

**UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN**

**Facultad de Ciencias Jurídicas y Empresariales**

**Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras**

**RIESGO CREDITICIO Y LA RENTABILIDAD DE LA  
CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO  
CUSCO S.A. PERIODO 2018-2021**

**TESIS**

**Presentada por:**

**Bach. EDWIN CESAR CHOQUE CHOQUEÑA**

**Para optar el Título Profesional de:**

**CONTADOR PÚBLICO**

**TACNA – PERÚ**

**2024**

UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN  
FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS Y EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

TESIS

**RIESGO CREDITICIO Y LA RENTABILIDAD DE LA  
CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO  
CUSCO S.A. PERIODO 2018-2021**

Tesis sustentada y aprobada el 12 de Enero del 2024; estando el jurado calificador integrado por:

PRESIDENTE : .....  
Dr. CPC. Augusto Cahuapaza Morales

SECRETARIO : .....  
Mgr. CPC. Elizabeth Luisa Medina Soto

VOCAL : .....  
CPC. Susana Gregoria Fernández Vargas

ASESOR : .....  
Mgr. CPC. Moisés Ismael Escobedo Dueñas

## CERTIFICADO DE SIMILITUD

Yo, ...**MOISES ISMAEL ESCOBEDO DUEÑAS**... en mi condición de asesor acreditado por la Resolución de ...**FACULTAD N° 10037/2022-FCJE/UNJBG** de la **TESIS**, titulado: "**RIESGO CREDITICIO Y LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO CUSCO S.A. PERIODO 2018-2021**" Presentado por el **Bachiller EDWIN CESAR CHOQUE CHOQUEÑA** para optar el Título Profesional de: **CONTADOR PÚBLICO**.

Habiendo cumplido con lo establecido en el reglamento de originalidad y de similitud de trabajo de investigación y producción intelectual, considerando que según la revisión, evaluación y análisis realizado a través del **software de similitud textual TURNITIN** cuenta con el **nivel de similitud permitido cuyo porcentaje es 14%** por lo que **CERTIFICO LA SIMILARIDAD** de la **TESIS** enunciado líneas arriba, la cual está expedita para continuar con los trámites para la obtención de Título Profesional de: **CONTADOR PÚBLICO**, según corresponda consiguientemente la publicación en el repositorio institucional.



FIRMA ASESOR 07512579  
Nombres y apellidos, DNI Moises Ismael Escobedo Dueñas



Huella digital



FIRMA TESISTA  
Nombres y apellidos, DNI 46648451 Edwin Cesar Choque Choqueña



Huella digital

## DEDICATORIA

*Dios te doy gracias por tu luz en el día a día, para seguir perseverando.*

*A mis padres, por su apoyo incondicional y la motivación  
constante por cada logro obtenido.*

*A mis docentes por su valioso apoyo*

## CONTENIDO

DEDICATORIA.....	iv
CONTENIDO .....	v
ÍNDICE DE TABLAS.....	vii
RESUMEN .....	x
ABSTRACT .....	xi
INTRODUCCIÓN .....	1
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	2
1.1 Descripción del problema.....	2
1.2 Formulación del problema.....	7
1.2.1 Problema general .....	7
1.2.2 Problemas específicos.....	7
1.3 Justificación e importancia .....	8
1.3.1 Justificación de la investigación .....	8
1.3.2 Importancia del estudio.....	9
1.4 Objetivo .....	10
1.4.1 Objetivo general.....	10
1.4.2 Objetivos específicos .....	10
1.5 Hipótesis .....	11
1.5.1 Hipótesis general .....	11
1.5.2 Hipótesis específicas .....	11
1.6 Limitaciones del estudio .....	12
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	13
2.1 Antecedentes de la investigación .....	13
2.1.1 Antecedentes a nivel internacional .....	13
2.1.2 Antecedentes del estudio a nivel nacional .....	15
2.2 Bases teóricas.....	25
2.2.1 Riesgo crediticio .....	25

2.2.2	El sistema financiero en el contexto nacional .....	26
2.2.3	Rentabilidad.....	38
2.3	Definición de conceptos básicos.....	44
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO.....		49
3.1	Tipo y nivel de investigación .....	49
3.1.1	Tipo de investigación .....	49
3.1.2	Nivel de investigación .....	49
3.1.3	Diseño de investigación.....	50
3.2	Operacionalización de variables .....	50
3.3	Población y muestra.....	52
3.3.1	Población .....	52
3.3.2	Muestra .....	53
3.4	Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	53
3.4.1	Técnicas de recolección de datos.....	53
3.4.2	Instrumentos de recolección de datos .....	53
3.5	Procesamiento de la información y métodos estadísticos de análisis de datos.....	53
CAPÍTULO IV: RESULTADOS.....		55
4.1	Análisis descriptivo de las variables .....	55
4.2	Prueba de normalidad.....	94
4.3	Contraste de hipótesis .....	97
CAPÍTULO V: DISCUSIÓN .....		104
CONCLUSIONES .....		114
RECOMENDACIONES.....		117
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....		118
ANEXOS.....		129

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Datos de los solicitantes de crédito.....	33
Tabla 2 Operacionalización de variables .....	51
Tabla 3 Morosidad por tipo de crédito por mes, año 2018.....	55
Tabla 4 Morosidad por tipo de crédito por mes, año 2019.....	57
Tabla 5 Morosidad por tipo de crédito por mes, año 2020.....	59
Tabla 6 Morosidad por tipo de crédito por mes, año 2021.....	61
Tabla 7 Ratios de morosidad según días de incumplimiento Caja Cusco año 2018 .....	63
Tabla 8 Ratios de morosidad según días de incumplimiento Caja Cusco año 2019 .....	65
Tabla 9 Ratios de morosidad según días de incumplimiento Caja Cusco año 2020 .....	67
Tabla 10 Ratios de morosidad según días de incumplimiento Caja Cusco año 2021 .....	69
Tabla 11 ROE por mes, año 2018 .....	71
Tabla 12 ROE por mes, año 2019 .....	73
Tabla 13 ROE por mes, año 2020 .....	75
Tabla 14 ROE por mes, año 2021 .....	77
Tabla 15 ROA por mes, año 2018 .....	79
Tabla 16 ROA por mes, año 2019 .....	81
Tabla 17 ROA por mes, año 2020 .....	83
Tabla 18 ROA por mes, año 2021 .....	85
Tabla 19 Rentabilidad año 2018 .....	87
Tabla 20 Rentabilidad año 2019 .....	89
Tabla 21 Rentabilidad año 2020 .....	91
Tabla 22 Rentabilidad año 2021 .....	92
Tabla 23 Pruebas de normalidad de la variable riesgo crediticio .....	94
Tabla 24 Pruebas de normalidad de la variable rentabilidad .....	95
Tabla 25 El riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021 .....	98
Tabla 26 Ratio de morosidad por tipo de crédito y la utilidad neta anualizada sobre patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021 .....	101

Tabla 27 El ratio de morosidad según días de incumplimiento y la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021 .....	103
---	-----

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Morosidad por tipo de crédito por año 2018 .....	56
Figura 2 Morosidad por tipo de crédito por mes, año 2019.....	58
Figura 3 Morosidad por tipo crédito por mes, año 2020.....	60
Figura 4 Morosidad por tipo de crédito por mes, año 2021.....	61
Figura 5 Ratios de morosidad según días de incumplimiento Caja cusco año 2018 .....	64
Figura 6 Ratios de morosidad según días de incumplimiento Caja Cusco año 2019 .....	66
Figura 7 Ratios de morosidad según días de incumplimiento Caja Cusco año 2020 .....	68
Figura 8 Ratios de morosidad según días de incumplimiento Caja Cusco año 2021 .....	70
Figura 9 ROE por mes, año 2018 .....	72
Figura 10 ROE por mes, año 2019 .....	74
Figura 11 ROE por mes, año 2020 .....	76
Figura 12 ROE por mes, año 2021 .....	78
Figura 13 ROA por mes, año 2018 .....	80
Figura 14 ROA por mes, año 2019 .....	82
Figura 15 ROA por mes, año 2020 .....	84
Figura 16 ROA por mes, año 2021 .....	86
Figura 17 Rentabilidad año 2018.....	88
Figura 18 Rentabilidad año 2019.....	89
Figura 19 Rentabilidad año 2020.....	91
Figura 20 Rentabilidad año 2021 .....	93

## RESUMEN

El estudio tuvo como objetivo general determinar cuál es la relación que existe entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021. El tipo de investigación fue básica, el nivel de investigación fue correlacional. El diseño de investigación fue no experimental y longitudinal. Los resultados determinaron de acuerdo a la Tabla 3 que el porcentaje de crédito de morosidad, según el tipo y modalidad de crédito para el año 2021, se presenta los porcentajes mayores (7,84 %) en créditos a medianas empresas; créditos a pequeñas empresas (3,91 %), crédito a micro empresa, (4,06 %), créditos de consumo (1,91 %) y el crédito hipotecario para vivienda (1,76 %). Asimismo, en la Tabla 10 los ratios financieros, para el año 2021, posee un ROE más alto en el mes de diciembre con 6,55 y el menor ratio en el mes de marzo con 0,61 y con referencia al ROA el mes más alto fue en diciembre con 0,74 y el ratio más bajo fue el mes de marzo con 0,07. El estudio concluyó que existe relación significativa entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021.

Palabras clave: riesgo crediticio, rentabilidad, Utilidad neta anualizada sobre patrimonio, Utilidad neta anualizada sobre activos promedio,

## **ABSTRACT**

The general objective of the study was: To determine the relationship between credit risk and profitability of Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., period 2018-2021. The type of research was basic, the level of research was correlational. The research design was non-experimental and longitudinal. The results determined according to table 3 that the percentage of delinquent credit according to the type and modality of credit for the year 2021, presents the highest percentages (7.84%) in loans to medium-sized companies; loans to small businesses (3.91%), credit to micro businesses (4.06%), consumer loans (1.91%) and mortgage loans for housing (1.76%). Likewise, in table 10, the financial ratios for the year 2021, it has a higher ROE in the month of December with 6.55 and the lowest ratio in the month of March with 0.61 and with reference to the ROA the highest month was in December with 0.74 and the lowest ratio was in March with 0.07. The study concluded that there is a significant relationship between credit risk and profitability of Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., period 2018-2021.

Keywords: credit risk, profitability, annualized net income over equity, annualized net income over average assets.

## INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación ha permitido profundizar y evaluar el riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.

En este contexto actual es tan importante que se desarrolle estrategias que permitan reducir la morosidad, en estos tiempos, de la situación económica del país, que se han generado por la pandemia. Lo que se suscita en el contexto de las microfinancieras es que no desarrollan una estricta evaluación de riesgos de crédito, a pesar que en ocasiones se presenta de manera recurrente y que afecta de manera preocupante la rentabilidad, por ello es tan esencial que la plana directiva y los responsables de la gestión de créditos manejen los riesgos de forma sólida.

El desarrollo de este trabajo ha sido gratificante, en la medida que ha permitido ampliar los conocimientos del autor sobre las variables, por ello, se ha seguido de forma rigurosa el método científico para comprobar las hipótesis, siendo la hipótesis general: Existe relación significativa entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021.

# CAPÍTULO I

## PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

### 1.1 Descripción del problema

En el mundo, los servicios de las microfinancieras cada vez son más solicitadas por la población, pero en ocasiones, por no desarrollar una buena evaluación del otorgamiento de créditos, mayormente siempre presentan problemas de riesgo crediticio de las microfinancieras, lo que hace que esta pueda perjudicarse enormemente.

Actualmente, las microfinancieras de Perú han aumentado en gran medida. Últimamente, esta clase de transacciones se ha venido incrementando y tiene una mayor influencia en el desempeño económico del sector bancario del país (Velasco 2018). Pero, lamentablemente, así como ha incrementado la cantidad de las microfinancieras, aumentó la morosidad, debido a que no desarrollan un buen control de los atrasos.

Es un hecho que, en el futuro, las instituciones microfinancieras con problemas de cartera puedan verse afectadas de manera grave posteriormente, lo que ocasionará pérdidas notorias, por ejemplo, en su rentabilidad, y puede darse el caso de que pueda quebrar la

organización. Entonces, cabe indicar que el correcto manejo de una cartera de préstamos se relaciona de forma directa con la eficacia de un préstamo, por lo que es esencial dar atención al riesgo crediticio. Además, la gestión o el control de la cartera de crédito presenta incidencia de forma directa en el aumento económico; entonces, es evidente que las microfinancieras deben reducir su riesgo crediticio que coadyuva a que se incremente la rentabilidad; sin embargo, es necesario que emitan políticas adecuadas para el comportamiento de la morosidad, específicamente determinar los deudores potenciales.

Las microfinancieras deben reducir el riesgo crediticio con la finalidad de que la organización sea sostenible en el tiempo, mantener y preservar la estabilidad financiera (Baron y Hernández, 2021).

Es evidente, en el contexto nacional que, por la pandemia del COVID – 19, los entes microfinancieros han sufrido de reducción de rentabilidad y liquidez, y por ello han desarrollado diferentes estrategias para innovar y preservar el posicionamiento de mercado. Por otro lado, la mayor parte de las microfinancieras sus tasas de morosidad se elevaron. Cabe indicar que las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito que aplican metodologías en sus operaciones

financieras conducen a que se reduzca la morosidad, pero estos últimos años fue muy complicado (Jiménes, 2019).

Qquenaya (2021) las microfinancieras fueron afectadas por la pandemia, lo que generó una elevada morosidad, ya que las empresas no pudieron pagar sus deudas y cerraron las empresas.

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. (CMAC) es una organización pública con personería jurídica de derecho privado, fue creada bajo el ámbito del Decreto Ley N° 23039 del 14 de mayo de 1980, con autorización de funcionamiento mediante Resolución S.B.S. N° 218-88, en 1988.

La CMAC – Cusco es un medio de financiamiento para que se cubra los diversos tipos de necesidades de la población y un crucial apoyo al sector micro empresarial; pero por el riesgo crediticio, en ocasiones, la referida caja no puede apoyar de manera significativa a segmentos socioeconómicos que impulse el desarrollo de la pequeña y microempresa, fomentando el ahorro en la población y otorgando créditos permanentes a las PYME.

Se nota que la organización microfinanciera presenta ligera tendencia decreciente en sus estados financieros, en la rentabilidad, que se presenta en los ratios, como la utilidad neta anualizada sobre patrimonio. De igual forma la Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio promedio es un parámetro que evalúa la utilidad neta que se genera en los últimos doce meses con relación al patrimonio contable promedio de los últimos doce meses. Asimismo, la utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio, es un parámetro que mide la utilidad neta que se genera en los últimos doce meses con relación al activo total promedio de los últimos doce meses.

Tal caso se suscita, por la falta de cumplimiento de los pagos por préstamos de manera oportuna por parte de las personas jurídicas y naturales, como por ejemplo las microempresas, que se refleja por la morosidad del tipo de crédito y los ratios de morosidad por los días de incumplimiento. Lamentablemente, a veces, muestran dificultades en el ámbito de su gestión de créditos relacionados a la calidad de servicios financieros al cliente, o porque no evalúan correctamente o cabalmente al usuario en el momento de otorgarle el crédito; se tiene que tener en cuenta la situación económica y financiera de la persona natural o jurídica que solicita el préstamo; pero también en algunas

ocasiones no hacen un control o seguimiento de la morosidad que determine, además, la generación del riesgo crediticio, que tendrá como efecto que la organización microfinanciera de estudio pueda verse afectada en su rentabilidad.

La rentabilidad del sistema financiero, a diciembre de 2020, se redujo considerablemente, lo que generó una importante reducción en la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE), que pasó de 17,7 % en el 2019 a 3,1 % en el 2020.

La rentabilidad en promedio en el caso de las financieras y las cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC) fue negativa. Los resultados no fueron nada favorables para este grupo de entes financieros, teniendo los siguientes datos que, de las 54 entidades del sistema financiero, 24 obtuvieron pérdidas en el 2020. En tanto al 2019, este número fue de 12 de un total de 53 entidades financieras (SBS, 2021).

Si continúa este inconveniente, la microfinanciera no podrá contar con suficiente liquidez para afrontar sus deudas a corto o largo plazo, y se elevará el índice de morosidad. Por ello, es necesario que se genere políticas de control de créditos para que se reduzca el riesgo crediticio.

## **1.2 Formulación del problema**

### **1.2.1 Problema general**

¿Cuál es la relación que existe entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021?

### **1.2.2 Problemas específicos**

- a) ¿Cuál es la relación que existe entre ratio de morosidad por tipo de crédito y la utilidad neta anualizada sobre patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021?
- b) ¿Cuál es la relación que existe entre el ratio de morosidad según días de incumplimiento y la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021?

## **1.3 Justificación e importancia**

### ***1.3.1 Justificación de la investigación***

#### **1.3.1.1 Justificación teórica**

La investigación propuesta asegura elevar la comprensión del riesgo crediticio y la rentabilidad. Asimismo, se justifica también, por la relevancia de desarrollar sugerencias o recomendaciones al problema planteado.

#### **1.3.1.2 Justificación práctica**

Los resultados de la investigación permitirán encontrar soluciones concretas a problemas relacionados con el riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.

#### **1.3.1.3 Justificación metodológica**

El desarrollo del presente estudio implica utilizar métodos estadísticos, que incluye las pruebas estadísticas para el contraste de las hipótesis, se acude al uso de técnicas e instrumentos para evaluar las variables de estudio, como:

riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.

### **1.3.2 *Importancia del estudio***

La presente investigación es importante porque permitirá la mejora de los procesos del otorgamiento de préstamos, que coadyuve a que se reduzca el riesgo crediticio; asimismo, contribuirá a desarrollar mecanismo de control por partes de los responsable del área de créditos, con el fin de que se asegure la eficacia de los procesos de otorgamiento de préstamos; y permitirá el desempeño laboral de los analistas de crédito; así como, no afectar la situación económica financiera de la organización. Adicionalmente, el estudio coadyuvará a que se promueva desarrollar una adecuada gestión del riesgo crediticio, con un elemento para el establecimiento de los límites de exposición para prestatarios. Las instituciones deben desarrollar sus propias estructuras de límites que sean sólidas. Así también, las microfinancieras reflexionarán la necesidad de delinear políticas de control, monitoreo y seguimiento a los ratios de morosidad, y no relajar los controles para generar información en tiempo real. No se debe permitir que se

concentre una cartera morosa, entonces se busca que las microfinancieras desarrollen buenas prácticas para gestionar de forma adecuada el riesgo crediticio y optimizar su rentabilidad.

## **1.4 Objetivo**

### **1.4.1 *Objetivo general***

Determinar cuál es la relación que existe entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021.

### **1.4.2 *Objetivos específicos***

- a) Analizar cuál es la relación que existe entre ratio morosidad por tipo de crédito y la utilidad neta anualizada sobre patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021.
- b) Analizar cuál es la relación que existe entre el ratio de morosidad según días de incumplimiento y la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021.

## **1.5 Hipótesis**

### **1.5.1 Hipótesis general**

Existe relación significativa entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021.

### **1.5.2 Hipótesis específicas**

- a) Existe relación significativa entre ratio de morosidad por tipo de crédito y la utilidad neta anualizada sobre patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021.
- b) Existe relación significativa entre el ratio de morosidad según días de incumplimiento y la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021.

## 1.6 Limitaciones del estudio

- **Limitaciones en cuanto al tiempo**

Para el desarrollo del presente estudio en algún momento se tuvo problemas con el tiempo por motivos laborales.

- **Limitaciones en cuanto a la población**

En este caso no se tuvo problema alguno con la población, puesto que los datos son extraídos de la Superintendencia de Banca y AFP Tacna.

- **Limitación en cuanto a la metodología**

En un primer momento se tuvo inconvenientes con la aplicación de la prueba estadística para comprobar las hipótesis.

- **Limitaciones en cuanto a la información**

Cómo la información se extrajo de la Superintendencia de Banca y AFP Tacna que se encuentra publicados.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1 Antecedentes de la investigación**

##### ***2.1.1 Antecedentes a nivel internacional***

Hansen (2019) desarrolló el estudio “Efecto del riesgo de crédito y el riesgo de liquidez en la estabilidad bancaria de Latinoamérica”, en la Universidad de Chile. El estudio tuvo como objetivo evaluar el efecto del riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. El estudio concluyó que el riesgo de crédito debe ser controlado, para ello la organización debe priorizar la gestión de los riesgos, por ejemplo, de crédito, para evitar que aumente la morosidad que implique que aumente el riesgo de liquidez; entonces, la plana directiva debe ejercer un buen liderazgo financiero para que se reduzca el nivel de morosidad.

Pazmay (2020) desarrolló el estudio “Análisis de riesgo crediticio en el sistema de la banca pública ecuatoriana. una aplicación del Modelo De Markowitz” en la Universidad Técnica de Ambato, Ecuador. La meta de la investigación fue identificar

los elementos de riesgo asociados con la falta de pago en la Banca Pública de Ecuador. El estudio concluyó que el nivel de riesgo crediticio aumenta gradualmente, porque no saben manejar los riesgos crediticios. Así como también, se presenta porque no desarrollan un buen seguimiento y monitoreo a los créditos otorgados.

Pazmay (2020) desarrolló el estudio “Una aplicación del modelo de Markowitz”, trabajo de titulación en la Universidad Técnica de Ambato Ecuador. El objetivo del estudio fue aplicar del modelo de Markowitz. El estudio, entre sus conclusiones, dio a entender que las organizaciones financieras deben desarrollar una buena gestión de riesgos para reducir los riesgos de crédito, para que no sea afectada su situación financiera.

Bolaños y Villacís (2021) desarrollaron el estudio “El Riesgo Crediticio en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 y 3 de la provincia de Cotopaxi a causa de la pandemia por COVID-19 y la mejora en la eficiencia de las operaciones, año 2020” en la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE. El estudio tuvo como objetivo evaluar riesgo

crediticio en las Cooperativas de Ahorro y Crédito. El estudio, entre sus conclusiones, dio a entender que, en ocasiones, no realizan una evaluación para otorgar los créditos, lo que implica que se eleve la morosidad, y no se desarrolla una buena gestión de riesgos; así como no tienen adecuadas políticas de otorgamiento de créditos.

### **2.1.2 Antecedentes del estudio a nivel nacional**

Jiménez (2019) desarrolló el estudio “Gestión de riesgo crediticio y productividad en el área de negocios de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco Ate, 2019” en la Universidad César Vallejo. El estudio tuvo como objetivo y finalidad de medir la relación que se presenta en la gestión de riesgo crediticio y productividad. Los resultados determinaron que el riesgo crediticio se encuentra en un nivel bajo (12,5 %); regular (27,5 %); bueno (52,5 %) y excelente (7,5 %).

El estudio concluyó que la productividad se relaciona de forma moderada y positiva en un nivel medio con la gestión de riesgo crediticio en las microfinancieras de acuerdo al coeficiente de Rho; se demostró que el riesgo de liquidez se

relaciona con la productividad de los colaboradores; se infiere que una buena gestión del riesgo crediticio se relaciona con la productividad. Al respecto, es preponderante que la plana directiva ejerza un buen liderazgo en la gestión del riesgo crediticio que coadyuve a que se reduzca la morosidad, así como la existencia de un control y evaluación permanente para generar sostenibilidad en la gestión de los créditos de los entes económicos microfinancieros.

Lifonzo y Romero, (2019) investigaron el estudio “El riesgo crediticio y la morosidad en las microfinancieras del Distrito de Chilca, año 2017” en la Universidad Peruana Los Andes. La presente investigación tuvo como finalidad de medir la relación del riesgo crediticio y la morosidad. El estudio concluyó que el Riesgo Crediticio contribuye en gran medida al grado de morosidad de las microfinancieras del distrito, según el coeficiente de correlación de Spearman, un 92,7 % a un nivel de  $p < 0,05$ . Al respecto, es fundamental que las microfinancieras delineen acertadas políticas relacionadas a la reducción del riesgo crediticio, para ello debe existir un pleno compromiso de la plana directiva de gestionar los riesgos de

manera estratégica con la aplicación de su sólida formación basada en competencias financieras.

Quenaya y Salas (2021) desarrollaron el estudio “Influencia de los productos financieros en el riesgo crediticio en la entidad financiera de Mi Banco de la Ciudad del Cusco-2019” en la Universidad César Vallejo. El presente tuvo como finalidad verificar cómo se relaciona el riesgo crediticio con los productos financieros, materia de estudio. Los resultados del estudio determinaron que, según el coeficiente de correlación de Spearman, se determina que existe una correlación positiva moderada. El estudio concluyó que los productos financieros de financiación se relacionan con el riesgo crediticio de la Entidad Financiera referida. Al respecto, es fundamental que los grupos de interés interno tengan una cultura financiera que contribuya a reducir los riesgos de crédito, para ello deberán capacitarse en gran medida en manejo de riesgos, por tanto, es crucial que elaboren fundamentos de derecho, es decir, directivas internas para la gestión del riesgo crediticio.

Quintana, Curichahua y Barrios (2021) desarrollaron el estudio “Riesgo crediticio y morosidad Mibanco Huancayo-2018” en la Universidad Peruana Los Andes. El estudio tuvo como objetivo general determinar cómo el riesgo crediticio se relaciona con la morosidad en Mibanco Huancayo. Los resultados determinaron que sí hacen la evaluación de capacidad y voluntad de pago de los clientes (28 %); pero el 16 % consideran que no lo hacen y, a veces, lo hacen (56 %). Es importante hacer notar la preponderancia de evaluar la capacidad de pago de los clientes de la financiera indicada.

Los encuestados toman en cuenta que es un aspecto fundamental para la evaluación crediticia la conducta del cliente (36,0 %). Pero, es sustantivo el comportamiento del cliente (48 %). Asimismo, se determinó que existe mal manejo del dinero por parte de los clientes, quienes generan créditos vencidos (56 %). El estudio concluyó que el índice de morosidad está en función del riesgo crediticio; así como el riesgo de liquidez influye de forma negativa, lo que hace que haya créditos vencidos, según la prueba rho. Ante ello, es preponderante que la plana directiva desarrolle adecuados procesos de control,

evaluación y monitoreo de otorgamiento del crédito, para que se reduzca la morosidad, pero también es crucial que se especialicen en gestión de los diferentes riesgos.

Quispe (2021) desarrolló el estudio “El riesgo crediticio y el nivel de morosidad de la Financiera Confianza - Agencia “Centenario” Huancayo, 2016”, en la Universidad Peruana Los Andes. Los resultados determinaron que existe un riesgo alto, en un 100 % en la administración, medición y monitoreo; un 0,0 % indica que fue moderado y 0,0 % fue bajo.

El estudio concluyó que se relaciona de manera moderada y directa el riesgo crediticio y el nivel de morosidad de la financiera materia de estudio. El riesgo crediticio es moderado (100,0 %) el nivel de morosidad es medio (100,0 %). Asimismo, existe relación entre el entorno y el nivel de morosidad, según  $r = 0,664 > r \text{ crítico} = 0,4451$ . Por consiguiente, el riesgo crediticio deberá reducirse, también lo referente al entorno para que el nivel de morosidad se reduzca. Para ello, la plana directiva debe desarrollar estrategias acertadas en gestión financiera, basado en un plan de mejora

de gestión del riesgo crediticio, por ello los encargados de la gestión de crédito deben estar preparados en gestión de riesgos.

Rivera y Toro, (2021) desarrollaron el estudio “Gestión de riesgo crediticio para disminuir la morosidad de una Caja Rural de Ahorro y Crédito, Chiclayo” en la Universidad Nacional José Faustino Sánchez. Los resultados determinaron que hay evidencia de los objetivos para la gestión integral del riesgo del crédito (54,50 %). El estudio concluyó que el diagnóstico del nivel de gestión riesgo crediticio fue positivo, en un 59,1 %, lo que hizo notar que manejan los riesgos crediticios y no tendrán morosidad alta. Pero de todas maneras, lo pueden optimizar o mantener, entonces es crucial que estén en constante control, evaluación, seguimiento de los créditos, basados en el cumplimiento de las regulaciones, así como también basados en acertadas políticas de reducción del riesgo de crédito.

Ocaña (2021) desarrolló el estudio “El riesgo crediticio y la morosidad de los créditos en las empresas comerciales de la provincia de Huaura. Institución: Universidad Nacional José

Faustino Sánchez Carrión”. Los resultados determinaron que el riesgo crediticio se relaciona de forma significativa con la morosidad de los créditos; no manejan de forma correcta el riesgo crediticio, lo que afecta su rentabilidad. El estudio concluyó que el riesgo crediticio influye ente la morosidad en las empresas comerciales de la indicada provincia. Asimismo, no se realiza de forma óptima la evaluación de créditos, el otorgamiento de los créditos, por lo que a veces se puede apreciar con respecto a la recuperación de los créditos.

Dolorier y Ramos (2022) desarrollaron el estudio “Política de Crédito y Gestión del Riesgo Crediticio en la Caja Huancayo en el 2019” en la Universidad Peruana Los Andes. Los resultados determinaron que aún falta optimizar las políticas de crédito y aún hay inconvenientes en la gestión del riesgo de crédito. El estudio concluyó que el análisis crediticio se relaciona directamente y de forma considerable con la gestión del riesgo crediticio en la microfinanciera indicada, según el coeficiente de correlación tau-b Kendall hallado fue  $\tau = 0,484$ . Si bien es cierto se realiza un profundo análisis para aprobar o negar un crédito de acuerdo a su historial crediticio,

capacidad de pago y garantía, lo cual implica que haya menos riesgo de que sea impago y; de esta manera, se realiza una eficiente gestión del riesgo crediticio; ya que, en cierta medida se disminuye los niveles de riesgo. Al respecto, es crucial que la plana directiva ejerza un buen liderazgo de gestión del riesgo crediticio, para ello deberá estar capacitado al respecto, de lo contrario siempre aumentará la morosidad que afecta la situación económica y financiera de la organización.

### ***2.1.3 Antecedentes de la investigación a nivel local***

Pacheco (2019) desarrolló el estudio “La influencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna, 2016 – 2018”, en la Universidad Privada de Tacna. Los resultados determinaron que las moras y atrasos se redujeron como resultados del buen perfil de los clientes y de recuperación de créditos; entonces fue aumentando la rentabilidad de forma sostenible. Por ello la referida microfinanciera ha estado en crecimiento permanente, debido a que se cumplió con las metas mensuales de créditos y demás productos financieros. El estudio concluyó que la rentabilidad está en función del riesgo crediticio. Por ello, es

crucial que los responsables de la gestión del riesgo de crédito continúen capacitándose en delineamiento de políticas, así como la gestión de los riesgos.

Cárdenas (2020) investigó el estudio “El Riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Tacna, Periodo 2015- 2019”, en la Universidad Privada de Tacna. Los resultados determinaron que, por los créditos activos y contingentes, entre los datos de 284,76 millones de soles, se evidencia una diferencia y se sugiere un alto grado de fluctuación en periodos de tiempo determinado. El estudio concluyó que la rentabilidad puede variar por el riesgo crediticio, por el ello es preponderante que la plana directiva tenga habilidades microfinancieras para identificar de manera oportuna los riesgos de crédito, para atacar de manera estratégica el error o la falencia que se haya cometido en un determinado proceso, con la finalidad de que se reduzca el nivel de morosidad, además, debe existir prioridades en el control y evaluación permanente cuando otorgan los créditos.

Caxi (2021) desarrolló el estudio “Riesgo crediticio y su incidencia en el nivel de morosidad de los clientes del Banco Falabella Tacna”, en la Universidad Privada de Tacna.

Los resultados determinaron que, sí se determina de forma razonable la voluntad y capacidad de pago, otros manifestaron rara vez (32 %) y de manera frecuente (28 %); a veces (20 %), nunca (12 %) y siempre (8 %). Lo que se deduce es que los clientes no cumplen a cabalidad sus obligaciones, debido a que no poseen una cultura de pago de sus obligaciones. El estudio concluyó que el riesgo crediticio incide en el nivel de morosidad de los clientes del banco indicado. Asimismo, se nota que, aún falta mejorar el proceso de evaluación del historial crediticio de los clientes, para que se determine de manera responsable la capacidad de pago y poder, para que se reduzca el índice de morosidad que existe. Por ello, es crucial que la plana directiva desarrolle programas de coordinación mensual para determinar el estado situacional de la gestión de los créditos con el propósito que se tome las medidas adecuadas.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 *Riesgo crediticio***

#### **2.2.1.1 Definición**

El riesgo de crédito es la posibilidad de sufrir una pérdida como efecto de que los usuarios del préstamo no cancelen la deuda en una operación financiera, es decir, el riesgo de que una organización, en este caso microfinanciera, sea afectada por el no pago de los préstamos otorgados; tal situación afectará el aspecto económico y financiero. Por tanto, es crucial que sepan realizar una adecuada evaluación de créditos, así como manejar los riesgos crediticios (Blanco, 2015).

Normalmente, el riesgo crediticio se relaciona con las microfinancieras y las financieras, como las cajas municipales y los bancos, entre otros. Es importante señalar que el riesgo crediticio se origina en la posibilidad de que una parte del contrato financiero no cumpla con sus obligaciones debido a su incapacidad de pago, lo que puede generar pérdidas financieras para la otra parte. Por tanto, es necesario que se controle, evalúe y se realice monitoreo al cumplimiento del

contrato, y la plana directiva disponga que se emita directiva para verificar el contenido del contrato y cómo la cumplen (López, 2014).

## ***2.2.2 El sistema financiero en el contexto nacional***

### **2.2.2.1 Definición**

El sistema financiero tiene un esencial rol preponderante en la economía en cuanto a su desarrollo y crecimiento, que coadyuva a que se expanda la frontera de producción y lograr que se eleve la utilidad, que implique la mejora del nivel del bienestar social. Pero, lamentablemente los integrantes de este sistema han sido afectados por la pandemia del COVID-19, por ello han tomado diferentes medidas para salir del problema; de igual manera las microfinancieras tuvieron diversos inconvenientes sobre todo el incremento de la morosidad (Campos, 2019).

### **2.2.2.2 Crédito**

El crédito es una herramienta que permite que una persona natural o jurídica permita tener acceso a un capital mediante diversos tipos de productos, Se trata de una táctica relacionada con el valor actual de un activo específico, que puede ser dinero, un producto o un servicio, considerando la confianza a cambio de un valor pactado que implica la generación de un interés pactado. Uno de los problemas latentes es que las microfinancieras, en este caso, no desarrollan una adecuada evaluación del solicitante del préstamo, no cruzan información sobre su situación financiera y no comprueban su capacidad de pago, por ello, vienen los problemas del aumento de la morosidad (Chávez, 2020).

Es la suma de los créditos directos e indirectos. En este caso las microfinancieras deben tener cuidado en los créditos, sobre todo indirectos, porque ahí se genera riesgos y el personal responsable debe manejarlo adecuadamente. Todo el personal de la organización debe tener las competencias suficientes para garantizar que si se otorga un préstamo no habrá un

riesgo de crédito, eso se logrará con la formación en gestión de riesgos y la gestión de los créditos (Jiménez, 2019).

El crédito surge cuando una persona obtiene acceso a un capital específico que deberá devolver en un período acordado, junto con un interés preestablecido. Para asegurar la devolución del crédito, se utilizan garantías. Si el solicitante no cumple con sus obligaciones, se procede a ejecutar estas garantías, lo que resulta en consecuencias tanto para el cliente como para la organización. Por lo tanto, es crucial que el personal encargado de la administración de créditos se capacite en la gestión de riesgos crediticios. Al respecto, es esencial que los gestores de las microfinancieras desarrollen acciones de seguimiento (Campos, 2019).

### **2.2.2.3 Los créditos y su clasificación**

Existen los créditos corporativos, créditos a grandes empresas, créditos a medianas empresas, créditos a pequeñas empresas, entre otros. Al respecto, es fundamental que se haga un control y evaluación de los diferentes tipos de créditos y se determine en qué créditos se presenta, en forma

recurrente, la morosidad, por ello, se requiere un diagnóstico mensual del nivel de morosidad para hacer frente a los problemas que se suscitará porque generará un riesgo de liquidez, y la organización se verá imposibilitada de adquirir activos o invertir, y lo peor, no pagar sus deudas a tiempo. Es esencial que los créditos sean otorgados de manera rigurosa y según las normas financieras (Tarancon, y Rodríguez, 2021).

Los préstamos destinados a microempresas tienen como objetivo financiar las actividades relacionadas con la comercialización, producción o prestación de servicios. Estos créditos pueden ser solicitados por personas naturales o jurídicas. Es fundamental que los microempresarios hagan un uso responsable de estos préstamos (SBS, 2021). Al respecto, los responsables de la gestión de crédito deberán hacer un seguimiento de los cumplimientos de los contratos y determinar la causa del problema de los clientes que no pagan para que, posteriormente, no se cometa el error de otorgar préstamos a personas con el mismo inconveniente, por ello es tan crucial la formación en gestión de riesgos de crédito para el personal responsable pertinente.

## **Operaciones crediticias**

El crédito es una acción de confianza en la cual existe una persona o entidad, la cual le da un servicio, bien o dinero, a otra para que la misma lo cancele en un lapso de tiempo definido, capital más un porcentaje que sería la ganancia del prestamista que se llama interés. Para dar un préstamo a una persona debe desarrollar un diagnóstico sigiloso de la capacidad de pago o económica del que solicita el préstamo, y la microfinanciera en este caso debe desarrollar estrategias de revisión de la situación económica y de cultura de pago del cliente (Tarancon, y Rodríguez, 2021).

### **2.2.2.4 Los créditos y su proceso de otorgamiento**

Para otorgar créditos, se debe realizar una adecuada evaluación de forma previa y que sea rigurosa, para ello hace la intervención un analista de créditos que se encarga de evaluar la disposición y capacidad de pago de un individuo mediante el análisis de su historial crediticio. (Tarancon, y Rodríguez, 2021).

✓ **La evaluación de crédito**

Este proceso implica la evaluación de la capacidad de pago de un individuo. Se examinan sus historiales crediticios registrados en la central de riesgo de su país, sus estados financieros personales, y las garantías que proporciona. Al respecto, la evaluación de crédito debe hacerse estrictamente de acuerdo a las directivas internas y las políticas establecidas, además, se debe cumplir con las reglas crediticias de la entidad, y se requiere que la plana directiva disponga directivas internas que coadyuven a la mejora del proceso de evaluación del crédito (Cárdenas, 2020).

La capacidad de pago constituye uno de los criterios de evaluación, y se establece en función de factores como el flujo de efectivo, las obligaciones financieras. El capital propio, las clasificaciones en el sistema financiero, el historial crediticio y otros indicadores particulares se evalúan según el tipo de crédito. Al respecto, la evaluación de la capacidad de pago es crucial para asegurar que no habrá morosidad, por tanto, debe estar en estricta vigilancia el comportamiento de pago del cliente (Cárdenas, 2020).

Los responsables del otorgamiento de crédito deben evaluar de forma meticulosa la capacidad financiera y los antecedentes financieros del cliente para que se acceda a un crédito; para lo cual se hace la investigación, se examinan los créditos concedidos, referencias de riesgo, datos de otros proveedores y estados financieros como parte del análisis integral del que solicita el préstamo (Campos, 2019). A continuación, se solicita los datos de los solicitantes del crédito.

**Tabla 1***Datos de los solicitantes de crédito*

Actividad	Descripción
Registro de pagos	Muestra el comportamiento de pago en función a su historial de crédito, es uno de los puntos más importantes a tomar en cuenta. En consecuencia, es necesario que se haga la anotación del pago para advertir una posible contingencia que produzca un incremento en la morosidad.
Ingreso	Se requiere realizar una valoración de los ingresos que percibe en relación al origen del mismo, también sobre sus obligaciones, lo que definirá la posibilidad de pago de acuerdo al tiempo que requiere el crédito.
Empleo	Información relacionada sobre puesto que ocupa y la antigüedad laboral en la actividad que realiza dentro de la empresa.
Residencia	Se debe investigar el lugar donde viven las personas en donde la permanencia debe ser de al menos cinco años, si fuese menor debería de averiguar sobre el domicilio anterior y cualquier cambio que haya.
Estado civil	Se obtiene esta información debido a que puede afectar a sus ingresos y por ende la voluntad del individuo en el cumplimiento de su responsabilidad frente al crédito.
Edad	Esta información se examina debido a que existe patrones de pago que varía en función a la edad de la persona , por lo que un joven puede tener ingresos suficientes para cumplir con sus obligaciones a diferencia de una persona mayor, que pueda que tenga jubilación, sin embargo tiene gastos adicionales como sanidad y otros.

*Nota.* Datos tomados de López (2014).

Al respecto, es fundamental que en la evaluación del solicitante del préstamo se revise de manera minuciosa sus datos, para garantizar su pago oportuno de su deuda, y también verificar su conducta en cuanto a la ejecución de su pago.

### **Índice de morosidad**

El índice de morosidad se define como la proporción entre el monto total de préstamos en situación de mora y el valor total de préstamos otorgados por el banco. Al respecto, las entidades financieras y microfinancieras deben evitar que se eleve el índice de morosidad, para ello debe realizar y potenciar sus mecanismos de control en el proceso de otorgamiento del préstamo y también en el plazo que se le da para verificar si cumple o no cumple el solicitante del préstamo (Tarancon y Rodríguez, 2021).

### **2.2.2.5 Consideraciones del riesgo crediticio**

#### **2.2.2.5.1 Ratio de morosidad por tipo de crédito**

La morosidad hace referencia al incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de personas naturales o

jurídicas que han solicitado préstamos. La morosidad por tipo de crédito considera la morosidad por tipo de crédito a: microempresas, de consumo, hipotecario para vivienda (Tarancon, 2021).

La morosidad por tipo de crédito considera modalidades de crédito, como por ejemplo: tarjetas de crédito, descuentos, préstamos, factoring, entre otros.

- **Ratio de morosidad por tipo de crédito a microempresa**

La morosidad surge cuando un deudor no cumple con sus compromisos de pago en el plazo establecido, pudiendo ser incluido en un registro de morosos a partir de ese momento. Una microempresa se caracteriza por ser una pequeña organización que se dedica a la producción, comercialización o prestación de servicios de manera organizada y con un número reducido de empleados. Se clasifica como microempresa cuando sus ventas anuales no superan un monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). Por otro lado, una pequeña empresa se define como aquella cuyas ventas

anuales se encuentran en el rango de 150 a 1700 UIT. (Tarancon y Rodríguez, 2021).

- **Ratio de morosidad por tipo de crédito de consumo**

La morosidad se presenta cuando el deudor que puede ser una persona jurídica o natural o física, no paga al vencimiento de su obligación. En este caso, dicho deudor se llama moroso. La mora se refiere al incumplimiento culpable o intencional en la ejecución de una obligación o deber. En cuanto a los créditos de consumo, se otorgan a personas naturales para financiar la adquisición de bienes, servicios o gastos que no están relacionados con actividades empresariales. Por esta razón, es esencial que los créditos de consumo sean sometidos a un control, evaluación y monitoreo continuo (Tarancon y Rodríguez, 2021).

#### **2.2.2.5.2 Ratios de morosidad según días de incumplimiento**

El índice o ratio de morosidad es un indicador ampliamente utilizado en instituciones financieras y microfinancieras. Este ratio se calcula al comparar el volumen de operaciones que se encuentran en estado de morosidad con respecto al volumen total de préstamos y créditos otorgados por la entidad financiera o microfinanciera. Este indicador proporciona información crucial sobre la calidad de la cartera de préstamos y la capacidad de recuperación de los créditos concedidos. (Socias et al., 2016).

- Ratios de morosidad según 30 días de incumplimiento por año

El ratio de morosidad es el porcentaje que representan los créditos dudosos de una entidad, en este caso, una microfinanciera, sobre el total de la cartera de créditos que se presenta 30 días de incumplimiento por año (Socias et al., 2016).

- Ratios de morosidad según 120 días de incumplimiento por año

Trata de la medición y el entendimiento de la calidad crediticia de una entidad financiera o micro financiera, también se debe considerar que un indicador, de forma aislada, no es suficiente para dar una idea completa del riesgo de crédito que se presenta 120 días de incumplimiento por año (Socias et al., 2016).

### **2.2.3 Rentabilidad**

#### **2.2.3.1 Definición**

La rentabilidad es la medida del rendimiento que una organización empresarial genera con los capitales utilizados en un período de tiempo determinado. Esta métrica permite evaluar la eficiencia y comprender el rendimiento de la inversión realizada en diversas actividades relacionadas con las operaciones de la organización. La rentabilidad se aplica a cualquier actividad económica que involucre la optimización de recursos materiales, humanos y financieros con el fin de obtener resultados favorables (Ccaccya, 2015; Gutiérrez y Tapia, 2020).

Estos ratios son herramientas esenciales que posibilitan el análisis y el cálculo de las ganancias a partir de inversiones, ya sean de recursos propios o ajenos. Además, son fundamentales para evaluar el desempeño de una entidad económica tanto desde una perspectiva económica como financiera. Estos cálculos se realizan mediante fórmulas matemáticas y permiten determinar si la entidad económica está generando beneficios suficientes para cubrir sus gastos. También ayudan a mostrar la relación entre las ganancias obtenidas, las actividades realizadas y las inversiones realizadas (Milla, 2014; Urtasun, 2019; López, 2008 y Sánchez, 2006).

### **2.2.3.2 Indicadores de rentabilidad**

#### **a) Rentabilidad económica**

La rentabilidad económica se considera un punto de medición esencial para evaluar si una gestión organizacional es eficaz. Se basa en el desempeño de los activos y permite evaluar cómo se están gestionando los recursos financieros de la organización. Es un indicador clave para determinar si la

empresa está generando un retorno adecuado sobre los activos empleados y si se está utilizando de manera eficiente el financiamiento disponible (Blanco, 2015).

Se llama capital lucrativo, conformado por activos de la empresa como bienes y derechos que se adquieren para que funcione, activo neto total y rentabilidad neta; también se indica que es una medida de activos de una organización, la misma que genera valor de independencia financiera; es un preponderante indicador básico para que se atribuya la eficacia en gestión del ente económico es allí donde se observa el comportamiento de los activos con autonomía de financiación y define la conducta del ente económico si es o no rentable; indica la existencia de relación entre activo neto y beneficio obtenido, el cual ni se resta intereses e impuestos (Ccaccya, 2015 y Sánchez, 2006).

#### **b) Rentabilidad financiera**

La rentabilidad financiera se llama en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo del rendimiento que se

consigue de capitales propios, en su mayoría, con independencia de la distribución del resultado.

Es la disposición que se direcciona a determinado tiempo de la utilidad conseguida por su capital propio, en el caso de los accionistas o socios de una organización buscan la maximización de los intereses de los propietarios; trata los beneficios financieros que se consiguen de diferentes organizaciones a razón de su propio. Al respecto, es fundamental que los entes económicos desarrollen actividades adecuadas de acuerdo a las políticas crediticias para que no se deteriore la rentabilidad, de lo contrario podría entrar en quiebra, por lo que las cajas municipales en este caso deben evitar que se eleve la morosidad, caso contrario no podrá asumir sus deudas (Sánchez, 2002; Gutiérrez y Tapia, 2020; De la Hoz et al, 2008 y Veigler, 2020).

### **2.2.3.3 Tipos de rentabilidad en una entidad microfinanciera**

#### **a) Utilidad neta anualizada / patrimonio promedio (ROAE) (%)**

El indicador que mide la utilidad neta generada en los últimos 12 meses en relación al patrimonio contable promedio de los últimos 12 meses se conoce como el retorno sobre el patrimonio (Return on Equity, ROE). El ROE refleja la rentabilidad que los accionistas han obtenido por su inversión en la empresa durante el último año. Es una métrica importante que se considera al tomar decisiones de inversión, ya que proporciona información sobre cuánto beneficio se genera en relación con la inversión de los accionistas. Un ROE sólido suele ser un indicador positivo para los inversores y puede influir en su decisión de invertir en la empresa. Cabe indicar que es preponderante el seguimiento y control de este tipo de rentabilidad, para que se tome la medida financiera necesaria para que no se reduzca, por ello se debe gestionar los riesgos de rentabilidad, para garantizar que la empresa se mantenga en marcha (Superintendencia de Banca, seguros y AFP, 2023).

### **ROAE por año**

Este indicador muestra la capacidad que tendría la organización empresarial para autofinanciar su crecimiento vía capitalización de utilidades, por año. Por ello, la entidad microfinanciera, por ejemplo, debe desarrollar actividades de vigilancia cuando otorgan créditos que cumplan con las directivas internas para que no sea perjudicada su situación financiera (Superintendencia de Banca, seguros y AFP, 2023).

### **c) Utilidad neta anualizada / activo promedio (ROAA) (%):**

Este indicador mide la utilidad neta generada en los últimos 12 meses con relación al activo total promedio de los últimos 12 meses. Cabe resaltar que es esencial que la plana directiva disponga la permanente evaluación de este tipo de rentabilidad, con el propósito que se tome las medidas necesarias para que se mantenga y no se reduzca, de lo contrario la microfinanciera en este caso tendrá inconvenientes (Superintendencia de Banca, seguros y AFP, 2023).

### **ROAA por año**

Este indicador determina cuán bien la institución financiera ha utilizado sus activos para producir ganancias, por año. Entonces, es evidente la necesidad de que la plana directiva ejerza un liderazgo financiero que implique el control del nivel de morosidad para que no se afecte la situación financiera de la organización (Superintendencia de Banca, seguros y AFP, 2023).

## **2.3 Definición de conceptos básicos**

### **Cartera de créditos bruta**

Se refiere al importe total de la cartera crediticia de una institución financiera, que abarca todos los préstamos concedidos, independientemente de su estado (vigentes, reestructurados, vencidos o en proceso de cobro judicial). Importante destacar que este cálculo no incorpora la reserva destinada a cubrir pérdidas por créditos incobrables (López, 2014).

**Cartera atrasada o morosa**

La cartera atrasada es el ratio entre las colocaciones vencidas y en cobranza judicial (López, 2014).

**Cartera pesada**

Se refiere a los préstamos tanto directos como indirectos otorgados a deudores, cuya calificación crediticia se encuentra en categorías de deficiente, dudoso y pérdida. (Blanco, 2015).

**Créditos vencidos**

Son los créditos que no se cancelan o amortizan por los obligados en la fecha de vencimiento y que de forma contable se registran como vencidos. Entonces, es un hecho la perentoria necesidad de que el personal responsable del área de crédito realice un proceso de revisión riguroso a los créditos vencidos para que no haya riesgos crediticios (Blanco, 2015).

**Créditos directos**

Estos son los préstamos otorgados por entidades del sistema financiero a sus clientes, generando la obligación de reembolsar una cantidad específica por parte de los beneficiarios, bajo cualquier

modalidad de financiamiento. Al respecto, es fundamental que los responsables de la gestión de crédito desarrollen un estricto control del comportamiento de estos créditos para no generar riesgos del incremento de la morosidad (López, 2014).

### **Créditos a microempresas**

Créditos que se orientan al financiamiento de las actividades de producción (López y Sebastián, s/f).

### **Créditos de consumo**

Créditos que se dan a personas naturales para que puedan dar atención a la cancelación de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad empresarial (Blanco, 2015).

### **Índice de morosidad bruta**

Realiza el análisis de la correlación entre la cartera improductiva total (créditos vencidos y en proceso judicial) y la cartera de crédito bruta sin considerar la provisión para contingencias (Blanco, 2015).

**Índice de morosidad neta**

Analiza la proporción entre la cartera improductiva bruta, que incluye créditos vencidos y en proceso de cobro judicial, y la cartera bruta neta de créditos después de descontar la provisión para contingencias de cartera (López, 2014).

**Razón de endeudamiento**

Mide la relación entre los recursos financieros aportados por terceros, como clientes y acreedores, en comparación con los recursos propios de la entidad (Blanco, 2015).

**Riesgo de crédito**

Es la posibilidad de sufrir una pérdida cuando el prestatario no cumple su obligación (López y Sebastián, s/f).

**Riesgo de liquidez**

Trata cuando una entidad financiera no puede cumplir con las obligaciones de corto plazo, por insuficientes activos líquidos disponibles (López y Sebastián, s/f).

**Tasa de interés**

Precio que se cancela por el uso del dinero. Se manifiesta de manera porcentual y referirse a un período de un año (López y Sebastián, s/f).

**Resultado neto del ejercicio**

Comprende el resultado que se consigue de la organización empresarial, cuando finaliza el periodo contable o ejercicio que se genera del Estado de Ganancias y Pérdidas (Socias, Horrach y Herranz, 2016).

## **CAPÍTULO III**

### **MARCO METODOLÓGICO**

#### **3.1 Tipo y nivel de investigación**

##### **3.1.1 Tipo de investigación**

El presente trabajo de investigación se considera de tipo básica, ya que busca la ampliación y la profundización del conglomerado de conocimientos científicos que existen sobre la realidad. (Sánchez, Reyes y Mejía, 2018).

Asimismo, el tipo de investigación es longitudinal debido a que se evalúa el fenómeno de que se recolectan datos en varios momentos (Sánchez, Reyes y Mejía, 2018).

##### **3.1.2 Nivel de investigación**

El nivel de investigación es correlacional, ya que evalúa la correlación de variables.

### **3.1.3 *Diseño de investigación***

De acuerdo a Carrasco (2019), el diseño de la investigación es no experimental debido a que se evalúa el fenómeno de manera retrospectiva.

## **3.2 Operacionalización de variables**

### **3.2.1 *Identificación de las variables***

Variable independiente: Riesgo crediticio

Variable dependiente: Rentabilidad

### **3.2.2 *Caracterización de las variables***

La siguiente tabla muestra las variables, definición operacional, dimensiones o indicadores, tipo de variable según su valor final y escala de medición.



				Ratios de morosidad según días de incumplimiento o año 2021.	
Rentabilidad	La rentabilidad es la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo una organización empresarial generan los capitales utilizados (Ccaccya, 2015; Gutiérrez y Tapia, 2020).	Se evalúa a través de la utilidad neta anualizada sobre patrimonio y utilidad neta anualizada sobre activos promedio.	Utilidad neta anualizada sobre patrimonio.	ROE	Ratio
			Utilidad neta anualizada sobre activos promedio.	ROA	

*Nota.* Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2022) y Caja Cusco S.A. (2022).

### 3.3 Población y muestra

#### 3.3.1 Población

Conformada por los registros de los ratios de morosidad siendo un total de 48 registros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A; así como los ratios de rentabilidad siendo un total de 48.

### **3.3.2 Muestra**

La muestra fue censal, se trabajó con toda la población.

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

### **3.4.1 Técnicas de recolección de datos**

#### **Revisión documentaria**

Se utilizó la revisión documentaria para evaluar el riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.

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

Se utilizó la ficha de recolección de datos para evaluar el riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.

## **3.5 Procesamiento de la información y métodos estadísticos de análisis de datos**

Los datos se han procesado inicialmente en una hoja y posteriormente se transferirán al software estadístico SPSS, versión

25.0, para su análisis. El análisis de datos comprenderá diversas técnicas estadísticas, como la creación de tablas de frecuencias y gráficos estadísticos, estadísticas descriptivas y la aplicación de pruebas estadísticas para verificar hipótesis.

## CAPÍTULO IV

### RESULTADOS

#### 4.1 Análisis descriptivo de las variables

##### 4.1.1 Análisis de la variable independiente: Riesgo crediticio

##### 4.1.1.1 Dimensión 1: Ratio de morosidad por tipo de crédito

Indicador: Ratio de morosidad por tipo de crédito por mes, año 2018

**Tabla 3**

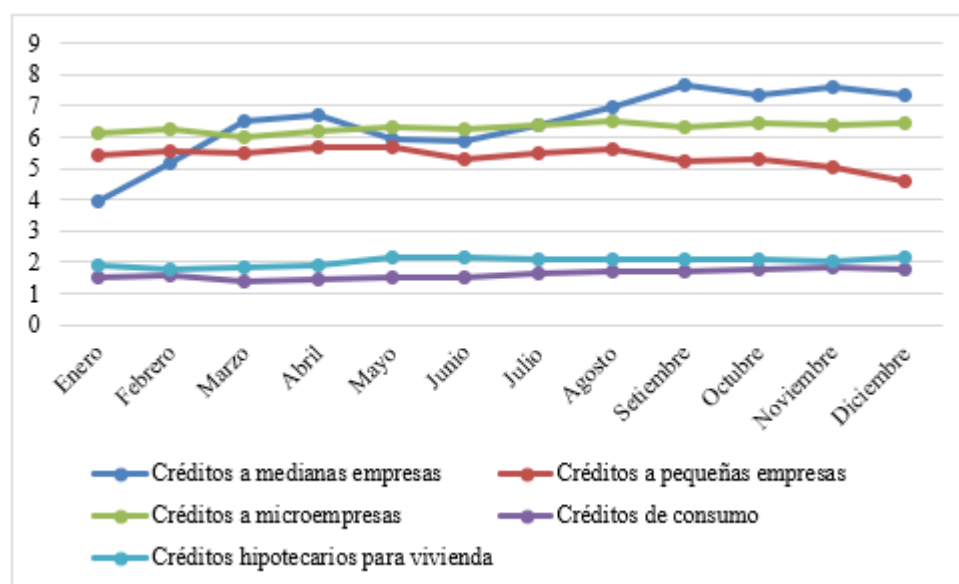
*Ratio de morosidad por tipo de crédito por mes, año 2018*

Mes	Morosidad según tipo y modalidad de crédito				
	Créditos a medianas empresas	Créditos a pequeñas empresas	Créditos a microempresas	Créditos de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda
<b>Enero</b>	3,97	5,45	6,11	1,53	1,92
<b>Febrero</b>	5,15	5,52	6,28	1,56	1,78
<b>Marzo</b>	6,52	5,51	6,03	1,38	1,85
<b>Abril</b>	6,68	5,66	6,20	1,48	1,87
<b>Mayo</b>	5,93	5,69	6,34	1,54	2,16
<b>Junio</b>	5,86	5,32	6,25	1,54	2,14
<b>Julio</b>	6,39	5,48	6,39	1,62	2,11
<b>Agosto</b>	6,96	5,61	6,53	1,70	2,08
<b>Setiembre</b>	7,67	5,21	6,33	1,68	2,11
<b>Octubre</b>	7,32	5,31	6,48	1,77	2,12
<b>Noviembre</b>	7,57	5,02	6,37	1,81	2,01
<b>Diciembre</b>	7,36	4,56	6,46	1,80	2,16

*Nota.* Datos tomados del SBS

**Figura 1**

*Ratio de morosidad por tipo de crédito por año 2018*



Nota. Tabla 3

### Interpretación

Según la tabla el porcentaje de crédito de morosidad según el tipo y modalidad de crédito para el año 2018, en la CMAC Cusco S.A. se presenta los siguientes porcentajes, como sigue: en créditos a medianas empresas (7,67 %); a créditos a pequeñas empresas (5,69 %); a micro empresa (6,53 %) a los créditos de consumo (1,81 %) y en cuanto a crédito hipotecario para vivienda CMAC Cusco S.A (2,16 %) de morosidad.

Indicador: Ratio de morosidad por tipo crédito por mes, año 2019

**Tabla 4**

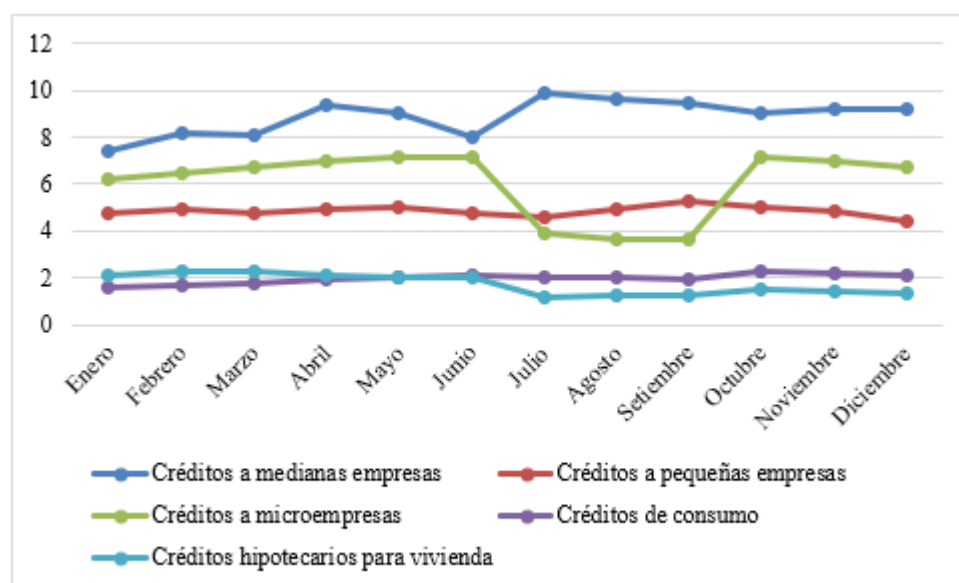
*Ratio de morosidad por tipo de crédito por mes, año 2019*

Mes	Morosidad según tipo y modalidad de crédito				
	Créditos a medianas empresas	Créditos a pequeñas empresas	Créditos a microempresas	Créditos de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda
<b>Enero</b>	7,40	4,77	6,24	1,58	2,14
<b>Febrero</b>	8,18	4,94	6,46	1,67	2,32
<b>Marzo</b>	8,11	4,74	6,75	1,76	2,30
<b>Abril</b>	9,40	4,94	6,96	1,90	2,14
<b>Mayo</b>	9,04	4,99	7,14	2,03	2,06
<b>Junio</b>	8,04	4,77	7,11	2,07	2,03
<b>Julio</b>	9,90	4,56	3,86	2,04	1,21
<b>Agosto</b>	9,64	4,90	3,64	1,98	1,26
<b>Setiembre</b>	9,48	5,26	3,61	1,94	1,28
<b>Octubre</b>	9,02	5,01	7,17	2,27	1,51
<b>Noviembre</b>	9,23	4,85	6,98	2,23	1,42
<b>Diciembre</b>	9,22	4,43	6,72	2,10	1,31

*Nota.* Datos tomados del SBS

**Figura 2**

*Ratio de morosidad por tipo de crédito por mes, año 2019*



Nota. Tabla 4

### Interpretación

Según la tabla, el porcentaje de crédito de morosidad según el tipo y modalidad de crédito para el año 2019, en la CMAC Cusco S.A. posee porcentajes mayores, de acuerdo a lo siguiente: a medianas empresas (9,64 %), créditos a pequeñas empresas (5,26 %); a crédito a micro empresa (7,14 %) y a los créditos de consumo, (2,27 %) y en cuanto a crédito hipotecario para vivienda (2,32 %) de morosidad.

Indicador: Morosidad por tipo crédito por mes, año 2020

**Tabla 5**

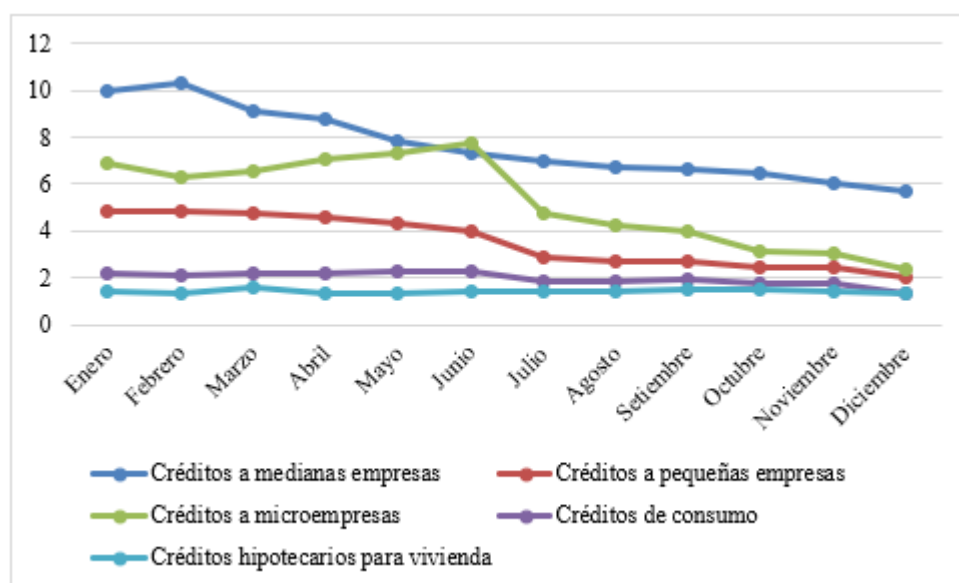
*Ratio de morosidad por tipo de crédito por mes, año 2020*

Mes	Morosidad según tipo y modalidad de crédito				
	Créditos a medianas empresas	Créditos a pequeñas empresas	Créditos a microempresas	Créditos de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda
<b>Enero</b>	10,00	4,81	6,86	2,18	1,39
<b>Febrero</b>	10,32	4,85	6,29	2,13	1,36
<b>Marzo</b>	9,14	4,74	6,54	2,17	1,60
<b>Abril</b>	8,76	4,60	7,04	2,21	1,36
<b>Mayo</b>	7,86	4,31	7,33	2,26	1,37
<b>Junio</b>	7,32	3,97	7,78	2,26	1,39
<b>Julio</b>	6,95	2,90	4,76	1,86	1,40
<b>Agosto</b>	6,74	2,74	4,25	1,81	1,41
<b>Setiembre</b>	6,66	2,74	3,96	1,92	1,49
<b>Octubre</b>	6,47	2,42	3,14	1,74	1,52
<b>Noviembre</b>	6,04	2,49	3,03	1,77	1,40
<b>Diciembre</b>	5,66	1,99	2,36	1,36	1,36

*Nota.* Datos tomados del SBS

**Figura 3**

*Ratio de morosidad por tipo crédito por mes, año 2020*



Nota. Tabla 5

### Interpretación

Según la tabla, el porcentaje de crédito de morosidad según el tipo y modalidad de crédito para el año 2020, en la CMAC Cusco S.A. posee porcentaje mayores son los siguientes: créditos a medianas empresas (10,32 %), a créditos a pequeñas empresas (4,85 %), crédito a micro empresa, (7,78 %), créditos de consumo (2,26 %) y en cuanto a crédito hipotecario para vivienda (1,52 %) de morosidad.

- Ratio de morosidad por tipo crédito por mes, año 2021

**Tabla 6**

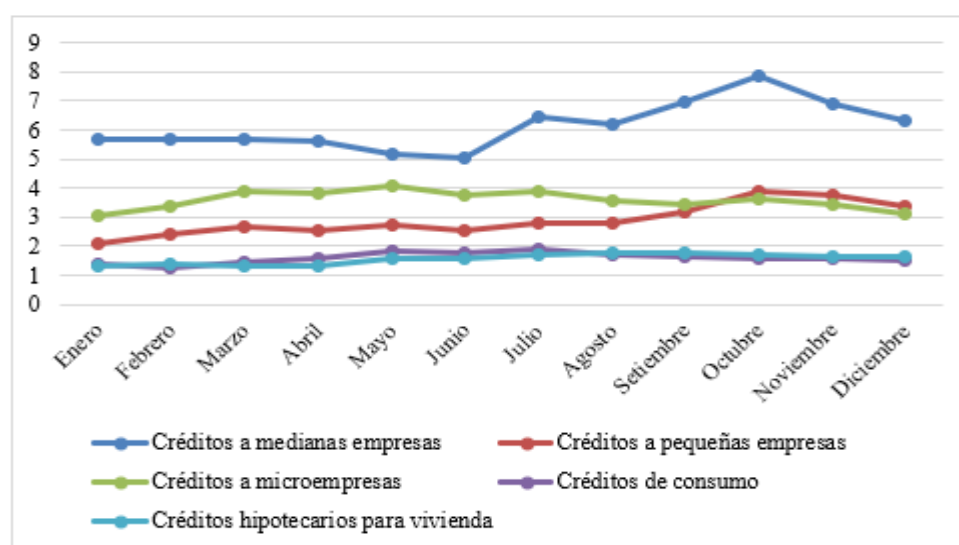
*Ratio de morosidad por tipo de crédito por mes, año 2021*

Mes	Morosidad según tipo y modalidad de crédito				
	Créditos a medianas empresas	Créditos a pequeñas empresas	Créditos a microempresas	Créditos de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda
Enero	5,71	2,12	3,03	1,42	1,35
Febrero	5,69	2,40	3,38	1,27	1,36
Marzo	5,70	2,68	3,87	1,43	1,31
Abril	5,59	2,55	3,82	1,58	1,34
Mayo	5,18	2,73	4,06	1,83	1,55
Junio	5,01	2,56	3,74	1,77	1,56
Julio	6,47	2,77	3,86	1,91	1,74
Agosto	6,20	2,81	3,56	1,71	1,76
Setiembre	6,96	3,21	3,46	1,62	1,80
Octubre	7,84	3,91	3,64	1,61	1,74
Noviembre	6,92	3,79	3,44	1,59	1,65
Diciembre	6,32	3,37	3,11	1,54	1,63

Nota. Datos tomados del SBS

**Figura 4**

*Ratio de morosidad por tipo de crédito por mes, año 2021*



Nota. Tabla 6

**Interpretación**

Según la tabla, el porcentaje de crédito de morosidad según el tipo y modalidad de crédito para el año 2021, en la CMAC Cusco S.A. posee porcentaje mayores, siendo lo siguiente: créditos a medianas empresas (7,84 %), créditos a pequeñas empresas (3,91 %), crédito a micro empresa (4,06 %) créditos de consumo (1,91 %) y en cuanto a crédito hipotecario para vivienda (1,76 %) de morosidad.

#### 4.1.1.2 Dimensión 2: Ratio de morosidad según días de incumplimiento

**Indicador: Ratios de morosidad según días de incumplimiento por mes y año 2018**

**Tabla 7**

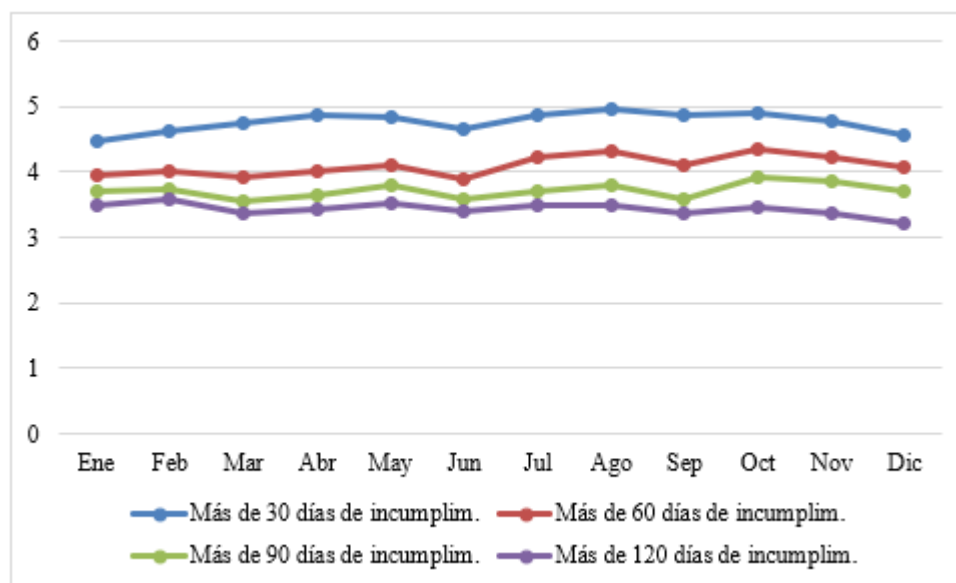
*Ratios de morosidad según días de incumplimiento Caja Cusco año 2018*

Análisis de los ratios de morosidad según días de incumplimiento Año 2018					
Mes	Porcentaje de créditos con				Morosidad según criterio contable SBS
	Más de 30 días de incumplim.	Más de 60 días de incumplim.	Más de 90 días de incumplim.	Más de 120 días de incumplim.	
Ene	4,48	3,96	3,71	3,50	4,34
Feb	4,64	4,01	3,74	3,58	4,53
Mar	4,74	3,92	3,57	3,37	4,61
Abr	4,88	4,03	3,65	3,44	4,75
May	4,84	4,11	3,79	3,54	4,71
Jun	4,67	3,90	3,59	3,40	4,53
Jul	4,88	4,23	3,72	3,49	4,70
Ago	4,97	4,33	3,81	3,49	5,14
Sep	4,86	4,10	3,58	3,37	4,71
Oct	4,91	4,35	3,92	3,47	4,75
Nov	4,78	4,22	3,86	3,38	4,64
Dic	4,57	4,07	3,72	3,23	4,44

*Nota.* Tomado de la SBS y AFP

**Figura 5**

*Ratios de morosidad según días de incumplimiento Caja cusco año 2018*



Nota. Tabla 7

### Interpretación

Según la tabla muestran los ratios de morosidad según días de incumplimiento en la CMAC Cusco el mayor % pertenece al mes de agosto con más de 30 días de incumplimiento es de 4,97; a más de 60 días mes de octubre es de 4,35; a más de 90 días mes de octubre es 3,92 y a más de 120 días de incumplimiento mes de febrero es 3,58. Al respecto, es fundamental que la plana directiva desarrolle actividades de supervisión al proceso de otorgamiento de crédito para que no haya riesgos de que se genere morosidad posteriormente.

**Indicador: Ratios de morosidad según días de incumplimiento por mes y año 2019**

**Tabla 8**

*Ratios de morosidad según días de incumplimiento Caja Cusco año 2019*

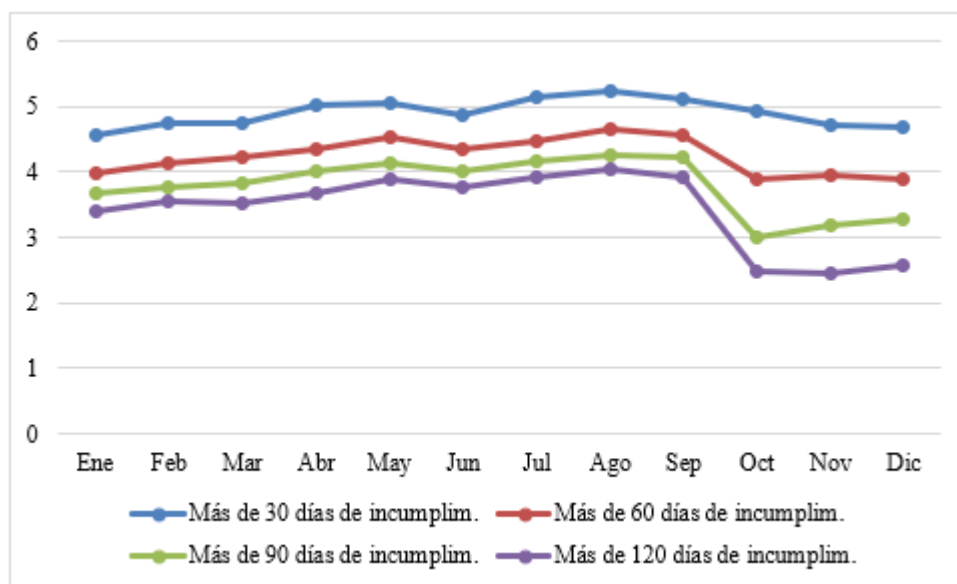
Análisis de los ratios de morosidad según días de incumplimiento  
Año 2019

Mes	Porcentaje de créditos con				Morosidad según criterio contable SBS
	Más de 30 días de incumplim.	Más de 60 días de incumplim.	Más de 90 días de incumplim.	Más de 120 días de incumplim.	
Ene	4,56	3,98	3,67	3,39	4,42
Feb	4,75	4,15	3,78	3,56	4,64
Mar	4,74	4,22	3,82	3,54	4,61
Abr	5,03	4,34	4,00	3,69	4,88
May	5,07	4,53	4,14	3,89	4,91
Jun	4,86	4,35	4,02	3,77	4,72
Jul	5,14	4,46	4,16	3,92	4,97
Ago	5,23	4,66	4,27	4,04	5,09
Sep	5,11	4,56	4,22	3,91	4,96
Oct	4,92	3,88	3,00	2,47	4,82
Nov	4,72	3,94	3,19	2,45	4,58
Dic	4,70	3,90	3,28	2,59	4,56

*Nota.* Tomado de la SBS y AFP

**Figura 6**

*Ratios de morosidad según días de incumplimiento Caja Cusco año 2019*



Nota. Tabla 8

### Interpretación

Según la tabla, con respecto a los ratios de morosidad, según días de incumplimiento en la CMAC Cusco, el mayor % pertenece al mes de agosto, más de 30 días de incumplimiento es de 5,23; a más de 60 días en el mes de agosto es de 4,66; a más de 90 días en el mes de agosto es 4,27 y a más de 120 días en el mes de enero es 4,81. Los resultados hacen notar que al área de créditos aún le falta optimizar el control de los créditos que permita que se reduzca el riesgo de morosidad.

**Indicador: Ratios de morosidad según días de incumplimiento por mes y año 2020**

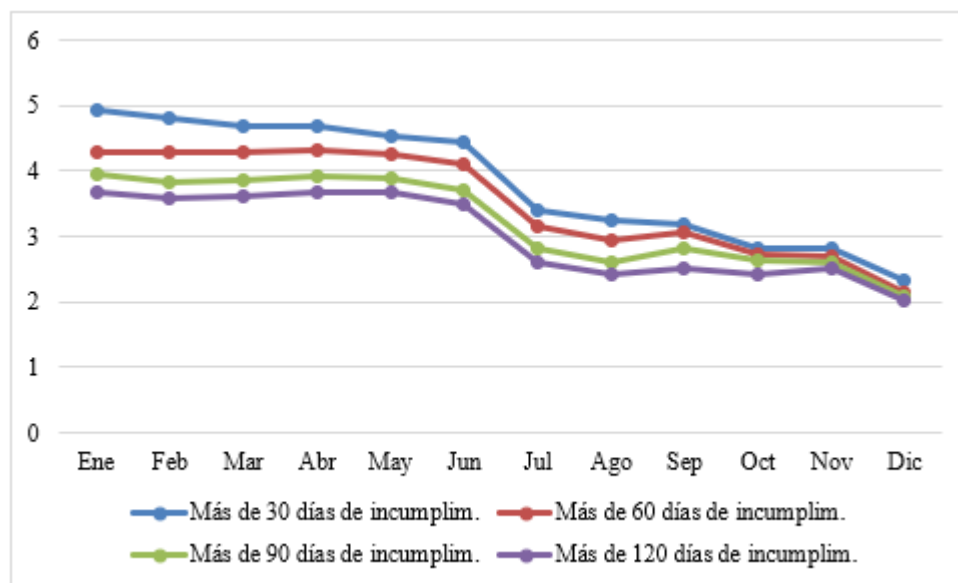
**Tabla 9**  
*Ratios de morosidad según días de incumplimiento Caja Cusco año 2020*

Análisis de los ratios de morosidad según días de incumplimiento					
Año 2020					
Mes	Porcentaje de créditos con				Morosidad según criterio contable SBS
	Más de 30 días de incumplim.	Más de 60 días de incumplim.	Más de 90 días de incumplim.	Más de 120 días de incumplim.	
Ene	4,94	4,30	3,95	3,68	4,81
Feb	4,82	4,30	3,84	3,59	4,73
Mar	4,68	4,29	3,86	3,63	4,61
Abr	4,68	4,33	3,91	3,67	4,60
May	4,55	4,25	3,90	3,67	4,49
Jun	4,43	4,12	3,72	3,50	4,37
Jul	3,41	3,16	2,81	2,61	3,36
Ago	3,26	2,93	2,61	2,42	3,19
Sep	3,18	3,07	2,81	2,51	3,16
Oct	2,83	2,72	2,63	2,41	2,80
Nov	2,81	2,69	2,61	2,51	2,78
Dic	2,34	2,16	2,10	2,03	2,29

*Nota.* Tomado de la SBS y AFP

**Figura 7**

*Ratios de morosidad según días de incumplimiento Caja Cusco año 2020*



Nota. Tabla 9

La tabla muestra los datos de los ratios de morosidad, según días de incumplimiento en la CMAC Cusco, el mayor % se ubica en el mes enero, con más de 30 días de incumplimiento es de 4,94; a más de 60 días en el mes de abril es de 4,33; a más de 90 días en el mes de enero es 3,95 y a más de 120 días en el mes de enero es 3,68. Entonces, es esencial que se haga vigilancia al otorgamiento de los créditos, así como se realice el control de la morosidad.

**Indicador: Ratios de morosidad según días de incumplimiento por mes y año 2021**

**Tabla 10**

*Ratios de morosidad según días de incumplimiento Caja Cusco año 2021*

Análisis de los ratios de morosidad según días de incumplimiento  
Año 2021

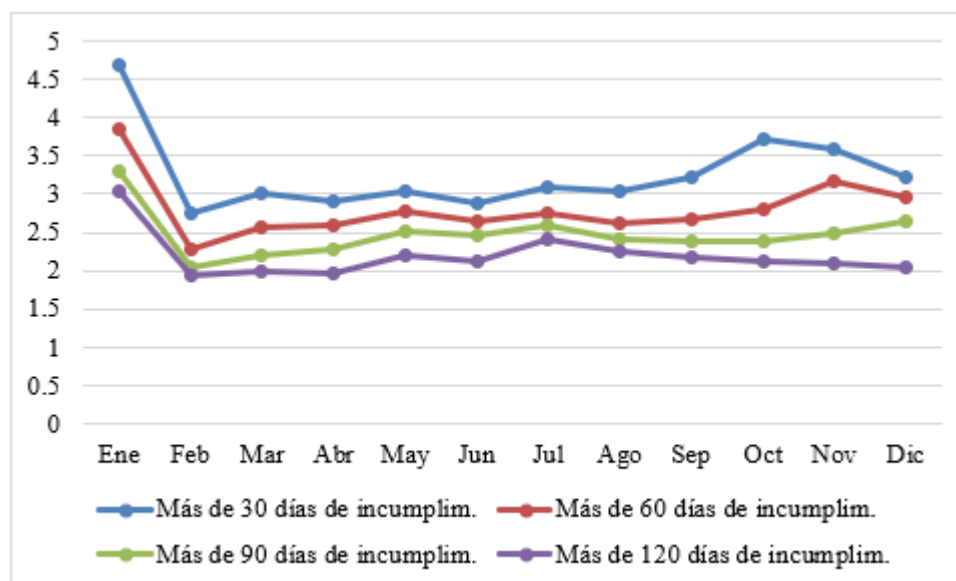
---

Mes	Porcentaje de créditos con				Morosidad según criterio contable SBS
	Más de 30 días de incumplim.	Más de 60 días de incumplim.	Más de 90 días de incumplim.	Más de 120 días de incumplim.	
Ene	4,70	3,86	3,30	3,05	4,04
Feb	2,76	2,28	2,04	1,93	2,62
Mar	3,01	2,57	2,21	1,99	2,86
Abr	2,91	2,60	2,28	1,96	2,81
May	3,03	2,77	2,51	2,20	2,94
Jun	2,87	2,64	2,45	2,13	2,78
Jul	3,09	2,74	2,58	2,40	3,10
Ago	3,05	2,62	2,42	2,26	2,99
Sep	3,22	2,66	2,37	2,17	3,22
Oct	3,73	2,81	2,38	2,13	3,67
Nov	3,59	3,16	2,48	2,10	3,48
Dic	3,23	2,96	2,65	2,03	3,15

*Nota.* Tomado de la SBS y AFP

**Figura 8**

*Ratios de morosidad según días de incumplimiento Caja Cusco año 2021*



*Nota.* Tabla 10

La tabla muestra los ratios de morosidad, según días de incumplimiento en la CMAC Cusco, el mayor % se ubica en el mes enero, con más de 30 días de incumplimiento es de 4,70; a más de 60 días en el mes de enero es de 3,86; a más de 90 días en el mes de enero es 3,30 y a más de 120 días en el mes de enero es 3,05. Entonces, es indudable la necesidad que el personal del área de crédito realice actividades de control para asegurar la reducción del riesgo crediticio.

#### 4.1.2 Análisis de la variable dependiente: Rentabilidad

**Dimensión: Utilidad neta anualizadas sobre patrimonio**

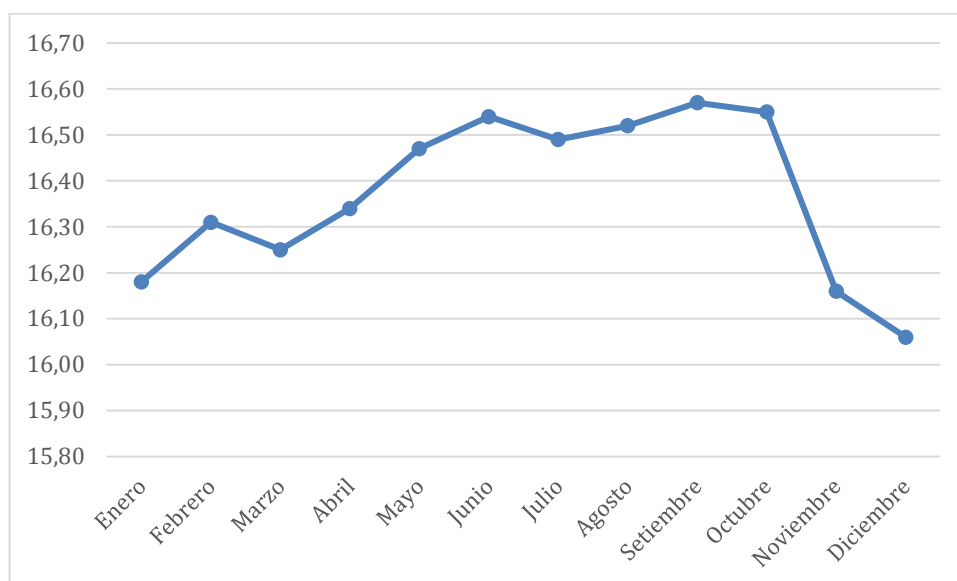
**Indicador: ROE por mes y año 2018**

**Tabla 11**

*ROE por mes, año 2018*

<b>MES</b>	<b>ROE</b>
Enero	16,18
Febrero	16,31
Marzo	16,25
Abril	16,34
Mayo	16,47
Junio	16,54
Julio	16,49
Agosto	16,52
Setiembre	16,57
Octubre	16,55
Noviembre	16,16
Diciembre	16,06

*Nota.* Datos tomados del SBS

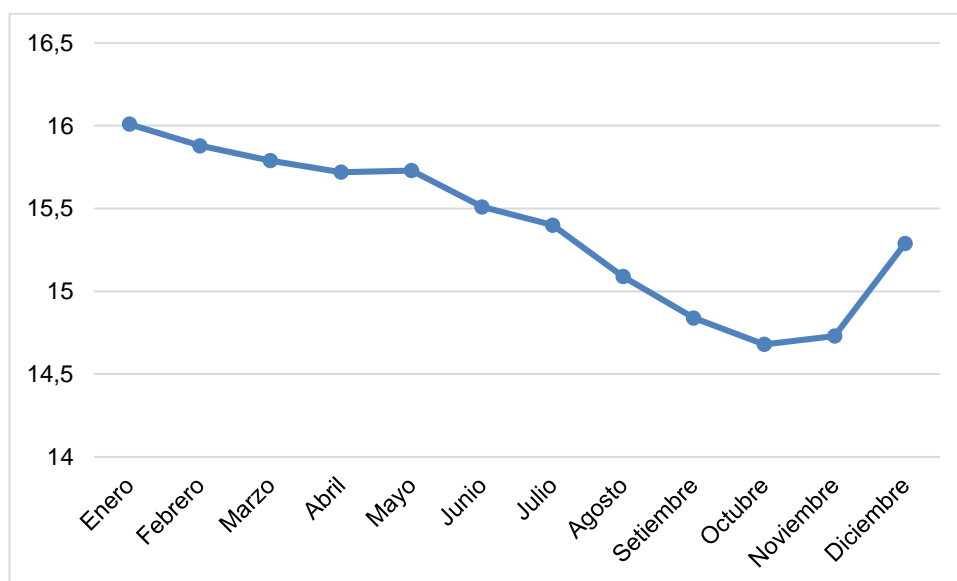
**Figura 9***ROE por mes, año 2018**Nota. Tabla 11*

La tabla muestra los ratios de rentabilidad, según utilidad neta anualizadas sobre patrimonio (ROE) en la CMAC Cusco, el mayor % pertenece al mes de setiembre con 16,57 y el menor porcentaje en el mes de diciembre con 16,06. En consecuencia, se nota la perentoria necesidad de que la plana directiva ejerza un buen liderazgo de control financiero para reducir las causas que generan la reducción de la rentabilidad.

**Indicador: ROE por mes y año 2019****Tabla 12***ROE por mes, año 2019*

<b>MES</b>	<b>ROE</b>
Enero	16,01
Febrero	15,88
Marzo	15,79
Abril	15,72
Mayo	15,73
Junio	15,51
Julio	15,40
Agosto	15,09
Setiembre	14,84
Octubre	14,68
Noviembre	14,73
Diciembre	15,29

*Nota.* Datos tomados del SBS

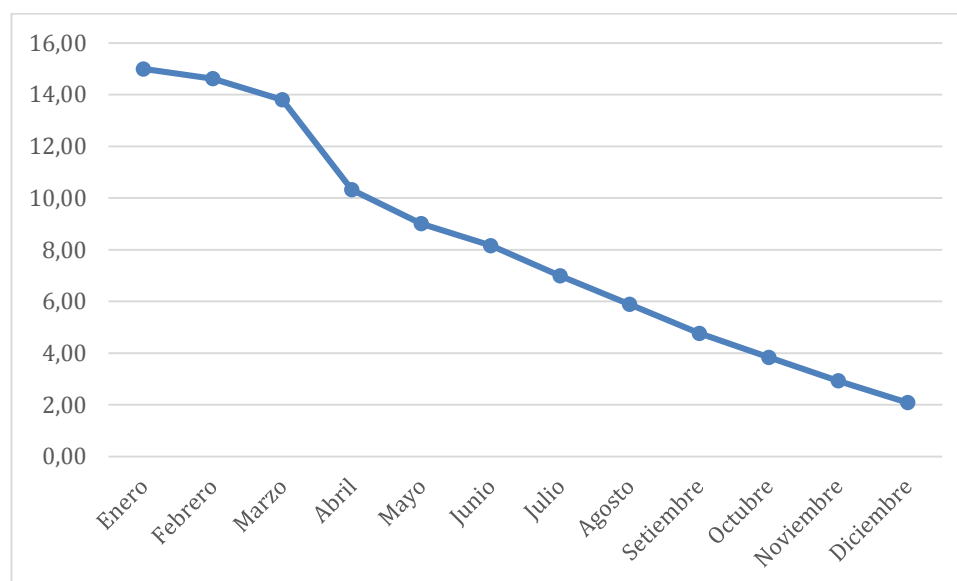
**Figura 10***ROE por mes, año 2019**Nota. Tabla 12*

La tabla muestra los ratios de rentabilidad, según utilidad neta anualizadas sobre patrimonio (ROE) en la CMAC Cusco, el mayor % se ubica en el mes de enero con 16,01 y el menor porcentaje en el mes de octubre con 14,68. Entonces, es esencial que la plana directiva desarrolle un seguimiento constante al proceso de otorgamiento de crédito para que no se genere riesgo crediticio que afecte la rentabilidad.

**Indicador: ROE por mes y año 2020****Tabla 13***ROE por mes, año 2020*

<b>MES</b>	<b>ROE</b>
Enero	15,00
Febrero	14,62
Marzo	13,80
Abril	10,32
Mayo	9,01
Junio	8,16
Julio	6,99
Agosto	5,89
Setiembre	4,77
Octubre	3,84
Noviembre	2,93
Diciembre	2,09

*Nota.* Datos tomados del SBS

**Figura 11***ROE por mes, año 2020*

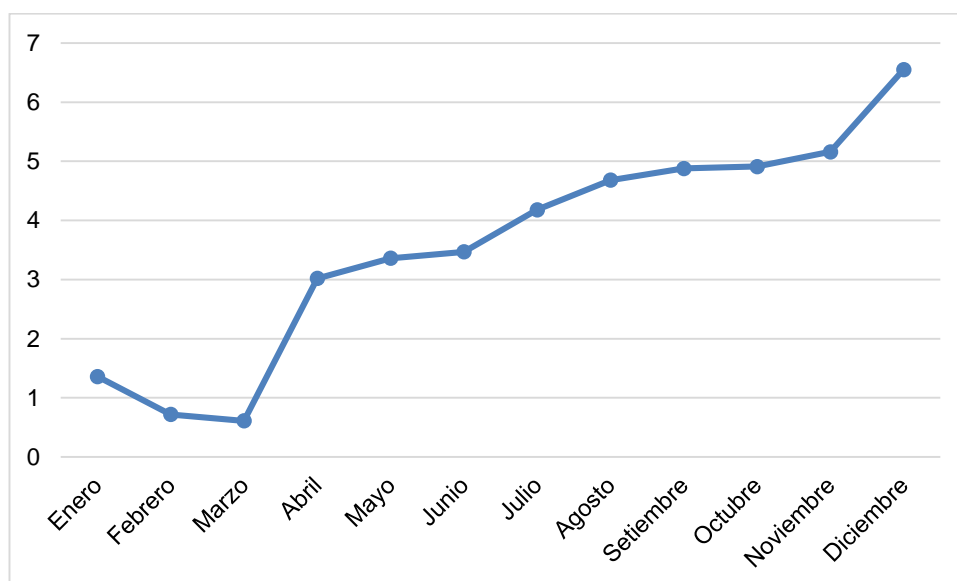
*Nota.* Tabla 13

La tabla muestra los ratios de rentabilidad, según utilidad neta anualizadas sobre patrimonio (ROE) en la CMAC Cusco, el % mayor se ubica en el mes de enero con 15,00 y el menor porcentaje en el mes de diciembre con 2,09. Por consiguiente, es primordial que la plana directiva fortalezca actividades de control en el otorgamiento de créditos que asegure la reducción de la morosidad.

**Indicador: ROE por mes y año 2021****Tabla 14***ROE por mes, año 2021*

<b>MES</b>	<b>ROE</b>
Enero	1,36
Febrero	0,72
Marzo	0,61
Abril	3,02
Mayo	3,36
Junio	3,47
Julio	4,18
Agosto	4,68
Setiembre	4,88
Octubre	4,91
Noviembre	5,16
Diciembre	6,55

*Nota.* Datos tomados del SBS

**Figura 12***ROE por mes, año 2021**Nota. Tabla 14*

La tabla muestra los ratios de rentabilidad, según utilidad neta anualizadas sobre patrimonio (ROE) en la CMAC Cusco, el % mayor se ubica en el mes de diciembre con 6,55 y el menor porcentaje en el mes de marzo con 0,61. Por consiguiente, es preponderante que la gerencia de créditos planifique adecuadamente sus actividades de otorgamiento de créditos para garantizar la eficacia de la gestión de créditos.

**Indicador: Utilidad neta anualizada sobre activos promedio**

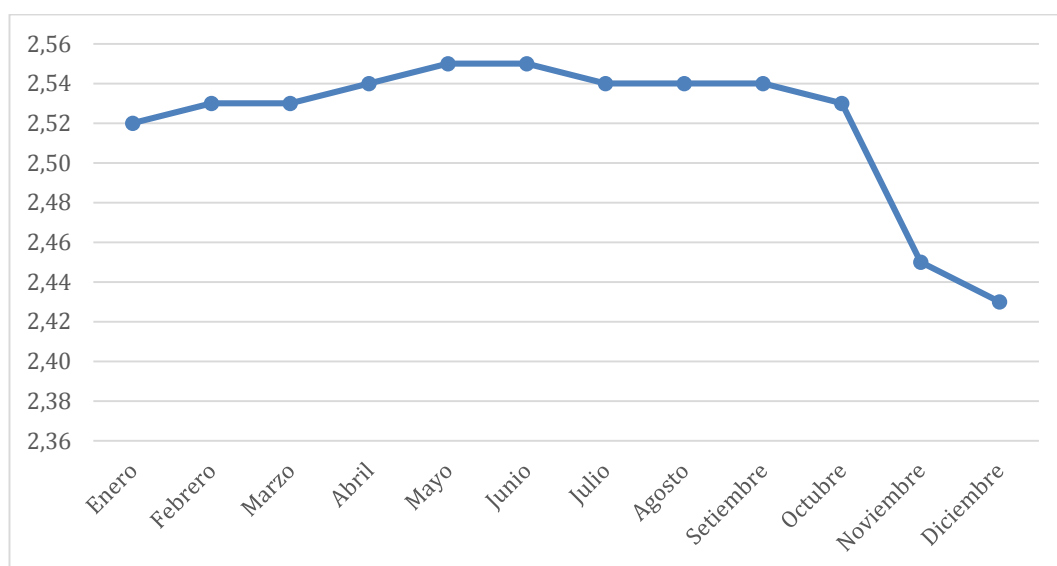
- ROA por mes, año 2018

**Tabla 15**

*ROA por mes, año 2018*

<b>MES</b>	<b>ROA</b>
Enero	2,52
Febrero	2,53
Marzo	2,53
Abril	2,54
Mayo	2,55
Junio	2,55
Julio	2,54
Agosto	2,54
Setiembre	2,54
Octubre	2,53
Noviembre	2,45
Diciembre	2,43

*Nota.* Datos tomados del SBS

**Figura 13***ROA por mes, año 2018**Nota. Tabla 15*

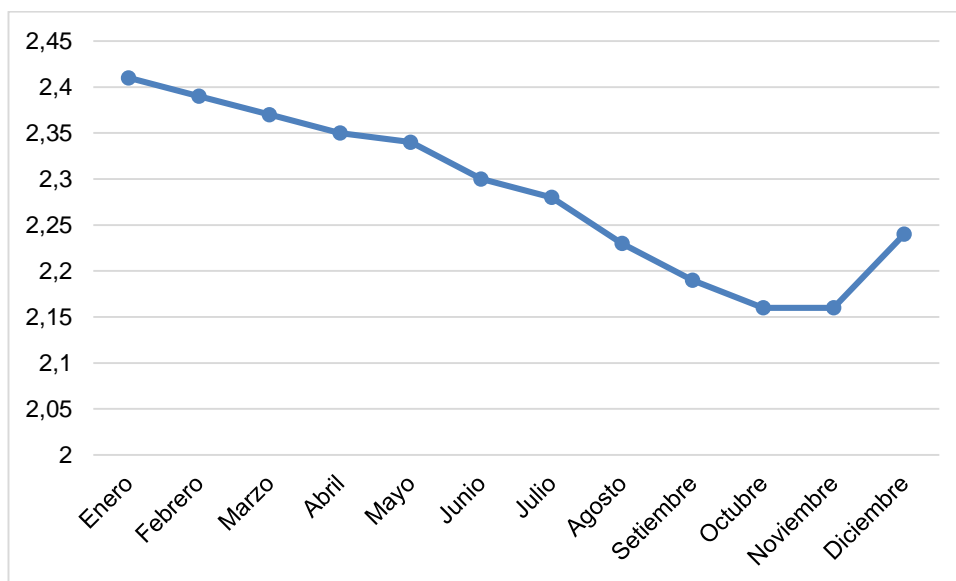
La tabla muestra los ratios de rentabilidad, según utilidad neta anualizada sobre activos promedio (ROA) en la CMAC Cusco, el % mayor pertenece al mes de mayo y junio con 2,55 y el menor porcentaje en el mes de diciembre con 2,43. Por consiguiente, es preponderante que la gerencia de créditos planifique estratégicamente la gestión de créditos para que sea afectado su rentabilidad.

- ROA por mes, año 2019

**Tabla 16***ROA por mes, año 2019*

<b>MES</b>	<b>ROA</b>
Enero	2,41
Febrero	2,39
Marzo	2,37
Abril	2,35
Mayo	2,34
Junio	2,30
Julio	2,28
Agosto	2,23
Setiembre	2,19
Octubre	2,16
Noviembre	2,16
Diciembre	2,24

*Nota.* Datos tomados del SBS

**Figura 14***ROA por mes, año 2019*

Nota. Tabla 16

La tabla muestra los ratios de rentabilidad, según utilidad neta anualizada sobre activos promedio (ROA) en la CMAC, Cusco el % mayor se ubica en el mes de enero con 2,41 y el menor porcentaje en el mes de noviembre con 2,16. Por lo tanto, es primordial que la gerencia de créditos monitoree de forma eficaz sus actividades de otorgamiento de créditos para asegurar la eficacia de la gestión de créditos.

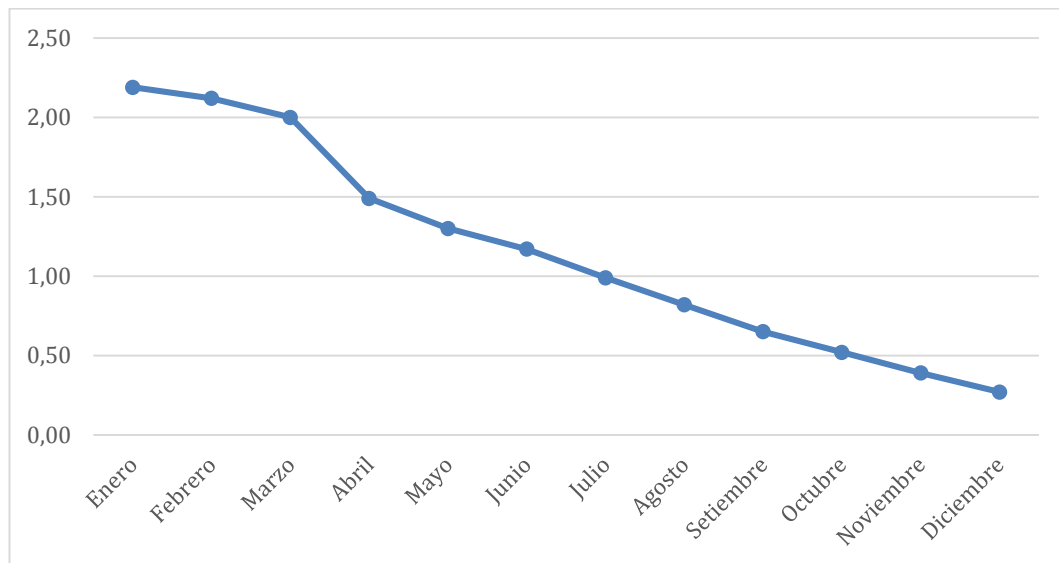
- ROA por mes, año 2020

**Tabla 17**

*ROA por mes, año 2020*

<b>MES</b>	<b>ROA</b>
Enero	2,19
Febrero	2,12
Marzo	2,00
Abril	1,49
Mayo	1,30
Junio	1,17
Julio	0,99
Agosto	0,82
Setiembre	0,65
Octubre	0,52
Noviembre	0,39
Diciembre	0,27

*Nota.* Datos tomados del SBS

**Figura 15***ROA por mes, año 2020*

*Nota.* Tabla 17

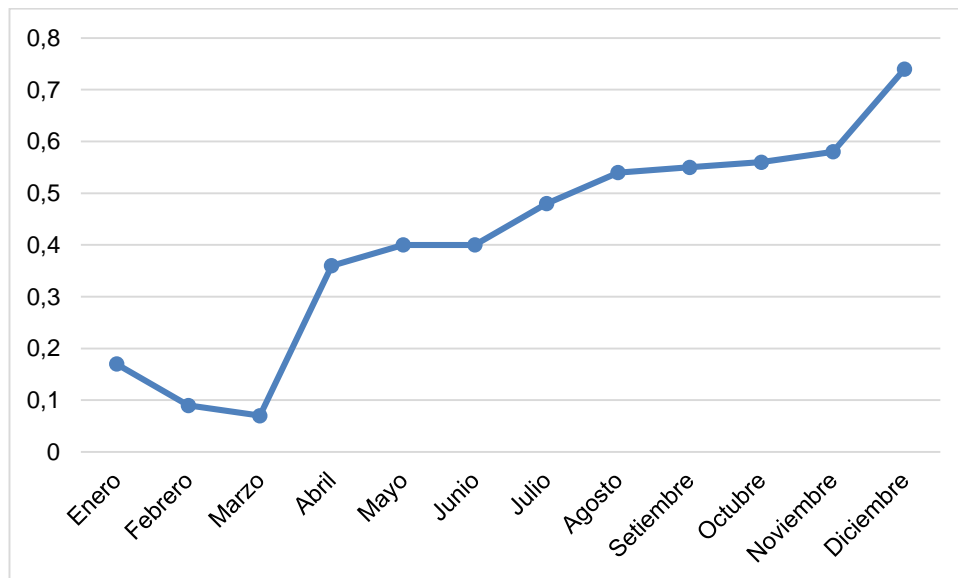
La tabla muestra los ratios de rentabilidad, según utilidad neta anualizada sobre activos promedio (ROA) en la CMAC Cusco el % mayor se ubica en el mes de enero con 2,19 y el menor porcentaje en el mes de diciembre con 0,27. Por consiguiente, es sustantivo que la gerencia de créditos coordine estratégicamente sus actividades de otorgamiento de créditos para garantizar la efectividad de la gestión de créditos.

- ROA por mes, año 2021

**Tabla 18***ROA por mes, año 2021*

<b>MES</b>	<b>ROA</b>
Enero	0,17
Febrero	0,09
Marzo	0,07
Abril	0,36
Mayo	0,40
Junio	0,40
Julio	0,48
Agosto	0,54
Setiembre	0,55
Octubre	0,56
Noviembre	0,58
Diciembre	0,74

*Nota.* Datos tomados del SBS

**Figura 16***ROA por mes, año 2021**Nota. Tabla 18*

La tabla muestra los ratios de rentabilidad, según utilidad neta anualizada sobre activos promedio (ROA) en la CMAC Cusco, el % mayor se ubica en el mes de diciembre con 0,74 y el menor porcentaje en el mes de marzo con 0,07. En consecuencia, es esencial que la gerencia de créditos organice correctamente sus actividades de otorgamiento de créditos para garantizar la eficiencia de la gestión de créditos.

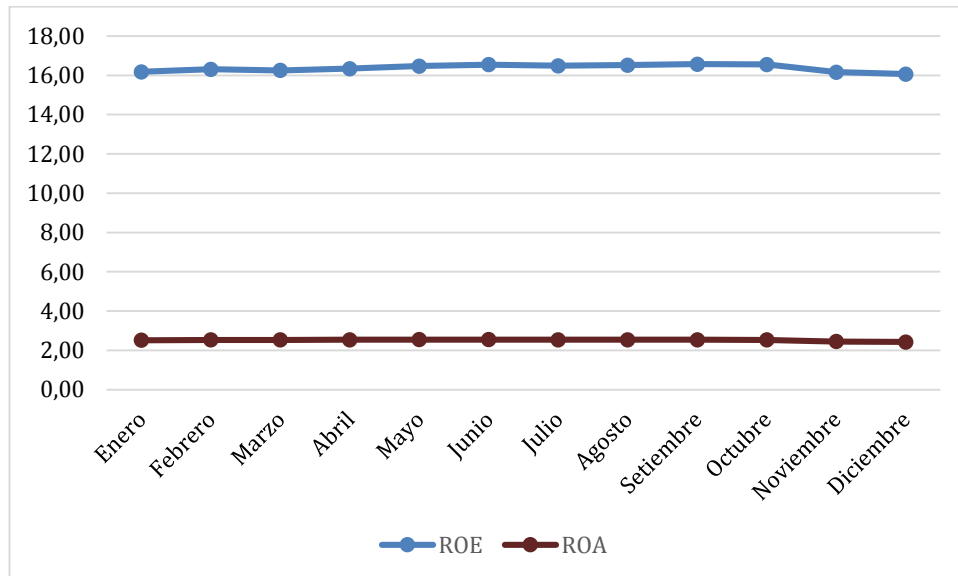
#### 4.1.3 Comparación de la Utilidad neta anualizada sobre patrimonio (ROE) Y Utilidad neta anualizada sobre activos promedio (ROA).

**Tabla 19**

*Rentabilidad año 2018*

<b>MES</b>	<b>ROE</b>	<b>ROA</b>
Enero	16,18	2,52
Febrero	16,31	2,53
Marzo	16,25	2,53
Abril	16,34	2,54
Mayo	16,47	2,55
Junio	16,54	2,55
Julio	16,49	2,54
Agosto	16,52	2,54
Setiembre	16,57	2,54
Octubre	16,55	2,53
Noviembre	16,16	2,45
Diciembre	16,06	2,43

*Nota.* Datos tomados del SBS  
(Véase Anexo N° 04, página 174.)

**Figura 17***Rentabilidad año 2018*

Nota. Tabla 19

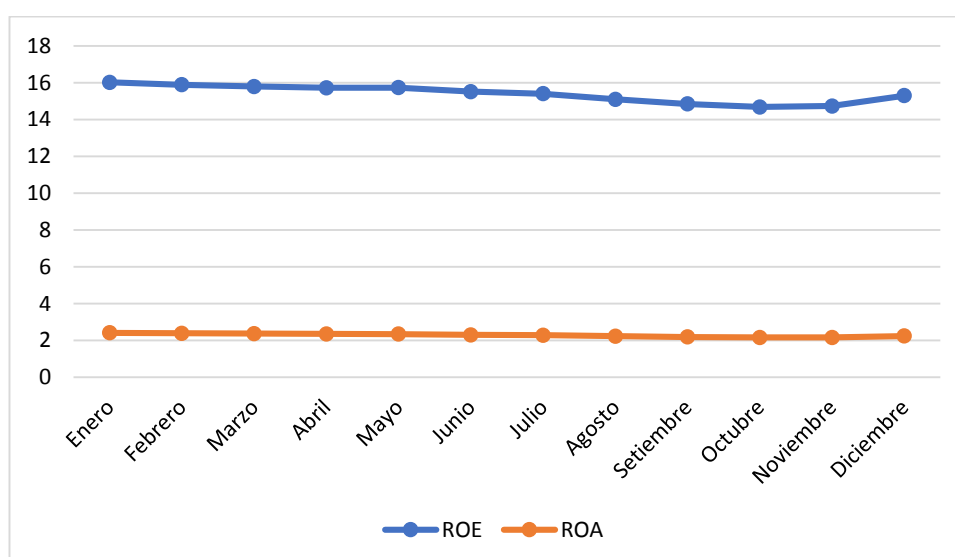
**Interpretación**

Como se observa en la tabla, los ratios financieros para el año 2018 en la CMAC Cusco S.A. posee un ROE más alto en el mes de setiembre (16,57) y el menor ratio en el mes de diciembre (16,06) y con referencia al ROA el mes más alto fue en mayo y junio (2,55) y el ratio más bajo fue el mes de diciembre (2,43).

**Tabla 20***Rentabilidad año 2019*

<b>MES</b>	<b>ROE</b>	<b>ROA</b>
Enero	16,01	2,41
Febrero	15,88	2,39
Marzo	15,79	2,37
Abril	15,72	2,35
Mayo	15,73	2,34
Junio	15,51	2,30
Julio	15,40	2,28
Agosto	15,09	2,23
Setiembre	14,84	2,19
Octubre	14,68	2,16
Noviembre	14,73	2,16
Diciembre	15,29	2,24

*Nota.* Datos tomados del SBS  
(Véase Anexo N°4, página 193.)

**Figura 18***Rentabilidad año 2019*

*Nota.* Tabla 20

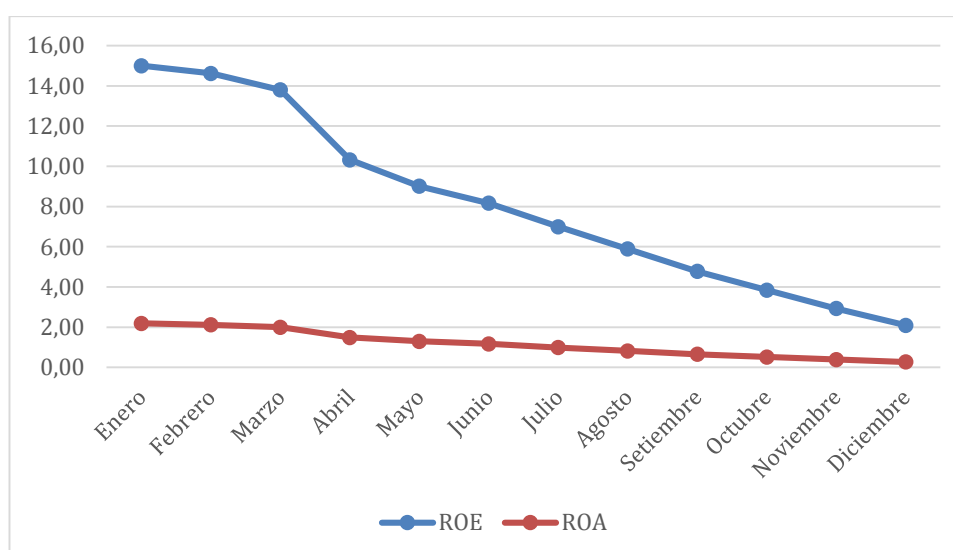
**Interpretación**

Como se observa en la tabla, los ratios financieros para el año 2019 en la CMAC Cusco S.A. posee un ROE más alto en el mes de enero (16,01) y el menor ratio en el mes de octubre (14,68) y con referencia al ROA el mes más alto fue en enero (2,41) y el ratio más bajo fue el mes de octubre y noviembre (2,16).

**Tabla 21***Rentabilidad año 2020*

MES	ROE	ROA
Enero	15,00	2,19
Febrero	14,62	2,12
Marzo	13,80	2,00
Abril	10,32	1,49
Mayo	9,01	1,30
Junio	8,16	1,17
Julio	6,99	0,99
Agosto	5,89	0,82
Setiembre	4,77	0,65
Octubre	3,84	0,52
Noviembre	2,93	0,39
Diciembre	2,09	0,27

Nota. Datos tomados del SBS  
(Véase Anexo N°4, página 212.)

**Figura 19***Rentabilidad año 2020*

Nota. Tabla 21

### Interpretación

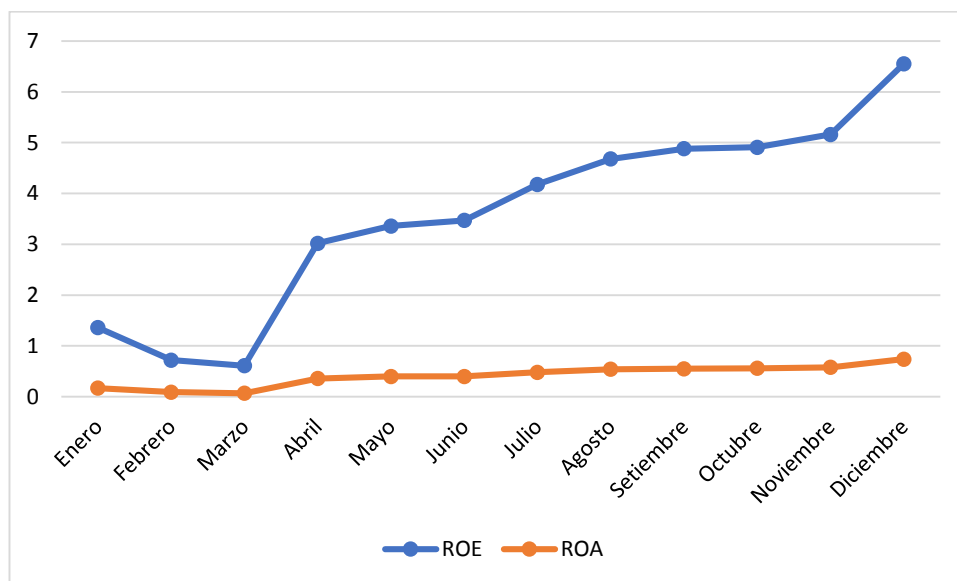
Como se observa en la tabla, los ratios financieros para el año 2020 en la CMAC Cusco S.A. posee un ROE más alto en el mes de enero con 15,00 y el menor ratio en el mes de diciembre con 2,09 y con referencia al ROA el mes más alto fue en enero con 2,19 y el ratio más bajo fue el mes de diciembre con 0,27.

**Tabla 22**

*Rentabilidad año 2021*

<b>MES</b>	<b>ROE</b>	<b>ROA</b>
Enero	1,36	0,17
Febrero	0,72	0,09
Marzo	0,61	0,07
Abril	3,02	0,36
Mayo	3,36	0,40
Junio	3,47	0,40
Julio	4,18	0,48
Agosto	4,68	0,54
Setiembre	4,88	0,55
Octubre	4,91	0,56
Noviembre	5,16	0,58
Diciembre	6,55	0,74

*Nota.* Datos tomados del SBS  
(Véase Anexo N°4, página 231.)

**Figura 20***Rentabilidad año 2021*

Nota. Tabla 22

**Interpretación**

Como se observa en la Tabla 10 los ratios financieros para el año 2021, en la CMAC Cusco S.A. posee un ROE más alto en el mes de diciembre (6,55) y el menor ratio en el mes de marzo (0,61) y con referencia al ROA el mes más alto fue en diciembre (0,74) y el ratio más bajo fue el mes de marzo (0,07).

## 4.2 Prueba de normalidad

### De la variable riesgo crediticio

Para efectuar la prueba de normalidad, el planteamiento de la hipótesis es:

Ho : Los datos provienen de una distribución normal

H1: Los datos no provienen de una distribución normal

SIG o p-valor > 0,05: Se acepta Ho

SIG o p-valor < 0,05: Se rechaza Ho

**Tabla 23**

*Pruebas de normalidad de la variable riesgo crediticio*

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
total_vi	,184	48	,241	,821	48	,246

*Nota.* Tomado del procesamiento del instrumento.

### Interpretación:

Corresponde observar la columna de prueba de Shapiro-Wilk, donde la significancia asintótica o p-valor es de 0,246, lo cual es mayor que 0,05 por

lo que se acepta la Ho. Así, se interpreta que los datos de la variable riesgo crediticio provienen de una distribución normal.

### De la variable rentabilidad

Para efectuar la prueba de normalidad, el planteamiento de la hipótesis es:

Ho : Los datos provienen de una distribución normal

H1: Los datos no provienen de una distribución normal

SIG o p-valor > 0,05: Se acepta Ho

SIG o p-valor < 0,05: Se rechaza Ho

### Tabla 24

*Pruebas de normalidad de la variable rentabilidad*

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
total_vd	,191	48	,233	,844	48	,266

*Nota.* Elaboración propia

**Interpretación:**

Se toma en cuenta la columna de prueba de Shapiro-Wilk, donde el p-valor es de 0,266, lo cual es mayor que 0,05 por lo que se acepta  $H_0$ . Así de esta forma se interpreta que los datos de la variable rentabilidad provienen de una distribución normal.

### **4.3 Contraste de hipótesis**

#### **Contrastación de la hipótesis principal**

Existe relación significativa entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021.

#### **a) Planteamiento de la hipótesis estadística**

##### **Hipótesis nula**

**Ho:** No existe relación significativa entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021.

##### **Hipótesis alterna**

**H1:** Existe relación significativa entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021.

**b) Nivel:** 0,05

**c) Elección: Correlación de Pearson**

**Tabla 25**

*El riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021*

			Riesgo crediticio	Rentabilidad
Correlación de Pearson	Riesgo crediticio	Correlación de Pearson	1,000	0,814**
		Sig. (bilateral)		,000
		N	48	48
	Rentabilidad	Correlación de Pearson	0,814**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	
		N	48	48

*Nota. SPSS*

**d) Regla de decisión:**

Rechazar  $H_0$  si la Sig es menor a 0,05

No rechazar  $H_0$  si la Sig es mayor a 0,05

**e) Interpretación:**

El Sig. es 0,000 menor a 0,05, entonces, se decide rechazar la hipótesis nula ( $H_0$ ) por lo que se concluye que existe relación significativa entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021.

**Contrastación de la primera hipótesis secundaria**

Existe relación significativa entre ratio de morosidad por tipo de crédito y la utilidad neta anualizada sobre patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021.

**a) Planteamiento de la hipótesis estadística****Hipótesis nula**

**Ho:** No existe relación significativa entre ratio de morosidad por tipo de crédito y la utilidad neta anualizada sobre patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021.

**Hipótesis alterna**

**H1:** Existe relación significativa entre ratio de morosidad por tipo de crédito y la utilidad neta anualizada sobre patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021.

**b) Nivel:** 0,05

**c) Elección:** Correlación de Pearson

**Tabla 26**

*Ratio de morosidad por tipo de crédito y la utilidad neta anualizada sobre patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021*

			Ratio de morosidad por tipo de crédito	Utilidad neta anualizada sobre patrimonio
Correlación de Pearson	Ratio de morosidad por tipo de crédito	Correlación de Pearson Sig. (bilateral)	1,000	0,844**
		N	48	48
	Utilidad neta anualizada sobre patrimonio	Correlación de Pearson Sig. (bilateral)	0,844**	1,000
		N	48	48

*Nota.* SPSS.

**d) Regla de decisión:**

Rechazar  $H_0$  si la Sig es menor a 0,05

No rechazar  $H_0$  si la Sig es mayor a 0,05

**e) Interpretación:**

La Sig. es 0,000 menor a 0,05, por consiguiente, se decide rechazar la Hipótesis nula ( $H_0$ ) entonces, se concluye que existe relación significativa entre ratio de morosidad por tipo de crédito y la utilidad neta anualizada

sobre patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021.

### **Contrastación de la segunda hipótesis estadística**

Existe relación significativa entre el ratio de morosidad según días de incumplimiento y la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021.

#### **a) Planteamiento de la hipótesis estadística**

##### **Hipótesis nula**

**Ho:** No existe relación significativa entre el ratio de morosidad según días de incumplimiento y la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021.

##### **Hipótesis alterna**

**H1:** Existe relación significativa entre el ratio de morosidad según días de incumplimiento y la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021.

**b) Nivel:** 0,05

**c) Elección:** Correlación de Pearson

**Tabla 27**

*El ratio de morosidad según días de incumplimiento y la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021*

			Ratio de morosidad según días de incumplimiento	Utilidad neta anualizada sobre activos promedio
Correlación de Pearson	Ratio de morosidad según días de incumplimiento	Correlación de Pearson Sig. (bilateral)	1,000	,933**
		N	48	48
	Utilidad neta anualizada sobre activos promedio	Correlación de Pearson Sig. (bilateral)	,933**	1,000
		N	48	48

*Nota.* SPSS

**d) Regla de decisión:**

Rechazar  $H_0$  si la Sig es menor a 0,05

No rechazar  $H_0$  si la Sig es mayor a 0,05

**e) Interpretación:**

La Sig. es 0,003 menor a 0,05, entonces, se toma la decisión de rechazar la hipótesis nula ( $H_0$ ) por lo que se concluye que existe relación significativa entre el ratio de morosidad según días de incumplimiento y la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021.

## **CAPÍTULO V**

### **DISCUSIÓN**

En cuanto a la hipótesis general: Existe relación significativa entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021, según el coeficiente de correlación de Pearson, cuyo valor es 0,814. Resultado que guarda relación en parte con lo sostenido por Hansen (2019), quien concluyó que el riesgo de crédito debe ser controlado, para ello la organización debe priorizar la gestión de los riesgos, por ejemplo, de crédito, para evitar que aumente la morosidad que implique que aumente el riesgo de liquidez; entonces, la plana directiva debe ejercer un buen liderazgo financiero para que se reduzca el nivel de morosidad.

Con respecto a la primera hipótesis específica: Existe relación significativa entre ratio de morosidad por tipo de crédito y la utilidad neta anualizada sobre patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021, según el coeficiente de correlación de Pearson, cuyo valor es 0,844.

Los resultados hallados guardan relación en parte con lo planteado por Lifonzo, y Romero, (2019), el riesgo Crediticio contribuye en gran medida del grado de morosidad de las microfinancieras del distrito, según el coeficiente de correlación de Spearman según un 92,7 % a un nivel de  $p < 0,05$ . Al respecto, es fundamental que las microfinancieras delineen acertadas políticas relacionadas a la reducción del riesgo crediticio, para ello debe existir un pleno compromiso de la plana directiva de gestionar los riesgos de manera estratégica con la aplicación de su sólida formación basada en competencias financieras.

Los resultados encontrados guardan relación parcialmente con lo abordado por Pazmay (2020), quien concluyó que el nivel de riesgo crediticio aumenta gradualmente, porque no saben manejar los riesgos crediticios. Así como también, se presenta porque no desarrollan un buen seguimiento y monitoreo a los créditos otorgados.

Los resultados hallados guardan relación en parte con lo establecido por Pazmay (2020), quien entre sus conclusiones, dio a entender que las organizaciones financieras deben desarrollar una buena gestión de riesgos para reducir los riesgos de crédito, para que no sea afectada su situación financiera.

Bolaños y Villacís (2021), quienes entre sus conclusiones, dio a entender que, en ocasiones, no realizan una evaluación para otorgar los créditos, lo que implica que se eleve la morosidad, y no se desarrolla una buena gestión de riesgos; así como no tienen adecuadas políticas de otorgamiento de créditos.

Los resultados revelados guardan relación de manera parcial con lo establecido por Jiménez (2019), quien tuvo como resultados: el riesgo crediticio se encuentra en un nivel bajo (12,5 %); regular (27,5 %); bueno (52,5 %) y excelente (7,5 %).

El estudio concluyó que la productividad se relaciona de forma moderada y positiva en un nivel medio con la gestión de riesgo crediticio en las microfinancieras de acuerdo al coeficiente de Rho; se demostró que el riesgo de liquidez se relaciona con la productividad de los colaboradores; se infiere que una buena gestión del riesgo crediticio se relaciona con la productividad. Al respecto, es preponderante que la plana directiva ejerza un buen liderazgo en la gestión del riesgo crediticio que coadyuve a que se reduzca la morosidad, así como la existencia de un control y evaluación permanente para generar sostenibilidad en la gestión de los créditos de los entes económicos microfinancieros.

Los resultados que se divulgaron guardan relación con lo sostenido por Hansen (2019), quien el autor, entre sus conclusiones, dio a entender que el ingreso neto se relaciona con el total de activos (ROA), el patrimonio se relaciona con los activos totales (CAR), el crecimiento en sus préstamos, la eficiencia y los periodos de crisis financiera también presentaron una influencia significativa. Por lo que es esencial que los gestores de los entes financieros comprendan adecuadamente el riesgo bancario y sirven como base para fortalecer la gestión conjunta del riesgo de liquidez y riesgos crediticios.

Los resultados divulgados tienen parcial coincidencia con lo sostenido por Qquenaya y Salas (2021), quienes presentaron como resultados que, según el coeficiente de correlación de Spearman, se determina que existe una correlación positiva moderada. Los resultados del estudio determinaron que, según el coeficiente de correlación de Spearman, se determina que existe una correlación positiva moderada. El estudio concluyó que los productos financieros de financiación se relacionan con el riesgo crediticio de la Entidad Financiera referida. Al respecto, es fundamental que los grupos de interés interno tengan una cultura financiera que contribuya a reducir los riesgos de crédito, para ello deberán capacitarse en gran medida en manejo de riesgos, por tanto, es

crucial que elaboren fundamentos de derecho, es decir, directivas internas para la gestión del riesgo crediticio.

Los hallazgos revelados por Quintana, Curichahua y Barrios (2021), determinaron que sí hacen la evaluación de capacidad y voluntad de pago de los clientes (28 %); pero el 16 % consideran que no lo hacen y, a veces, lo hacen (56 %). Es importante, hacer notar la preponderancia de evaluar la capacidad de pago de los clientes de la financiera indicada.

Los encuestados toman en cuenta que es un aspecto fundamental para la evaluación crediticia la conducta del cliente (36,0 %). Pero, es sustantivo el comportamiento del cliente (48 %); asimismo, se determinó que el mal manejo del dinero por parte de los clientes genera créditos vencidos (56 %). El estudio concluyó que el índice de morosidad está en función del riesgo crediticio; así como el riesgo de liquidez influye de forma negativa, lo que hace que haya créditos vencidos, según la prueba rho. Ante ello, es preponderante que la plana directiva desarrolle adecuados procesos de control, evaluación y monitoreo de otorgamiento del crédito, para que se reduzca la morosidad, pero también es crucial que se especialicen en gestión de los diferentes riesgos.

Los hallazgos revelados guardan relación en parte con lo establecido por Quispe (2021), quien presentó como resultados que existe un riesgo alto (100 %) en la administración, medición, monitoreo; fue moderado (0,0 %) y bajo (0,0%).

El estudio concluyó que se relaciona de manera moderada y directa el riesgo crediticio y el nivel de morosidad de la financiera materia de estudio. El riesgo crediticio es moderado (100,0 %) el nivel de morosidad es medio (100,0 %). Asimismo, existe relación entre el entorno y el nivel de morosidad, según  $r = 0,664 > r \text{ crítico} = 0,4451$ ). Por consiguiente, el riesgo crediticio deberá reducirse también en lo referente al entorno para que el nivel de morosidad se reduzca. Para ello, la plana directiva debe desarrollar estrategias acertadas en gestión financiera, basado en un plan de mejora de gestión del riesgo crediticio, por ello los encargados de la gestión de crédito deben estar preparados en gestión de riesgos.

Los resultados encontrados tienen parcial coincidencia con lo sostenido por Rivera y Toro, (2021), quienes presentaron como resultados que hay evidencia de los objetivos para la gestión integral del riesgo del crédito (54,50 %), lo que demuestra que en la Caja Rural se tiene metas establecidas. El estudio concluyó que el diagnóstico del nivel de gestión

riesgo crediticio fue positivo, en un 59,1 %, lo que hizo notar que manejan los riesgos crediticios y no tendrán morosidad alta. Pero de todas maneras lo pueden optimizar o mantenerlo, entonces es crucial que estén en constante control, evaluación seguimiento de los créditos, basado en el cumplimiento de las regulaciones, así como también basado en acertadas políticas de reducción del riesgo de crédito.

Los resultados hallados guardan relación en parte con lo revelado por Ocaña (2021), quien presentó como resultados que el riesgo crediticio se relaciona de forma significativa con la morosidad de los créditos; no manejan de forma correcta el riesgo crediticio lo que afecta su rentabilidad. El estudio concluyó que el riesgo crediticio influye ente la morosidad en las empresas comerciales de la indicada provincia. Asimismo, no se realiza de forma óptima la evaluación de créditos, el otorgamiento de los créditos, por lo que a veces se puede apreciar riesgo con respecto a la recuperación de los créditos.

En cuanto a la segunda hipótesis específica: Existe relación significativa entre el ratio de morosidad según días de incumplimiento y la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la Caja Municipal de

Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021, según el coeficiente de correlación de Pearson, cuyo valor es 0,933.

Los resultados revelados tienen parcial coincidencia con lo establecido por Dolorier y Ramos (2022), quien determinó que, aún falta optimizar las políticas de crédito y aún hay inconvenientes en la gestión del riesgo de crédito. El estudio concluyó que el análisis crediticio se relaciona directamente y de forma considerable con la gestión del riesgo crediticio en la microfinanciera indicada, según el coeficiente de correlación tau-b Kendall hallado fue  $\tau = 0,484$ . Si bien es cierto se realiza un profundo análisis para aprobar o negar un crédito de acuerdo a su historial crediticio, capacidad de pago y garantía, lo cual implica que haya menos riesgo de que sea impago y; de esta manera, se realiza una eficiente gestión del riesgo crediticio; ya que, en cierta medida se disminuye los niveles de riesgo. Al respecto, es crucial que la plana directiva ejerza un buen liderazgo de gestión del riesgo crediticio, para ello deberá estar capacitado al respecto, de lo contrario siempre aumentará la morosidad que afecta la situación económica y financiera de la organización.

Los resultados divulgados guardan relación en parte con lo establecido por Pacheco (2019), los cuales determinaron que las moras y atrasos se redujeron como resultados del buen perfil de los clientes y de

recuperación de créditos; entonces, fue aumentando la rentabilidad de forma sostenible. Por ello la referida microfinanciera ha estado en crecimiento permanente, debido a que se cumplió con las metas mensuales de créditos y demás productos financieros. El estudio concluyó que la rentabilidad está en función del riesgo crediticio. Por ello, es crucial que los responsables de la gestión del riesgo de crédito continúen capacitándose en delineamiento de políticas, así como la gestión de los riesgos.

Los resultados encontrados guardan relación en parte con lo sostenido por Cárdenas (2020), los cuales determinaron que, por los créditos activos y contingentes, entre los datos de 284,76 millones de soles, se evidencia una diferencia y se sugiere un alto grado de fluctuación en periodos de tiempo determinado. El estudio concluyó que la rentabilidad puede variar por el riesgo crediticio, por el ello es preponderante que la plana directiva tenga habilidades microfinancieras para identificar de manera oportuna los riesgos de crédito, para atacar de manera estratégica el error o la falencia que se haya cometido en un determinado proceso, con la finalidad de que se reduzca el nivel de morosidad, además, debe existir prioridades en el control y evaluación permanente cuando otorgan los créditos.

Caxi (2021), quien presentó como resultados que sí se determina de forma razonable la voluntad y capacidad de pago, otros manifestaron rara vez (32 %) y de manera frecuente (28 %); a veces (20 %), nunca (12 %) y siempre (8 %). Lo que se deduce es que los clientes no cumplen a cabalidad sus obligaciones, debido a que no poseen una cultura de pago de sus obligaciones. El estudio concluyó que el riesgo crediticio incide en el nivel de morosidad de los clientes del banco indicado. Asimismo, se nota que, aún falta mejorar el proceso de evaluación del historial crediticio de los clientes, para que se determine de manera responsable la capacidad de pago y poder para que se reduzca el índice de morosidad que existe. Por ello, es crucial que la plana directiva desarrolle programas de coordinación mensual para determinar el estado situacional de la gestión de los créditos con el propósito que se tome las medidas adecuadas,

## **CONCLUSIONES**

### **PRIMERA**

Con respecto al objetivo general de la investigación, se logró determinar que existe relación significativa entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021, según el coeficiente de correlación de Pearson, cuyo valor es 0,814. No se administra adecuadamente la cartera de créditos y el riesgo crediticio que genera, específicamente los resultados determinan que aún falta optimizar controles del comportamiento de la morosidad. Así como también, se indica que la cantidad de deudores atendidos por empleado incide en la cartera de alto riesgo. No se tiene una adecuada política de recuperación de créditos, entonces, no se puede realizar de forma eficiente la gestión de los créditos, específicamente, el seguimiento a los deudores para que se reduzca el riesgo crediticio.

### **SEGUNDA**

Existe relación significativa entre ratio de morosidad por tipo de crédito y la utilidad neta anualizada sobre patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021, según el coeficiente de correlación de Pearson, cuyo valor es 0,844. Asimismo, se nota que el incremento de montos a los deudores no cuenta con información fidedigna, lo que conlleva

a un relajamiento de sus controles, monitoreos y evaluaciones de la morosidad, por lo que, a veces, la información que se genera al respecto no es objetiva para hacer frente a esta morosidad por tipo de crédito, por lo cual se ve afectada seriamente al resultado esperado, lo que evidencia una menor utilidad neta anualizada sobre patrimonio en los últimos periodos.

### **TERCERA**

Existe relación significativa entre el ratio de morosidad según días de incumplimiento y la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021, según el coeficiente de correlación de Pearson, cuyo valor es 0,933. Asimismo, los resultados reflejan que no tienen suficientes políticas de controles, evaluación y monitoreo de los ratios de morosidad.

La reducción de los indicadores de rentabilidad como es la utilidad neta anualizada sobre activos promedio, han sufrido una afectación a consecuencia de la situación económica que redujo los ingresos de las familias y entes económicos como efecto de la recesión económica, esto se vio reflejado en el comportamiento de las obligaciones como es el incumplimiento del pago de las cuotas de los créditos, de los prestatarios con la entidad financiera. Además, se determina que no se tiene

identificado cabalmente cuál es su segmento objetivo de atención, ya que de ello depende el que puedan mantener un crédito promedio que no lleve a aumentar la cartera de alto riesgo.

## **RECOMENDACIONES**

### **PRIMERA**

Se sugiere que la Gerencia de Riesgos desarrolle un plan de gestión de riesgo crediticio para que se eleve la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.

### **SEGUNDA**

Se sugiere que el Área de Crédito controle, evalúe y monitoree los ratios de morosidad por tipo de crédito, que contribuya a que se eleve la utilidad neta anualizada sobre patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.

### **TERCERA**

Se sugiere que el Área de Crédito proponga políticas adecuadas de crédito para el control, evaluación y monitoreo de los ratios de morosidad según días de incumplimiento y la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Álvarez, F., Lochmüller, C. y Osorio, A. (2011). *La medición del riesgo crédito en Colombia y el Acuerdo de Basilea III*. Revista Soluciones de Postgrado EIA, (7), 49-66.
- Ángel, E. y Cardona, L. (2015). *Gestión de riesgo cambiario: clave en la planeación financiera*. Gestión y Desarrollo. <https://revistas.usb.edu.co/index.php/GD/article/view/621/420>
- Baron, D y Hernández, H (2021). *Riesgo de crédito de la Cooperativa Nacional de Docentes (COONADOC): causas, tratamiento y tendencias, 2021*. (Trabajo de grado para optar al título de Contador Público, Universidad Santo Tomas). [https://repository.usta.edu.co/bitstream/handle/11634/35281/2021da\\_yanabaron.pdf?sequence=6&isAllowed=y](https://repository.usta.edu.co/bitstream/handle/11634/35281/2021da_yanabaron.pdf?sequence=6&isAllowed=y)
- Barzaga, O., Nevárez, J., Hidalgo, A. y Loor, D. (2018). *Valoraciones entorno al riesgo financiero en las medianas empresas de la Provincia de Manabí*. Revista Lasallista de Investigación, vol. 15, núm. 2, pp. 83-94, 2018
- Blanco, A. (2015). *Gestión de entidades financieras. Un enfoque práctico de la gestión bancaria actual*. ESIC EDITORIAL

Blanco, A., Rebolledo, G. y Rodriguez J. (2017). *Comparación de la lógica difusa y CAMEL, en su aplicación en la clasificación/predicción del riesgo financiero en el sector bancario Venezolano en Venezuela durante el período 2003-2013*. Revista de Economía, Empresa e Instituciones, 1(1), 17-17.

Bolaños, S. y Villacís, D. (2021). *El riesgo crediticio en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 y 3 de la provincia de Cotopaxi a causa de la pandemia por COVID-19 y la mejora en la eficiencia de las operaciones, año 2020*. (Trabajo de titulación, previo a la obtención del título de Licenciado en Finanzas – Contador Público – Auditor).

<http://repositorio.espe.edu.ec:8080/bitstream/21000/24409/1/T-ESPEL-CAI-0704.pdf>

Brito, D. (2018). *El riesgo empresarial*. Revista Universidad y Sociedad, 10(1), 269-277.

Calderón, Y. y Castro, G. (2014). *Alternativa metodológica para el otorgamiento y recuperación del crédito bancario en el BANDEC*. Ciencias Holguín, 20(1), 1-10.

Campos, R. (2019). *Riesgo Crediticio y Morosidad en Cajas Municipales Registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros, Lima, periodo 2003-2018*. (Tesis para obtener el título profesional de

Contador Público en la Universidad César Vallejo).  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/52116/  
Campos\\_CR-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/52116/Campos_CR-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Cárdenas, G. (2020). *El Riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Tacna, Periodo 2015- 2019*. (Tesis Para optar el título profesional de contador público Universidad Privada de Tacna).  
[https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/1622/C  
ardenas-Quenta-Grace.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/1622/Cardenas-Quenta-Grace.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Carrasco, S. (2019). *Metodología de la Investigación Científica*. Editorial San Marcos.

Caxi, M. (2021). *Riesgo crediticio y su incidencia en el nivel de morosidad de los clientes del banco falabella Tacna, periodo 2018*. (Tesis para obtener el grado de Maestría Universidad Privada de Tacna)  
[https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/1901/C  
axi-Caceres-Mirian.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/1901/Caxi-Caceres-Mirian.pdf?sequence=1&isAllowed=y).

Ccaccya, A. (2015). *Rentabilidad actualidad empresarial.pdf*.  
<https://es.scribd.com/document/358732609/Analisis-rentabilidad-pdf>

Cerón, L. y Otero, R. (2011). *Valoración y riesgo crediticio en Colombia*. *Revista Finanzas y Política Económica*, 3(2), 65-82.

- Chávez, I. (2020). *Spread financiero y riesgo crediticio en las entidades bancarias registradas en la Superintendencias de Bancas, Seguros y AFP, periodo 2015 – 2018*. (Tesis para obtener el título profesional de contador público).  
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/56700>
- De La Hoz, B., Ferrer, M., y De La Hoz, A. (2008). *Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo*. *Revista de Ciencias Sociales*, 14(1), 88-109.  
[http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-95182008000100008&lng=es&tlng=es](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008&lng=es&tlng=es).
- Díaz, J., Grajales, J. y Torres, M. (2018). *Riesgo Financiero en las Empresas Españolas*. *Empresarial*, 12(46), 52-61.  
<https://doi.org/10.23878/empr.v12i46.126>
- Dolorier, R. y Ramos, D. (2022). *Política de Crédito y Gestión del Riesgo Crediticio en la Caja Huancayo en el 2019*. (tesis para obtener el título profesional en la Universidad Peruana Los Andes). <http://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.04>.
- García, A. (2021). *¿Cómo realizar el proceso de gestión del riesgo crediticio de manera eficiente?* <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/como->

realizar-el-proceso-de-gestion-del-riesgo-crediticio-de-manera-eficiente

García, J., García, M. y Martínez, F. (2017). *Administración del riesgo crediticio al menudeo en México: una mejora econométrica en la selección de variables y cambios en sus características*. Contaduría y administración, 62(2), 377-398.

Gómez, L. y Checo, H. (2014). *La gestión del riesgo de crédito como herramienta para una administración financiera eficiente*. Un estudio de caso. Revista científica de la UCSA, 1(1) 24-32.

Gutiérrez, J. y Tapia, J. (2020). *Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones*. Revista de Investigación Valor Contable, 3(1), 9–30. <https://doi.org/10.17162/rivc.v3i1.1229>

Hansen, E. (2019). *Efecto del riesgo de crédito y el riesgo de liquidez en la estabilidad bancaria de Latinoamérica*. (Tesis de la Universidad de Chile).

<https://repositorioslatinoamericanos.uchile.cl/handle/2250/3318631?show=full>

Jiménez, A. (2019). *Gestión de riesgo crediticio y productividad en el área de negocios de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco Ate, 2019*. (Tesis para obtener el título profesional de licenciado en

administración, en la Universidad César Vallejo).  
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/2>

Lifonzo, J. y Romero, R. (2019). *El riesgo crediticio y la morosidad en las microfinancieras del Distrito de Chilca, año 2017*. (Tesis de contador público de la Universidad Peruana Los Andes).  
<https://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/2890187>,

López, E., Rodríguez, D. y Atiénzar, F. (2014). *La gestión del riesgo crediticio: experiencia cubana*. Revista Cubana de Contabilidad y Finanzas. Cofin Habana, (4), 33-43.

López, J. (2014). *Economía y gestión bancaria*. Editorial Pirámide

López, J. y Sebastián, A. (s/f). *Gestión bancaria*. Mc Graw-Hill

López, V. (2008). *Aspectos fundamentales de administración financiera*.

Milla, M. R. (2014). *Análisis Financiero en las Empresas*.  
[https://veigler.com/rentabilidadfinanciera/#¿Que\\_es\\_la\\_rentabilidad\\_financiera](https://veigler.com/rentabilidadfinanciera/#¿Que_es_la_rentabilidad_financiera)

Millán, J. y Caicedo, E. (2018). *Modelos para otorgamiento y seguimiento en la gestión del riesgo de crédito*. Revista de métodos cuantitativos para la economía y la empresa, 25,23-41.

Ocaña, W. (2021). *El riesgo crediticio y la morosidad de los créditos en las empresas comerciales de la provincia de Huaura*. (Tesis Institución:

Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión).

<http://repositorio.unjfsc.edu.pe/handle/UNJFSC/5094>

Orellana, I., Reyes, M. y Cevallos, E. (2019). *Evolución de los modelos para la medición del riesgo financiero*. Uda Akadem, (3), 7-34.

<https://doi.org/10.33324/udaakadem.v1i3.201>

Ortega, J., Borja, F., Aguilar, I. y Moreno, W. (2018). *Sistema Financiero Popular y Solidario y su evolución desde la implementación de la nueva Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*. Artículo de Investigación.

<https://revistas.ucc.edu.co/index.php/co/article/view/2036/2108>

Pacheco, E. (2019). *La influencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna, 2016 – 2018*. (Tesis presentada para optar el título economista en la Universidad Privada de Tacna).

<https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/1161/Pacheco-Loureiro-Emilio.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.

Pardo, O. (2020). Perfil de riesgo de crédito para una cooperativa en Villavicencio a partir de un modelo Logit. *Revista Universidad y Empresa*, 22(38), 237-256. <https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.8266>

- Pazmay, V. (2020). *Análisis de riesgo crediticio en el sistema de la banca pública ecuatoriana. una aplicación del Modelo De Markowitz.* (Trabajo de Titulación Previo a la obtención del Grado Académico de Magister en Contabilidad y Auditoría Universidad Técnica de Ambato Modalidad de titulación Proyecto de Investigación y Desarrollo). <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/33923/1/T5164M.pdf>
- Pérez, S. L. (2017). *Las empresas agropecuarias y la administración financiera.* Revista mexicana de agronegocios, 40, 583-594.
- Qquenaya, Y. y Salas, E. (2021). *Influencia de los productos financieros en el riesgo crediticio en la entidad financiera de Mi Banco de la ciudad del Cusco-2019.* Universidad César Vallejo. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/64093>
- Quintana, A. y Curichahua, Y. Barrios, (2021). *Riesgo crediticio y morosidad Mibanco Huancayo-2018.* (Tesis de contador público en la Universidad Peruana Los Andes). <https://hdl.handle.net/20.500.12848/2549>
- Quispe, P. (2021). *El riesgo crediticio y el nivel de morosidad de la financiera Confianza- Agencia "Centenario" Huancayo, 2016.* En la Universidad Peruana Los Andes. Campo OCDE: <http://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.04>. <https://hdl.handle.net/20.500.12848/2444>

- Restrepo, L. y Leiva, L. (2018). *Análisis del riesgo financiero de impago en las pymes del sector manufacturero de Colombia, subsector elaboración de alimentos*. *Science of Human Action*, 3(1), 34-64.  
<https://doi.org/10.21501/2500-669X.2711>
- Revista Lasallista de investigación, 15(2), 83-94.  
<https://doi.org/10.22507/rli.v15n2a6>
- Rivera, M. y Toro, E. (2021). *Gestión de riesgo crediticio para disminuir la morosidad de una Caja Rural de Ahorro y Crédito, Chiclayo*. (Tesis para optar el título profesional de contador. Universidad Nacional José Faustino Sánchez).  
<https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/7927>
- Sánchez, J. (2002). *Análisis de rentabilidad de la empresa*. *Análisis Contable*, 1–24.  
<http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>
- Sánchez, A. y Castelú, S. (2014). *Medición del riesgo crediticio mediante la aplicación de métodos basados en calificaciones internas*. *Revista Investigación y Desarrollo*, 2(14), 105-132.
- Sánchez, H., Reyes, C. y Mejía, K. (2018). *Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística*. Editorial Universidad Ricardo Palma.
- Sánchez, I. (2006). *Índices o Razones Financieras*. 1–9.

- Sauñe, M. (2020). *Auditoría de gestión crediticia y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito microfinanzas prisma (2014-2017)*. Quipukamayoc, 28(56), 17-23. <http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v28i56.17466>
- Silva, E. (2018). *El marco conceptual del IASB y su contribución en la asimetría de información en el mercado crediticio*. Revista Publicando, 5(15 (2), 1279-1314.
- Sistema Financiero Popular y Solidario y su evolución desde la implementación de la nueva Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria en el Ecuador. *Cooperativismo & Desarrollo*, 26(112), 66-78. DOI: <https://doi.org/10.16925/co.v25i112.2036>
- Socias, A., Horrach, P. y Herranz, R. (2016). *Contabilidad financiera. El plan general de contabilidad. Supuestos*. Ediciones Pirámide
- Soler, R., Varela, P., Oñate, A. y Naranjo, E. (2018). *La gestión de riesgo: el ausente recurrente de la administración de empresas*. Revista Ciencia UNEMI, 11(26),51-62.
- Soto, V. (2014). *Evaluación del riesgo crediticio con minería de datos y sistemas expertos*. Revista científica Ingetecno, 3(1), 58-71.

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2021). *Glosario de términos e indicadores financieros*.

<https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2015/Setiembre/SF-0002-se2015.PDF>

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2021). *Impacto de la crisis sanitaria en el sistema financiero*.

<https://www.sbs.gob.pe/boletin/detalleboletin/idbulletin/1152>

Tarancon, J. y Rodríguez, C. (2021). *Manual de Contabilidad bancaria*. Ediciones Pirámide.

Tineo, K. y Mondragón, G. (2016). *Incidencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito Piura SAC, sucursal Chiclayo–2015*. Horizonte empresarial, 3(2). 75-89.

Vargas, A. y Mostajo, S. (2014). *Medición del riesgo crediticio mediante la aplicación de métodos basados en calificaciones internas*. Investigación y Desarrollo, 2(14), 5-25.

Veigler Business School. (2020). Veigler Business School. [https://veigler.com/rentabilidadfinanciera/#¿Que\\_es\\_la\\_rentabilidad\\_financiera](https://veigler.com/rentabilidadfinanciera/#¿Que_es_la_rentabilidad_financiera)

**ANEXOS**

## ANEXO N° 01

## MATRIZ DE CONSISTENCIA

## RIESGO CREDITICIO Y LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO CUSCO S.A., PERIODO 2018-2021

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p><b>Problema general</b> ¿Cuál es la relación que existe entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021?</p> <p><b>Problemas específicos</b> a) ¿Cuál es la relación que existe entre ratio de morosidad por tipo de crédito y la utilidad neta anualizada sobre patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021?</p>	<p><b>Objetivo general</b> Determinar cuál es la relación que existe entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021.</p> <p><b>Objetivos específicos</b> a) Analizar cuál es la relación que existe entre ratio de morosidad por tipo de crédito y la utilidad neta anualizada sobre patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021.</p>	<p><b>Hipótesis general</b> Existe relación significativa entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021.</p> <p><b>Hipótesis específicas</b> a) Existe relación significativa entre ratio de morosidad por tipo de crédito y la utilidad neta anualizada sobre patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021.</p>	<p><b>Variable independiente:</b> <b>Riesgo crediticio</b></p> <p><b>Dimensión</b> <b>D1: Ratio de morosidad por tipo de crédito</b></p> <p><b>Indicadores</b> - Ratio de Morosidad por tipo de crédito por mes, año 2018 - Ratio de Morosidad por tipo de crédito por mes, año 2019</p>	<p><b>Tipo de investigación</b> Básica Longitudinal</p> <p><b>Nivel de investigación</b> Correlacional</p> <p><b>Diseño de investigación</b> No experimental Longitudinal</p> <p><b>Población</b> Conformada por los registros de los ratios de morosidad siendo un total de 48 registros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.; así como los ratios de</p>

<p>b) ¿Cuál es la relación que existe entre el ratio de morosidad según días de incumplimiento y la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021?</p>	<p>b) Analizar cuál es la relación que existe entre el ratio de morosidad según días de incumplimiento y la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021.</p>	<p>b) Existe relación significativa entre el ratio de morosidad según días de incumplimiento y la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., periodo 2018-2021.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de Morosidad por tipo de crédito por mes, año 2020.</li> <li>- Ratio de Morosidad por tipo de crédito por mes, año 2021.</li> </ul> <p><b>D2: Ratios de morosidad según días de incumplimiento</b></p> <p><b>Indicadores</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratios de morosidad según días de incumplimiento año 2018</li> <li>- Ratios de morosidad según días de incumplimiento año 2019</li> <li>- Ratios de morosidad según días de incumplimiento año 2020</li> <li>- Ratios de morosidad según días de incumplimiento año 2021</li> </ul>	<p>rentabilidad siendo un total de 48.</p> <p><b>Muestra</b> La muestra fue censal, se trabajará con toda la población.</p> <p><b>Técnicas de recolección de datos</b> Revisión documentaria</p> <p><b>Instrumentos de recolección de datos</b> Ficha de recolección de datos</p>
---	---	---	--	---

			<b>Variable dependiente:</b> <b>Rentabilidad</b>  <b>Dimensión</b> <b>D1:</b> Utilidad neta anualizada sobre patrimonio  <b>Indicador</b> ROE  <b>D2:</b> Utilidad neta anualizada sobre activos promedio  <b>Indicador</b> ROA	
--	--	--	---	--

## ANEXO Nº 02

### Guía de análisis documental

Objetivo: Evaluar el riesgo crediticio en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodo 2018-2021

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Ratio de morosidad por tipo de crédito por año (2018-2021)

Mes	Morosidad según tipo y modalidad de crédito				
	Créditos a medianas empresas	Créditos a pequeñas empresas	Créditos a micro-empresas	Créditos de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda
Enero					
Febrero					
Marzo					
Abril					
Mayo					
Junio					
Julio					
Agosto					
Setiembre					
Octubre					
Noviembre					
Diciembre					

## Ratio de morosidad según días de incumplimiento por año (2018-2021)

Mes	Morosidad según días de incumplimiento				
	Más de 30 días incumplimiento	Más de 60 días incumplimiento	Más de 90 días incumplimiento	Más de 120 días incumplimiento	Morosidad según criterio contables SBS
Enero					
Febrero					
Marzo					
Abril					
Mayo					
Junio					
Julio					
Agosto					
Setiembre					
Octubre					
Noviembre					
Diciembre					

Guía de análisis documental

Objetivo: evaluar la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodo 2018-2021

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP por año (2018-2021)

Mes	ROE	ROA
Enero		
Febrero		
Marzo		
Abril		
Mayo		
Junio		
Julio		
Agosto		
Setiembre		
Octubre		
Noviembre		
Diciembre		

## **ANEXO Nº 03**

### **PLAN DE GESTIÓN DE RIESGO CREDITICIO PARA UNA CAJA MUNICIPAL**

#### **Introducción**

En el contexto actual, resulta fundamental implementar un efectivo proceso de gestión del riesgo crediticio con el propósito de reducir o mitigar los riesgos asociados al otorgamiento de préstamos, optimizando así la toma de decisiones.

Este plan de gestión de riesgo crediticio contribuye a evaluar el proceso de gestión del riesgo, así como la capacidad y disposición de pago de posibles clientes. Para llevar a cabo este proceso de manera eficiente, las instituciones microfinancieras solicitan a individuos o empresas información detallada sobre su situación financiera, documentos que respalden sus ingresos, y realizan la revisión del historial crediticio.

El área de crédito desempeña un papel crucial en las finanzas organizacionales, por lo que resulta relevante establecer políticas y procedimientos explícitos para mejorar la efectividad en los resultados

financieros y evitar problemas de liquidez que puedan conducir a un aumento del endeudamiento. Por lo tanto, se sugiere gestionar cada fase del proceso, desde el análisis minucioso de los clientes, definiendo su capacidad de pago, trayectoria en el mercado, historial crediticio y referencias comerciales, hasta la interpretación de las razones financieras mediante un modelo de *credit scoring*, lo cual requiere la capacitación adecuada de los analistas de crédito.

Dentro de las políticas, es esencial establecer reglas claras y documentar cada crédito, siguiendo las instrucciones conforme al procedimiento establecido. Es innegable que las microfinancieras deben dar prioridad a la gestión del riesgo crediticio para garantizar la sostenibilidad de su situación financiera. Por ende, es crucial que los directivos adquieran competencias en la gestión de estos riesgos para prevenir desequilibrios financieros. Por todo ello, se presenta el Plan de Gestión de Riesgo Crediticio para una Caja Municipal, que contribuirá en cierta medida a mejorar esta gestión fundamental para asegurar la salud financiera.

## **I. Objetivos**

### **1.1. Objetivo principal**

Elaborar el Plan de gestión de riesgo crediticio para una Caja Municipal.

### **1.2 Objetivos secundarios**

- a) Establecer nuevas políticas de crédito para una Caja Municipal.
- b) Diseñar nuevas etapas del otorgamiento de crédito para una Caja Municipal.
- c) Elaborar un manual de estrategias para la mitigación de los riesgos de crédito para una Caja Municipal.
- d) Diseñar un Sistema de Información claves para la mejora de la gestión del riesgo crediticio para una Caja Municipal.

## **II. Justificación de la propuesta**

La justificación de la propuesta radica en su capacidad para facilitar la implementación de una administración prudente, la cual implica la evaluación de los riesgos inherentes al giro del negocio y la adopción de medidas para neutralizarlos de manera oportuna. Desde hace un tiempo, los instrumentos de cobertura o transferencia de riesgo han sido

empleados, especialmente en bolsas de valores y mercados de productos a nivel global (Ángel y Cardona, 2015).

### **III. Fundamento teórico**

#### **3.1 Naturaleza del riesgo**

Examinar los riesgos, de acuerdo con Restrepo y Leiva (2018), resulta fundamental para llevar a cabo una gestión efectiva de los mismos, ya que la comprensión y medición de dichos riesgos capacitan a las entidades para gestionarlos eficientemente. A pesar de ello, el riesgo no siempre implica una amenaza directa para la organización; al contrario, puede brindar oportunidades que la organización debe reconocer y aprovechar de manera satisfactoria (Orellana, Reyes y Cevallos, 2019). En consecuencia, la administración de riesgos comprende un conjunto de principios y metodologías que facilitan el manejo de la toma de decisiones en contextos de incertidumbre (López-Rodríguez et al., 2019).

Examinar los riesgos, de acuerdo con Restrepo y Leiva (2018), resulta fundamental para llevar a cabo una gestión efectiva de los

mismos, ya que la comprensión y medición de dichos riesgos capacitan a las entidades para gestionarlos eficientemente. A pesar de ello, el riesgo no siempre implica una amenaza directa para la organización; al contrario, puede brindar oportunidades que la organización debe reconocer y aprovechar de manera satisfactoria (Orellana, Reyes y Cevallos, 2019). En consecuencia, la administración de riesgos comprende un conjunto de principios y metodologías que facilitan el manejo de la toma de decisiones en contextos de incertidumbre (López-Rodríguez et al., 2019).

Las entidades empresariales, independientemente de su objetivo de lucro, deben implementar la gestión de riesgos empresariales radicada principalmente en las normativas de riesgos. Esto les permitirá establecer planes que promuevan la protección de los recursos y las transacciones financieras (Soler et al., 2018). De acuerdo con Brito (2018), la gestión del riesgo consiste en actividades coordinadas destinadas a direccionar y gestionar un ente económico en lo que respecta al riesgo, destacando actividades como el establecimiento del contexto, la ejecución de la identificación de los

riesgos, el análisis de los riesgos, la evaluación de los riesgos y el tratamiento de los riesgos.

### **3.2 Riesgo financiero**

En el ámbito financiero, el riesgo financiero, tal como lo conceptualizan Albarracín, García y García (2017), engloba todas las variaciones desfavorables que pueden suceder en los eventos económicos y financieros del mercado, tales como la tasa de interés, el tipo de interés y el tipo de cambio, y que tienen el potencial de impactar negativamente en una organización.

La perspectiva de Barzaga et al. (2018) respecto al riesgo financiero en medianas empresas se centra en la probabilidad de acciones financieras vinculadas a la ejecución de procesos productivos y del mercado. Esto implica considerar la incertidumbre asociada a la utilidad neta y al flujo de caja neto, especialmente por los costos fijos relacionados con el financiamiento a través de deuda o leasing (Sánchez, 2012).

Desde la óptica de Blanco, Rebolledo y Rodríguez (2017), el riesgo financiero abarca las incertidumbres presentes en las

operaciones financieras y aborda la posibilidad de que cualquier evento tenga consecuencias financieras adversas.

### **3.3 El crédito y la morosidad**

En el ámbito del riesgo crediticio, se define como la posible pérdida derivada del no cumplimiento de la parte contraria en una transacción financiera, abarcando todos los términos y condiciones relacionados (Millán y Caicedo, 2018). Según Cedeño-Palacios y Palma-Macías (2020), todo crédito implica un riesgo intrínseco, por lo que es esencial implementar medidas que contribuyan, al menos parcialmente, a obtener resultados positivos y a reducir indicadores negativos relacionados con el fracaso en la recuperación del crédito.

La morosidad empeora cuando el volumen de crédito otorgado crece más rápido que la actividad económica, subrayando la importancia de una administración de calidad en instituciones financieras, según Andrade y Vallejo (2017). Dado que la relación riesgo-rendimiento en los créditos masivos es proporcional, con mayor riesgo se espera un rendimiento mayor, siendo esencial evaluar su impacto y crear una matriz de riesgo para identificar vulnerabilidades en productos de esta índole (Gómez y Checo, 2014).

Álvarez, Lochmüller y Osorio (2011) indican que los modelos de medición del riesgo crediticio permiten a las entidades estimar el riesgo asociado con sus activos crediticios. En el contexto peruano, la evaluación del riesgo crediticio es desafiante debido a los diferentes elementos del entorno que deben considerarse en este proceso (Cerón y Otero, 2011). En líneas generales, la gestión de créditos requiere información que respalde la viabilidad económica y financiera de la organización, necesitando procesos adecuados para facilitar la creación de mecanismos de dirección y corrección (Fica, Casanova y Mardones, 2018).

Es esencial llevar a cabo un análisis minucioso sobre las condiciones para la concesión de nuevos créditos y la evolución de la morosidad, así como evaluar la percepción de riesgo asociada con cada tipo de cartera. En este sentido, es crucial que los analistas de crédito reciban una formación continua para realizar evaluaciones efectivas en el otorgamiento de créditos (Calderón y Castro, 2014).

En el análisis de riesgos, los evaluadores buscan anticipar la posibilidad de sufrir pérdidas, determinar su magnitud y prever el

momento en que podrían ocurrir (López, Rodríguez y Atiénzar, 2014). Según Vargas y Mostajo (2014), para gestionar adecuadamente una cartera de créditos y asignar eficientemente los recursos, las entidades financieras necesitan evaluar el riesgo crediticio mediante distintos enfoques y metodologías desarrolladas en este ámbito.

La gestión moderna del riesgo crediticio implica establecer estrategias que busquen una rentabilidad acorde con el nivel de pérdida esperada asumida, comprometiendo una parte de su capital propio para cumplir con las normativas establecidas (Sánchez y Castelú, 2014).

Se requiere establecer controles adecuados para monitorear y mitigar la alta probabilidad de que los créditos caigan en incobrabilidad debido a una gestión inadecuada del riesgo crediticio, lo cual implica adoptar medidas más rigurosas (Tineo y Mondragón, 2016).

Según Pardo (2020), la decisión de una entidad de ejecutar transacciones con un determinado deudor o acreedor se basa en

varios factores, incluyendo el nivel de activos y la rentabilidad de la contraparte.

En los procesos actuales de evaluación del riesgo crediticio, se observa un constante y rápido crecimiento en la capacidad de almacenar datos, especialmente históricos, de los agentes de crédito (Soto, 2014).

Por lo tanto, es crucial realizar una planificación financiera óptima que equilibre la deuda y el patrimonio para cumplir con los pasivos pendientes. A su vez, el riesgo de crédito está vinculado a la falta de cultura en la proyección financiera (García, Ossa y Giraldo, 2019).

### **3.4 Riesgo crediticio**

Conforme a Díaz, Grajales y Torres (2018), el peligro de crédito alude al riesgo de que la contraparte a la cual se ha conferido un préstamo mediante la emisión de bonos u otros instrumentos financieros no cumpla con las obligaciones de pago.

Las tácticas orientadas a atenuar el riesgo de crédito en la cartera comprenden aspectos vinculados con la evaluación técnica de las peticiones de crédito, la selección de los clientes, el incremento de las reservas de cartera, y el fortalecimiento de contratos y garantías (Delgado y Perazzo, 2018).

Adicionalmente, Silva (2018) apunta a la imperatividad de herramientas para la supervisión y la evaluación de las gestiones crediticias, lo cual ha engendrado incertidumbre en la administración debido a los menguados indicadores de rentabilidad generados por créditos vencidos y una elevada morosidad, que, además, provoca pérdidas financieras (Sauñe, 2020).

Marrero (2014) señala que las instituciones financieras evalúan una serie de requisitos, los cuales, a su vez, son debidamente verificados mediante diversos métodos y procedimientos internos, con el propósito de llevar a cabo una transacción con un nivel de riesgo convencional.

Por ende, el riesgo de crédito emerge de transacciones financieras ya establecidas o potenciales entre el proveedor y el

prestatario, es decir, la variación de las posibles ganancias que podrían derivarse de una transacción financiera (Mayorga y Solarte, 2012).

De esta manera, la probabilidad de que el deudor tenga la capacidad de saldar el crédito puede cambiar debido a diversos factores que la evaluación de probabilidades de incumplimiento realizada de manera tradicional considera a lo largo del tiempo (Uriarte, 2016). La condición ética y la reputación, ya sea positiva o negativa, son tenidas en cuenta al conceder crédito; especialmente, cuando se trata de individuos desconocidos con capitales no tan cuantiosos o propietarios de tierras de mediano tamaño (Ortega et al., 2018).

La clave para reducir la repercusión y supervisar la posibilidad es utilizar una solución tecnológica, tal como un programa de riesgos, que colabora en administrar las amenazas de forma unificada y cualitativa. Dicha solución debe contar con las siguientes características:

- Adaptabilidad metodológica.
- Integración a los procesos de la microfinanciera.
- Priorización de riesgo asignando puntajes y control de límites.
- Datos que brinden información relevante para tomar decisiones estratégicas.
- Capacidad de visualización de datos.
- Asignación de responsabilidades.
- Actualización según la normativa local e internacional.

### **3.5 Desarrollo de la propuesta del Plan de gestión de riesgo crediticio**

#### ***3.5.1 Diseñar políticas de crédito y cartera***

Se debe diseñar las políticas de crédito para realizar la gestión de cobro de manera directa y prevenir el riesgo de impago desde el primer momento, realizando estudio de crédito. Al respecto, es fundamental que los responsables de la gestión de créditos coordinen con la Gerencia de Administración y el Área de Créditos para delinear política de crédito en forma efectiva.

### **3.5.2 Estrategias para la mitigación de los riesgos de crédito**

#### **Fase 1: Tener conocimiento del cliente**

Este procedimiento es sumamente crucial ya que posibilita adquirir todos los datos del receptor del préstamo. Las Cajas Municipales entregan al posible cliente un documento donde pueda ingresar la información esencial con el objetivo de llevar a cabo la evaluación de solvencia correspondiente (García, 2021).

#### **Fase 2: Evaluación de la solvencia**

Se procede a analizar la solidez financiera del prestatario mediante un examen de sus informes económicos. Es esencial revisar tanto los informes anuales como los trimestrales de la entidad, ya que estos brindan datos sobre la posición financiera (García, 2021).

#### **Fase 3: Cuantificación de los riesgos**

La valoración de los riesgos implica determinar la posibilidad de incumplimiento, calcular el rendimiento del

capital ajustado al riesgo y evaluar las pérdidas en caso de que el prestatario no salde la deuda (García, 2021).

#### **Fase 4: Precio de la oferta**

Establecer un precio apropiado garantiza que la institución de microfinanzas obtenga una compensación acorde al riesgo asociado al préstamo (García, 2021).

#### **Fase 5: Seguimiento después del crédito**

La entidad de microfinanzas debe supervisar el préstamo otorgado al cliente, observar el nivel de reembolso de las cuotas y asegurarse de la puntualidad en los pagos (García, 2021).

### ***3.5.3 Actividades claves para la mejora de la gestión del riesgo crediticio***

#### **3.5.3.1 Gestión de datos**

Los datos proporcionados por el prestatario poseen un valor significativo; entonces, debe existir una eficaz, eficiente y efectiva gestión de información, las soluciones de

almacenamiento de datos deben ser seguras y mantenerse actualizadas en tiempo real. Además, es fundamental que el prestamista verifique la veracidad de la información proporcionada con antelación. Esto contribuirá a prevenir posibles errores en la evaluación del riesgo crediticio.

### **3.5.3.2 Herramientas para gestionar el riesgo**

La Caja Municipal requiere poseer una solución de riesgo fuerte y resistente que pueda hacer la detección de concentraciones en sus carteras y, si es necesario, recalificarlas con la frecuencia requerida. Esto facilitará la gestión óptima del riesgo sin demoras.

### **3.5.3.3 Eficacia de la información**

Ordenamiento y sistematización de datos y la selección de aquellos cruciales para la administración del riesgo crediticio.

### 3.5.3.4 Actividades operativas del plan de gestión de riesgo crediticio

Objetivos	Acciones	Actores	Actividades	Productos
Establecer nuevas políticas de crédito	Definición de Políticas relacionadas a las condiciones del crédito  Determinación de la selección de crédito.  Determinación de normas de crédito. Definición de las condiciones de crédito.	Gerencia de Administración, Área de Organización, Métodos Y Procesos, así como el Área de Créditos	Citar a reunión en el marco del Comité de gestión de riesgo crediticio, cuya agenda es el establecimiento de nuevas políticas de crédito	Nuevas políticas documentadas
			Realizar evaluación de la efectividad de las políticas de crédito implementadas anteriormente.	
			Realizar un análisis sistematizado de las normas legales sobre la emisión de políticas de crédito	
			Emisión de la Resolución a nivel de Caja Municipal de las nuevas políticas de crédito	
			Realizar monitoreo y seguimiento de la efectividad de las nuevas políticas de crédito que se implementarán.	
Diseñar nuevas etapas del	Análisis detallado de los clientes	Gerencia de Administración, Área de	Citar a reunión en el marco del Comité de	Directiva sobre las nuevas etapas de

otorgamiento de crédito		Organización, Métodos Y Procesos, así como el Área de Créditos	gestión de riesgo crediticio, cuya agenda es el diseño de nuevas etapas de otorgamiento de créditos	otorgamiento de créditos
	Definición de la capacidad de pago		Realizar evaluación de las etapas de otorgamiento de crédito efectuadas	
	Definición de la trayectoria en el mercado		Realizar un análisis sistematizado de las normas legales sobre las etapas de otorgamiento de créditos.	
	Elaboración del historial crediticio		Emisión de la Directiva de las Nuevas Etapas de Otorgamiento de créditos	
	Referenciación comercial e interpretar las razones financieras mediante un modelo de <i>credit scoring</i>		Realizar monitoreo y seguimiento de la implementación de las nuevas etapas de otorgamiento de créditos .	
	Capacitación de los analistas de crédito			
Elaborar un manual de estrategias para la mitigación de los riesgos de crédito	Tener conocimiento del cliente	Gerencia de Administración, Área de Organización, Métodos Y Procesos, así como el Área de Créditos	Citar a reunión en el marco del Comité de gestión de riesgo crediticio, cuya agenda es la elaboración de un manual de estrategias para la mitigación de los riesgos de crédito.	Manual de nuevas estrategias para la mitigación de riesgos de crédito
	Evaluación de la solvencia		Realizar evaluación de la aplicación de	

			estrategias implementadas para la mitigación de los riesgos de crédito.	
	Cuantificación de los riesgos		Realizar un análisis sistematizado de las normas legales sobre riesgos crediticios.	
	Precio de la oferta		Emisión de la Resolución de aprobación de estrategias para la mitigación de los riesgos de crédito	
	Seguimiento después del crédito		Realizar monitoreo y seguimiento de la implementación de las estrategias para la mitigación de los riesgos de crédito	
Diseñar un Sistema de Información claves para la mejora de la gestión del riesgo crediticio	Gestión eficaz de datos	Gerencia de Administración, Área de Organización, Métodos Y Procesos, así como el Área de Créditos	Citar a reunión en el marco del Comité de gestión de riesgo crediticio, cuya agenda será el diseño de sistemas de información claves para la mejora de la gestión del riesgo crediticio	Nuevo Sistema de Información clave de la gestión del riesgo crediticio
	Herramientas para gestionar el riesgo		Realizar evaluación del funcionamiento del sistema de información actual para la mejora de la gestión del riesgo crediticio.	

	Eficiencia en la información		Realizar un análisis sistematizado de las normas legales sobre la gestión del riesgo crediticio.	
			Emisión de la Resolución de aprobación del nuevo Sistema de Información claves para la mejora de la gestión del riesgo crediticio	
			Realizar monitoreo y seguimiento de la implementación del nuevo Sistema de Información claves para la mejora de la gestión del riesgo crediticio.	

**ANEXO N° 04**

**ESTADOS FINANCIEROS  
PERIODO 2018 AL 2021**

### BALANCE GENERAL AÑO 2018

BALANCE GENERAL AÑO 2018	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
<b>ACTIVO</b>						
<b>DISPONIBLE</b>	<b>413 457</b>	<b>413 015</b>	<b>382 679</b>	<b>375 730</b>	<b>437 342</b>	<b>473 602</b>
Caja	73 528	77 519	69 361	69 541	70 887	75 496
Bancos y Corresponsales	339 681	333 993	313 078	305 829	365 892	397 583
Canje	83	1 317	72	197	395	364
Otros	165	184	169	163	169	159
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>	-	-	-	-	-	-
<b>INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES</b>	<b>29 838</b>	<b>40 412</b>	<b>36 215</b>	<b>34 463</b>	<b>35 678</b>	<b>36 954</b>
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	28 178	38 752	34 555	32 803	34 018	35 249
Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	1 660	1 660	1 660	1 660	1 660	1 704
Provisiones	-	-	-	-	-	-
<b>CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS</b>	<b>2 190 925</b>	<b>2 222 554</b>	<b>2 244 216</b>	<b>2 275 418</b>	<b>2 311 591</b>	<b>2 333 574</b>
<b>Vigentes*</b>	<b>2 204 471</b>	<b>2 234 514</b>	<b>2 257 124</b>	<b>2 288 104</b>	<b>2 327 323</b>	<b>2 351 155</b>
Descuentos	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-
Préstamos	2 088 303	2 118 335	2 141 948	2 171 759	2 211 151	2 234 761

Arrendamiento Financiero	3 260	3 272	3 586	3 644	3 884	3 809
Hipotecarios para Vivienda	110 895	110 818	109 454	110 509	110 106	110 388
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-
Otros	2 013	2 089	2 136	2 192	2 182	2 196
<b>Refinanciados y Reestructurados*</b>	<b>45 271</b>	<b>44 059</b>	<b>39 620</b>	<b>39 021</b>	<b>40 313</b>	<b>39 783</b>
<b>Atrasados*</b>	<b>101 989</b>	<b>108 220</b>	<b>111 031</b>	<b>115 927</b>	<b>117 111</b>	<b>113 321</b>
Vencidos	46 536	52 534	55 881	58 659	57 590	56 454
En Cobranza Judicial	55 453	55 686	55 150	57 268	59 520	56 867
<b>Provisiones</b>	<b>( 157 827)</b>	<b>( 161 189)</b>	<b>( 160 326)</b>	<b>( 164 369)</b>	<b>( 169 811)</b>	<b>( 167 261)</b>
<b>Intereses y Comisiones no Devengados</b>	<b>( 2 979)</b>	<b>( 3 050)</b>	<b>( 3 232)</b>	<b>( 3 265)</b>	<b>( 3 344)</b>	<b>( 3 424)</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES</b>	<b>6 681</b>	<b>7 786</b>	<b>6 716</b>	<b>6 327</b>	<b>6 632</b>	<b>6 668</b>
<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR</b>	<b>21 543</b>	<b>20 746</b>	<b>23 020</b>	<b>22 222</b>	<b>23 783</b>	<b>23 682</b>
Disponible	1 900	2 086	2 057	2 159	2 582	2 675
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Inversiones	3	-	1	-	-	-
Créditos	19 640	18 661	20 961	20 063	21 201	21 006
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
<b>BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS</b>	<b>19</b>	<b>18</b>	<b>29</b>	<b>26</b>	<b>22</b>	<b>20</b>
<b>INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO</b>	<b>59 989</b>	<b>60 083</b>	<b>59 500</b>	<b>58 898</b>	<b>58 654</b>	<b>58 246</b>

<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>26 802</b>	<b>27 206</b>	<b>27 905</b>	<b>28 004</b>	<b>25 572</b>	<b>24 779</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2 749 255</b>	<b>2 791 819</b>	<b>2 780 280</b>	<b>2 801 089</b>	<b>2 899 274</b>	<b>2 957 525</b>

<b>BALANCE GENERAL AÑO 2018</b>	<b>JULIO</b>	<b>AGOSTO</b>	<b>SETIEMBRE</b>	<b>OCTUBRE</b>	<b>NOVIEMBRE</b>	<b>DICIEMBRE</b>
<b>ACTIVO</b>						
<b>DISPONIBLE</b>	<b>466 114</b>	<b>471 751</b>	<b>511 689</b>	<b>554 767</b>	<b>583 888</b>	<b>564 286</b>
Caja	82 524	73 895	86 493	84 748	78 636	90 602
Bancos y Corresponsales	383 296	397 176	424 681	469 755	505 029	472 960
Canje	130	506	340	104	47	358
Otros	165	174	176	160	175	365
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES</b>	<b>31 968</b>	<b>35 600</b>	<b>38 276</b>	<b>35 177</b>	<b>38 080</b>	<b>36 835</b>
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	30 227	33 789	36 473	33 388	36 257	35 028
Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	1 741	1 812	1 803	1 789	1 823	1 807
Provisiones	-	-	-	-	-	-
<b>CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS</b>	<b>2 364 233</b>	<b>2 396 161</b>	<b>2 420 554</b>	<b>2 446 356</b>	<b>2 496 141</b>	<b>2 528 830</b>
<b>Vigentes*</b>	<b>2 380 959</b>	<b>2 414 619</b>	<b>2 436 814</b>	<b>2 464 167</b>	<b>2 514 952</b>	<b>2 558 998</b>

Descuentos	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-
Préstamos	2 263 256	2 296 735	2 316 863	2 344 507	2 392 857	2 436 261
Arrendamiento Financiero	4 093	4 271	4 206	4 098	3 900	4 258
Hipotecarios para Vivienda	111 471	111 395	113 516	113 412	115 988	116 285
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-
Otros	2 138	2 218	2 230	2 150	2 207	2 195
<b>Refinanciados y Reestructurados*</b>	<b>40 041</b>	<b>37 943</b>	<b>38 047</b>	<b>39 757</b>	<b>39 423</b>	<b>34 918</b>
<b>Atrasados*</b>	<b>119 344</b>	<b>124 879</b>	<b>122 384</b>	<b>124 829</b>	<b>124 382</b>	<b>120 404</b>
Vencidos	61 295	64 585	66 437	67 246	67 466	61 772
En Cobranza Judicial	58 049	60 294	55 947	57 583	56 916	58 631
<b>Provisiones</b>	<b>( 172 654)</b>	<b>( 177 789)</b>	<b>( 173 110)</b>	<b>( 178 768)</b>	<b>( 178 960)</b>	<b>( 182 081)</b>
<b>Intereses y Comisiones no Devengados</b>	<b>( 3 457)</b>	<b>( 3 491)</b>	<b>( 3 582)</b>	<b>( 3 629)</b>	<b>( 3 655)</b>	<b>( 3 409)</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES</b>	<b>6 478</b>	<b>6 947</b>	<b>7 028</b>	<b>7 841</b>	<b>8 881</b>	<b>9 889</b>
<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR</b>	<b>23 792</b>	<b>24 811</b>	<b>25 496</b>	<b>24 351</b>	<b>25 134</b>	<b>26 847</b>
Disponible	2 489	3 039	2 869	3 145	3 823	4 212
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-
Créditos	21 303	21 772	22 627	21 206	21 311	22 635
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
<b>BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS</b>	<b>16</b>	<b>15</b>	<b>23</b>	<b>19</b>	<b>25</b>	<b>23</b>

<b>INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO</b>	<b>58 108</b>	<b>58 373</b>	<b>58 154</b>	<b>61 987</b>	<b>62 330</b>	<b>69 734</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>24 093</b>	<b>26 117</b>	<b>24 899</b>	<b>25 140</b>	<b>28 309</b>	<b>30 866</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2 974 802</b>	<b>3 019 776</b>	<b>3 086 120</b>	<b>3 155 637</b>	<b>3 242 788</b>	<b>3 267 310</b>

<b>BALANCE GENERAL AÑO 2018</b>	<b>ENERO</b>	<b>FEBRERO</b>	<b>MARZO</b>	<b>ABRIL</b>	<b>MAYO</b>	<b>JUNIO</b>
<b>PASIVO</b>						
<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>2 115 508</b>	<b>2 140 146</b>	<b>2 074 986</b>	<b>2 130 153</b>	<b>2 243 217</b>	<b>2 254 824</b>
<b>Depósitos a la Vista</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Depósitos de Ahorro</b>	<b>646 822</b>	<b>648 298</b>	<b>637 836</b>	<b>654 906</b>	<b>665 161</b>	<b>661 967</b>
<b>Depósitos a Plazo</b>	<b>1 396 043</b>	<b>1 417 797</b>	<b>1 360 463</b>	<b>1 397 990</b>	<b>1 495 203</b>	<b>1 508 834</b>
Certificados Bancarios y de Depósitos	-	-	-	-	-	-
Cuentas a Plazo	1 072 569	1 095 699	1 041 018	1 079 702	1 140 345	1 157 270
C.T.S.	323 474	322 098	319 445	318 288	354 858	351 565
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>Depósitos Restringidos</b>	<b>72 556</b>	<b>73 962</b>	<b>76 608</b>	<b>77 149</b>	<b>82 789</b>	<b>83 907</b>
<b>Otras Obligaciones</b>	<b>88</b>	<b>88</b>	<b>79</b>	<b>109</b>	<b>63</b>	<b>114</b>
A la Vista	88	88	79	109	63	114
Relacionadas con Inversiones	-	-	-	-	-	-
<b>DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES</b>	<b>36 813</b>	<b>49 462</b>	<b>99 031</b>	<b>53 391</b>	<b>35 810</b>	<b>66 409</b>

Depósitos de Ahorro	1 152	1 202	809	467	537	729
Depósitos a Plazo	35 661	48 260	98 222	52 924	35 273	65 680
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>	-	-	-	-	-	-
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>99 537</b>	<b>95 673</b>	<b>92 309</b>	<b>96 521</b>	<b>90 815</b>	<b>94 651</b>
Instituciones del País	99 537	95 673	92 309	96 521	90 815	94 651
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	-	-	-	-	-	-
<b>OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS</b>	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos de Deuda	-	-	-	-	-	-
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>30 048</b>	<b>32 333</b>	<b>30 712</b>	<b>45 550</b>	<b>50 174</b>	<b>52 079</b>
<b>INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR</b>	<b>35 413</b>	<b>36 220</b>	<b>35 126</b>	<b>36 972</b>	<b>37 557</b>	<b>38 066</b>
Obligaciones con el Público	34 806	35 349	34 781	36 492	36 717	37 649
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	35	47	138	76	106	169
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	571	824	207	404	734	249
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>3 796</b>	<b>3 943</b>	<b>7 478</b>	<b>5 761</b>	<b>2 505</b>	<b>5 790</b>

<b>PROVISIONES</b>	<b>786</b>	<b>806</b>	<b>1 219</b>	<b>1 443</b>	<b>1 610</b>	<b>1 557</b>
Créditos Indirectos	8	6	7	7	7	10
Otras Provisiones	779	800	1 211	1 435	1 603	1 548
<b>OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS <sup>1/</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2 321 902</b>	<b>2 358 582</b>	<b>2 340 860</b>	<b>2 369 790</b>	<b>2 461 688</b>	<b>2 513 377</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>427 353</b>	<b>433 236</b>	<b>439 420</b>	<b>431 298</b>	<b>437 586</b>	<b>444 148</b>
Capital Social	264 195	264 195	264 195	264 195	264 195	264 195
Capital Adicional	171	171	42 375	42 375	42 375	42 375
Reservas	92 483	92 483	99 587	99 587	99 587	99 587
Ajustes al Patrimonio	942	777	743	581	401	398
Resultados Acumulados	63 378	63 378	14 068	-	-	-
Resultado Neto del Ejercicio	6 185	12 234	18 451	24 560	31 027	37 592
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2 749 255</b>	<b>2 791 819</b>	<b>2 780 280</b>	<b>2 801 089</b>	<b>2 899 274</b>	<b>2 957 525</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>131 094</b>	<b>124 694</b>	<b>129 896</b>	<b>134 514</b>	<b>140 280</b>	<b>141 091</b>
Avales, Cartas Fianza, Cartas de Crédito y Aceptaciones Bancarias	1 537	1 288	1 432	1 499	1 412	1 865
Líneas de Crédito no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desembolsados	129 557	123 406	128 464	133 016	138 868	139 226
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas Contingentes	-	-	-	-	-	-

<b>BALANCE GENERAL AÑO 2018</b>	<b>JULIO</b>	<b>AGOSTO</b>	<b>SETIEMBRE</b>	<b>OCTUBRE</b>	<b>NOVIEMBRE</b>	<b>DICIEMBRE</b>
<b>PASIVO</b>						
<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	2 270 945	2 306 117	2 394 647	2 436 896	2 523 809	2 557 330
<b>Depósitos a la Vista</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Depósitos de Ahorro</b>	690 240	692 816	710 959	719 542	735 209	765 640
<b>Depósitos a Plazo</b>	1 496 542	1 527 649	1 598 908	1 631 173	1 698 826	1 700 898
<b>Certificados Bancarios y de Depósitos</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Cuentas a Plazo</b>	1 144 448	1 177 913	1 250 298	1 280 522	1 308 174	1 310 906
<b>C.T.S.</b>	352 093	349 736	348 609	350 652	390 652	389 992
<b>Otros</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Depósitos Restringidos</b>	84 045	85 545	84 628	86 027	89 671	90 657
<b>Otras Obligaciones</b>	118	107	153	153	104	135
<b>A la Vista</b>	118	107	153	153	104	135
<b>Relacionadas con Inversiones</b>	-	-	-	-	-	-
<b>DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES</b>	79 957	75 645	49 464	69 190	63 745	50 232
<b>Depósitos de Ahorro</b>	928	1 285	1 764	2 090	2 445	432
<b>Depósitos a Plazo</b>	79 029	74 360	47 700	67 100	61 300	49 800
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>	-	-	-	-	-	-
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	89 575	85 493	83 956	78 761	75 187	82 821
<b>Instituciones del País</b>	89 575	85 493	83 956	78 761	75 187	82 821
<b>Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales</b>	-	-	-	-	-	-

<b>OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS</b>	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos de Deuda	-	-	-	-	-	-
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	39 814	42 875	41 818	45 429	49 864	45 980
<b>INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR</b>	36 691	38 007	38 570	40 124	42 223	41 592
Obligaciones con el Público	36 020	37 012	38 028	39 271	40 978	40 883
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	97	71	91	67	119	55
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	573	923	451	785	1 126	654
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-
<b>OTROS PASIVOS</b>	5 307	12 621	12 087	13 226	10 633	9 725
<b>PROVISIONES</b>	2 246	1 901	1 995	2 442	2 689	550
Créditos Indirectos	10	8	10	9	10	6
Otras Provisiones	2 236	1 893	1 985	2 433	2 680	544
<b>OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS 1/</b>	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	2 524 533	2 562 659	2 622 537	2 686 068	2 768 150	2 788 231

<b>PATRIMONIO</b>	450 268	457 117	463 583	469 569	474 638	479 079
<b>Capital Social</b>	306 400	306 400	306 400	306 400	306 400	306 400
<b>Capital Adicional</b>	171	171	171	171	171	171
<b>Reservas</b>	99 587	99 587	99 587	99 587	99 587	99 587
<b>Ajustes al Patrimonio</b>	443	445	382	297	357	542
<b>Resultados Acumulados</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado Neto del Ejercicio</b>	43 668	50 514	57 043	63 115	68 124	72 380
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	2 974 802	3 019 776	3 086 120	3 155 637	3 242 788	3 267 310
<b>CONTINGENTES</b>	135 187	131 082	140 074	148 638	155 988	162 626
<b>Avales, Cartas Fianza, Cartas de Crédito y Aceptaciones Bancarias</b>	2 018	1 604	1 775	1 723	1 791	1 267
<b>Líneas de Crédito no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desembolsados</b>	133 169	129 477	138 299	146 915	154 196	161 360
<b>Instrumentos Financieros Derivados</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Otras Cuentas Contingentes</b>	-	-	-	-	-	-

### ESTADO DE GANACIAS Y PERDIDAS AÑO 2018

ESTADO DE GANACIAS Y PÉRDIDAS AÑO 2018	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>39 268</b>	<b>75 023</b>	<b>115 131</b>	<b>154 529</b>	<b>195 691</b>	<b>236 055</b>
Disponible	639	1 249	1 988	2 644	3 335	4 061
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Inversiones	112	226	349	466	582	678
Créditos Directos	38 428	73 464	112 657	151 249	191 543	231 036
Ganancias por Valorización de Inversiones	-	9	-	-	9	11
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	-
Diferencia de Cambio	89	76	137	170	223	268
Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>9 644</b>	<b>17 792</b>	<b>26 742</b>	<b>35 572</b>	<b>44 636</b>	<b>53 603</b>
Obligaciones con el Público	7 312	14 028	21 366	28 323	35 956	43 566
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	164	308	604	960	1 112	1 241
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	622	1 137	1 697	2 434	2 911	3 367
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-	-	-	-
Pérdida por Valorización de Inversiones	6	-	3	1	-	-

Pérdida por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	764	764	764	764	764	720
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	776	1 556	2 307	3 090	3 893	4 709
Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>29 624</b>	<b>57 231</b>	<b>88 389</b>	<b>118 957</b>	<b>151 056</b>	<b>182 451</b>
<b>PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS</b>	<b>3 677</b>	<b>6 809</b>	<b>12 352</b>	<b>16 197</b>	<b>21 437</b>	<b>25 697</b>
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>25 947</b>	<b>50 422</b>	<b>76 037</b>	<b>102 760</b>	<b>129 619</b>	<b>156 755</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>1 649</b>	<b>3 187</b>	<b>4 799</b>	<b>6 324</b>	<b>7 907</b>	<b>9 444</b>
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
Créditos Indirectos	13	22	32	41	51	63
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-
Ingresos Diversos	1 636	3 165	4 767	6 282	7 855	9 381
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>837</b>	<b>1 526</b>	<b>2 264</b>	<b>3 114</b>	<b>3 883</b>	<b>4 538</b>
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-
Créditos Indirectos	0	0	0	1	2	3
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	2	5	7	10	12	14
Gastos Diversos	834	1 521	2 256	3 104	3 869	4 521

<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA CREDITICIA</b>	-	-	-	-	-	-
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>26 759</b>	<b>52 083</b>	<b>78 572</b>	<b>105 969</b>	<b>133 643</b>	<b>161 661</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>16 749</b>	<b>32 339</b>	<b>48 549</b>	<b>66 199</b>	<b>83 588</b>	<b>101 704</b>
Personal	12 476	23 774	35 630	48 171	61 116	74 137
Directorio	86	190	283	367	456	534
Servicios Recibidos de Terceros	3 965	7 958	11 997	16 808	20 929	25 734
Impuestos y Contribuciones	222	417	639	852	1 087	1 299
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>10 010</b>	<b>19 743</b>	<b>30 024</b>	<b>39 770</b>	<b>50 055</b>	<b>59 957</b>
<b>PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN</b>	<b>749</b>	<b>1 521</b>	<b>2 373</b>	<b>3 153</b>	<b>3 930</b>	<b>4 740</b>
Provisiones para Créditos Indirectos	( 2)	( 3)	( 2)	( 2)	( 2)	0
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-	-	-	-
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	0	9	24	27	29	33
Provisiones para Bienes Realizados, Recidos en Pago y Adjudicados	3	4	9	12	16	18
Otras Provisiones	-	-	52	52	52	63
Depreciación	733	1 484	2 249	3 010	3 767	4 544
Amortización	14	27	41	55	69	82
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>151</b>	<b>214</b>	<b>307</b>	<b>378</b>	<b>473</b>	<b>585</b>
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>9 412</b>	<b>18 436</b>	<b>27 957</b>	<b>36 995</b>	<b>46 597</b>	<b>55 802</b>

IMPUESTO A LA RENTA	3 227	6 203	9 506	12 435	15 570	18 211
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>6 185</b>	<b>12 234</b>	<b>18 451</b>	<b>24 560</b>	<b>31 027</b>	<b>37 592</b>

<b>ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS AÑO 2018</b>	<b>JULIO</b>	<b>AGOSTO</b>	<b>SETIEMBRE</b>	<b>OCTUBRE</b>	<b>NOVIEMBRE</b>	<b>DICIEMBRE</b>
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>278 142</b>	<b>320 789</b>	<b>362 218</b>	<b>406 109</b>	<b>449 213</b>	<b>494 949</b>
Disponible	4 836	5 631	6 412	7 592	8 758	10 022
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Inversiones	784	886	992	1 103	1 204	1 300
Créditos Directos	272 190	313 869	354 373	397 004	438 785	482 954
Ganancias por Valorización de Inversiones	11	11	11	-	-	-
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	-
Diferencia de Cambio	321	391	430	410	467	672
Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>62 992</b>	<b>72 320</b>	<b>81 585</b>	<b>91 664</b>	<b>101 641</b>	<b>112 440</b>
Obligaciones con el Público	51 441	59 308	67 090	75 467	83 865	92 840
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	1 388	1 593	1 793	2 076	2 289	2 479
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	3 916	4 376	4 820	5 267	5 688	6 155
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-

Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-	-	-	-
Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-	56	71	325
Pérdida por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	683	613	621	636	644	661
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	5 564	6 429	7 262	8 162	9 083	9 979
Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>215 151</b>	<b>248 468</b>	<b>280 633</b>	<b>314 445</b>	<b>347 572</b>	<b>382 509</b>
<b>PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS</b>	<b>30 823</b>	<b>35 710</b>	<b>39 636</b>	<b>45 000</b>	<b>49 795</b>	<b>60 130</b>
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>184 327</b>	<b>212 759</b>	<b>240 997</b>	<b>269 445</b>	<b>297 778</b>	<b>322 379</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>11 048</b>	<b>12 684</b>	<b>14 265</b>	<b>15 941</b>	<b>17 608</b>	<b>19 389</b>
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
Créditos Indirectos	77	89	101	113	125	137
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-
Ingresos Diversos	10 971	12 595	14 164	15 828	17 484	19 252
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>5 367</b>	<b>6 167</b>	<b>6 891</b>	<b>7 670</b>	<b>8 642</b>	<b>9 383</b>
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-
Créditos Indirectos	3	3	4	4	19	21
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	17	19	22	24	26	29

Gastos Diversos	5 348	6 144	6 865	7 642	8 596	9 334
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA CREDITICIA</b>	-	-	-	-	-	-
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>190 008</b>	<b>219 276</b>	<b>248 371</b>	<b>277 715</b>	<b>306 744</b>	<b>332 384</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>120 597</b>	<b>139 017</b>	<b>157 646</b>	<b>176 971</b>	<b>197 332</b>	<b>219 189</b>
Personal	87 637	100 679	114 024	127 645	141 704	156 566
Directorio	638	779	927	1 036	1 123	1 235
Servicios Recibidos de Terceros	30 790	35 788	40 692	46 057	52 002	58 522
Impuestos y Contribuciones	1 533	1 770	2 002	2 233	2 503	2 865
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>69 410</b>	<b>80 259</b>	<b>90 726</b>	<b>100 744</b>	<b>109 412</b>	<b>113 195</b>
<b>PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN</b>	<b>5 527</b>	<b>6 313</b>	<b>7 191</b>	<b>7 938</b>	<b>8 749</b>	<b>9 842</b>
Provisiones para Créditos Indirectos	1	( 1)	1	0	0	( 3)
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-	-	-	-
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	40	44	48	47	44	28
Provisiones para Bienes Realizados, Recidos en Pago y Adjudicados	22	23	29	32	36	38
Otras Provisiones	63	63	166	166	166	432
Depreciación	5 306	6 075	6 821	7 549	8 343	9 125
Amortización	96	110	126	143	160	222
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>687</b>	<b>762</b>	<b>817</b>	<b>847</b>	<b>879</b>	<b>1 033</b>

<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>64 570</b>	<b>74 708</b>	<b>84 352</b>	<b>93 653</b>	<b>101 542</b>	<b>104 387</b>
IMPUESTO A LA RENTA	20 902	24 194	27 309	30 539	33 418	32 007
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>43 667</b>	<b>50 514</b>	<b>57 043</b>	<b>63 115</b>	<b>68 124</b>	<b>72 380</b>

## CALCULOS DEL ROE Y ROA 2018

**Fórmula del ROE:** 
$$\frac{\text{Utilidad Neta Anualizada} \times 100}{\text{Patrimonio Promedio}}$$

**Fórmula del ROA:** 
$$\frac{\text{Utilidad Neta Anualizada} \times 100}{\text{Activo Promedio}}$$

- **Utilidad Neta Anualizada:** Para hallar la utilidad Neta Anualizada se obtienen mediante la siguiente operación se suma el valor del mes más (+) valor a diciembre del año anterior menos (-) valor del mismo mes del año anterior.
- **Patrimonio Promedio:** Para el cálculo del Patrimonio Promedio, se debe considerar el promedio del Patrimonio de los últimos doce meses.
- **Activo Promedio:** Para el cálculo del Patrimonio Promedio, se debe considerar el promedio del Activo de los últimos doce meses.

### Desarrollo de ROE y ROA \_ Enero 2018

- **Utilidad Neta Anualizada** = Utilidad a Enero 2018 + Utilidad a Diciembre 2017 - Utilidad a Enero 2017  
Utilidad Neta Anualizada = 6,184.83 + 63,377.61 - 5,146.32  
Utilidad Neta Anualizada = 64,416.12

- **Patrimonio Promedio:**

- **Activo Promedio:**

Para esta operación sumar el valor de los últimos doce meses y luego dividir entre doce.

Mes	Patrimonio
Feb-17	379,166.32
Mar-17	372,725.78
Abr-17	377,783.82
May-17	383,088.34
Jun-17	388,508.96
Jul-17	394,078.11
Ago-17	400,184.76
Set-17	405,752.95
Oct-17	411,119.00
Nov-17	417,014.15
Dic-17	421,006.21
Ene-18	427,353.06

Promedio	398,148.45
----------	------------

Mes	Activo
Feb-17	2,338,128.00
Mar-17	2,382,269.29
Abr-17	2,394,231.02
May-17	2,483,269.34
Jun-17	2,490,251.45
Jul-17	2,558,140.42
Ago-17	2,540,694.49
Set-17	2,601,369.58
Oct-17	2,661,831.68
Nov-17	2,698,707.21
Dic-17	2,748,361.18
Ene-18	2,749,254.67

Promedio	2,553,875.69
----------	--------------

Reemplazar la Fórmula

$$\text{ROE} = \frac{64,416.12 \times 100}{398,148.45}$$

$$\text{ROE} = 16.18$$

$$\text{ROA} = \frac{64,416.12 \times 100}{2,553,875.69}$$

$$\text{ROA} = 2.52$$

**Fórmula del ROE:**  $\frac{\text{Utilidad Neta Anualizada} \times 100}{\text{Patrimonio Promedio}}$

**Fórmula del ROA:**  $\frac{\text{Utilidad Neta Anualizada} \times 100}{\text{Activo Promedio}}$

PERIODO 2018	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Determinación	64 416,12	65 665,12	66 341,86	67 443,65	68 725,30	69 755,93
	398 148,45	402 654,29	408 212,14	412 671,68	417 213,18	421 849,76
<b>ROE</b>	<b>16,18</b>	<b>16,31</b>	<b>16,25</b>	<b>16,34</b>	<b>16,47</b>	<b>16,54</b>
Determinación	64 416,12	65 665,12	66 341,86	67 443,65	68 725,30	69 755,93
	2 553 875,69	2 591 683,26	2 624 850,83	2 658 755,63	2 693 422,69	2 732 362,15
<b>ROA</b>	<b>2,52</b>	<b>2,53</b>	<b>2,53</b>	<b>2,54</b>	<b>2,55</b>	<b>2,55</b>

PERIODO 2018	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Determinación	70 327,59	71 226,13	72 263,96	72 959,53	72 024,51	72 379,67
	426 532,28	431 276,61	436 095,75	440 966,59	445 768,60	450 608,03
<b>ROE</b>	<b>16,49</b>	<b>16,52</b>	<b>16,57</b>	<b>16,55</b>	<b>16,16</b>	<b>16,06</b>
Determinación	70 327,59	71 226,13	72 263,96	72 959,53	72 024,51	72 379,67
	2 767 083,90	2 807 007,33	2 847 403,17	2 888 553,65	2 933 893,72	2 933 893,72
<b>ROA</b>	<b>2,54</b>	<b>2,54</b>	<b>2,54</b>	<b>2,53</b>	<b>2,45</b>	<b>2,43</b>

### BALANCE GENERAL AÑO 2019

<b>BALANCE GENERAL AÑO 2019</b>	<b>ENERO</b>	<b>FEBRERO</b>	<b>MARZO</b>	<b>ABRIL</b>	<b>MAYO</b>	<b>JUNIO</b>
<b>ACTIVO</b>						
<b>DISPONIBLE</b>	<b>535 027</b>	<b>509 215</b>	<b>531 219</b>	<b>521 352</b>	<b>571 353</b>	<b>575 299</b>
Caja	88 849	89 442	77 499	89 652	89 795	91 374
Bancos y Corresponsales	445 217	418 565	452 740	431 052	481 081	483 327
Canje	606	822	605	270	162	288
Otros	355	387	375	379	316	310
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>	-	-	-	-	-	-
<b>INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES</b>	<b>36 955</b>	<b>51 184</b>	<b>46 203</b>	<b>45 347</b>	<b>32 394</b>	<b>34 451</b>
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	35 169	49 414	45 440	44 553	31 608	33 633
Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	1 786	1 771	1 517	1 517	1 517	1 549
Provisiones	-	-	( 754)	( 723)	( 731)	( 732)
<b>CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS</b>	<b>2 552 777</b>	<b>2 575 889</b>	<b>2 606 506</b>	<b>2 632 256</b>	<b>2 662 940</b>	<b>2 688 496</b>
<b>Vigentes*</b>	<b>2 583 466</b>	<b>2 604 348</b>	<b>2 635 751</b>	<b>2 657 809</b>	<b>2 691 272</b>	<b>2 719 314</b>
Descuentos	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-
Préstamos	2 460 860	2 480 832	2 510 248	2 531 169	2 562 125	2 585 719

Arrendamiento Financiero	4 111	3 961	3 834	3 633	3 534	3 352
Hipotecarios para Vivienda	116 238	117 303	119 354	120 725	123 355	128 079
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-
Otros	2 257	2 252	2 316	2 282	2 258	2 164
<b>Refinanciados y Reestructurados*</b>	<b>34 970</b>	<b>35 297</b>	<b>36 102</b>	<b>35 770</b>	<b>36 931</b>	<b>37 961</b>
<b>Atrasados*</b>	<b>121 166</b>	<b>128 302</b>	<b>129 076</b>	<b>138 302</b>	<b>141 016</b>	<b>136 461</b>
Vencidos	61 608	67 255	67 943	74 623	73 565	70 200
En Cobranza Judicial	59 558	61 047	61 133	63 678	67 451	66 261
<b>Provisiones</b>	<b>( 183 446)</b>	<b>( 188 553)</b>	<b>( 191 083)</b>	<b>( 196 469)</b>	<b>( 203 248)</b>	<b>( 202 289)</b>
<b>Intereses y Comisiones no Devengados</b>	<b>( 3 379)</b>	<b>( 3 506)</b>	<b>( 3 340)</b>	<b>( 3 154)</b>	<b>( 3 031)</b>	<b>( 2 951)</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES</b>	<b>11 014</b>	<b>12 452</b>	<b>13 378</b>	<b>14 673</b>	<b>15 792</b>	<b>12 379</b>
<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR</b>	<b>25 631</b>	<b>25 129</b>	<b>28 410</b>	<b>27 780</b>	<b>27 498</b>	<b>29 185</b>
Disponible	3 221	3 962	4 522	5 214	4 179	3 773
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-
Créditos	22 410	21 167	23 889	22 566	23 319	25 412
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
<b>BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS</b>	<b>21</b>	<b>19</b>	<b>17</b>	<b>16</b>	<b>14</b>	<b>13</b>
<b>INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO</b>	<b>69 069</b>	<b>69 929</b>	<b>69 218</b>	<b>68 617</b>	<b>68 078</b>	<b>67 692</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>31 216</b>	<b>31 629</b>	<b>32 862</b>	<b>32 564</b>	<b>34 955</b>	<b>35 677</b>

<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3 261 708</b>	<b>3 275 447</b>	<b>3 327 812</b>	<b>3 342 604</b>	<b>3 413 025</b>	<b>3 443 193</b>

<b>BALANCE GENERAL AÑO 2019</b>	<b>JULIO</b>	<b>AGOSTO</b>	<b>SETIEMBRE</b>	<b>OCTUBRE</b>	<b>NOVIEMBRE</b>	<b>DICIEMBRE</b>
<b>ACTIVO</b>						
<b>DISPONIBLE</b>	<b>569 852</b>	<b>593 420</b>	<b>593 790</b>	<b>589 663</b>	<b>640 902</b>	<b>646 540</b>
Caja	93 946	91 235	93 596	89 175	83 585	97 687
Bancos y Corresponsales	474 938	501 302	499 064	499 703	556 393	548 036
Canje	480	392	648	294	425	325
Otros	488	491	482	490	499	492
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>	-	-	-	-	-	-
<b>INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES</b>	<b>40 130</b>	<b>49 787</b>	<b>68 882</b>	<b>69 042</b>	<b>65 237</b>	<b>61 751</b>
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	519	583	-
Inversiones Disponibles para la Venta	39 357	49 410	68 543	67 836	63 990	61 110
Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	1 549	1 549	1 549	1 549	1 549	1 549
Provisiones	( 776)	( 1 172)	( 1 211)	( 861)	( 885)	( 908)
<b>CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS</b>	<b>2 714 630</b>	<b>2 747 236</b>	<b>2 780 823</b>	<b>2 818 152</b>	<b>2 863 819</b>	<b>2 890 106</b>
<b>Vigentes*</b>	<b>2 744 066</b>	<b>2 775 429</b>	<b>2 809 444</b>	<b>2 846 388</b>	<b>2 893 546</b>	<b>2 919 803</b>
Descuentos	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-

Préstamos	2 607 976	2 635 621	2 667 223	2 703 015	2 747 676	2 772 585
Arrendamiento Financiero	3 233	3 137	2 976	2 836	2 729	2 577
Hipotecarios para Vivienda	130 678	134 494	137 007	138 372	140 969	142 458
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-
Otros	2 179	2 178	2 238	2 165	2 172	2 183
<b>Refinanciados y Reestructurados*</b>	<b>37 778</b>	<b>40 631</b>	<b>40 461</b>	<b>40 533</b>	<b>39 726</b>	<b>40 361</b>
<b>Atrasados*</b>	<b>145 497</b>	<b>151 176</b>	<b>148 806</b>	<b>149 472</b>	<b>148 439</b>	<b>140 697</b>
Vencidos	76 434	78 772	76 132	77 455	77 820	74 204
En Cobranza Judicial	69 063	72 404	72 674	72 017	70 618	66 493
<b>Provisiones</b>	<b>( 209 904)</b>	<b>( 217 321)</b>	<b>( 215 345)</b>	<b>( 215 871)</b>	<b>( 215 607)</b>	<b>( 208 568)</b>
<b>Intereses y Comisiones no Devengados</b>	<b>( 2 807)</b>	<b>( 2 679)</b>	<b>( 2 543)</b>	<b>( 2 370)</b>	<b>( 2 285)</b>	<b>( 2 187)</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES</b>	<b>13 598</b>	<b>14 781</b>	<b>13 664</b>	<b>13 952</b>	<b>15 418</b>	<b>31 989</b>
<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR</b>	<b>28 134</b>	<b>28 946</b>	<b>28 643</b>	<b>28 296</b>	<b>29 034</b>	<b>29 906</b>
Disponible	4 105	4 637	4 784	4 588	5 501	5 200
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-
Créditos	24 029	24 309	23 859	23 707	23 533	24 706
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
<b>BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS</b>	<b>13</b>	<b>11</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
<b>INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO</b>	<b>67 261</b>	<b>67 075</b>	<b>67 335</b>	<b>67 555</b>	<b>68 362</b>	<b>70 699</b>

<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>37 113</b>	<b>35 697</b>	<b>45 535</b>	<b>44 469</b>	<b>46 014</b>	<b>44 149</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3 470 732</b>	<b>3 536 954</b>	<b>3 598 678</b>	<b>3 631 134</b>	<b>3 728 796</b>	<b>3 775 149</b>

<b>BALANCE GENERAL AÑO 2019</b>	<b>ENERO</b>	<b>FEBRERO</b>	<b>MARZO</b>	<b>ABRIL</b>	<b>MAYO</b>	<b>JUNIO</b>
<b>PASIVO</b>						
<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>2 533 764</b>	<b>2 558 667</b>	<b>2 582 665</b>	<b>2 607 131</b>	<b>2 687 811</b>	<b>2 706 590</b>
Depósitos a la Vista	-	-	-	-	-	-
Depósitos de Ahorro	750 175	740 103	733 418	730 376	741 371	742 639
Depósitos a Plazo	1 698 611	1 724 267	1 753 795	1 780 518	1 849 960	1 862 516
Certificados Bancarios y de Depósitos	-	-	-	-	-	-
Cuentas a Plazo	1 309 537	1 336 701	1 368 569	1 394 814	1 420 726	1 435 285
C.T.S.	389 074	387 565	385 225	385 704	429 234	427 231
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>Depósitos Restringidos</b>	<b>84 863</b>	<b>94 147</b>	<b>95 294</b>	<b>96 039</b>	<b>96 343</b>	<b>101 261</b>
<b>Otras Obligaciones</b>	<b>115</b>	<b>151</b>	<b>159</b>	<b>198</b>	<b>138</b>	<b>173</b>
A la Vista	115	151	159	198	138	173
Relacionadas con Inversiones	-	-	-	-	-	-
<b>DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES</b>	<b>68 372</b>	<b>56 547</b>	<b>80 411</b>	<b>70 482</b>	<b>48 728</b>	<b>44 245</b>
Depósitos de Ahorro	572	547	411	482	128	287
Depósitos a Plazo	67 800	56 000	80 000	70 000	48 600	43 958

<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>	-	-	-	-	-	-
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>71 398</b>	<b>63 211</b>	<b>61 060</b>	<b>58 026</b>	<b>57 784</b>	<b>58 441</b>
Instituciones del País	71 398	63 211	61 060	58 026	57 784	58 441
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	-	-	-	-	-	-
<b>OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS</b>	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos de Deuda	-	-	-	-	-	-
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>46 619</b>	<b>47 972</b>	<b>44 568</b>	<b>55 980</b>	<b>63 129</b>	<b>69 163</b>
<b>INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR</b>	<b>42 175</b>	<b>42 375</b>	<b>44 020</b>	<b>45 628</b>	<b>47 444</b>	<b>46 591</b>
Obligaciones con el Público	41 235	41 354	43 772	45 104	46 566	46 201
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	57	22	88	55	82	70
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	883	1 000	160	468	796	320
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>12 334</b>	<b>11 733</b>	<b>12 686</b>	<b>11 985</b>	<b>7 854</b>	<b>11 564</b>
<b>PROVISIONES</b>	<b>1 203</b>	<b>1 400</b>	<b>2 115</b>	<b>2 673</b>	<b>3 017</b>	<b>2 987</b>

Créditos Indirectos	6	7	6	7	8	7
Otras Provisiones	1 197	1 393	2 109	2 666	3 009	2 980
<b>OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS <sup>1/</sup></b>	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2 775 864</b>	<b>2 781 905</b>	<b>2 827 527</b>	<b>2 851 905</b>	<b>2 915 767</b>	<b>2 939 582</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>485 845</b>	<b>493 542</b>	<b>500 286</b>	<b>490 700</b>	<b>497 258</b>	<b>503 611</b>
Capital Social	306 400	306 400	306 400	306 400	306 400	306 400
Capital Adicional	171	171	171	48 701	48 701	48 701
Reservas	99 587	99 587	99 587	107 260	107 260	107 260
Ajustes al Patrimonio	590	643	751	799	49	37
Resultados Acumulados	72 380	73 780	73 784	1 408	1 415	1 458
Resultado Neto del Ejercicio	6 717	12 961	19 593	26 133	33 434	39 755
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3 261 708</b>	<b>3 275 447</b>	<b>3 327 812</b>	<b>3 342 604</b>	<b>3 413 025</b>	<b>3 443 193</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>158 615</b>	<b>182 418</b>	<b>163 244</b>	<b>165 228</b>	<b>168 594</b>	<b>169 700</b>
Avales, Cartas Fianza, Cartas de Crédito y Aceptaciones Bancarias	1 181	1 393	1 151	1 447	1 513	1 348
Líneas de Crédito no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desembolsados	157 434	181 026	162 093	163 781	167 081	168 352
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas Contingentes	-	-	-	-	-	-

<b>BALANCE GENERAL AÑO 2019</b>	<b>JULIO</b>	<b>AGOSTO</b>	<b>SETIEMBRE</b>	<b>OCTUBRE</b>	<b>NOVIEMBRE</b>	<b>DICIEMBRE</b>
<b>PASIVO</b>						
<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>2 780 098</b>	<b>2 827 942</b>	<b>2 873 265</b>	<b>2 887 974</b>	<b>2 985 749</b>	<b>3 046 615</b>
<b>Depósitos a la Vista</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Depósitos de Ahorro</b>	<b>770 037</b>	<b>762 888</b>	<b>777 785</b>	<b>779 166</b>	<b>787 088</b>	<b>795 407</b>
<b>Depósitos a Plazo</b>	<b>1 906 491</b>	<b>1 948 705</b>	<b>1 978 428</b>	<b>1 988 607</b>	<b>2 074 623</b>	<b>2 123 244</b>
Certificados Bancarios y de Depósitos	-	-	-	-	-	-
Cuentas a Plazo	1 474 104	1 512 129	1 538 334	1 544 179	1 577 065	1 619 301
C.T.S.	432 387	436 576	440 093	444 427	497 559	503 943
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>Depósitos Restringidos</b>	<b>103 355</b>	<b>116 148</b>	<b>116 800</b>	<b>120 028</b>	<b>123 871</b>	<b>127 784</b>
<b>Otras Obligaciones</b>	<b>215</b>	<b>201</b>	<b>252</b>	<b>173</b>	<b>166</b>	<b>179</b>
A la Vista	215	201	252	173	166	179
Relacionadas con Inversiones	-	-	-	-	-	-
<b>DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES</b>	<b>8 602</b>	<b>443</b>	<b>142</b>	<b>7 289</b>	<b>127</b>	<b>235</b>
Depósitos de Ahorro	602	443	142	288	127	235
Depósitos a Plazo	8 000	-	-	7 001	-	-
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>46 738</b>	<b>59 960</b>	<b>57 575</b>	<b>55 137</b>	<b>52 549</b>	<b>50 395</b>
Instituciones del País	46 738	59 960	57 575	55 137	52 549	50 395
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	-	-	-	-	-	-

<b>OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS</b>	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos de Deuda	-	-	-	-	-	-
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>63 923</b>	<b>70 759</b>	<b>81 883</b>	<b>86 152</b>	<b>91 736</b>	<b>70 220</b>
<b>INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR</b>	<b>46 752</b>	<b>46 358</b>	<b>47 793</b>	<b>48 460</b>	<b>51 022</b>	<b>51 321</b>
Obligaciones con el Público	46 400	45 763	47 790	48 173	50 460	51 319
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	48	-	-	1	-	-
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	304	595	3	287	561	1
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>11 047</b>	<b>11 918</b>	<b>11 536</b>	<b>12 505</b>	<b>7 979</b>	<b>11 751</b>
<b>PROVISIONES</b>	<b>3 618</b>	<b>2 281</b>	<b>3 156</b>	<b>4 278</b>	<b>4 273</b>	<b>1 333</b>
Créditos Indirectos	7	6	7	460	388	385
Otras Provisiones	3 612	2 274	3 150	3 818	3 885	948
<b>OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS <sup>1/</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2 960 778</b>	<b>3 019 660</b>	<b>3 075 350</b>	<b>3 101 795</b>	<b>3 193 435</b>	<b>3 231 870</b>

<b>PATRIMONIO</b>	<b>509 954</b>	<b>517 294</b>	<b>523 328</b>	<b>529 339</b>	<b>535 361</b>	<b>543 279</b>
Capital Social	306 400	306 400	306 400	354 930	354 930	354 930
Capital Adicional	48 701	48 701	48 701	171	171	171
Reservas	107 260	107 260	107 260	107 260	107 260	107 260
Ajustes al Patrimonio	70	92	86	80	101	93
Resultados Acumulados	1 464	2 705	2 704	2 700	2 700	2 713
Resultado Neto del Ejercicio	46 060	52 135	58 178	64 198	70 199	78 114
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3 470 732</b>	<b>3 536 954</b>	<b>3 598 678</b>	<b>3 631 134</b>	<b>3 728 796</b>	<b>3 775 149</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>190 754</b>	<b>171 024</b>	<b>176 755</b>	<b>184 989</b>	<b>181 879</b>	<b>180 478</b>
Avales, Cartas Fianza, Cartas de Crédito y Aceptaciones Bancarias	1 314	1 237	1 306	1 465	2 450	2 516
Líneas de Crédito no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desembolsados	189 439	169 787	175 449	183 524	179 429	177 963
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas Contingentes	-	-	-	-	-	-

### ESTADO DE GANACIAS Y PERDIDAS AÑO 2019

ESTADO DE GANACIAS Y PÉRDIDAS AÑO 2019	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>45 692</b>	<b>87 165</b>	<b>134 007</b>	<b>179 691</b>	<b>228 441</b>	<b>275 029</b>
Disponible	1 223	2 388	3 671	4 946	6 410	7 819
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Inversiones	96	199	373	486	623	766
Créditos Directos	44 226	84 359	129 693	173 954	220 299	265 240
Ganancias por Valorización de Inversiones	-	22	25	-	794	796
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	32
Diferencia de Cambio	147	198	245	305	315	376
Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>10 570</b>	<b>20 322</b>	<b>31 273</b>	<b>42 147</b>	<b>53 702</b>	<b>65 104</b>
Obligaciones con el Público	9 003	17 223	26 602	35 810	45 610	55 377
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	135	293	597	854	1 211	1 483
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	442	833	1 226	1 627	2 037	2 443
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-	-	-	-
Pérdida por Valorización de Inversiones	2	-	-	23	-	-
Pérdida por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	21	36	-	-	-	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	968	1 937	2 847	3 834	4 844	5 801

Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>35 122</b>	<b>66 843</b>	<b>102 735</b>	<b>137 544</b>	<b>174 739</b>	<b>209 925</b>
<b>PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS</b>	<b>5 556</b>	<b>10 463</b>	<b>16 627</b>	<b>21 722</b>	<b>28 184</b>	<b>34 099</b>
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>29 565</b>	<b>56 380</b>	<b>86 107</b>	<b>115 822</b>	<b>146 555</b>	<b>175 826</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>1 804</b>	<b>3 521</b>	<b>5 343</b>	<b>7 209</b>	<b>9 137</b>	<b>11 007</b>
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
Créditos Indirectos	7	14	22	29	38	46
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-
Ingresos Diversos	1 797	3 507	5 321	7 180	9 099	10 960
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>844</b>	<b>1 636</b>	<b>2 433</b>	<b>3 299</b>	<b>4 205</b>	<b>5 109</b>
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-
Créditos Indirectos	1	1	2	3	4	6
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	2	5	7	10	12	14
Gastos Diversos	840	1 631	2 424	3 286	4 189	5 089
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA CREDITICIA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>30 526</b>	<b>58 265</b>	<b>89 017</b>	<b>119 733</b>	<b>151 487</b>	<b>181 724</b>

<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>19 469</b>	<b>37 351</b>	<b>57 311</b>	<b>77 807</b>	<b>98 331</b>	<b>118 533</b>
Personal	14 151	27 290	41 871	57 061	71 976	86 436
Directorio	82	175	262	347	453	572
Servicios Recibidos de Terceros	4 995	9 405	14 402	19 395	24 597	29 984
Impuestos y Contribuciones	241	481	776	1 004	1 305	1 540
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>11 057</b>	<b>20 914</b>	<b>31 706</b>	<b>41 926</b>	<b>53 156</b>	<b>63 191</b>
<b>PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN</b>	<b>831</b>	<b>1 676</b>	<b>2 811</b>	<b>3 635</b>	<b>4 542</b>	<b>5 442</b>
Provisiones para Créditos Indirectos	( )	1	( 1)	1	1	0
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	44	13	22	22
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	( 4)	5	12	16	12	19
Provisiones para Bienes Realizados, Recidos en Pago y Adjudicados	2	4	11	12	13	14
Otras Provisiones	-	-	226	226	226	258
Depreciación	797	1 596	2 412	3 224	4 025	4 832
Amortización	35	71	106	144	243	296
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>( 10)</b>	<b>38</b>	<b>14</b>	<b>( 24)</b>	<b>( 17)</b>	<b>226</b>
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>10 216</b>	<b>19 276</b>	<b>28 909</b>	<b>38 266</b>	<b>48 597</b>	<b>57 974</b>
IMPUESTO A LA RENTA	3 499	6 315	9 317	12 134	15 163	18 219
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>6 717</b>	<b>12 961</b>	<b>19 593</b>	<b>26 133</b>	<b>33 434</b>	<b>39 755</b>

<b>ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS AÑO 2019</b>	<b>JULIO</b>	<b>AGOSTO</b>	<b>SETIEMBRE</b>	<b>OCTUBRE</b>	<b>NOVIEMBRE</b>	<b>DICIEMBRE</b>
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>323 358</b>	<b>372 009</b>	<b>419 597</b>	<b>469 081</b>	<b>517 407</b>	<b>567 699</b>
Disponible	8 992	10 177	11 379	12 587	13 878	15 060
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Inversiones	890	1 069	1 266	1 410	1 543	1 672
Créditos Directos	312 199	359 376	405 486	453 570	500 319	549 196
Ganancias por Valorización de Inversiones	801	808	806	800	865	874
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	32	32	32	32	32	32
Diferencia de Cambio	445	547	628	682	771	864
Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>76 793</b>	<b>88 694</b>	<b>100 448</b>	<b>112 870</b>	<b>125 280</b>	<b>138 453</b>
Obligaciones con el Público	65 580	76 032	86 373	97 286	108 162	119 700
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	1 538	1 547	1 547	1 549	1 550	1 551
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	2 827	3 203	3 604	4 005	4 408	4 947
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-	-	-	-
Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-
Pérdida por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	6 848	7 912	8 924	10 031	11 160	12 254
Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-

Otros	-	-	-	-	-	-
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>246 564</b>	<b>283 316</b>	<b>319 149</b>	<b>356 211</b>	<b>392 127</b>	<b>429 246</b>
<b>PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS</b>	<b>41 370</b>	<b>48 354</b>	<b>53 156</b>	<b>59 493</b>	<b>64 863</b>	<b>69 683</b>
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>205 194</b>	<b>234 961</b>	<b>265 993</b>	<b>296 718</b>	<b>327 264</b>	<b>359 563</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>13 037</b>	<b>15 012</b>	<b>16 990</b>	<b>18 954</b>	<b>20 903</b>	<b>22 997</b>
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
Créditos Indirectos	55	63	72	81	96	114
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-
Ingresos Diversos	12 982	14 950	16 919	18 872	20 807	22 883
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>5 999</b>	<b>6 883</b>	<b>7 884</b>	<b>8 922</b>	<b>9 880</b>	<b>10 756</b>
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-
Créditos Indirectos	6	7	9	11	23	25
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	17	19	22	24	26	29
Gastos Diversos	5 976	6 857	7 854	8 887	9 831	10 702
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA CREDITICIA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>212 232</b>	<b>243 091</b>	<b>275 100</b>	<b>306 750</b>	<b>338 287</b>	<b>371 804</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>139 028</b>	<b>159 968</b>	<b>181 948</b>	<b>203 952</b>	<b>226 580</b>	<b>248 452</b>

Personal	101 307	115 835	131 737	146 985	162 736	176 746
Directorio	664	722	782	837	936	1 057
Servicios Recibidos de Terceros	35 278	41 349	47 127	53 533	60 002	67 286
Impuestos y Contribuciones	1 779	2 062	2 302	2 597	2 905	3 363
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>73 204</b>	<b>83 123</b>	<b>93 152</b>	<b>102 798</b>	<b>111 708</b>	<b>123 352</b>
<b>PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN</b>	<b>6 340</b>	<b>7 256</b>	<b>8 547</b>	<b>9 819</b>	<b>10 551</b>	<b>11 958</b>
Provisiones para Créditos Indirectos	0	( )	0	454	381	378
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	66	139	180	152	175	199
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	20	12	11	13	9	9
Provisiones para Bienes Realizados, Recidos en Pago y Adjudicados	16	17	22	23	28	28
Otras Provisiones	258	258	649	649	563	905
Depreciación	5 630	6 427	7 230	8 020	8 825	9 798
Amortización	349	403	456	509	569	641
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>463</b>	<b>549</b>	<b>578</b>	<b>681</b>	<b>699</b>	<b>1 132</b>
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>67 327</b>	<b>76 415</b>	<b>85 183</b>	<b>93 660</b>	<b>101 856</b>	<b>112 526</b>
IMPUESTO A LA RENTA	21 268	24 280	27 005	29 462	31 657	34 413
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>46 060</b>	<b>52 135</b>	<b>58 178</b>	<b>64 198</b>	<b>70 199</b>	<b>78 114</b>

## CALCULOS DEL ROE Y ROA 2019

**Fórmula del ROE:**  $\frac{\text{Utilidad Neta Anualizada} \times 100}{\text{Patrimonio Promedio}}$

**Fórmula del ROA:**  $\frac{\text{Utilidad Neta Anualizada} \times 100}{\text{Activo Promedio}}$

- **Utilidad Neta Anualizada:** Para hallar la utilidad Neta Anualizada se obtienen mediante la siguiente operación se suma el valor del mes más (+) valor a diciembre del año anterior menos (-) valor del mismo mes del año anterior.
- **Patrimonio Promedio:** Para el cálculo del Patrimonio Promedio, se debe considerar el promedio del Patrimonio de los últimos doce meses.
- **Activo Promedio:** Para el cálculo del Patrimonio Promedio, se debe considerar el promedio del Activo de los últimos doce meses.

### Desarrollo de ROE y ROA \_ Enero 2019

- **Utilidad Neta Anualizada** = Utilidad a Enero 2019 + Utilidad a Diciembre 2018 - Utilidad a Enero 2018  
Utilidad Neta Anualizada = 6,717.38 + 72,379.67 - 6,184.83  
Utilidad Neta Anualizada = 72,912.22

- **Patrimonio Promedio:**

Para esta operación sumar el valor de los últimos doce meses y luego dividir entre doce

Mes	Patrimonio
Feb-18	433,236.33
Mar-18	439,420.00
Abr-18	431,298.24
May-18	437,586.38
Jun-18	444,147.90
Jul-18	450,268.39
Ago-18	457,116.65
Set-18	463,582.63
Oct-18	469,569.17
Nov-18	474,638.29
Dic-18	479,079.26
Ene-19	485,844.52

Promedio	455,482.31
----------	------------

- **Activo Promedio:**

Mes	Activo
Feb-18	2,791,818.79
Mar-18	2,780,280.12
Abr-18	2,801,088.67
May-18	2,899,274.06
Jun-18	2,957,524.88
Jul-18	2,974,801.51
Ago-18	3,019,775.57
Set-18	3,086,119.69
Oct-18	3,155,637.41
Nov-18	3,242,788.07
Dic-18	3,267,309.84
Ene-19	3,261,708.03

Promedio	3,019,843.89
----------	--------------

Reemplazar la Fórmula

$$\text{ROE} = \frac{72,912.22 \times 100}{455,482.31}$$

$$\text{ROE} = 16.01$$

$$\text{ROA} = \frac{72,912.22 \times 100}{3,019,843.89}$$

$$\text{ROA} = 2.41$$

### CALCULOS DEL ROE Y ROA 2019

**Fórmula del ROE:**  $\frac{\text{Utilidad Neta Anualizada} \times 100}{\text{Patrimonio Promedio}}$

**Fórmula del ROA:**  $\frac{\text{Utilidad Neta Anualizada} \times 100}{\text{Activo Promedio}}$

PERIODO 2019	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Determinación	72,912.22	73,107.13	73,520.88	73,952.74	74,786.31	74,542.90
	455,482.31	460,507.77	465,579.91	470,530.01	475,502.65	480,457.91
<b>ROE</b>	<b>16.01</b>	<b>15.88</b>	<b>15.79</b>	<b>15.72</b>	<b>15.73</b>	<b>15.51</b>
Determinación	72,912.22	73,107.13	73,520.88	73,952.74	74,786.31	74,542.90
	3,019,843.89	3,060,146.22	3,105,773.91	3,150,900.20	3,193,712.81	3,234,185.13
<b>ROA</b>	<b>2.41</b>	<b>2.39</b>	<b>2.37</b>	<b>2.35</b>	<b>2.34</b>	<b>2.30</b>

PERIODO 2019	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Determinación	74,772.03	74,000.98	73,514.29	73,463.26	74,454.69	78,113.66
	485,431.69	490,446.44	495,425.25	500,406.10	505,466.33	510,816.35
<b>ROE</b>	<b>15.40</b>	<b>15.09</b>	<b>14.84</b>	<b>14.68</b>	<b>14.73</b>	<b>15.29</b>
Determinación	74,772.03	74,000.98	73,514.29	73,463.26	74,454.69	78,113.66
	3,275,512.64	3,318,610.84	3,361,324.04	3,400,948.78	3,441,449.45	3,483,769.41
<b>ROA</b>	<b>2.28</b>	<b>2.23</b>	<b>2.19</b>	<b>2.16</b>	<b>2.16</b>	<b>2.24</b>

**BALANCE GENERAL AÑO 2020**

<b>BALANCE GENERAL AÑO 2020</b>	<b>ENERO</b>	<b>FEBRERO</b>	<b>MARZO</b>	<b>ABRIL</b>	<b>MAYO</b>	<b>JUNIO</b>
<b>ACTIVO</b>						
<b>DISPONIBLE</b>	<b>697 025</b>	<b>679 469</b>	<b>642 274</b>	<b>648 769</b>	<b>717 636</b>	<b>591 724</b>
Caja	103 545	94 772	100 781	102 213	112 250	114 352
Bancos y Corresponsales	592 868	583 460	541 163	546 037	604 882	477 043
Canje	105	733	-	153	234	64
Otros	507	504	330	366	270	266
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES</b>	<b>97 335</b>	<b>90 333</b>	<b>84 789</b>	<b>82 778</b>	<b>82 970</b>	<b>90 997</b>
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	96 715	89 717	84 179	82 173	82 367	90 401
Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	1 549	1 549	1 549	1 549	1 549	1 549
Provisiones	( 930)	( 934)	( 939)	( 944)	( 947)	( 954)
<b>CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS</b>	<b>2 926 072</b>	<b>2 960 757</b>	<b>2 901 108</b>	<b>2 855 958</b>	<b>2 926 126</b>	<b>2 966 874</b>
<b>Vigentes*</b>	<b>2 953 734</b>	<b>2 989 793</b>	<b>2 938 934</b>	<b>2 905 175</b>	<b>2 978 049</b>	<b>3 030 546</b>
Descuentos	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-
Préstamos	2 805 952	2 838 119	2 788 872	2 755 863	2 829 482	2 883 886
Arrendamiento Financiero	2 483	2 397	2 309	2 279	2 264	2 231
Hipotecarios para Vivienda	143 147	147 060	145 701	144 981	144 306	142 591

Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-
Otros	2 152	2 218	2 052	2 052	1 997	1 839
<b>Refinanciados y Reestructurados*</b>	<b>39 826</b>	<b>37 741</b>	<b>41 007</b>	<b>41 738</b>	<b>41 656</b>	<b>41 405</b>
<b>Atrasados*</b>	<b>151 253</b>	<b>150 164</b>	<b>143 878</b>	<b>142 206</b>	<b>141 968</b>	<b>140 224</b>
Vencidos	82 758	83 162	75 409	73 865	73 673	72 413
En Cobranza Judicial	68 495	67 002	68 468	68 341	68 295	67 811
<b>Provisiones</b>	<b>( 216 651)</b>	<b>( 214 918)</b>	<b>( 220 704)</b>	<b>( 231 138)</b>	<b>( 233 578)</b>	<b>( 243 385)</b>
<b>Intereses y Comisiones no Devengados</b>	<b>( 2 089)</b>	<b>( 2 024)</b>	<b>( 2 008)</b>	<b>( 2 022)</b>	<b>( 1 970)</b>	<b>( 1 916)</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES</b>	<b>32 143</b>	<b>33 517</b>	<b>30 503</b>	<b>28 019</b>	<b>29 926</b>	<b>32 199</b>
<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR</b>	<b>29 050</b>	<b>27 393</b>	<b>36 979</b>	<b>47 277</b>	<b>73 120</b>	<b>92 940</b>
Disponible	4 398	3 764	3 875	4 639	5 294	4 745
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-
Créditos	24 653	23 629	33 104	42 639	67 826	88 195
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
<b>BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>12</b>	<b>11</b>	<b>10</b>
<b>INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO</b>	<b>70 222</b>	<b>75 494</b>	<b>75 866</b>	<b>75 172</b>	<b>74 362</b>	<b>73 651</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>44 066</b>	<b>49 199</b>	<b>49 621</b>	<b>61 815</b>	<b>57 321</b>	<b>51 013</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3 895 926</b>	<b>3 916 174</b>	<b>3 821 153</b>	<b>3 799 800</b>	<b>3 961 472</b>	<b>3 899 408</b>

<b>BALANCE GENERAL AÑO 2020</b>	<b>JULIO</b>	<b>AGOSTO</b>	<b>SETIEMBRE</b>	<b>OCTUBRE</b>	<b>NOVIEMBRE</b>	<b>DICIEMBRE</b>
<b>ACTIVO</b>						
<b>DISPONIBLE</b>	<b>779 735</b>	<b>771 314</b>	<b>641 872</b>	<b>645 463</b>	<b>592 489</b>	<b>562 414</b>
Caja	88 455	114 186	105 001	106 960	109 869	113 073
Bancos y Corresponsales	690 896	656 522	536 401	537 808	482 169	447 539
Canje	128	109	24	272	73	580
Otros	255	497	446	423	377	1 223
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES</b>	<b>77 036</b>	<b>91 496</b>	<b>67 500</b>	<b>116 509</b>	<b>145 664</b>	<b>148 565</b>
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	76 446	90 918	66 938	115 949	145 105	147 962
Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	1 549	1 549	1 549	1 549	1 549	1 595
Provisiones	( 959)	( 971)	( 988)	( 990)	( 991)	( 992)
<b>CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS</b>	<b>3 244 853</b>	<b>3 480 764</b>	<b>3 597 540</b>	<b>3 724 001</b>	<b>3 813 446</b>	<b>3 874 634</b>
<b>Vigentes*</b>	<b>3 316 248</b>	<b>3 559 953</b>	<b>3 680 700</b>	<b>3 806 933</b>	<b>3 903 341</b>	<b>3 979 065</b>
Descuentos	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-
Préstamos	3 171 312	3 416 300	3 536 535	3 663 938	3 758 502	3 832 956
Arrendamiento Financiero	2 144	2 062	2 009	1 932	1 887	1 807
Hipotecarios para Vivienda	141 129	139 946	140 472	139 382	141 192	142 550
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-

Otros	1 663	1 645	1 684	1 680	1 761	1 751
<b>Refinanciados y Reestructurados*</b>	<b>43 448</b>	<b>44 009</b>	<b>44 013</b>	<b>46 450</b>	<b>47 738</b>	<b>46 589</b>
<b>Atrasados*</b>	<b>116 797</b>	<b>118 797</b>	<b>121 599</b>	<b>110 989</b>	<b>112 818</b>	<b>94 455</b>
Vencidos	57 804	60 408	62 293	53 554	52 100	40 834
En Cobranza Judicial	58 993	58 389	59 306	57 435	60 717	53 621
<b>Provisiones</b>	<b>( 229 574)</b>	<b>( 239 884)</b>	<b>( 246 707)</b>	<b>( 238 305)</b>	<b>( 247 997)</b>	<b>( 242 807)</b>
<b>Intereses y Comisiones no Devengados</b>	<b>( 2 066)</b>	<b>( 2 111)</b>	<b>( 2 065)</b>	<b>( 2 066)</b>	<b>( 2 455)</b>	<b>( 2 668)</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES</b>	<b>23 609</b>	<b>21 075</b>	<b>19 673</b>	<b>19 305</b>	<b>20 546</b>	<b>16 184</b>
<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR</b>	<b>100 762</b>	<b>113 083</b>	<b>120 887</b>	<b>128 823</b>	<b>134 638</b>	<b>144 586</b>
Disponible	5 077	1 796	2 070	2 086	352	393
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-
Créditos	95 685	111 287	118 817	126 738	134 286	144 193
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
<b>BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>7</b>	<b>639</b>	<b>638</b>	<b>633</b>
<b>INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO</b>	<b>72 924</b>	<b>74 573</b>	<b>74 300</b>	<b>73 832</b>	<b>74 096</b>	<b>74 317</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>54 707</b>	<b>56 366</b>	<b>58 003</b>	<b>67 718</b>	<b>61 932</b>	<b>61 278</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4 353 636</b>	<b>4 608 681</b>	<b>4 579 782</b>	<b>4 776 291</b>	<b>4 843 449</b>	<b>4 882 611</b>

<b>BALANCE GENERAL AÑO 2020</b>	<b>ENERO</b>	<b>FEBRERO</b>	<b>MARZO</b>	<b>ABRIL</b>	<b>MAYO</b>	<b>JUNIO</b>
<b>PASIVO</b>						
<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>3 162 831</b>	<b>3 195 906</b>	<b>3 109 306</b>	<b>3 056 678</b>	<b>3 198 618</b>	<b>3 135 245</b>
<b>Depósitos a la Vista</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Depósitos de Ahorro</b>	<b>820 224</b>	<b>832 167</b>	<b>760 083</b>	<b>740 236</b>	<b>832 904</b>	<b>835 082</b>
<b>Depósitos a Plazo</b>	<b>2 215 307</b>	<b>2 233 245</b>	<b>2 220 654</b>	<b>2 186 928</b>	<b>2 238 058</b>	<b>2 180 812</b>
Certificados Bancarios y de Depósitos	-	-	-	-	-	-
Cuentas a Plazo	1 697 818	1 701 055	1 693 942	1 676 705	1 677 430	1 634 932
C.T.S.	517 489	532 190	526 711	510 223	560 628	545 880
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>Depósitos Restringidos</b>	<b>127 125</b>	<b>130 318</b>	<b>128 251</b>	<b>129 175</b>	<b>126 729</b>	<b>118 829</b>
<b>Otras Obligaciones</b>	<b>176</b>	<b>176</b>	<b>319</b>	<b>339</b>	<b>927</b>	<b>522</b>
A la Vista	176	176	319	339	927	522
Relacionadas con Inversiones	-	-	-	-	-	-
<b>DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES</b>	<b>316</b>	<b>291</b>	<b>343</b>	<b>843</b>	<b>410</b>	<b>937</b>
Depósitos de Ahorro	316	291	343	843	410	937
Depósitos a Plazo	-	-	-	-	-	-
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>47 281</b>	<b>44 209</b>	<b>44 262</b>	<b>84 307</b>	<b>98 928</b>	<b>97 335</b>
Instituciones del País	47 281	44 209	44 262	84 307	98 928	97 335
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	-	-	-	-	-	-

<b>OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS</b>	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos de Deuda	-	-	-	-	-	-
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>67 277</b>	<b>53 641</b>	<b>43 723</b>	<b>40 807</b>	<b>44 529</b>	<b>49 066</b>
<b>INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR</b>	<b>53 175</b>	<b>53 893</b>	<b>55 537</b>	<b>58 252</b>	<b>60 299</b>	<b>59 255</b>
Obligaciones con el Público	52 891	53 343	55 536	57 894	59 676	59 254
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	-	-	-	-	-	-
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	284	550	0	357	623	0
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>13 733</b>	<b>11 636</b>	<b>8 972</b>	<b>10 856</b>	<b>10 090</b>	<b>7 013</b>
<b>PROVISIONES</b>	<b>2 042</b>	<b>2 342</b>	<b>1 340</b>	<b>1 500</b>	<b>1 292</b>	<b>1 294</b>
Créditos Indirectos	395	396	394	369	347	349
Otras Provisiones	1 647	1 946	945	1 130	945	945
<b>OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS <sup>1/</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3 346 655</b>	<b>3 361 918</b>	<b>3 263 482</b>	<b>3 253 243</b>	<b>3 414 168</b>	<b>3 350 144</b>

<b>PATRIMONIO</b>	<b>549 271</b>	<b>554 256</b>	<b>557 671</b>	<b>546 558</b>	<b>547 305</b>	<b>549 263</b>
Capital Social	354 930	354 930	354 930	354 930	354 930	354 930
Capital Adicional	171	171	171	171	171	72 429
Reservas	107 260	107 260	107 260	107 260	107 260	115 827
Ajustes al Patrimonio	84	19	423	569	611	506
Resultados Acumulados	80 826	80 832	80 831	80 826	80 826	-
Resultado Neto del Ejercicio	6 001	11 044	14 056	2 801	3 507	5 571
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3 895 926</b>	<b>3 916 174</b>	<b>3 821 153</b>	<b>3 799 800</b>	<b>3 961 472</b>	<b>3 899 408</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>189 075</b>	<b>191 078</b>	<b>192 200</b>	<b>179 743</b>	<b>169 986</b>	<b>170 686</b>
Avales, Cartas Fianza, Cartas de Crédito y Aceptaciones Bancarias	2 938	2 951	3 620	3 402	2 686	2 786
Líneas de Crédito no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desembolsados	186 137	188 127	188 580	176 341	167 300	167 900
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas Contingentes	-	-	-	-	-	-

<b>BALANCE GENERAL AÑO 2020</b>	<b>JULIO</b>	<b>AGOSTO</b>	<b>SETIEMBRE</b>	<b>OCTUBRE</b>	<b>NOVIEMBRE</b>	<b>DICIEMBRE</b>
<b>PASIVO</b>						
<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>3 285 179</b>	<b>3 244 054</b>	<b>3 206 595</b>	<b>3 208 932</b>	<b>3 264 284</b>	<b>3 273 053</b>
<b>Depósitos a la Vista</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Depósitos de Ahorro</b>	<b>1 000 918</b>	<b>972 460</b>	<b>958 635</b>	<b>978 828</b>	<b>995 688</b>	<b>1 022 320</b>
<b>Depósitos a Plazo</b>	<b>2 163 614</b>	<b>2 150 928</b>	<b>2 130 194</b>	<b>2 111 745</b>	<b>2 153 575</b>	<b>2 133 548</b>
Certificados Bancarios y de Depósitos	-	-	-	-	-	-
Cuentas a Plazo	1 633 569	1 631 102	1 619 320	1 609 090	1 599 442	1 588 968
C.T.S.	530 045	519 826	510 874	502 655	554 133	544 581
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>Depósitos Restringidos</b>	<b>120 206</b>	<b>120 176</b>	<b>117 413</b>	<b>118 028</b>	<b>114 740</b>	<b>116 835</b>
<b>Otras Obligaciones</b>	<b>441</b>	<b>491</b>	<b>354</b>	<b>331</b>	<b>281</b>	<b>350</b>
A la Vista	441	491	354	331	281	350
Relacionadas con Inversiones	-	-	-	-	-	-
<b>DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES</b>	<b>2 914</b>	<b>4 793</b>	<b>8 391</b>	<b>7 803</b>	<b>10 090</b>	<b>61 140</b>
Depósitos de Ahorro	2 914	4 793	8 391	7 803	10 090	10 735
Depósitos a Plazo	-	-	-	-	-	50 405
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>	-	-	-	-	-	-
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>166 208</b>	<b>167 455</b>	<b>164 793</b>	<b>181 195</b>	<b>190 165</b>	<b>185 805</b>
Instituciones del País	166 208	167 455	164 793	181 195	190 165	185 805
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	-	-	-	-	-	-

<b>OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS</b>	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos de Deuda	-	-	-	-	-	-
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>281 191</b>	<b>569 763</b>	<b>575 839</b>	<b>737 670</b>	<b>747 304</b>	<b>736 173</b>
<b>INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR</b>	<b>59 089</b>	<b>59 374</b>	<b>60 031</b>	<b>61 206</b>	<b>61 330</b>	<b>59 771</b>
Obligaciones con el Público	58 758	58 613	59 628	60 261	59 818	58 536
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	-	-	-	-	-	2
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	316	578	1	297	579	1
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	15	183	402	648	933	1 231
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>8 630</b>	<b>9 609</b>	<b>9 753</b>	<b>23 255</b>	<b>12 062</b>	<b>8 833</b>
<b>PROVISIONES</b>	<b>1 040</b>	<b>1 584</b>	<b>2 326</b>	<b>3 227</b>	<b>3 763</b>	<b>643</b>
Créditos Indirectos	354	345	352	337	333	331
Otras Provisiones	686	1 239	1 974	2 890	3 430	313
<b>OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS <sup>1/</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3 804 251</b>	<b>4 056 633</b>	<b>4 027 728</b>	<b>4 223 288</b>	<b>4 288 997</b>	<b>4 325 418</b>

<b>PATRIMONIO</b>	<b>549 385</b>	<b>552 048</b>	<b>552 054</b>	<b>553 003</b>	<b>554 452</b>	<b>557 192</b>
Capital Social	354 930	357 376	357 376	357 376	357 376	357 376
Capital Adicional	72 429	72 429	72 429	72 429	72 429	72 429
Reservas	115 827	115 827	115 827	115 827	115 827	115 827
Ajustes al Patrimonio	403	298	234	180	594	6
Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-
Resultado Neto del Ejercicio	5 795	6 117	6 187	7 190	8 225	11 554
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4 353 636</b>	<b>4 608 681</b>	<b>4 579 782</b>	<b>4 776 291</b>	<b>4 843 449</b>	<b>4 882 611</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>171 432</b>	<b>168 122</b>	<b>167 298</b>	<b>163 404</b>	<b>160 798</b>	<b>161 471</b>
Avales, Cartas Fianza, Cartas de Crédito y Aceptaciones Bancarias	2 965	2 190	3 165	2 987	3 430	2 933
Líneas de Crédito no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desembolsados	168 468	165 932	164 133	160 417	157 368	158 539
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas Contingentes	-	-	-	-	-	-

### ESTADO DE GANACIAS Y PERDIDAS AÑO 2020

ESTADO DE GANACIAS Y PÉRDIDAS AÑO 2020	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>50 526</b>	<b>98 236</b>	<b>140 912</b>	<b>160 164</b>	<b>196 253</b>	<b>240 182</b>
Disponible	1 288	2 539	3 705	4 654	5 703	6 572
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Inversiones	146	303	461	609	761	917
Créditos Directos	49 093	95 394	136 738	154 853	189 699	232 547
Ganancias por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	-
Diferencia de Cambio	-	-	8	49	89	146
Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>13 511</b>	<b>26 538</b>	<b>40 007</b>	<b>52 934</b>	<b>66 591</b>	<b>79 159</b>
Obligaciones con el Público	11 867	23 280	35 299	46 621	58 470	69 229
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	0	0	0	0	0	0
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	388	743	1 123	1 527	2 110	2 773
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-	-	-	-
Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-
Pérdida por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	1 225	2 466	3 585	4 787	6 010	7 156

Diferencia de Cambio	30	49	-	-	-	-
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>37 015</b>	<b>71 698</b>	<b>100 905</b>	<b>107 229</b>	<b>129 661</b>	<b>161 023</b>
<b>PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS</b>	<b>7 759</b>	<b>13 721</b>	<b>19 434</b>	<b>29 919</b>	<b>32 186</b>	<b>41 684</b>
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>29 257</b>	<b>57 978</b>	<b>81 471</b>	<b>77 310</b>	<b>97 476</b>	<b>119 339</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>2 074</b>	<b>4 088</b>	<b>5 896</b>	<b>7 442</b>	<b>9 091</b>	<b>10 860</b>
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
Créditos Indirectos	17	33	52	70	86	102
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-
Ingresos Diversos	2 058	4 055	5 844	7 372	9 005	10 758
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>1 077</b>	<b>2 066</b>	<b>2 891</b>	<b>3 480</b>	<b>4 182</b>	<b>4 994</b>
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-
Créditos Indirectos	-	-	-	-	-	2
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	2	5	7	10	12	14
Gastos Diversos	1 075	2 062	2 883	3 470	4 170	4 977
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA CREDITICIA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>30 254</b>	<b>59 999</b>	<b>84 476</b>	<b>81 272</b>	<b>102 384</b>	<b>125 205</b>

<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>20 426</b>	<b>41 412</b>	<b>59 941</b>	<b>74 218</b>	<b>87 384</b>	<b>101 328</b>
Personal	15 099	30 193	43 755	53 893	63 147	73 477
Directorio	79	155	236	306	375	446
Servicios Recibidos de Terceros	4 979	10 435	15 053	18 872	22 477	25 780
Impuestos y Contribuciones	270	629	897	1 148	1 384	1 625
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>9 828</b>	<b>18 587</b>	<b>24 535</b>	<b>7 054</b>	<b>15 000</b>	<b>23 877</b>
<b>PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN</b>	<b>1 559</b>	<b>3 089</b>	<b>4 620</b>	<b>6 155</b>	<b>7 694</b>	<b>9 232</b>
Provisiones para Créditos Indirectos	10	12	10	( 15)	( 38)	( 36)
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	21	25	31	36	38	46
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	596	1 194	1 782	2 400	3 025	3 633
Provisiones para Bienes Realizados, Recidos en Pago y Adjudicados	2	3	4	6	7	8
Otras Provisiones	5	5	10	10	10	10
Depreciación	863	1 722	2 586	3 454	4 320	5 164
Amortización	62	129	196	263	331	406
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>( 129)</b>	<b>( 163)</b>	<b>( 195)</b>	<b>( 2 252)</b>	<b>( 3 262)</b>	<b>( 3 351)</b>
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>8 139</b>	<b>15 336</b>	<b>19 721</b>	<b>( 1 353)</b>	<b>4 045</b>	<b>11 295</b>
IMPUESTO A LA RENTA	2 139	4 292	5 664	( 4 155)	538	5 724
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>6 001</b>	<b>11 044</b>	<b>14 056</b>	<b>2 801</b>	<b>3 507</b>	<b>5 571</b>

### ESTADO DE GANCIAS Y PERDIDAS AÑO 2020

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS AÑO 2020	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>274 628</b>	<b>317 182</b>	<b>356 041</b>	<b>398 196</b>	<b>442 676</b>	<b>494 852</b>
Disponible	7 349	7 801	8 135	8 460	8 657	8 791
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Inversiones	1 089	1 248	1 370	1 481	1 600	1 826
Créditos Directos	266 004	307 884	346 239	387 906	431 883	483 583
Ganancias por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	46
Diferencia de Cambio	185	249	297	348	536	607
Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>92 357</b>	<b>105 294</b>	<b>117 372</b>	<b>129 666</b>	<b>141 674</b>	<b>153 744</b>
Obligaciones con el Público	80 453	91 319	101 449	111 710	121 600	131 649
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	1	2	2	4	5	9
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	3 500	4 285	5 038	5 794	6 620	7 431
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-	-	-	-
Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-
Pérdida por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	8 403	9 689	10 881	12 158	13 448	14 655

Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>182 271</b>	<b>211 888</b>	<b>238 670</b>	<b>268 530</b>	<b>301 002</b>	<b>341 108</b>
<b>PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS</b>	<b>48 669</b>	<b>58 781</b>	<b>65 303</b>	<b>68 562</b>	<b>77 862</b>	<b>93 426</b>
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>133 601</b>	<b>153 107</b>	<b>173 366</b>	<b>199 969</b>	<b>223 140</b>	<b>247 683</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>12 719</b>	<b>14 607</b>	<b>16 633</b>	<b>18 826</b>	<b>21 001</b>	<b>23 295</b>
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
Créditos Indirectos	120	135	151	171	191	212
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-
Ingresos Diversos	12 599	14 472	16 482	18 655	20 810	23 083
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>5 957</b>	<b>6 945</b>	<b>8 131</b>	<b>9 334</b>	<b>10 708</b>	<b>12 039</b>
Cuentas por Pagar	15	183	402	648	933	1 231
Créditos Indirectos	6	7	9	10	15	18
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	17	19	22	24	26	29
Gastos Diversos	5 920	6 737	7 698	8 652	9 733	10 761
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA CREDITICIA</b>	<b>254</b>	<b>254</b>	<b>254</b>	<b>254</b>	<b>254</b>	<b>254</b>
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>140 617</b>	<b>161 024</b>	<b>182 123</b>	<b>209 715</b>	<b>233 688</b>	<b>259 193</b>

<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>116 998</b>	<b>136 242</b>	<b>156 102</b>	<b>180 007</b>	<b>201 878</b>	<b>220 499</b>
Personal	84 143	97 977	112 497	130 786	147 209	159 625
Directorio	517	590	666	729	792	873
Servicios Recibidos de Terceros	30 449	35 560	40 591	45 842	50 927	56 659
Impuestos y Contribuciones	1 888	2 115	2 348	2 649	2 950	3 343
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>23 620</b>	<b>24 781</b>	<b>26 021</b>	<b>29 709</b>	<b>31 810</b>	<b>38 694</b>
<b>PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN</b>	<b>10 750</b>	<b>12 336</b>	<b>13 880</b>	<b>15 345</b>	<b>16 809</b>	<b>18 582</b>
Provisiones para Créditos Indirectos	( 31)	( 39)	( 32)	( 48)	( 51)	( 54)
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	51	63	79	82	83	84
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	4 232	4 858	5 460	6 054	6 639	7 478
Provisiones para Bienes Realizados, Recidos en Pago y Adjudicados	10	11	13	14	15	20
Otras Provisiones	5	5	12	12	12	36
Depreciación	6 002	6 884	7 720	8 527	9 334	10 164
Amortización	480	554	629	703	778	853
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>( 3 229)</b>	<b>( 3 137)</b>	<b>( 3 184)</b>	<b>( 3 454)</b>	<b>( 3 553)</b>	<b>( 2 751)</b>
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>9 641</b>	<b>9 308</b>	<b>8 957</b>	<b>10 910</b>	<b>11 447</b>	<b>17 362</b>
IMPUESTO A LA RENTA	3 845	3 191	2 770	3 719	3 222	5 809
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>5 795</b>	<b>6 117</b>	<b>6 187</b>	<b>7 190</b>	<b>8 225</b>	<b>11 554</b>

## CALCULOS DEL ROE Y ROA 2020

**Fórmula del ROE:**  $\frac{\text{Utilidad Neta Anualizada} \times 100}{\text{Patrimonio Promedio}}$

**Fórmula del ROA:**  $\frac{\text{Utilidad Neta Anualizada} \times 100}{\text{Activo Promedio}}$

- **Utilidad Neta Anualizada:** Para hallar la utilidad Neta Anualizada se obtienen mediante la siguiente operación se suma el valor del mes más (+) valor a diciembre del año anterior menos (-) valor del mismo mes del año anterior.
- **Patrimonio Promedio:** Para el cálculo del Patrimonio Promedio, se debe considerar el promedio del Patrimonio de los últimos doce meses.
- **Activo Promedio:** Para el cálculo del Patrimonio Promedio, se debe considerar el promedio del Activo de los últimos doce meses.

### Desarrollo de ROE y ROA \_ Enero 2020

- **Utilidad Neta Anualizada** = Utilidad a Enero 2020 + Utilidad a Diciembre 2019 - Utilidad a Enero 2019  
Utilidad Neta Anualizada = 6,000.68 + 78,113.66 - 6,717.38  
Utilidad Neta Anualizada = 77,396.95

- **Patrimonio Promedio:**

- **Activo Promedio:**

Para esta operación sumar el valor de los últimos doce meses y luego dividir entre doce.

Mes	Patrimonio
Feb-19	493,541.81
Mar-19	500,285.63
Abr-19	490,699.50
May-19	497,258.10
Jun-19	503,610.93
Jul-19	509,953.83
Ago-19	517,293.59
Set-19	523,328.34
Oct-19	529,339.41
Nov-19	535,361.01
Dic-19	543,279.49
Ene-20	549,271.11

Promedio	516,101.90
----------	------------

Mes	Activo
Feb-19	3,275,446.80
Mar-19	3,327,812.33
Abr-19	3,342,604.18
May-19	3,413,025.38
Jun-19	3,443,192.75
Jul-19	3,470,731.61
Ago-19	3,536,953.97
Set-19	3,598,678.13
Oct-19	3,631,134.28
Nov-19	3,728,796.13
Dic-19	3,775,149.34
Ene-20	3,895,926.43

Promedio	3,536,620.95
----------	--------------

Reemplazar la Fórmula

$$\text{ROE} = \frac{77,396.95 \times 100}{516,101.90}$$

$$\text{ROE} = 15.00$$

$$\text{ROA} = \frac{77,396.95 \times 100}{3,536,620.95}$$

$$\text{ROA} = 2.19$$

### CALCULOS DEL ROE Y ROA 2020

**Fórmula del ROE:**  $\frac{\text{Utilidad Neta Anualizada} \times 100}{\text{Patrimonio Promedio}}$

**Fórmula del ROA:**  $\frac{\text{Utilidad Neta Anualizada} \times 100}{\text{Activo Promedio}}$

PERIODO 2020	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Determinación	77,396.95	76,196.35	72,577.38	54,782.47	48,186.48	43,929.04
	516,101.90	521,161.39	525,943.51	530,598.35	534,768.89	538,573.26
<b>ROE</b>	<b>15.00</b>	<b>14.62</b>	<b>13.80</b>	<b>10.32</b>	<b>9.01</b>	<b>8.16</b>
Determinación	77,396.95	76,196.35	72,577.38	54,782.47	48,186.48	43,929.04
	3,536,620.95	3,590,014.84	3,631,126.56	3,669,226.25	3,714,930.15	3,752,948.06
<b>ROA</b>	<b>2.19</b>	<b>2.12</b>	<b>2.00</b>	<b>1.49</b>	<b>1.30</b>	<b>1.17</b>

PERIODO 2020	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Determinación	37,848.98	32,095.54	26,122.91	21,105.66	16,139.75	11,553.64
	541,859.20	544,755.43	547,149.23	549,121.24	550,712.14	551,871.55
<b>ROE</b>	<b>6.99</b>	<b>5.89</b>	<b>4.77</b>	<b>3.84</b>	<b>2.93</b>	<b>2.09</b>
Determinación	37,848.98	32,095.54	26,122.91	21,105.66	16,139.75	11,553.64
	3,826,523.42	3,915,834.00	3,997,592.66	4,093,022.41	4,185,910.13	4,278,198.57
<b>ROA</b>	<b>0.99</b>	<b>0.82</b>	<b>0.65</b>	<b>0.52</b>	<b>0.39</b>	<b>0.27</b>

### BALANCE GENERAL AÑO 2021

BALANCE GENERAL AÑO 2021	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
<b>ACTIVO</b>						
<b>DISPONIBLE</b>	<b>465 613</b>	<b>442 225</b>	<b>492 175</b>	<b>513 215</b>	<b>587 044</b>	<b>465 245</b>
Caja	104 366	117 968	121 421	117 189	115 349	139 385
Bancos y Corresponsales	359 800	323 313	369 582	395 649	471 052	325 158
Canje	596	142	17	26	308	359
Otros	852	802	1 155	350	336	343
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>	-	-	-	-	-	-
<b>INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES</b>	<b>148 015</b>	<b>145 293</b>	<b>170 740</b>	<b>133 067</b>	<b>131 914</b>	<b>147 201</b>
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	147 413	144 692	170 139	132 428	131 275	146 563
Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	1 595	1 595	1 595	1 634	1 634	1 634
Provisiones	( 993)	( 993)	( 994)	( 995)	( 995)	( 995)
<b>CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS</b>	<b>3 891 224</b>	<b>3 907 765</b>	<b>3 946 884</b>	<b>3 994 992</b>	<b>4 033 435</b>	<b>4 067 151</b>
<b>Vigentes*</b>	<b>4 003 964</b>	<b>4 019 959</b>	<b>4 066 352</b>	<b>4 121 346</b>	<b>4 167 346</b>	<b>4 206 263</b>
Descuentos	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-
Préstamos	3 857 270	3 872 146	3 915 858	3 968 012	4 014 921	4 055 443

Arrendamiento Financiero	1 728	1 648	1 590	1 481	1 402	1 326
Hipotecarios para Vivienda	143 377	144 496	147 237	150 097	149 329	147 825
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-
Otros	1 588	1 669	1 667	1 756	1 694	1 669
<b>Refinanciados y Reestructurados*</b>	<b>45 081</b>	<b>44 468</b>	<b>42 859</b>	<b>41 387</b>	<b>40 508</b>	<b>39 659</b>
<b>Atrasados*</b>	<b>102 849</b>	<b>109 394</b>	<b>120 898</b>	<b>120 198</b>	<b>127 614</b>	<b>121 504</b>
Vencidos	49 011	54 868	63 563	64 499	65 318	60 736
En Cobranza Judicial	53 838	54 526	57 335	55 698	62 297	60 768
<b>Provisiones</b>	<b>( 255 886)</b>	<b>( 261 003)</b>	<b>( 277 930)</b>	<b>( 282 293)</b>	<b>( 296 430)</b>	<b>( 294 754)</b>
<b>Intereses y Comisiones no Devengados</b>	<b>( 4 783)</b>	<b>( 5 054)</b>	<b>( 5 295)</b>	<b>( 5 645)</b>	<b>( 5 603)</b>	<b>( 5 521)</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES</b>	<b>17 825</b>	<b>16 596</b>	<b>15 999</b>	<b>16 605</b>	<b>18 258</b>	<b>18 602</b>
<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR</b>	<b>148 155</b>	<b>149 543</b>	<b>151 123</b>	<b>149 974</b>	<b>151 896</b>	<b>150 545</b>
Disponibles	279	328	389	447	496	537
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-
Créditos	147 876	149 215	150 734	149 527	151 399	150 008
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
<b>BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS</b>	<b>636</b>	<b>655</b>	<b>27</b>	<b>28</b>	<b>29</b>	<b>27</b>
<b>INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO</b>	<b>74 010</b>	<b>73 571</b>	<b>72 858</b>	<b>72 094</b>	<b>77 774</b>	<b>77 248</b>

<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>60 490</b>	<b>61 613</b>	<b>58 624</b>	<b>55 970</b>	<b>55 595</b>	<b>56 969</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4 805 969</b>	<b>4 797 261</b>	<b>4 908 431</b>	<b>4 935 944</b>	<b>5 055 946</b>	<b>4 982 989</b>

<b>BALANCE GENERAL AÑO 2021</b>	<b>JULIO</b>	<b>AGOSTO</b>	<b>SETIEMBRE</b>	<b>OCTUBRE</b>	<b>NOVIEMBRE</b>	<b>DICIEMBRE</b>
<b>ACTIVO</b>						
<b>DISPONIBLE</b>	<b>589 011</b>	<b>635 258</b>	<b>621 850</b>	<b>589 086</b>	<b>661 328</b>	<b>597 414</b>
Caja	129 672	143 825	135 674	131 647	141 896	138 759
Bancos y Corresponsales	458 899	490 766	485 528	457 016	518 672	458 122
Canje	57	323	322	59	460	34
Otros	383	344	326	365	299	499
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES</b>	<b>113 152</b>	<b>125 814</b>	<b>164 610</b>	<b>154 285</b>	<b>100 307</b>	<b>219 663</b>
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	112 514	125 176	163 973	153 648	99 669	218 062
Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	963
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	1 634	1 634	1 634	1 634	1 634	1 634
Provisiones	( 996)	( 996)	( 996)	( 996)	( 996)	( 996)
<b>CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS</b>	<b>4 098 957</b>	<b>4 130 459</b>	<b>4 162 901</b>	<b>4 189 336</b>	<b>4 234 001</b>	<b>4 287 230</b>
<b>Vigentes*</b>	<b>4 234 343</b>	<b>4 273 760</b>	<b>4 303 834</b>	<b>4 317 374</b>	<b>4 367 438</b>	<b>4 413 793</b>

Descuentos	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-
Préstamos	4 082 143	4 118 304	4 146 785	4 158 979	4 205 768	4 249 365
Arrendamiento Financiero	1 288	1 223	1 160	1 074	1 031	952
Hipotecarios para Vivienda	149 229	152 588	154 282	155 665	159 227	161 824
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-
Otros	1 682	1 644	1 607	1 656	1 413	1 652
<b>Refinanciados y Reestructurados*</b>	<b>39 570</b>	<b>38 214</b>	<b>35 482</b>	<b>34 931</b>	<b>39 239</b>	<b>40 859</b>
<b>Atrasados*</b>	<b>136 522</b>	<b>133 026</b>	<b>144 505</b>	<b>166 014</b>	<b>158 743</b>	<b>144 905</b>
Vencidos	71 596	68 955	80 596	103 918	92 816	76 754
En Cobranza Judicial	64 926	64 071	63 910	62 096	65 927	68 151
<b>Provisiones</b>	<b>( 305 644)</b>	<b>( 308 393)</b>	<b>( 314 458)</b>	<b>( 322 228)</b>	<b>( 324 394)</b>	<b>( 305 420)</b>
<b>Intereses y Comisiones no Devengados</b>	<b>( 5 833)</b>	<b>( 6 149)</b>	<b>( 6 463)</b>	<b>( 6 755)</b>	<b>( 7 025)</b>	<b>( 6 907)</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES</b>	<b>17 474</b>	<b>18 897</b>	<b>17 540</b>	<b>17 507</b>	<b>18 072</b>	<b>19 826</b>
<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR</b>	<b>148 239</b>	<b>145 026</b>	<b>138 131</b>	<b>131 877</b>	<b>125 606</b>	<b>124 394</b>
Disponibles	250	309	404	461	330	385
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-
Créditos	147 988	144 717	137 727	131 416	125 276	124 009
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
<b>BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS</b>	<b>25</b>	<b>24</b>	<b>22</b>	<b>20</b>	<b>18</b>	<b>16</b>

<b>INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO</b>	<b>77 868</b>	<b>77 519</b>	<b>80 939</b>	<b>80 535</b>	<b>80 920</b>	<b>80 228</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>55 347</b>	<b>57 576</b>	<b>60 407</b>	<b>64 404</b>	<b>63 190</b>	<b>52 950</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5 100 072</b>	<b>5 190 573</b>	<b>5 246 400</b>	<b>5 227 050</b>	<b>5 283 442</b>	<b>5 381 722</b>

<b>BALANCE GENERAL AÑO 2021</b>	<b>ENERO</b>	<b>FEBRERO</b>	<b>MARZO</b>	<b>ABRIL</b>	<b>MAYO</b>	<b>JUNIO</b>
<b>PASIVO</b>						
<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>3 202 338</b>	<b>3 182 992</b>	<b>3 179 438</b>	<b>3 183 768</b>	<b>3 227 262</b>	<b>3 190 667</b>
Depósitos a la Vista	-	-	-	-	-	-
Depósitos de Ahorro	957 331	948 361	959 514	964 613	996 441	1 018 550
Depósitos a Plazo	2 130 944	2 117 968	2 104 276	2 101 373	2 111 206	2 054 206
Certificados Bancarios y de Depósitos	-	-	-	-	-	-
Cuentas a Plazo	1 596 583	1 590 269	1 582 948	1 588 762	1 643 829	1 636 128
C.T.S.	534 360	527 699	521 328	512 611	467 378	418 078
Otros	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	113 597	116 237	115 361	117 457	119 348	117 688
Otras Obligaciones	465	426	288	325	266	223
A la Vista	465	426	288	325	266	223
Relacionadas con Inversiones	-	-	-	-	-	-
<b>DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES</b>	<b>59 286</b>	<b>38 208</b>	<b>64 387</b>	<b>50 311</b>	<b>40 504</b>	<b>23 990</b>

Depósitos de Ahorro	10 285	9 708	5 887	3 309	2 003	987
Depósitos a Plazo	49 001	28 500	58 500	47 002	38 502	23 003
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>	-	-	-	-	-	-
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>182 472</b>	<b>205 121</b>	<b>299 487</b>	<b>337 211</b>	<b>421 910</b>	<b>397 997</b>
Instituciones del País	182 472	205 121	299 487	337 211	421 910	397 997
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	-	-	-	-	-	-
<b>OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS</b>	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos de Deuda	-	-	-	-	-	-
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>732 577</b>	<b>734 846</b>	<b>733 690</b>	<b>734 346</b>	<b>736 963</b>	<b>739 139</b>
<b>INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR</b>	<b>56 687</b>	<b>54 764</b>	<b>54 272</b>	<b>53 132</b>	<b>52 768</b>	<b>51 058</b>
Obligaciones con el Público	54 845	53 931	54 144	52 517	51 665	50 544
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	8	5	13	15	9	7
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	305	552	56	505	994	471
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	1 529	277	60	95	99	36
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>12 303</b>	<b>19 763</b>	<b>13 487</b>	<b>13 146</b>	<b>9 607</b>	<b>10 753</b>

<b>PROVISIONES</b>	<b>1 378</b>	<b>1 711</b>	<b>2 217</b>	<b>936</b>	<b>609</b>	<b>928</b>
Créditos Indirectos	329	328	329	331	332	17
Otras Provisiones	1 049	1 382	1 888	605	277	912
<b>OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS <sup>1/</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4 247 042</b>	<b>4 237 404</b>	<b>4 346 979</b>	<b>4 372 851</b>	<b>4 489 621</b>	<b>4 414 532</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>558 927</b>	<b>559 857</b>	<b>561 453</b>	<b>563 093</b>	<b>566 324</b>	<b>568 457</b>
Capital Social	357 376	357 376	429 635	429 635	429 635	439 964
Capital Adicional	72 429	72 429	10 500	10 500	10 500	171
Reservas	115 827	115 827	117 052	117 052	117 052	117 052
Ajustes al Patrimonio	( 226)	( 806)	( 1 619)	( 2 112)	( 1 505)	( 2 097)
Resultados Acumulados	11 554	11 554	-	-	-	-
Resultado Neto del Ejercicio	1 967	3 477	5 885	8 019	10 643	13 368
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4 805 969</b>	<b>4 797 261</b>	<b>4 908 431</b>	<b>4 935 944</b>	<b>5 055 946</b>	<b>4 982 989</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>162 557</b>	<b>164 417</b>	<b>167 453</b>	<b>169 778</b>	<b>172 863</b>	<b>177 781</b>
Avales, Cartas Fianza, Cartas de Crédito y Aceptaciones Bancarias	2 643	2 470	2 611	3 007	3 161	3 360
Líneas de Crédito no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desembolsados	159 914	161 946	164 842	166 771	169 702	174 421
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas Contingentes	-	-	-	-	-	-

<b>BALANCE GENERAL AÑO 2021</b>	<b>JULIO</b>	<b>AGOSTO</b>	<b>SETIEMBRE</b>	<b>OCTUBRE</b>	<b>NOVIEMBRE</b>	<b>DICIEMBRE</b>
<b>PASIVO</b>						
<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	3 233 232	3 301 091	3 359 192	3 379 842	3 455 492	3 429 974
Depósitos a la Vista	-	-	-	-	-	-
Depósitos de Ahorro	1 058 865	1 106 892	1 172 589	1 188 009	1 235 081	1 321 833
Depósitos a Plazo	2 054 655	2 075 302	2 065 220	2 069 238	2 095 762	1 980 427
Certificados Bancarios y de Depósitos	-	-	-	-	-	-
Cuentas a Plazo	1 657 469	1 696 139	1 700 098	1 717 030	1 717 178	1 679 960
C.T.S.	397 186	379 163	365 122	352 208	378 584	300 467
Otros	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	119 336	118 607	121 126	121 981	124 183	127 323
Otras Obligaciones	376	289	258	614	466	391
A la Vista	376	289	258	614	466	391
Relacionadas con Inversiones	-	-	-	-	-	-
<b>DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES</b>	43 985	73 791	72 203	47 335	47 524	75 365
Depósitos de Ahorro	1 981	3 491	4 403	2 435	2 224	2 465
Depósitos a Plazo	42 005	70 300	67 800	44 900	45 300	72 900
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>	-	-	-	-	-	-
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	462 791	487 097	459 872	454 961	451 858	567 048
Instituciones del País	462 791	487 097	459 872	454 961	451 858	464 948
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	-	-	-	-	-	102 100

OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos de Deuda	-	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	722 639	688 954	711 485	695 252	685 500	662 643
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	49 215	48 847	49 127	49 933	47 515	46 685
Obligaciones con el Público	48 035	46 907	47 391	47 412	45 773	44 356
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	9	27	37	40	88	155
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	1 098	1 897	1 661	2 416	1 623	2 144
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	74	16	38	65	31	30
OTROS PASIVOS	14 956	14 544	16 746	19 411	12 606	7 721
PROVISIONES	1 439	1 718	2 241	2 946	3 106	952
Créditos Indirectos	29	30	29	26	29	22
Otras Provisiones	1 410	1 688	2 211	2 921	3 078	931
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS 1/	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	4 528 258	4 616 041	4 670 866	4 649 679	4 703 601	4 790 388

PATRIMONIO	571 815	574 533	575 534	577 370	579 841	591 334
Capital Social	439 964	439 964	439 964	439 964	439 964	439 964
Capital Adicional	171	171	171	171	171	171
Reservas	117 052	117 052	117 052	117 052	117 052	117 052
Ajustes al Patrimonio	( 3 026)	( 3 503)	( 3 804)	( 3 250)	( 3 332)	( 3 241)
Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-
Resultado Neto del Ejercicio	17 655	20 849	22 152	23 434	25 986	37 388
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5 100 072	5 190 573	5 246 400	5 227 050	5 283 442	5 381 722
CONTINGENTES	185 145	190 986	197 149	199 514	199 786	205 147
Avales, Cartas Fianza, Cartas de Crédito y Aceptaciones Bancarias	4 920	4 839	4 988	3 686	4 008	3 806
Líneas de Crédito no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desembolsados	180 224	186 146	192 161	195 828	195 779	201 341
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas Contingentes	-	-	-	-	-	-

### ESTADO DE GANACIAS Y PERDIDAS AÑO 2021

ESTADO DE GANACIAS Y PÉRDIDAS AÑO 2021	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>47 224</b>	<b>90 825</b>	<b>141 602</b>	<b>187 005</b>	<b>236 953</b>	<b>285 468</b>
Disponible	115	210	309	403	507	607
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Inversiones	142	256	382	519	666	805
Créditos Directos	46 933	90 310	140 754	185 798	235 316	283 418
Ganancias por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	38	38	38
Diferencia de Cambio	34	49	156	247	426	600
Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>10 597</b>	<b>20 983</b>	<b>32 039</b>	<b>42 399</b>	<b>52 781</b>	<b>62 886</b>
Obligaciones con el Público	8 547	16 869	25 907	34 040	42 206	50 017
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	13	25	45	67	87	105
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	775	1 575	2 437	3 401	4 361	5 533
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-	-	-	-
Pérdida por Valorización de Inversiones	-	5	5	5	5	5
Pérdida por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	-

Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	1 262	2 510	3 645	4 888	6 122	7 226
Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>36 627</b>	<b>69 842</b>	<b>109 563</b>	<b>144 606</b>	<b>184 173</b>	<b>222 582</b>
<b>PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS</b>	<b>12 673</b>	<b>23 526</b>	<b>39 922</b>	<b>52 597</b>	<b>66 277</b>	<b>78 197</b>
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>23 954</b>	<b>46 316</b>	<b>69 641</b>	<b>92 009</b>	<b>117 895</b>	<b>144 384</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>2 304</b>	<b>4 456</b>	<b>6 833</b>	<b>10 887</b>	<b>13 285</b>	<b>15 664</b>
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
Créditos Indirectos	17	31	46	62	79	98
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-
Ingresos Diversos	2 287	4 425	6 787	10 825	13 206	15 566
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>1 323</b>	<b>2 529</b>	<b>3 979</b>	<b>5 133</b>	<b>6 502</b>	<b>8 144</b>
Cuentas por Pagar	298	420	664	940	1 252	1 525
Créditos Indirectos	0	2	4	5	10	14
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	2	5	7	10	12	15
Gastos Diversos	1 022	2 103	3 305	4 179	5 228	6 590
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA CREDITICIA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>167</b>
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>24 935</b>	<b>48 243</b>	<b>72 494</b>	<b>97 763</b>	<b>124 679</b>	<b>152 072</b>

<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>20 973</b>	<b>41 170</b>	<b>62 043</b>	<b>83 631</b>	<b>105 681</b>	<b>128 121</b>
Personal	16 249	31 306	46 501	62 460	78 767	95 091
Directorio	59	123	193	255	315	377
Servicios Recibidos de Terceros	4 403	9 131	14 404	19 640	25 001	30 742
Impuestos y Contribuciones	262	610	945	1 277	1 598	1 912
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>3 962</b>	<b>7 073</b>	<b>10 451</b>	<b>14 132</b>	<b>18 997</b>	<b>23 951</b>
<b>PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN</b>	<b>963</b>	<b>1 934</b>	<b>2 863</b>	<b>3 762</b>	<b>4 611</b>	<b>5 335</b>
Provisiones para Créditos Indirectos	( 1)	( 2)	( 2)	0	1	( 314)
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	0	1	2	2	2	3
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	78	152	172	159	117	137
Provisiones para Bienes Realizados, Recidos en Pago y Adjudicados	1	6	8	11	13	15
Otras Provisiones	-	-	11	11	11	158
Depreciación	811	1 627	2 445	3 276	4 089	4 882
Amortización	75	151	226	302	377	454
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>( 26)</b>	<b>89</b>	<b>966</b>	<b>1 215</b>	<b>1 016</b>	<b>849</b>
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>2 972</b>	<b>5 229</b>	<b>8 555</b>	<b>11 585</b>	<b>15 403</b>	<b>19 464</b>
IMPUESTO A LA RENTA	1 005	1 752	2 670	3 566	4 760	6 096
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>1 967</b>	<b>3 477</b>	<b>5 885</b>	<b>8 019</b>	<b>10 643</b>	<b>13 368</b>

## ESTADO DE GANCIAS Y PERDIDAS AÑO 2021

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS AÑO 2021	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>334 572</b>	<b>383 969</b>	<b>433 101</b>	<b>482 439</b>	<b>532 952</b>	<b>589 116</b>
Disponible	705	847	1 092	1 403	1 865	2 399
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Inversiones	945	1 086	1 249	1 484	1 742	2 163
Créditos Directos	332 329	381 290	430 085	479 351	529 054	584 242
Ganancias por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	38	38	38	38	38	38
Diferencia de Cambio	554	708	637	163	252	274
Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>73 218</b>	<b>83 665</b>	<b>94 200</b>	<b>105 414</b>	<b>116 585</b>	<b>129 487</b>
Obligaciones con el Público	57 907	65 708	73 631	82 131	90 455	100 000
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	126	168	234	313	402	513
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	6 742	8 120	9 498	10 854	12 316	14 347
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-	-	-	-
Pérdida por Valorización de Inversiones	5	5	5	5	5	5
Pérdida por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	-

Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	8 439	9 664	10 832	12 112	13 408	14 622
Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>261 354</b>	<b>300 304</b>	<b>338 901</b>	<b>377 024</b>	<b>416 368</b>	<b>459 629</b>
<b>PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS</b>	<b>88 327</b>	<b>102 183</b>	<b>115 825</b>	<b>128 856</b>	<b>140 899</b>	<b>139 150</b>
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>173 027</b>	<b>198 121</b>	<b>223 076</b>	<b>248 168</b>	<b>275 468</b>	<b>320 480</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>17 891</b>	<b>20 479</b>	<b>23 014</b>	<b>25 330</b>	<b>27 737</b>	<b>30 812</b>
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
Créditos Indirectos	120	149	179	249	271	298
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-
Ingresos Diversos	17 770	20 329	22 835	25 082	27 465	30 514
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>9 690</b>	<b>11 442</b>	<b>13 295</b>	<b>15 003</b>	<b>16 634</b>	<b>18 349</b>
Cuentas por Pagar	1 787	2 120	2 415	2 737	2 994	3 276
Créditos Indirectos	15	19	23	31	33	36
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	17	20	22	24	27	29
Gastos Diversos	7 872	9 283	10 835	12 211	13 580	15 007
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA CREDITICIA</b>	<b>167</b>	<b>167</b>	<b>167</b>	<b>167</b>	<b>167</b>	<b>167</b>
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>181 394</b>	<b>207 324</b>	<b>232 961</b>	<b>258 662</b>	<b>286 738</b>	<b>333 109</b>

<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>150 580</b>	<b>173 480</b>	<b>196 763</b>	<b>220 188</b>	<b>244 348</b>	<b>269 198</b>
Personal	111 677	128 148	144 985	161 711	178 613	195 695
Directorio	431	494	561	648	804	918
Servicios Recibidos de Terceros	36 248	42 293	48 322	54 557	61 294	68 523
Impuestos y Contribuciones	2 224	2 545	2 896	3 272	3 636	4 062
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>30 814</b>	<b>33 845</b>	<b>36 198</b>	<b>38 475</b>	<b>42 390</b>	<b>63 911</b>
<b>PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN</b>	<b>6 196</b>	<b>7 092</b>	<b>7 973</b>	<b>8 893</b>	<b>9 833</b>	<b>10 481</b>
Provisiones para Créditos Indirectos	( 302)	( 301)	( 301)	( 305)	( 302)	( 309)
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	3	3	4	4	4	4
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	138	151	147	187	240	213
Provisiones para Bienes Realizados, Recidos en Pago y Adjudicados	17	19	21	23	24	26
Otras Provisiones	158	185	231	231	231	45
Depreciación	5 656	6 440	7 206	8 016	8 834	9 635
Amortización	525	595	666	737	802	867
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>705</b>	<b>573</b>	<b>618</b>	<b>712</b>	<b>1 113</b>	<b>1 474</b>
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>25 323</b>	<b>27 325</b>	<b>28 843</b>	<b>30 294</b>	<b>33 670</b>	<b>54 904</b>
IMPUESTO A LA RENTA	7 668	6 476	6 690	6 860	7 683	17 516
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>17 655</b>	<b>20 849</b>	<b>22 152</b>	<b>23 434</b>	<b>25 986</b>	<b>37 388</b>

## CALCULOS DEL ROE Y ROA 2021

**Fórmula del ROE:**  $\frac{\text{Utilidad Neta Anualizada} \times 100}{\text{Patrimonio Promedio}}$

**Fórmula del ROA:**  $\frac{\text{Utilidad Neta Anualizada} \times 100}{\text{Activo Promedio}}$

- **Utilidad Neta Anualizada:** Para hallar la utilidad Neta Anualizada se obtienen mediante la siguiente operación se suma el valor del mes más (+) valor a diciembre del año anterior menos (-) valor del mismo mes del año anterior.
- **Patrimonio Promedio:** Para el cálculo del Patrimonio Promedio, se debe considerar el promedio del Patrimonio de los últimos doce meses.
- **Activo Promedio:** Para el cálculo del Patrimonio Promedio, se debe considerar el promedio del Activo de los últimos doce meses.

### Desarrollo de ROE y ROA \_ Enero 2021

- **Utilidad Neta Anualizada** = Utilidad a Enero 2021 + Utilidad a Diciembre 2020 - Utilidad a Enero 2020  
 Utilidad Neta Anualizada = 1,966.73 + 11,553.64 - 6,000.68  
 Utilidad Neta Anualizada = 7,519.69

- **Patrimonio Promedio:**

- **Activo Promedio:**

Para esta operación sumar el valor de los últimos doce meses y luego dividir entre doce.

Mes	Patrimonio
Feb-20	554,255.71
Mar-20	557,671.05
Abr-20	546,557.63
May-20	547,304.63
Jun-20	549,263.32
Jul-20	549,385.14
Ago-20	552,048.32
Set-20	552,053.95
Oct-20	553,003.47
Nov-20	554,451.83
Dic-20	557,192.47
Ene-21	558,927.05

Promedio	552,676.21
----------	------------

Mes	Activo
Feb-20	3,916,173.60
Mar-20	3,821,152.97
Abr-20	3,799,800.40
May-20	3,961,472.14
Jun-20	3,899,407.68
Jul-20	4,353,636.01
Ago-20	4,608,680.90
Set-20	4,579,782.10
Oct-20	4,776,291.28
Nov-20	4,843,448.69
Dic-20	4,882,610.60
Ene-21	4,805,968.58

Promedio	4,354,035.41
----------	--------------

### Reemplazar la Fórmula

$$\text{ROE} = \frac{7,519.69 \times 100}{552,676.21}$$

$$\text{ROE} = 1.36$$

$$\text{ROA} = \frac{7,519.69 \times 100}{4,354,035.41}$$

$$\text{ROA} = 0.17$$

### CALCULOS DEL ROE Y ROA 2021

**Fórmula del ROE:**  $\frac{\text{Utilidad Neta Anualizada} \times 100}{\text{Patrimonio Promedio}}$

**Fórmula del ROA:**  $\frac{\text{Utilidad Neta Anualizada} \times 100}{\text{Activo Promedio}}$

PERIODO 2021	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
	7 519,69	3 986,37	3 382,36	16 771,35	18 689,50	19 351,08
<b>Determinación</b>	552 676,21	553 142,99	553 458,13	554 836,10	556 421,07	558 020,55
<b>ROE</b>	<b>1,36</b>	<b>0,72</b>	<b>0,61</b>	<b>3,02</b>	<b>3,36</b>	<b>3,47</b>
	7 519,69	3 986,37	3 382,36	16 771,35	18 689,50	19 351,08
<b>Determinación</b>	4 354 035,41	4 427 459,37	4 518 065,89	4 612 744,54	4 703 950,66	4 794 249,11
<b>ROA</b>	<b>0,17</b>	<b>0,09</b>	<b>0,07</b>	<b>0,36</b>	<b>0,40</b>	<b>0,40</b>

	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
	23 412,97	26 285,57	27 518,96	27 797,29	29 314,90	37 388,41
<b>Determinación</b>	559 889,68	561 763,37	563 720,08	565 750,66	567 866,41	570 711,55
<b>ROE</b>	<b>4,18</b>	<b>4,68</b>	<b>4,88</b>	<b>4,91</b>	<b>5,16</b>	<b>6,55</b>
	23 412,97	26 285,57	27 518,96	27 797,29	29 314,90	37 388,41
<b>Determinación</b>	4 856 452,13	4 904 943,16	4 960 494,69	4 998 057,90	5 034 723,99	5 076 316,62
<b>ROA</b>	<b>0,48</b>	<b>0,54</b>	<b>0,55</b>	<b>0,56</b>	<b>0,58</b>	<b>0,74</b>