

UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN

Facultad de Ciencias Jurídicas y Empresariales

Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras

**RELACIÓN ENTRE LA GESTIÓN DE CRÉDITO Y LA
RENTABILIDAD EN LAS CAJAS MUNICIPALES
DEL PERÚ, PERIODO DEL 2020 AL 2023**

TESIS

Presentada por:

Bach. Deyvis Vladimir Maquera López

Para optar el Título Profesional de:

CONTADOR PÚBLICO

TACNA - PERÚ

2025

UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN

Facultad de Ciencias Jurídicas y Empresariales

Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras

“RELACIÓN ENTRE LA GESTIÓN DE CRÉDITO Y LA RENTABILIDAD EN LAS CAJAS MUNICIPALES DEL PERÚ, PERIODO DEL 2020 AL 2023”

Tesis sustentada y aprobada el 11 de noviembre de 2024; estando el jurado calificador integrado por:

PRESIDENTE :


Dr. CPC. Manuel Velarde Herencia

SECRETARIO :

Mgr. CPC. José Manuel Begazo Zegovia

VOCAL :

Dra. CPC. Julia Rosa Gutierrez Perez

ASESOR :

Dra. CPC. Julia Rosa Gutierrez Perez

CERTIFICADO DE SIMILITUD

Yo, JULIA ROSA GUTIERREZ PEREZ, en mi condición de ASESOR (A) acreditada con la Resolución de Facultad N°12746-2024-FCJE/UNJBG del 09 de agosto del 2024, del Trabajo de tesis titulado: RELACION ENTRE LA GESTION DE CRÉDITO Y LA RENTABILIDAD EN LAS CAJAS MUNICIPALES DEL PERU, PERIODO DEL 2020 AL 2023.

Presentado por el Bach. Deyvis Vladimir Maquera López. Para optar el título profesional de Contador Público.

Habiendo cumplido con lo establecido en el reglamento de originalidad y de similitud de trabajos de investigación y producción intelectual de la UNJBG, 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 8%. Por lo que CERTIFICO LA SIMILARIDAD de la tesis enunciada líneas arriba, el cual está expedita para continuar con los trámites para optar el título profesional de Contador Público, según corresponda para su publicación en el Repositorio Institucional.

Tacna, 11 de octubre del 2024



FIRMA ASESOR

Nombres y apellidos: Dra. Julia Rosa Gutierrez Perez
DNI 00792627



FIRMA AUTOR

Nombres y apellidos: Bach. Deyvis Vladimir Maquera López
DNI 70080402

DEDICATORIA

Dedico esta tesis con todo mi amor y gratitud a mi madre, Evelia, quien ha sido mi pilar inquebrantable, siempre brindándome su apoyo incondicional y su amor en cada momento de mi vida. A mi hermano Iván, por estar siempre presente y acompañándome en este camino, siendo parte fundamental de cada logro alcanzado.

Asimismo, dedico este trabajo a la memoria de mi padre Agustín y mi hermano Lenin, quienes, desde el cielo, siguen siendo mi guía y mi luz. Sus enseñanzas y recuerdos viven en mí, dándome aliento en los momentos más importantes y desafiantes de mi vida. Los llevo siempre en mi corazón.

AGRADECIMIENTOS

Quiero expresar mi más sincero agradecimiento a todas las personas que, de alguna manera, contribuyeron a la realización de esta tesis.

Quiero agradecer a mi asesor de tesis, Dra. Julia Rosa Gutierrez Perez, por su orientación, apoyo y dedicación a lo largo de este proceso.

Agradezco a mis profesores y al personal académico, por brindarme las herramientas y conocimientos necesarios para llevar a cabo esta investigación.

También quiero reconocer a mis compañeros de estudio y amigos, quienes me han apoyado con su compañía y motivación en momentos de desafío.

Finalmente, agradezco a mi familia por su amor incondicional y su apoyo constante. Su confianza en mí ha sido un pilar fundamental en mi vida académica.

ÍNDICE GENERAL

PORTADA	i
HOJA DE JURADO.....	ii
CERTIFICADO DE SIMILITUD.....	iii
DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTOS	v
ÍNDICE GENERAL.....	vi
ÍNDICE DE TABLAS.....	ix
ÍNDICE DE FIGURAS.....	x
RESUMEN.....	xiii
ABSTRACT	xiv
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I: EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	3
1.1 Descripción del problema.....	3
1.2 Formulación del problema.....	4
1.2.1 Problema general.....	4
1.2.2 Problemas específicos	4
1.3 Justificación e importancia de la investigación.....	4
1.3.1 Justificación teórica	4
1.3.2 Justificación practica	5
1.3.3 Justificación Social	5
1.3.4 Importancia.....	6
1.4 Objetivos de la investigación.....	6
1.4.1 Objetivo general.....	6

1.4.2	Objetivos específicos.....	6
1.5	Hipótesis.....	7
1.5.1	Hipótesis general.....	7
1.5.2	Hipótesis específica.....	7
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO		8
2.1	Antecedentes del estudio.....	8
2.1.1	Antecedentes internacionales.....	8
2.1.2	Antecedentes nacionales.....	10
2.1.3	Antecedentes regionales.....	12
2.2	Bases teóricas.....	15
2.2.1	Definición de gestión de crédito.....	15
2.2.2	Créditos.....	22
2.2.3	Definición de la rentabilidad.....	25
2.3	Definición de conceptos básicos.....	26
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO		30
3.1	Tipo del diseño de investigación.....	30
3.2	Diseño de la investigación.....	30
3.3	Nivel de la investigación.....	30
3.4	Operacionalización de variables.....	31
3.4.1	Identificación de la variable.....	31
3.4.2	Operacionalización de la variable.....	31
3.5	Población y muestra de estudio.....	32
3.5.1	Población.....	32
3.5.2	Muestra.....	32

3.6	Recolección de datos	32
3.6.1	Procedimiento.....	32
3.6.2	Técnicas de recolección de datos	33
3.6.3	Instrumentos para la recolección de los datos.....	33
CAPÍTULO IV: RESULTADOS.....		34
4.1	Descripción de trabajo del campo	34
4.2	Presentación de resultados.....	34
4.3	Contrastación de hipótesis.....	87
4.3.1	Prueba de normalidad.....	88
4.3.2	Prueba de hipótesis general.....	89
4.3.3	Prueba de hipótesis específica 1	90
4.3.4	Prueba de hipótesis específica 2.....	91
4.4	Discusión de resultados	92
CONCLUSIONES		94
RECOMENDACIONES		96
REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA		97
ANEXOS.....		101

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Operacionalización de variables	31
Tabla 2. Guía de análisis documental N° 1 - Gestión de crédito	35
Tabla 3. Cartera de crédito de las cajas municipales de 2020-2023	36
Tabla 4. Índice de morosidad de las cajas municipales de 2020-2023	56
Tabla 5. Guía de análisis documental N° 2 - rentabilidad	77
Tabla 6. Ratio ROA de las cajas municipales del Perú.....	78
Tabla 7. Ratio ROE de las cajas municipales del Perú.....	83
Tabla 8. Prueba de normalidad Shapiro-Wilk de las variables gestión de crédito y rentabilidad	88
Tabla 9. Coeficiente de correlación de Rho Spearman de gestión de crédito y rentabilidad	89
Tabla 10. Coeficiente de correlación de Rho Spearman de cartera de crédito y rentabilidad	90
Tabla 11. Coeficiente de correlación de Rho Spearman de índice de morosidad y rentabilidad	91

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1.	Factores de conducta	17
Figura 2.	Factores de capacidad de pago histórica	18
Figura 3.	Factores de capacidad de endeudamiento	19
Figura 4.	Factores de condiciones macroeconómica	20
Figura 5.	Factores de capacidad de pago proyectada	21
Figura 6.	Clasificación del crédito.....	22
Figura 7.	Cartera de crédito de la Caja Municipal Arequipa de los años 2020 a 2023	36
Figura 8.	Cartera de crédito de la Caja Municipal de Cusco de los años 2020 a 2023	38
Figura 9.	Cartera de crédito de la Caja Municipal del Santa de los años 2020 a 2023	39
Figura 10.	Cartera de crédito de la Caja Municipal Huancayo de los años 2020 a 2023	40
Figura 11.	Cartera de crédito de la Caja Municipal Ica de los años 2020 a 2023	41
Figura 12.	Cartera de crédito de la Caja Municipal Maynas de los años 2020 a 2023	42
Figura 13.	Cartera de crédito de la Caja Municipal Paita de los años 2020 a 2023	44
Figura 14.	Cartera de crédito de la Caja Municipal Piura de los años 2020 a 2023	45

Figura 15. Cartera de crédito de la Caja Municipal Sullana de los años 2020 a 2023	47
Figura 16. Cartera de crédito de la Caja Municipal Tacna de los años 2020 a 2023	49
Figura 17. Cartera de crédito de la Caja Municipal Trujillo de los años 2020 a 2023	51
Figura 18. Cartera de crédito de la Caja Metropolitana de Lima de los años 2020 a 2023	52
Figura 19. Cartera de crédito de las cajas municipales de 2020-2023.....	54
Figura 20. Índice de morosidad de la Caja Municipal Arequipa de los años 2020 a 2023	57
Figura 21. Índice de morosidad de la Caja Municipal Cusco de los años 2020 a 2023	58
Figura 22. Índice de morosidad de la Caja Municipal del Santa de los años 2020 a 2023	59
Figura 23. Índice de morosidad de la Caja Municipal Huancayo de los años 2020 a 2023	60
Figura 24. Índice de morosidad de la Caja Municipal de Ica de los años 2020 a 2023	61
Figura 25. Índice de morosidad de la Caja Municipal de Maynas de los años 2020 a 2023	63
Figura 26. Índice de morosidad de la Caja Municipal de Paita de los años 2020 a 2023	64

Figura 27. Índice de morosidad de la Caja Municipal de Piura de los años 2020 a 2023	65
Figura 28. Índice de morosidad de la Caja Municipal de Sullana de los años 2020 a 2023	67
Figura 29. Índice de morosidad de la Caja Municipal de Tacna de los años 2020 a 2023	68
Figura 30. Índice de morosidad de la Caja Municipal de Trujillo de los años 2020 a 2023	70
Figura 31. Índice de morosidad de la Caja Metropolitana de Lima de los años 2020 a 2023	71
Figura 32. Índice de morosidad de las cajas municipales de 2020-2023.....	73
Figura 33. Ratio ROA de las cajas municipales del Perú	79
Figura 34. Ratio ROE de las cajas municipales del Perú	84

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general determinar la relación entre la gestión de crédito y la rentabilidad en las cajas municipales del Perú durante el periodo 2020-2023. Para medir la gestión de crédito, se emplearon indicadores como la cartera de crédito y el índice de mora. La rentabilidad, por su parte, se evaluó a través de los ratios ROA (Return on Assets) y ROE (Return on Equity). El enfoque utilizado fue cuantitativo, de tipo transversal y nivel correlacional, con un diseño no experimental.

En cuanto a los resultados obtenidos, se utilizaron y aplicaron dos guías de análisis documental que recopilaron información de los estados financieros y sus ratios financieros de las 12 cajas municipales del Perú, correspondientes a los años de estudio. Para establecer la relación entre la gestión de crédito y la rentabilidad, se empleó la correlación de Spearman en el programa estadístico SPSS, con lo cual se determinó el grado de relación entre ambas variables.

Se concluye que existe una relación estadísticamente significativa entre la gestión de crédito y la rentabilidad de las cajas municipales del Perú, con un coeficiente de correlación de Spearman de 0,689 y valor de significancia (Sig. = 0,000) que es menor a 0,05, lo que indica que una adecuada gestión crediticia tiene un impacto positivo en la rentabilidad de estas instituciones.

Palabras clave: Gestión de crédito, rentabilidad, cajas municipales.

ABSTRACT

The general objective of this research is to determine the relationship between credit management and profitability in the Municipal Savings and Credit Banks (Cajas Municipales) of Peru during the period 2020-2023. To measure credit management, indicators such as the Credit Portfolio and the Delinquency Index were used. Profitability, on the other hand, was evaluated through the ROA (Return on Assets) and ROE (Return on Equity) ratios. The research follows a quantitative approach, cross-sectional in nature, and correlational in level, with a non-experimental design.

Regarding the results obtained, two document analysis guides were applied to collect information from the financial statements and financial ratios of the 12 municipal savings and credit banks in Peru, corresponding to the years under study. To establish the relationship between credit management and profitability, Spearman's correlation was used in the SPSS statistical software, which determined the degree of relationship between both variables.

The main conclusion of the study is that there is a statistically significant relationship between credit management and profitability in the Municipal Savings and Credit Banks of Peru, with a Spearman correlation coefficient of 0.689 and a significance value (Sig. = 0.000) less than 0.05, indicating that proper credit management positively impacts the profitability of these institutions.

Keywords: Credit Management, Profitability, Municipal Savings Banks.

INTRODUCCIÓN

La presente tesis tuvo como objetivo general determinar la relación entre la gestión de crédito y la rentabilidad en las cajas municipales del Perú durante el periodo 2020-2023. Esta investigación buscó analizar cómo una gestión eficiente del crédito impacta la rentabilidad de estas instituciones financieras, considerando indicadores clave como la cartera de crédito, el índice de morosidad y los ratios de rentabilidad (ROA y ROE). La hipótesis planteada establece la existencia de una relación significativa entre estas dos variables, sugiriendo que una adecuada gestión crediticia podría influir positivamente en la rentabilidad de las cajas municipales

La tesis se organiza en cuatro capítulos, los cuales se detallan a continuación:

En el capítulo I, se presenta descripción detallada del contexto actual de las cajas municipales, así como la formulación del problema, justificación, objetivos e hipótesis.

En el capítulo II, se realiza la revisión de la literatura relacionada con la gestión de crédito y la rentabilidad, junto con el desarrollo de las bases teóricas y la definición de términos básicos.

En el capítulo III, se explica el enfoque cuantitativo utilizado, de tipo transversal y correlacional. Se detallan el diseño y el nivel de la investigación, así como la población y muestra de estudio. También se abordan los procedimientos y metodologías para la recolección de datos, las técnicas específicas empleadas y los instrumentos utilizados para recopilar la información.

En el capítulo IV, se presentan los resultados obtenidos a partir de la aplicación de las técnicas estadísticas y la interpretación de los datos.

Finalmente se realizan las conclusiones y recomendaciones; del mismo modo, se presentan las referencias bibliográficas y los anexos.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Descripción del problema

En el ámbito global, las instituciones financieras, especialmente los bancos comerciales, enfrentan desafíos significativos relacionados con la gestión de riesgos crediticios y su impacto en la rentabilidad. La crisis financiera de 2008 y la pandemia de COVID-19 han subrayado la importancia crítica de una gestión eficaz del crédito (Gorton y Metrick, 2009).

El sistema financiero desempeña un papel fundamental en el funcionamiento de la economía. En ese sentido, contar con instituciones financieras sólidas y solventes permite que los recursos financieros fluyan eficientemente desde los agentes superavitarios a los deficitarios. De esta manera, es posible el aprovechamiento de las oportunidades de negocios y de consumo (Aguilar et al., 2006).

Según información publicada por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), entre los años 1997 y 2001, la morosidad del sistema bancario creció alrededor de 30 %. Esta situación ha llamado la atención sobre el deterioro de la calidad de la cartera bancaria y sus factores explicativos (Aguilar et al., 2006).

A mayo del 2022, la morosidad retornó a niveles pre pandémicos con un monto total de 10,629 millones de soles, según el sexto informe realizado por Equifax y el Centro de Emprendimiento e Innovación de la Universidad del Pacífico (Emprende UP).

“A diferencia de los 11,628 millones de soles que se tenían en mayo del 2021, la cifra proyectada este año demuestra una ligera reducción, acercándose a los 9,417 millones de soles que se tenían antes de la pandemia del covid-19”, indicó Equifax.

El problema central de esta investigación es determinar la relación entre la gestión de crédito y la rentabilidad en las cajas municipales del Perú, periodo del 2020 al 2023.

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema general

¿Qué relación existe entre la gestión de crédito y la rentabilidad en las cajas municipales del Perú, periodo del 2020 al 2023?

1.2.2 Problemas específicos

- a. ¿Qué relación existe entre la cartera de crédito y la rentabilidad en las cajas municipales del Perú, periodo del 2020 al 2023?
- b. ¿Qué relación existe entre el índice de morosidad y la rentabilidad en las cajas municipales del Perú, periodo del 2020 al 2023?

1.3 Justificación e importancia de la investigación

1.3.1 Justificación teórica

La justificación teórica de este estudio radica en la necesidad de comprender la interrelación entre la gestión de crédito y la rentabilidad en las cajas municipales del Perú. Según la teoría financiera, una gestión adecuada del riesgo crediticio es

fundamental para mantener la estabilidad y rentabilidad de las instituciones financieras. Según Hernández Sampieri y Mendoza Torres (2018), la justificación teórica implica el apoyo en teorías existentes que explican cómo la gestión adecuada de los créditos puede minimizar los riesgos y maximizar la rentabilidad. Este trabajo de investigación contribuye al conocimiento existente al aplicar y contrastar estas teorías en el contexto específico de las cajas municipales del Perú.

1.3.2 Justificación práctica

En términos prácticos, este estudio ofrece herramientas y estrategias para mejorar la gestión de créditos en las cajas municipales. Al identificar las prácticas más eficaces, se pueden implementar mejoras que conduzcan a una mayor estabilidad financiera y rentabilidad. Esta información será valiosa para los gerentes y directivos de las cajas, permitiéndoles tomar decisiones informadas basadas en datos empíricos.

1.3.3 Justificación Social

La justificación social del estudio se centra en el impacto que las cajas municipales tienen en la economía y la sociedad peruana. Estas instituciones desempeñan un papel crucial en la inclusión financiera, ofreciendo servicios bancarios a sectores que a menudo no son atendidos por los bancos comerciales tradicionales, como las micro y pequeñas empresas. Una gestión de crédito eficaz que mejore la rentabilidad de las cajas municipales no solo fortalece la estabilidad financiera de estas instituciones, sino que también promueve el desarrollo económico y social al proporcionar acceso a crédito a sectores vulnerables. Durante la pandemia, muchas cajas enfrentaron desafíos significativos, y entender cómo han

manejado estos desafíos puede ayudar a diseñar políticas y estrategias que apoyen su misión social en tiempos de crisis.

1.3.4 Importancia

Este estudio es fundamental para proporcionar una comprensión detallada de cómo la gestión de crédito influye en la rentabilidad de las CMAC en un periodo de alta incertidumbre económica. Los resultados podrán servir de base para que las CMAC desarrollen estrategias más robustas de gestión de crédito, asegurando así su estabilidad financiera y su capacidad para seguir apoyando a los micro y pequeños empresarios.

1.4 Objetivos de la investigación

1.4.1 Objetivo general

Determinar la relación entre la gestión de crédito y la rentabilidad en las cajas municipales del Perú, periodo del 2020 al 2023.

1.4.2 Objetivos específicos

- a. Identificar la relación que existe entre la cartera de crédito y la rentabilidad en las cajas municipales del Perú, periodo del 2020 al 2023.
- b. Analizar la relación que existe entre el índice de morosidad y la rentabilidad en las cajas municipales del Perú, periodo del 2020 al 2023.

1.5 Hipótesis

1.5.1 Hipótesis general

Existe una relación significativa entre la gestión de crédito y la rentabilidad en las cajas municipales del Perú, periodo del 2020 al 2023.

1.5.2 Hipótesis específica

- a. Existe una relación significativa entre la cartera de crédito y la rentabilidad en las cajas municipales del Perú, periodo del 2020 al 2023.
- b. Existe una relación significativa entre el índice de morosidad y la rentabilidad en las cajas municipales del Perú, periodo del 2020 al 2023.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes del estudio

2.1.1 Antecedentes internacionales

Zou y Li (2014), en su investigación titulada *El impacto de la gestión del riesgo crediticio en la rentabilidad de los bancos comerciales: Un estudio de Europa*, tienen como objetivo principal examinar la relación entre la gestión del riesgo crediticio y la rentabilidad de los bancos comerciales en Europa. Además, buscan determinar si esta relación es constante o variable. En su modelo de estudio, el ROE y el ROA son utilizados como indicadores de rentabilidad, mientras que el NPLR y el CAR representan indicadores de gestión del riesgo crediticio. La investigación se basa en datos de los 47 bancos comerciales más grandes de Europa, recopilados entre 2007 y 2012, y plantea cuatro hipótesis en relación con su pregunta de investigación. Para verificar la existencia de la relación, se llevan a cabo diversas pruebas estadísticas, así como otras para evaluar la estabilidad de dicha relación. Los resultados indican que la gestión del riesgo crediticio tiene un impacto positivo en la rentabilidad de los bancos comerciales. De los dos indicadores de gestión del riesgo, el NPLR muestra un efecto significativo en el ROE y el ROA, mientras que el CAR no tiene un efecto relevante en ninguno de los dos. Sin embargo, las relaciones observadas entre todos los indicadores durante el periodo de 2007 a 2012 resultan ser fluctuantes, en lugar de estables.

Mahmood et al. (2023) abordan en su estudio titulado *El impacto de la gestión del riesgo crediticio en el desempeño bancario: un análisis empírico sobre*

los bancos comerciales que cotizan en la Bolsa de Valores de Pakistán (PSX) la problemática de la gestión inadecuada del riesgo crediticio, que afecta de manera negativa la sostenibilidad del rendimiento bancario. Con el fin de controlar estos desafíos, se han desarrollado diversas directrices y estrategias, como los Acuerdos de Basilea, que buscan mejorar la gestión de las políticas de préstamos.

Este estudio se propone examinar el efecto que tiene la gestión del riesgo crediticio en el desempeño sostenible de los bancos comerciales. Para ello, se recopiló información secundaria de panel a partir de los informes financieros anuales de 27 de los 31 bancos comerciales listados en la Bolsa de Valores de Pakistán durante el periodo 2017-2021. Se utilizó el software E-Views 10 para realizar análisis de correlación descriptiva y regresión múltiple.

En el modelo del estudio, se consideraron como variables dependientes los indicadores de gestión del riesgo crediticio, el rendimiento sobre activos (ROA), el rendimiento sobre capital (ROE) y el margen de interés neto (NIM). Las variables independientes incluyeron el coeficiente de adecuación de capital (CA), los préstamos y anticipos (LA), el coeficiente de préstamos incobrables (NPL), la oportunidad de beneficio de mercado (MPO) y la liquidez bancaria (BL). Los hallazgos indican que la liquidez bancaria se relaciona de manera positiva y significativa con el desempeño bancario. Por otro lado, el coeficiente de adecuación de capital, los préstamos incobrables, la liquidez bancaria, la oportunidad de beneficio de mercado y los préstamos y anticipos tienen un efecto perjudicial sobre el desempeño sostenible de los bancos comerciales. La investigación concluye sugiriendo la necesidad de implementar políticas y estrategias más estrictas,

especialmente en lo que respecta a la regulación de préstamos a clientes, para abordar estos problemas.

2.1.2 Antecedentes nacionales

Borda (2022), en su tesis titulada *Gestión de créditos y rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito, en el contexto de la pandemia Covid-19, periodo del 2018 - 2021*, presentada en la Universidad César Vallejo, tuvo como objetivo determinar la relación existente entre la gestión de crédito y la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) durante la crisis provocada por el COVID-19 en el periodo mencionado. El estudio analizó 12 CMAC, utilizando sus estados financieros para evaluar la conexión entre la gestión crediticia y la rentabilidad. Los hallazgos revelaron que una gestión adecuada del crédito contribuye a una evolución favorable de los saldos de la cartera, lo que a su vez se traduce en un índice de morosidad más bajo.

Roman y Nateros (2023), en su tesis titulada *Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. - 2022*, presentada en la Universidad Peruana Los Andes, se propuso determinar la relación entre la gestión del riesgo crediticio y la rentabilidad en la mencionada caja municipal durante el año 2022. El estudio se fundamentó en el método científico, caracterizándose como una investigación de tipo aplicada y de alcance descriptivo. La muestra consistió en 535 participantes. Los resultados revelaron un coeficiente de correlación de Rho de Spearman de 0,750, lo que indica una relación significativa y directa entre la gestión del riesgo crediticio y la rentabilidad de la

entidad. Se recomienda llevar a cabo capacitaciones y mejorar las políticas de crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A.

Fernandez y Requiza (2021), en su tesis titulada *Relación entre el índice de morosidad y la rentabilidad de las cajas municipales del Perú*, presentada en la Universidad Continental en Huancayo, se propusieron investigar la relación existente entre el índice de morosidad y la rentabilidad en las cajas municipales del Perú. El estudio adoptó un enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental, de tipo transversal y nivel correlacional. Para obtener los resultados, se aplicaron dos guías de análisis documental que recopilaron información financiera de los estados auditados de las cajas municipales. La relación entre las dos variables, índice de morosidad y rentabilidad, se estableció mediante la correlación de Spearman utilizando el software estadístico SPSS, lo que permitió evaluar el grado de relación entre ambas. La principal conclusión del estudio es que existe una relación significativa entre el índice de morosidad y la rentabilidad, dado que el valor p se obtuvo igual a 0,01 ($p < 0,05$), lo que lleva al rechazo de la hipótesis nula.

Viera (2023), en su tesis titulada *Análisis de los índices de morosidad para determinar el impacto en la rentabilidad de la Caja Sullana en los años 2019, 2020 y 2021*, presentada en la Universidad Tecnológica del Perú en Lima, se enfocó en examinar los índices de morosidad para evaluar su influencia en la rentabilidad de la Caja Sullana durante el periodo de 2016 a 2022. La investigación se llevó a cabo con un enfoque cuantitativo, caracterizándose por ser de alcance descriptivo y no experimental.

Para este análisis, se aplicó la técnica de revisión documental y se recopilaron datos de los estados financieros de la Caja Sullana desde 2016 hasta 2022. Las variables estudiadas incluyeron los índices de morosidad, considerando dimensiones como la calidad de los activos y ratios de solvencia, así como los ratios y carteras relacionados con las otras variables en investigación. Los hallazgos indicaron una relación positiva entre la variable dependiente e independiente, sugiriendo que los índices de morosidad son un factor significativo en las provisiones de la Caja Sullana. Esto proporciona una mejor comprensión del enfoque de sus objetivos, facilitando la interpretación de los cambios o eventos ocurridos entre 2016 y 2022.

2.1.3 Antecedentes regionales

Cárdenas (2020), en su tesis titulada *El riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Tacna, periodo 2015-2019*, presentada en la Universidad Privada de Tacna, se centró en establecer la relación entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna durante el periodo mencionado. La investigación fue de tipo básica o pura, con un diseño longitudinal no experimental y abarcó una muestra de 60 periodos mensuales de dicha entidad financiera. Los datos utilizados para el análisis fueron obtenidos de fuentes como la página web del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), así como de la propia institución.

Al finalizar el estudio, se concluyó que existe una relación significativa entre el riesgo crediticio y la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal

de Ahorro y Crédito Tacna durante el periodo 2015-2019. El valor p obtenido (0,001) fue menor que el nivel de significancia (0,05), lo que llevó a rechazar la hipótesis nula. Además, se identificó una relación del 42,7 %, categorizada por Spearman como moderada y positiva.

Cueto y Tielavınca (2021), en su artículo titulado *Factores de la calidad de cartera de créditos en la rentabilidad de una caja municipal de ahorro y crédito*, presentado en la Universidad Privada de Tacna, se propusieron analizar cómo los factores asociados a la calidad de la cartera de créditos afectan la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A. Este estudio se clasificó como básico, con un diseño no experimental y longitudinal, así como un enfoque causal-explicativo. La muestra consistió en documentos históricos de la entidad emitidos por la SBS durante el periodo 2017-2018, que contenían información sobre variables internas, además de datos históricos del INEI relacionados con variables macroeconómicas.

Para el análisis de las variables, se aplicaron estadísticas descriptivas e inferenciales. Entre los hallazgos más significativos, se observó que la rentabilidad comenzó cerca del 0 % a principios de 2017, incrementándose hasta diciembre de ese mismo año, para luego experimentar una caída abrupta; esta tendencia se repitió al inicio y final del año 2018. Aunque no fue posible llevar a cabo una regresión lineal, se sugiere la opción de aplicar una regresión multivariada para organizar las variables en un modelo. Si se eliminan algunas variables, no se esperaría un impacto significativo en el modelo. Sin embargo, se concluye que los tipos de crédito otorgados tienen una fuerte influencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de

Ahorro y Crédito de Tacna S.A., con un coeficiente de determinación (r^2) promedio de 0,6133.

Martínez (2022), en su tesis titulada *El riesgo crediticio y su relación con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021*, presentada en la Universidad Privada de Tacna, se propuso analizar la relación entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorros y Créditos (CMAC) de Tacna durante el periodo mencionado. La metodología empleada fue de tipo básico, no experimental, y de naturaleza relacional no causal. La población estudiada consistió en la evolución de las variables a lo largo del tiempo, desde 2014 hasta 2021.

La técnica utilizada fue la recolección de datos, con estados financieros y otros documentos necesarios como instrumentos. Para el análisis de los datos, se aplicó el software estadístico SPSS 25. También, se realizó una prueba de normalidad para determinar si los datos seguían una distribución normal y se utilizó el coeficiente de correlación de Spearman para contrastar las hipótesis.

Los resultados indicaron la existencia de una relación negativa significativa entre el riesgo crediticio (morosidad) y la rentabilidad (ROE), con un valor de significancia (Sig.) de 0,00, lo que está por debajo de 0,05, permitiendo rechazar la hipótesis nula y aceptar la alternativa que sugiere una relación entre estas variables. Asimismo, se determinó una relación negativa significativa entre la morosidad y el ROA, con el mismo resultado de significancia, confirmando la relación planteada.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 *Definición de gestión de crédito*

En la actualidad, las cajas municipales de ahorro y crédito (en adelante “CMAC”), se rigen por el Decreto Supremo N° 157-90-EF, así como por la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, Ley N° 26702 y sus normas modificatorias.

La gestión de crédito se refiere al conjunto de prácticas y estrategias utilizadas por las instituciones financieras para evaluar, conceder y monitorear los préstamos y créditos otorgados, con el objetivo de minimizar el riesgo de incumplimiento y asegurar la rentabilidad. Los criterios tomados en cuenta por los bancos u otras entidades financieras, al momento de decidir si se otorga o no un crédito, deben estar claramente definidos como parte de la política de créditos y la estrategia de riesgos de la entidad financiera (ESAN, s. f.).

En términos generales, toda entidad financiera debe considerar lo siguiente, como punto de partida:

- Todo crédito debe ser sometido a una etapa de evaluación previa, por simple y rápida que esta sea.
- Todo crédito tiene riesgo, así parezca fácil, bueno y bien garantizado.
- El hecho de someter un crédito a un análisis previo no tiene como objetivo acabar con el 100 % de la incertidumbre del futuro, sino que dicha incertidumbre disminuya.

- Es importante que el analista de crédito, además de las herramientas metodológicas que tiene a su alcance, tenga buen criterio y sentido común.

Los criterios para el otorgamiento de créditos son claves para que este proceso pueda concretarse de una forma segura y que no implique un incremento del riesgo de la entidad financiera. Además, deben estar de acuerdo al segmento de mercado al que se dirige la entidad, que forma parte además de la política de créditos y que responde a la estrategia definida por la dirección (ESAN, s. f.).

El *Manual general de procedimientos de crédito* de la Caja Cusco señala los procesos de la Gestión de crédito se dividen en el proceso de promoción de créditos hasta el proceso de evaluación y aprobación de crédito.

2.2.1.1 Cartera de crédito. Es el conjunto de documentos que amparan los activos financieros o las operaciones de financiamiento hacia un tercero y que el tenedor de dicho (s) documento (s) o cartera se reserva el derecho de hacer valer las obligaciones estipuladas. Dentro de la contabilidad bancaria, la cartera de créditos es una cuenta que se utiliza para registrar aquellos productos capitalizados en la concesión de préstamos y en deudores. Esta cuenta servirá para registrar el total de la cartera de crédito que aún no ha llegado a su vencimiento conforme a la política de Traslado de Créditos de Vigentes a Vencidos (Largo, s. f.).

El crédito es un préstamo en dinero, donde la persona se compromete a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo definido según las condiciones establecidas para dicho préstamo, más los intereses devengados, seguros y costos asociados si los hubiere. La palabra crédito viene del latín *creditum* sustantivación

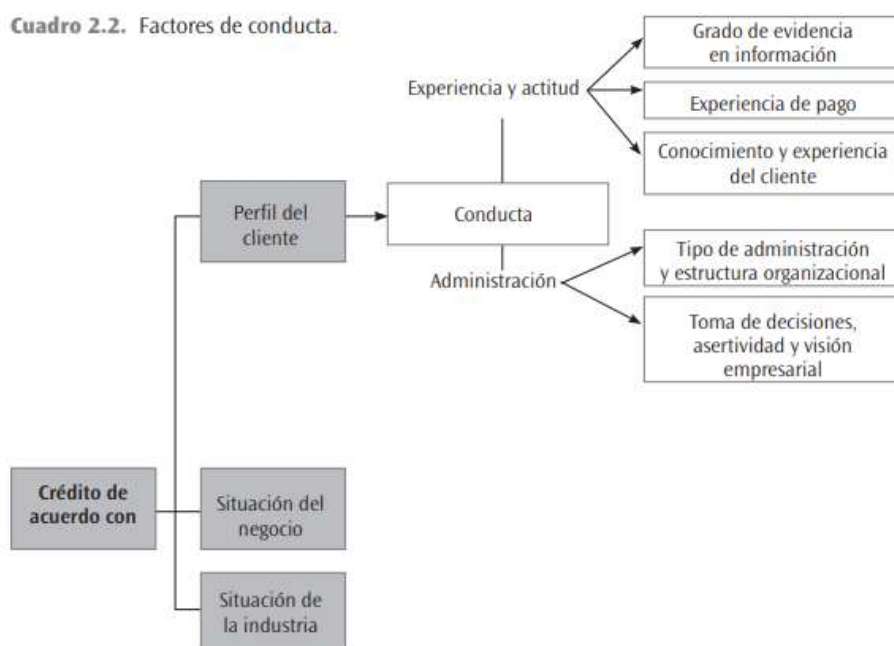
del verbo credere: creer), que significa “cosa confiada”. Así, crédito, en su origen, significa confiar (Morales y Morales, 2014).

Las 5 C del crédito. Las 5 c del crédito contemplan los factores de riesgo que deberán ser evaluados al realizar un análisis de crédito:

- a. **Primera c: conducta:** El objetivo de evaluar la conducta es determinar la calidad moral y capacidad administrativa de los clientes, a través de un análisis cualitativo del riesgo del deudor, que incluye evaluar la calidad y veracidad de la información del cliente, el desempeño en el pago de sus obligaciones con los bancos y con otros acreedores, liderazgo y las consecuencias en su operación.

Figura 1

Factores de conducta

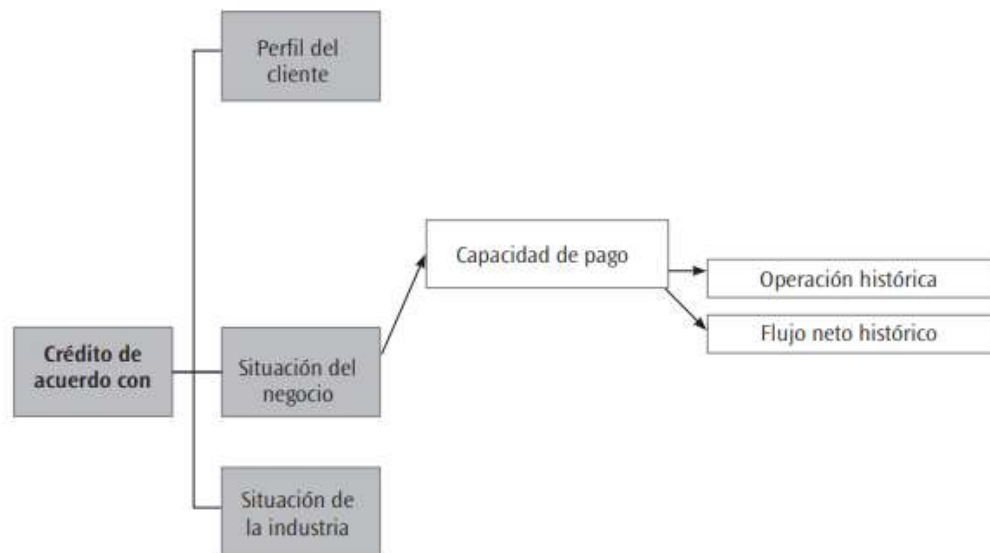


Nota. Factores de conducta, tomados de Morales y Morales (2014).

- b. **Segunda c: Capacidad de pago histórica:** El objetivo de analizar la capacidad de pago histórica es evaluar la habilidad del cliente de haber generado, en el pasado, los recursos suficientes para cumplir con sus compromisos financieros a través de un análisis cuantitativo de su riesgo financiero. Aquí se contempla el análisis de ventas netas, márgenes de utilidad y generación de flujo neto para cubrir el pago de intereses, capital, dividendos e inversiones y sus tendencias y comparación.

Figura 2

Factores de capacidad de pago histórica

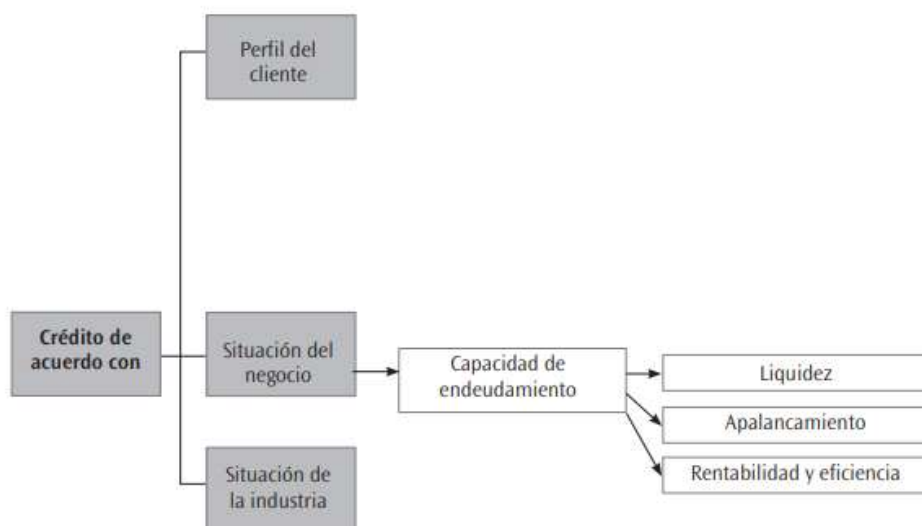


Nota. Factores de capacidad de pago histórica, tomados de Morales y Morales (2014).

- c. **Tercera c: Capacidad de endeudamiento:** El objetivo de este factor es medir la solidez de la estructura financiera de la empresa, evaluando la congruencia de los recursos solicitados acordes con su giro principal; todo ello a través de un análisis cuantitativo del riesgo financiero del deudor. Aquí, se contempla el análisis de tendencias y comparación con la industria de los índices de liquidez, apalancamiento, rentabilidad y eficiencia.

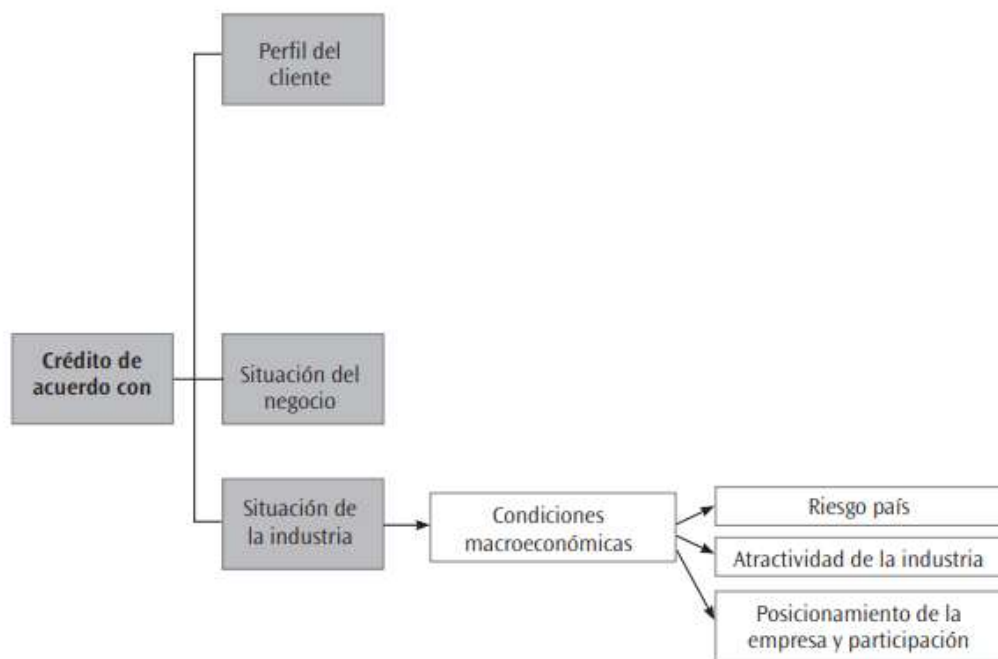
Figura 3

Factores de capacidad de endeudamiento



Nota. Factores de capacidad de endeudamiento, tomados de Morales y Morales (2014).

- d. **Cuarta c: Condiciones macroeconómicas:** El objetivo de este factor es determinar el comportamiento de la industria en su conjunto, para determinar la influencia que tiene en la capacidad y fortaleza financiera del deudor.

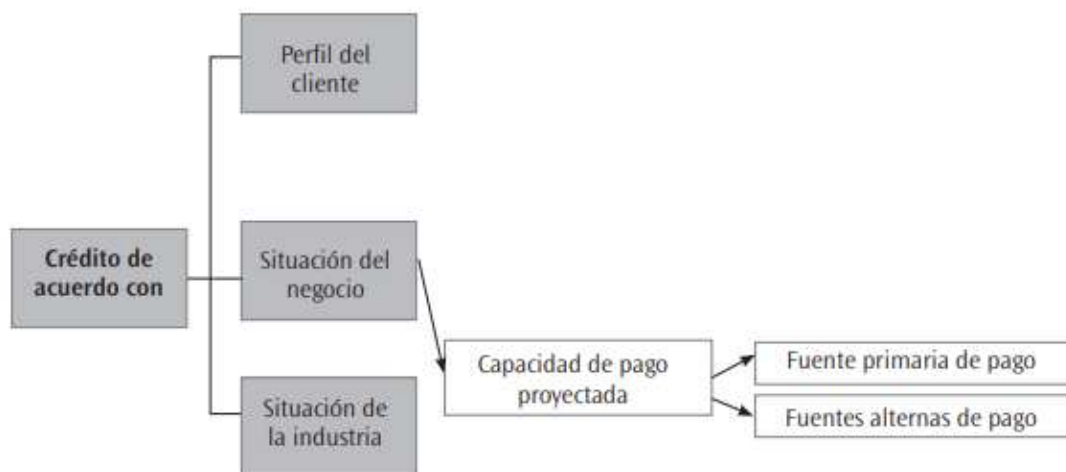
Figura 4*Factores de condiciones macroeconómica*

Nota. Factores de condiciones macroeconómica, tomados de Morales y Morales (2014).

- e. **Quinta c: capacidad de pago proyectada:** El objetivo de este factor es analizar la capacidad que tiene un cliente para generar efectivo suficiente en el futuro, y cumplir sus compromisos financieros, con base en la viabilidad de su negocio, dentro o de la industria.

Figura 5

Factores de capacidad de pago proyectada



Nota. Factores de capacidad de pago proyectado, tomados de Morales y Morales (2014).

2.2.1.2 Tipo de crédito. De acuerdo con las definiciones establecidas en la Resolución SBS N° 11356-2008, para los créditos corporativos y a grandes empresas, el criterio de clasificación será el nivel de ventas anuales, mientras que, para la categorización de los créditos a medianas, a pequeñas y micro empresas, será la deuda promedio en el sistema financiero.

Resulta de suma importancia comentar la mayor segmentación de los créditos a microempresas, ya que el concepto está referido a deudores con obligaciones totales en el sistema financiero no mayor a S/ 20 mil. Hasta junio 2010 los créditos a microempresas, llamados créditos “MES”, agrupaba el financiamiento otorgado a todos aquellos deudores que tuvieran obligaciones de hasta US\$ 30 mil; esto implica que una parte de los créditos MES han sido reclasificados como créditos a pequeñas empresas (SBS, s. f.-d).

Figura 6*Clasificación del crédito*

Nota. Tomado de la SBS (s. f.-d).

2.2.2 Créditos

Según el *Manual de contabilidad para las empresas del sistema financiero*, los créditos se refieren a la suma de los créditos directos más indirectos SBS (s. f.-b).

2.2.2.1 Créditos directo. Representa los financiamientos que, bajo cualquier modalidad, las empresas del sistema financiero otorguen a sus clientes, originando a cargo de éstos la obligación de entregar una suma de dinero determinada, en uno o varios actos, comprendiendo inclusive las obligaciones derivadas de refinanciamientos y reestructuraciones de créditos o deudas existentes. Los créditos directos se registran en el rubro 14 “Créditos”. En caso de los créditos castigados, dichos créditos se contabilizan en cuentas de orden.

Medición de los ingresos.

- a) Las comisiones y gastos por formalización de créditos, así como por apertura y estudio y evaluación, deben ser registradas a lo largo de la vida del préstamo.
- b) Si una o más cuotas se encuentran en situación contable de vencido, cobranza judicial, refinanciado, reestructurado, o los deudores se encuentran clasificados en dudosa pérdida, se interrumpe el reconocimiento de rendimientos, reconociéndose como ingreso cuando se perciban. Para el control de los rendimientos en suspenso se deben registrar dichos rendimientos en cuentas de orden.

Presentación en el Estado de Situación Financiera. Los créditos directos son presentados en el Estado de Situación Financiera, en el Activo, deducido de los ingresos diferidos y provisiones.

2.2.2.2 Créditos indirectos o créditos contingentes. Representan los avales, las cartas fianza, las aceptaciones bancarias, las cartas de crédito, los créditos aprobados no desembolsados y las líneas de crédito no utilizadas, otorgados por las empresas del sistema financiero. Dichos créditos se contabilizan en las cuentas de la clase 7 y son presentados como operaciones fuera de balance, conjuntamente con otras operaciones contingentes.

Medición de los ingresos. Los ingresos por créditos indirectos deben reconocerse bajo el criterio de devengado considerándose el plazo de dichos créditos.

Presentación en el Estado de Situación Financiera. Las provisiones de los créditos indirectos son presentadas en el Estado de Situación Financiera, en el Pasivo.

2.2.2.3 Índice de morosidad. La morosidad es la situación en la que una persona o entidad no cumple con sus obligaciones de pago en el tiempo acordado.

Cuando esto sucede, el deudor puede incurrir en penalizaciones financieras, dañar su historial crediticio y/o enfrentar acciones legales por parte de los acreedores.

Se debe saber diferenciar entre morosidad e insolvencia. Morosidad, como ya hemos dicho, es cuando una persona o empresa no paga una deuda a tiempo; pero, aún puede tener la capacidad de pagar en el futuro. La insolvencia, por su lado, es una situación más grave, ya que el deudor simplemente no tiene los medios suficientes para pagar sus deudas (Ceupe, s. f.).

La morosidad se ha constituido en la principal causa de las dificultades que han sufrido algunos sistemas financieros y ciertas entidades de tamaño considerable. Así, una elevada cartera morosa es un serio problema que compromete tanto la viabilidad de la institución a largo plazo como la del propio sistema (Aguilar et al., 2006).

Provisiones de empresas sujetas a riesgo crediticio. El Art 33 de la Ley 26702 Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros señala que las empresas que realizan operaciones sujetas a riesgo crediticio, efectuarán con cargo a resultados, las provisiones genéricas o específicas necesarias, según la calificación del crédito,

conforme a las regulaciones de aplicación general que dicte la Superintendencia (SBS, s. f.-a).

2.2.3 *Definición de la rentabilidad*

Lawrence y Chad (2016) indican que hay muchas medidas de rendimiento. Estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de una empresa en relación con un nivel específico de ventas, ciertos niveles de activos, o en función de la inversión de los propietarios. Sin utilidades, la empresa no podría atraer capital externo. Los propietarios, acreedores y la administración prestan gran atención al incremento de las utilidades, ya que el mercado valora altamente las ganancias.

a) **Retorno sobre activos (ROA).** El rendimiento sobre los activos totales (ROA), conocido también como rendimiento sobre la inversión (RSI), mide la eficacia general de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Entre más alto, es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor. El rendimiento sobre los activos totales se calcula como sigue:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

b) **Retorno sobre el patrimonio (ROE).** Mide el rendimiento ganado sobre la inversión hecha por los accionistas comunes en la empresa. Por lo general, a mayor rendimiento sobre el patrimonio, los propietarios tienen mejores resultados. Este indicador se calcula como sigue.

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

2.3 Definición de conceptos básicos

- a) Activo: Es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos (SBS, s. f.-b).
- b) Activo Corriente: Activos a corto plazo que se espera se conviertan en efectivo en un periodo de un año o menos (Gitman et al., 2012).
- c) Análisis de razones financieras: Incluye métodos de cálculo e interpretación de razones financieras para analizar y supervisar el desempeño de la empresa (Gitman et al., 2012).
- d) Balance General: El balance general presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. En él se hace un balance entre los activos de la compañía (es decir, sus posesiones) y su financiamiento, mismo que puede estar constituido por deuda o capital (Gitman et al., 2012).
- e) Crédito: Contrato por el cual una persona física o jurídica obtiene temporalmente una cantidad de dinero de otra a cambio de una remuneración en forma de intereses. Se distingue del préstamo en que en este solo se puede disponer de una cantidad fija, mientras que en el crédito se establece un máximo pudiendo utilizar el porcentaje que se desee (Morales y Morales, 2014).
- f) Gastos: Son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien de nacimiento o aumento de los pasivos, que

dan como resultado decremento del patrimonio neto, y no están relacionados con las distribuciones a los propietarios de este patrimonio. La definición de gastos incluye tanto los gastos que surgen en las actividades ordinarias de la empresa como las pérdidas. Los gastos de actividades ordinarias surgen en el curso de las actividades ordinarias de la empresa, y corresponden a una variada gama de denominaciones. Son pérdidas otras partidas que, cumpliendo la definición de gastos, pueden o no surgir de las actividades ordinarias de la entidad (SBS, s. f.-c).

- g) Ingreso: Son los incrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien como decrementos de las obligaciones, que dan como resultado aumentos del patrimonio neto, y no están relacionados con las aportaciones de los propietarios a este patrimonio. La definición de ingresos incluye tanto a los ingresos de actividades ordinarias como las ganancias. Los ingresos de actividades ordinarias surgen en el curso de las actividades ordinarias de la empresa, y corresponden a una variada gama de denominaciones. Son ganancias otras partidas que, cumpliendo la definición de ingresos, pueden o no surgir de las actividades ordinarias llevadas a cabo por la entidad (SBS, s. f.-b).
- h) Interés: Retribución que se paga o recibe por utilizar o prestar una cierta cantidad de dinero por un periodo de tiempo determinado. Se calcula

como un porcentaje de la cantidad prestada, incluyendo, asimismo, el factor inflación y la rentabilidad esperada (Morales y Morales, 2014).

- i) Pasivo: El pasivo representa lo que el negocio debe a otras personas o entidades conocidas como acreedores. Estos tienen derecho prioritario sobre los activos del negocio, antes que los dueños, quienes siempre ocuparán el último lugar. En caso de disolución o cierre de un negocio, con el producto de la venta de los activos debe pagarse primero a los trabajadores; en segundo lugar a los acreedores y el gobierno, y el último remanente queda para los dueños (Guajardo y Andrade, 2014).
- j) Pasivos Corrientes: Pasivos a corto plazo que se espera sean pagados en un periodo de un año o menos (Gitman et al., 2012).
- k) Patrimonio neto: Es la parte residual de los activos menos los pasivos. Incluye las aportaciones de los propietarios, salvo que se cumpla con la definición de pasivo. Asimismo, incluye los resultados del ejercicio y de ejercicios anteriores no distribuidos, las reservas y los ajustes por valoración de acuerdo a las normas contables (SBS, s. f.-b).
- l) Riesgo: En el ámbito financiero se define de la siguiente manera: 1) la incertidumbre relativa al resultado futuro, 2) la posibilidad de un resultado negativo, 3) la parte inesperada del rendimiento, 4) sorpresa o acontecimiento inesperado de invertir en un activo, 5) la parte no anticipada del rendimiento, 6) aquella porción que resulta de las sorpresas de cualquier inversión, 7) variabilidad total de los rendimientos de una empresa, 8) probabilidad de que ocurra algún

evento desfavorable, 9) posibilidad de obtener resultados desfavorables, 10) valor final de la operación cuando no coincida exactamente con lo esperado, 11) es la incertidumbre que importa, porque incide en el bienestar de la gente, 12) probabilidad de lograr rendimientos más bajos que los esperados, 13) incertidumbre acerca de la rentabilidad de los títulos, 14) posibilidad de que los rendimientos futuros reales se desvíen de los rendimientos esperados, 15) posibilidad financiera de pérdida, 16) La posibilidad de enfrentar una pérdida financiera, 17) la variabilidad de los rendimientos relacionados con un activo específico, 18) probabilidad de que ocurra un resultado distinto al esperado, 19) grado de variabilidad de los resultados posibles en una inversión dada (Morales y Morales, 2014).

- m) Valor razonable: Es la cantidad por la que un activo podría ser entregado, o un pasivo liquidado, entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua (SBS, s. f.-c).

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3.1 Tipo del diseño de investigación

La investigación es básica o pura, en vista que se enfoca en la obtención de conocimientos teóricos y en la comprensión de fenómenos fundamentales sin un propósito inmediato de aplicación práctica. Según Hernández-Sampieri y Medoza Torres (2018), la investigación básica se caracteriza por su interés en expandir el conocimiento científico sin necesariamente buscar una aplicación inmediata.

3.2 Diseño de la investigación

El diseño de esta investigación es no experimental, ya que el investigador no manipuló las variables de estudio. Además, se llevó a cabo un estudio longitudinal, lo que implicó que se observarían las mismas variables en diferentes momentos a lo largo del tiempo, específicamente durante los periodos del 2020 al 2023. Este enfoque permitió analizar cómo evolucionan la gestión de crédito y la rentabilidad de las cajas municipales del Perú, proporcionando una visión más completa de la relación entre estas variables en un contexto temporal determinado.

3.3 Nivel de la investigación

La investigación tiene como objetivo demostrar la relación entre dos variables; por lo tanto, se clasifica en un nivel descriptivo-correlacional (Hernández-Sampieri y Medoza Torres, 2018). Este tipo de estudio no solo describe las características de las variables involucradas, sino que también analiza cómo se relacionan entre sí, permitiendo comprender mejor el fenómeno investigado.

3.4 Operacionalización de variables

3.4.1 Identificación de la variable

Variable X: Gestión de crédito

Variable Y: Rentabilidad

3.4.2 Operacionalización de la variable

Tabla 1

Operacionalización de variables

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADOR	INSTRUMENTO
Gestión de crédito	Cartera de crédito	Estado de Situación Financiera	Análisis documental
	Indice de morosidad	Indicadores de morosidad	
Rentabilidad	Rendimiento sobre los activos (ROA)	<u>Utilidad neta</u> Activo total	Análisis documental
	Rendimiento sobre el capital (ROE)	<u>Utilidad neta</u> Capital total contable	

Nota. Elaboración propia

3.5 Población y muestra de estudio

3.5.1 Población

La población de esta investigación está compuesta por los ratios o indicadores financieros generados durante el período 2020-2023 de las 12 cajas municipales del Perú.

3.5.2 Muestra

La población se encuentra constituida por las cajas municipales de Ahorro y Crédito, que conforman el mercado no bancario del sistema financiero peruano y se encuentran bajo supervisión de la SBS, las cuales son los siguientes: CMAC Arequipa, CMAC Cusco, CMAC del Santa, CMAC Huancayo, CMAC Ica, CMAC Maynas, CMAC Paita, CMAC Piura, CMAC Sullana, CMAC Tacna, CMAC Trujillo y CMCP Lima. No se utilizó una muestra dado el interés de analizar toda la población (censo) para obtener resultados más precisos. Se consideró la totalidad de la población en estudio. Según Hernández-Sampieri y Mendoza Torres (2018), la muestra no probabilística se define como aquella en la que "la selección de los elementos no depende de la probabilidad, sino de factores relacionados con las características de la investigación".

3.6 Recolección de datos

3.6.1 Procedimiento

Para esta investigación, se emplearon el análisis documental como método principal de recolección de datos. Se recopilaron y analizaron los ratios financieros de un periodo de cuatro años (2020-2023) de las cajas municipales del Perú.

- Se identificarán y seleccionarán los informes financieros anuales auditados de las 12 cajas municipales del Perú.
- Los estados financieros auditados se obtendrán de fuentes oficiales como el portal de la SBS.
- Se extraerán los datos necesarios para calcular los ratios financieras relevantes para la investigación, tales como la cartera de crédito y la rentabilidad.
- Los datos recopilados se organizarán en una base de datos estructurada, facilitando su posterior análisis.
- Utilizando software estadístico como el Statistical Package for Social Sciences (SPSS), se procesarán los datos para evaluar la relación entre la liquidez y la rentabilidad de las empresas estudiadas.

3.6.2 Técnicas de recolección de datos

La técnica utilizada será el análisis documental que implicará la revisión sistemática y detallada de los estados financieros auditados de las 12 cajas municipales del Perú, correspondiente al periodo 2020-2023.

3.6.3 Instrumentos para la recolección de los datos

El instrumento de medición que se aplicó es la ficha de registro de datos, aplicado para medir las dos variables de estudio gestión de crédito y rentabilidad, generando cuadros de Excel donde se recolectara las cuentas contables necesarias para la determinación de los ratios financieras correspondientes al periodo 2020-2023 de las 12 cajas municipales del Perú.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1 Descripción de trabajo del campo

La investigación actual se realizó considerando los estados financieros y ratios financieros de las cajas municipales del Perú entre 2020 y 2023. La información fue obtenida de la página oficial de la Superintendencia de Banca y Seguros. En primer lugar, se identificaron las cajas municipales que cumplían con los criterios de inclusión para la selección de la muestra, resultando en un total de doce cajas municipales con las cuales se trabajaría. Tras finalizar la identificación, se llevó a cabo la recolección de datos; una vez obtenidos, se aplicó la guía de análisis documental. Después de completar las guías de análisis documental, se procedió a elaborar tablas y gráficos y, en consecuencia, se llevó a cabo el análisis estadístico descriptivo y la interpretación de los resultados.

4.2 Presentación de resultados

A continuación, se puede apreciar los resultados de las 02 fichas documentales acompañados con sus gráficos respectivos.

4.2.1 Análisis de gestión de crédito

Tabla 2

Guía de análisis documental N° 1 - Gestión de crédito

Cajas Municipales		2023	2022	2021	2020
CMAC Arequipa	Cartera de crédito	8 672 162,00	7 630 604,00	6 539 724,00	5 655 818,00
	Indice de morosidad	4,58	4,30	3,12	3,20
CMAC Cusco	Cartera de crédito	5 306 876,00	5 077 393,00	4 599 558,00	4 120 109,00
	Indice de morosidad	4,08	4,56	3,15	2,29
CMAC Del Santa	Cartera de crédito	107 905,00	89 671,00	88 155,00	103 055,00
	Indice de morosidad	7,66	5,71	18,78	22,17
CMAC Huancayo	Cartera de crédito	7 959 764,00	7 209 962,00	6 004 211,00	5 039 946,00
	Indice de morosidad	3,85	3,45	3,09	2,26
CMAC Ica	Cartera de crédito	1 727 324,00	1 599 233,00	1 447 448,00	1 271 335,00
	Indice de morosidad	5,06	5,71	4,38	4,34
CMAC Maynas	Cartera de crédito	463 609,00	471 593,00	456 415,00	433 794,00
	Indice de morosidad	6,78	5,21	4,78	5,07
CMAC Paita	Cartera de crédito	146 826,00	140 042,00	134 102,00	121 974,00
	Indice de morosidad	7,23	6,47	14,13	13,96
CMAC Piura	Cartera de crédito	5 596 897,00	5 064 110,00	4 453 849,00	4 173 728,00
	Indice de morosidad	7,28	6,37	6,44	7,02
CMAC Sullana	Cartera de crédito	2 138 459,00	2 341 374,00	2 577 015,00	2 687 247,00
	Indice de morosidad	16,63	13,17	12,22	11,08
CMAC Tacna	Cartera de crédito	697 770,00	639 071,00	607 970,00	742 878,00
	Indice de morosidad	8,95	8,43	9,75	10,94
CMAC Trujillo	Cartera de crédito	2 787 943,00	2 403 783,00	2 027 532,00	1 739 806,00
	Indice de morosidad	5,61	5,08	6,33	6,57
CMCP Lima	Cartera de crédito	367 526,00	341 714,00	350 093,00	364 883,00
	Indice de morosidad	4,44	8,38	9,39	13,93

Nota. Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (expresados en miles de soles).

Fuente: Elaboración propia

Tabla 3*Cartera de crédito de las cajas municipales de 2020-2023*

Cajas Municipales	2023	2022	2021	2020
CMAC Arequipa	8 672 162,00	7 630 604,00	6 539 724,00	5 655 818,00
CMAC Cusco	5 306 876,00	5 077 393,00	4 599 558,00	4 120 109,00
CMAC Del Santa	107 905,00	89 671,00	88 155,00	103 055,00
CMAC Huancayo	7 959 764,00	7 209 962,00	6 004 211,00	5 039 946,00
CMAC Ica	1 727 324,00	1 599 233,00	1 447 448,00	1 271 335,00
CMAC Maynas	463 609,00	471 593,00	456 415,00	433 794,00
CMAC Paíta	146 826,00	140 042,00	134 102,00	121 974,00
CMAC Piura	5 596 897,00	5 064 110,00	4 453 849,00	4 173 728,00
CMAC Sullana	2 138 459,00	2 341 374,00	2 577 015,00	2 687 247,00
CMAC Tacna	697 770,00	639 071,00	607 970,00	742 878,00
CMAC Trujillo	2 787 943,00	2 403 783,00	2 027 532,00	1 739 806,00
CMCP Lima	367 526,00	341 714,00	350 093,00	364 883,00

Nota. Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (expresados en miles de soles).

Fuente: Elaboración propia

Figura 7*Cartera de crédito de la Caja Municipal Arequipa de los años 2020 a 2023*

Nota. Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (expresados en miles de soles).

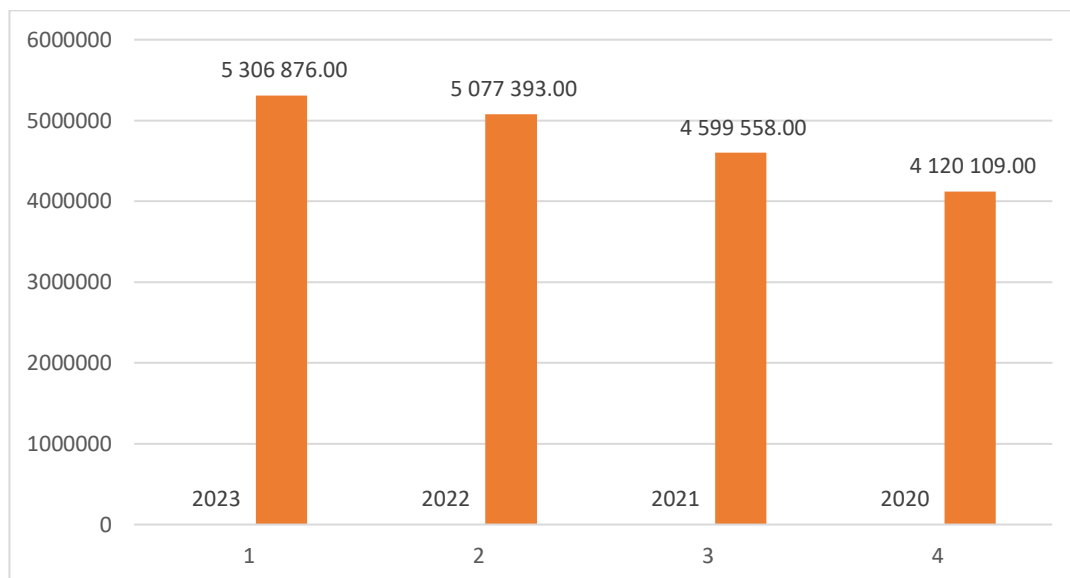
Fuente: Elaboración propia

La figura 7 presenta la evolución de la cartera de crédito de CMAC Arequipa (expresados en miles de soles) desde 2020 hasta 2023, destacando un crecimiento constante en el monto de esta cartera a lo largo de los años. En el año 2020, la cartera de crédito fue de 5 655 818.00, lo que refleja que la cartera de crédito comienza en un nivel relativamente bajo, afectada por la pandemia de COVID-19. Las restricciones y la incertidumbre económica probablemente limitaron la capacidad de las personas y empresas para acceder a financiamiento. Sin embargo, se establece una base sobre la cual se puede crecer en los años siguientes.

En el año 2021, se observó un aumento a 6 539 724.00, lo que indica un crecimiento en la concesión de créditos. Este incremento puede estar relacionado con estrategias implementadas para fomentar el acceso a créditos en el contexto post-pandemia. En el año 2022, la cartera creció a 7 630 604.00, lo que sugiere que la tendencia de crecimiento se mantuvo. Esto podría reflejar una recuperación económica y una mayor confianza de los clientes en los servicios financieros de la caja. Finalmente, en 2023, la cartera de crédito alcanzó 8 672 162.00, lo que representa un aumento significativo en comparación con el año anterior. Este crecimiento sostenido podría estar asociado a la efectividad en la gestión de crédito y a una estrategia proactiva para atraer nuevos clientes.

Figura 8

Cartera de crédito de la Caja Municipal de Cusco de los años 2020 a 2023



Nota. Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (expresados en miles de soles).

Fuente: Elaboración propia

En la figura 8, la evolución de la cartera de crédito de CMAC Cusco entre 2020 y 2023 muestra una tendencia de crecimiento moderado. En el año 2020, la cartera de crédito era de 4 120 109.00, lo que representa el punto de partida. Este año podría haber estado marcado por los efectos económicos adversos de la pandemia de COVID-19. En 2021, la cartera creció a 4 599 558.00, lo que indica una recuperación gradual. El aumento puede reflejar un esfuerzo por parte de la CMAC para reactivar la concesión de créditos y apoyar a los clientes en un contexto de recuperación económica. En el año 2022, la cartera continuó aumentando, alcanzando 5 077 393.00. Este crecimiento más sostenido sugiere una mayor

confianza en la economía local y la capacidad de la CMAC para otorgar créditos a una base de clientes en expansión. En 2023, la cartera de crédito llegó a 5 306 876.00, mostrando un crecimiento continuo, aunque más moderado en comparación con los años anteriores. Este incremento indica que CMAC Cusco ha logrado mantener su tendencia de crecimiento a pesar de los desafíos que pudo haber enfrentado.

Figura 9

Cartera de crédito de la Caja Municipal del Santa de los años 2020 a 2023



Nota. Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (expresados en miles de soles).

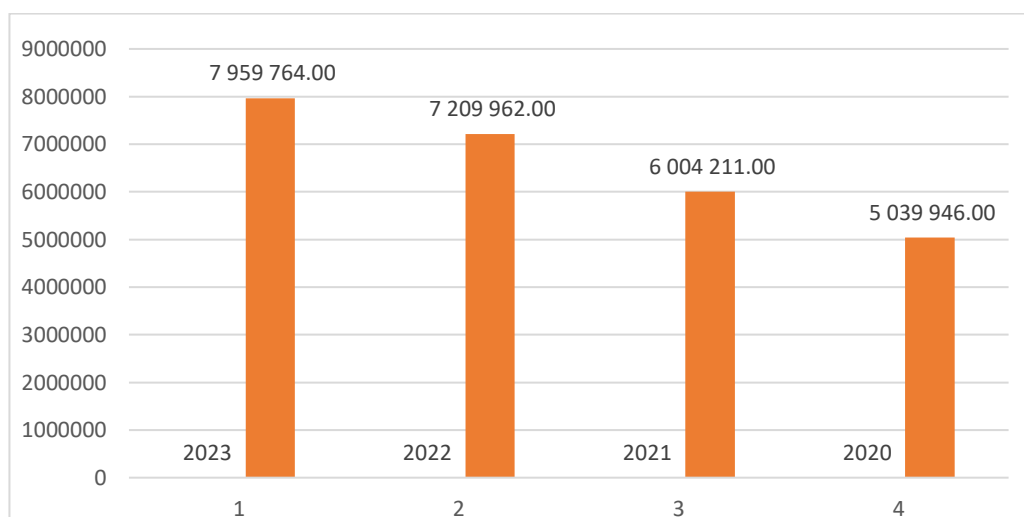
Fuente: Elaboración propia

Los datos presentados reflejan la evolución de la cartera de crédito de la CMAC Del Santa durante los años 2020 a 2023. En el año 2020, la cartera de crédito se situó en 103 055.00. Este año sirvió como base para los años posteriores, representando un punto sólido en el que la entidad ya tenía una cartera considerable.

En el año 2021, la cartera de crédito mostró un ligero incremento, alcanzando 88 155.00. Aunque hay una disminución en comparación con el año anterior, es relevante notar que este año podría haber estado influenciado por la recuperación económica tras las restricciones provocadas por la pandemia de COVID-19. En el año 2022, se produjo un aumento significativo en la cartera, con un total de 89 671.00. Este crecimiento sugiere que la CMAC Del Santa pudo reactivar sus operaciones crediticias y captar más clientes, mejorando su oferta de productos financieros. En el 2023, la cartera de crédito continúa su trayectoria ascendente, alcanzando 107 905.00. Este es el nivel más alto en el periodo analizado, lo que indica una robusta recuperación y un mayor éxito en la captación de nuevos créditos, posiblemente debido a una mejora en la economía y la confianza del consumidor.

Figura 10

Cartera de crédito de la Caja Municipal Huancayo de los años 2020 a 2023



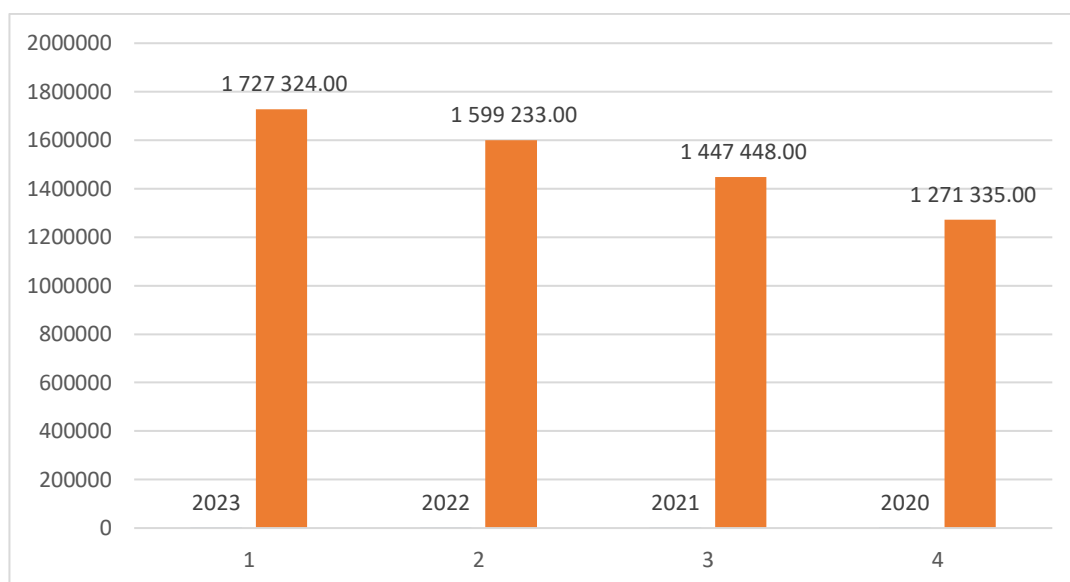
Nota. Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (expresados en miles de soles).

Fuente: Elaboración propia

La cartera de crédito era de **5 039 946.00** en 2020. Aumentó a **6 004 211.00** en 2021, continuando el crecimiento a **7 209 962.00** en 2022. En 2023, se incrementó nuevamente a **7 959 764.00**. La CMAC Huancayo presenta un crecimiento constante en su cartera de crédito durante los años analizados. Este aumento podría ser indicativo de una mejora en la gestión de crédito y un aumento en la demanda de préstamos, lo que sugiere una mayor confianza en el sistema financiero local.

Figura 11

Cartera de crédito de la Caja Municipal Ica de los años 2020 a 2023



Nota. Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (expresados en miles de soles).

Fuente: Elaboración propia

La cartera de crédito (expresados en miles de soles) de CMAC Ica ha mostrado un crecimiento constante durante el período de 2020 a 2023. Se observa

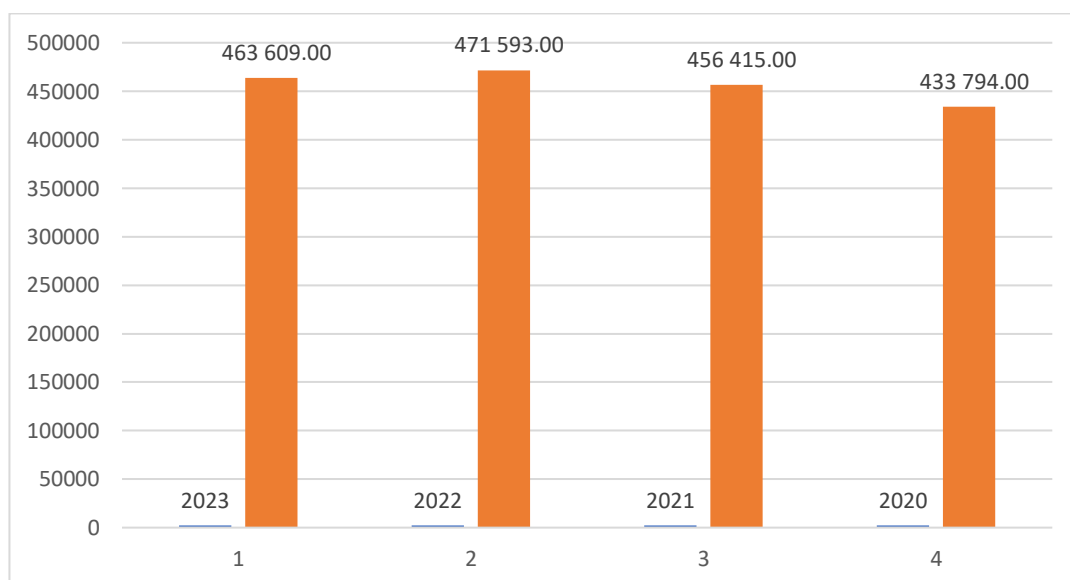
un aumento significativo en cada año, indicando una tendencia positiva en la gestión de créditos por parte de la entidad.

- **2020 a 2021:** Aumento de aproximadamente 176 113.00, lo que representa un incremento del 13,84 %.
- **2021 a 2022:** Un incremento de 151 785.00, correspondiente a un 10 48 %.
- **2022 a 2023:** Un crecimiento de 128 091.00, que es un 8 01 %.

Este crecimiento en la cartera de crédito puede ser un indicativo de que CMAC Ica está logrando captar más clientes o expandir los montos de crédito otorgados, lo que podría contribuir positivamente a la rentabilidad de la entidad.

Figura 12

Cartera de crédito de la Caja Municipal Maynas de los años 2020 a 2023



Nota. Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (expresados en miles de soles).

Fuente: Elaboración propia

A lo largo de los cuatro años, la cartera de crédito de CMAC Maynas ha mostrado cierta estabilidad. A pesar de una ligera fluctuación en las cifras, la tendencia general se ha mantenido en torno a los 450 000.00.

- **2020 a 2021:** Se observa un crecimiento de 22 621.00, representando un aumento del 5,22 %.
- **2021 a 2022:** Un aumento de 15 178.00, equivalente a un 3,32 %.
- **2022 a 2023:** Sin embargo, en 2023, la cartera disminuyó en 7 984.00, lo que representa una disminución del 1,69 %.

Aunque la cartera de crédito ha mostrado un crecimiento a largo plazo, el descenso en 2023 podría ser un signo de alerta que merece ser investigado. Esta disminución puede reflejar factores como una menor demanda de crédito o un enfoque más conservador en la concesión de préstamos. La estabilidad en la cartera de crédito es positiva; pero, la caída en 2023 sugiere que CMAC Maynas podría necesitar revisar sus estrategias de captación de clientes o la gestión del riesgo crediticio. Mantener un balance saludable en la cartera es fundamental para la sostenibilidad financiera de la institución

Figura 13

Cartera de crédito de la Caja Municipal Paita de los años 2020 a 2023



Nota. Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (expresados en miles de soles)

Fuente: Elaboración propia

La cartera de crédito de CMAC Paita ha mostrado un crecimiento constante durante los últimos cuatro años. Desde 2020 hasta 2023, se ha incrementado en un total de 24 852.00, lo que representa un aumento del 20,39 %. Este crecimiento refleja una tendencia positiva en la capacidad de la institución para captar y gestionar créditos.

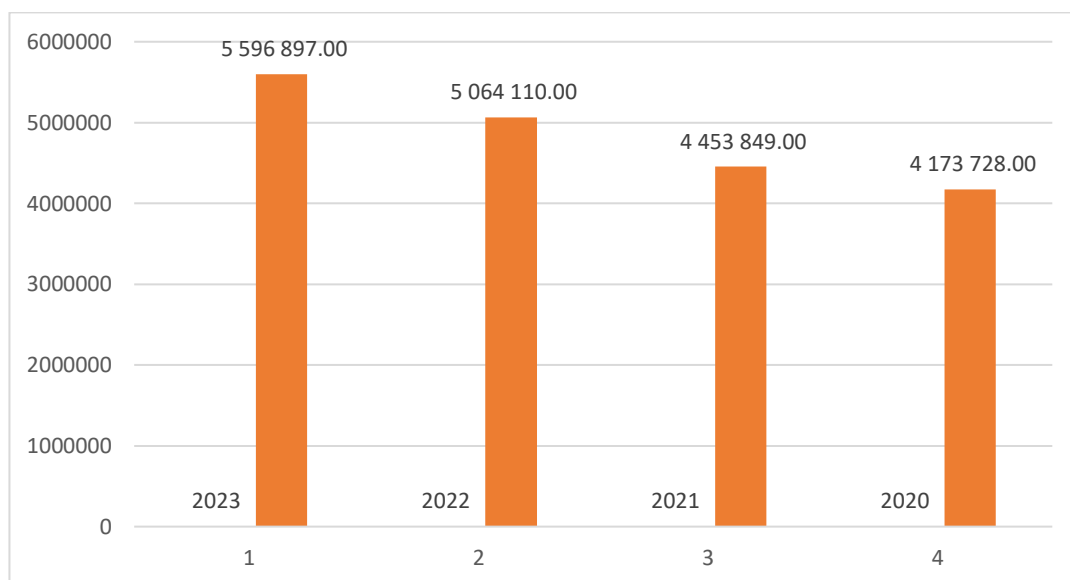
- **2020 a 2021:** Un aumento de 12 128.00, equivalente a un 9,94 %.
- **2021 a 2022:** Un crecimiento de 5 940.00, que corresponde a un 4,43 %.

- **2022 a 2023:** Un incremento más notable de 6 784.00, que representa un 4,84 %.

El crecimiento sostenido en la cartera de crédito sugiere que CMAC Paita está logrando atraer más clientes y ampliar su base de crédito. Este desarrollo es fundamental para asegurar la rentabilidad a largo plazo y fortalecer la posición de la entidad en el mercado. El incremento en la cartera de crédito es un indicador positivo de la gestión de la institución y su capacidad para responder a la demanda del mercado. Es recomendable que CMAC Paita continúe monitoreando sus políticas de crédito y evaluación de riesgos para mantener este crecimiento.

Figura 14

Cartera de crédito de la Caja Municipal Piura de los años 2020 a 2023



Nota. Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (expresados en miles de soles).

Fuente: Elaboración propia

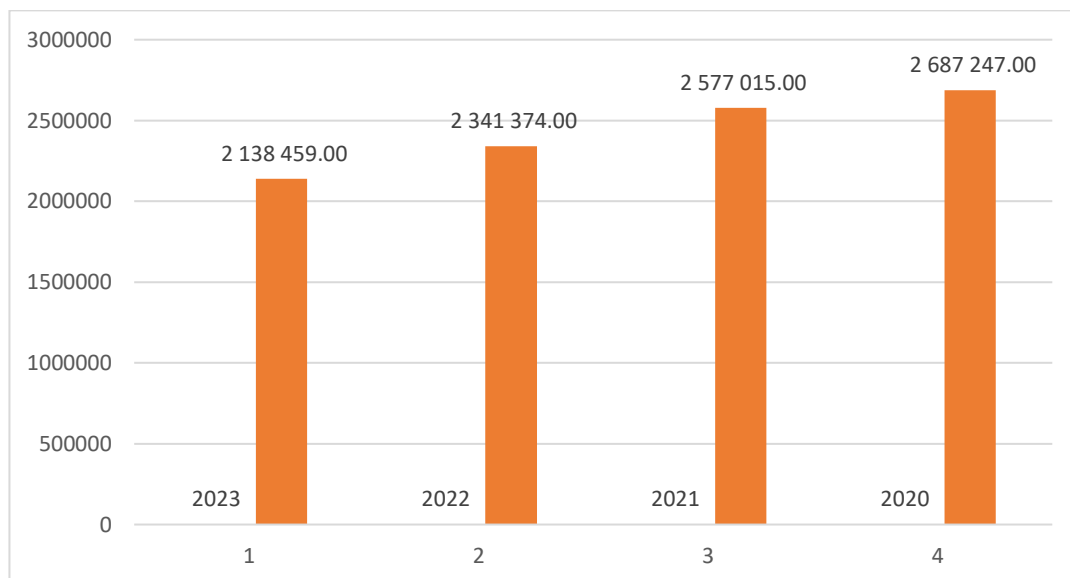
La cartera de crédito de CMAC Piura ha mostrado un crecimiento constante en el periodo analizado. Desde 2020 hasta 2023, se ha incrementado en un total de 1 423 169.00, lo que representa un aumento del 34,14 %. Este crecimiento es un indicador positivo de la capacidad de la institución para expandir su base de clientes y ofrecer más productos de crédito.

- **2020 a 2021:** Se observó un aumento de 280 121.00, equivalente a un 6,71 %.
- **2021 a 2022:** El crecimiento fue más significativo, con un incremento de 610 261.00, que corresponde a un 13,71 %.
- **2022 a 2023:** El crecimiento continuó, con un aumento de 532,787.00, representando un 10,52 %.

Este crecimiento sostenido en la cartera de crédito indica que CMAC Piura está mejorando su capacidad para atraer y retener clientes. Aumentar la cartera de crédito es esencial para la rentabilidad de la entidad, ya que los créditos son una fuente principal de ingresos a través de los intereses generados. Para asegurar que este crecimiento continúe, es fundamental que CMAC Piura mantenga políticas de gestión de riesgos sólidas y una atención adecuada a la calidad de los créditos otorgados. Un enfoque en la sostenibilidad del crecimiento de la cartera ayudará a prevenir problemas de morosidad a largo plazo.

Figura 15

Cartera de crédito de la Caja Municipal Sullana de los años 2020 a 2023



Nota. Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (expresados en miles de soles).

Fuente: Elaboración propia

A lo largo del periodo analizado, la cartera de crédito de CMAC Sullana ha experimentado una disminución notable. Desde 2020 hasta 2023, la cartera ha caído en un total de 548 788.00, lo que representa una disminución del 20,4 %. Esta tendencia a la baja es preocupante, ya que puede indicar problemas en la capacidad de la institución para atraer nuevos clientes o mantener la lealtad de los existentes.

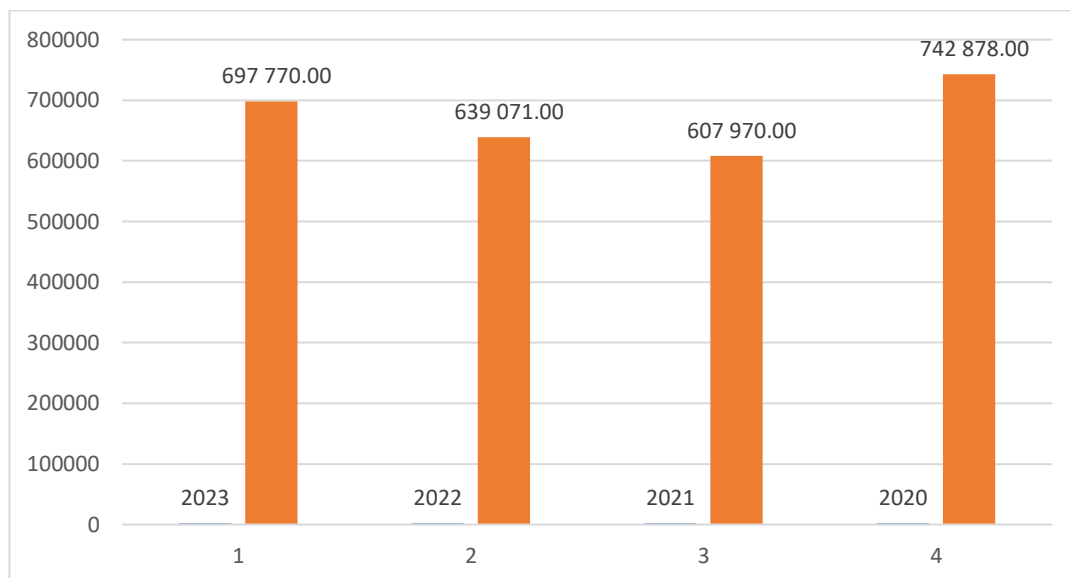
- **2020 a 2021:** Se registró una disminución de 110,232.00, equivalente a un 4,1 %.
- **2021 a 2022:** La caída fue más pronunciada, con una reducción de 235 641.00, que representa un 9,1 %.

- **2022 a 2023:** El descenso continuó, aunque en menor proporción, con una reducción de 202 915.00, equivalente a un 8 7 %.

La disminución sostenida en la cartera de crédito puede tener varias causas, incluyendo un enfoque más conservador en la concesión de créditos, una posible falta de demanda de productos de crédito, o problemas de morosidad que han llevado a una contracción en la oferta. Esto puede impactar negativamente la rentabilidad de CMAC Sullana, ya que menos crédito otorgado significa menores ingresos por intereses. Para revertir esta tendencia negativa, CMAC Sullana debería evaluar sus políticas de crédito y considerar estrategias para mejorar la captación de clientes. Esto puede incluir la diversificación de productos, campañas de marketing más efectivas o la mejora en la atención al cliente. Además, es crucial que la institución evalúe la calidad de su cartera y gestione los riesgos para asegurar la estabilidad financiera a largo plazo.

Figura 16

Cartera de crédito de la Caja Municipal Tacna de los años 2020 a 2023



Nota. Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (expresados en miles de soles)

Fuente: Elaboración propia

La cartera de crédito de CMAC Tacna presenta un comportamiento fluctuante durante el periodo analizado. En 2023, la cartera muestra un incremento respecto al año anterior (2022); pero, se observa una disminución en comparación con 2020.

- **2020 a 2021:** La cartera disminuyó en 134,908.00, lo que representa una caída del 18,2 %. Este descenso puede haber sido influenciado por la situación económica derivada de la pandemia de COVID-19 y sus efectos en la capacidad de pago de los clientes.

- **2021 a 2022:** La cartera de crédito continuó en aumento, con un incremento de 31 101.00 (5,1 %). Esto sugiere una recuperación gradual y una posible mejoría en la demanda de créditos.
- **2022 a 2023:** Se registró un crecimiento significativo de 58 699.00 (9,2 %). Este aumento es un indicativo positivo, sugiriendo que CMAC Tacna ha logrado atraer más clientes o mejorar su oferta de productos crediticios.

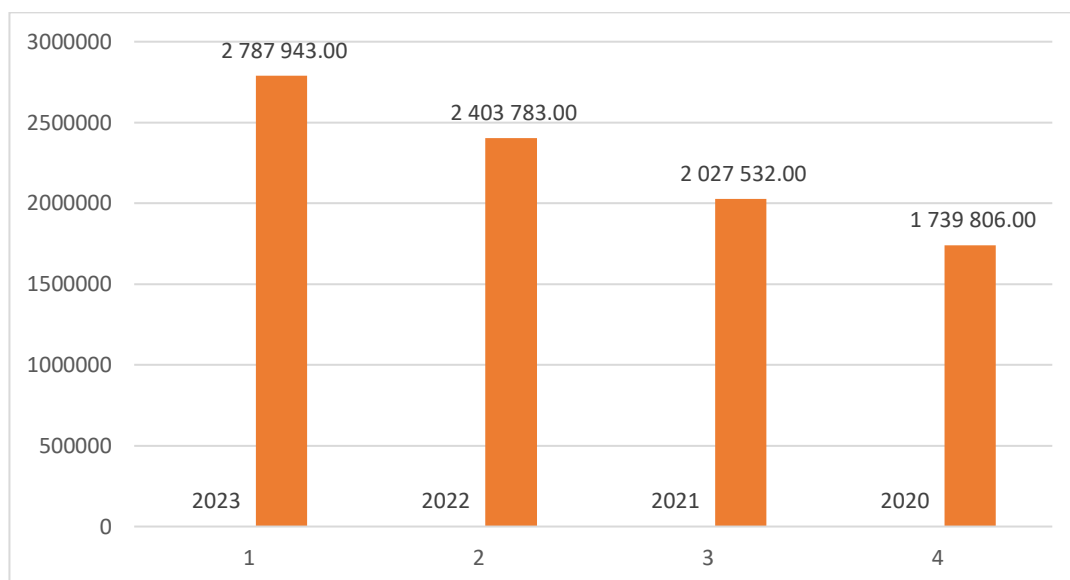
A pesar de la recuperación observada en 2022 y 2023, el nivel de cartera de crédito en 2023 sigue siendo inferior al de 2020. Esto podría señalar que CMAC Tacna aún enfrenta desafíos en la expansión de su base de clientes y en la recuperación completa del nivel de crédito pre-pandemia.

Para mantener y fortalecer esta tendencia positiva, CMAC Tacna debería enfocarse en:

- Desarrollar estrategias de marketing que resalten la oferta de productos crediticios, adaptándose a las necesidades actuales del mercado.
- Mejorar el servicio al cliente para aumentar la satisfacción y la fidelización de los clientes.
- Evaluar y ajustar sus políticas de concesión de créditos para hacerlas más atractivas y accesibles, sin comprometer la calidad de la cartera

Figura 17

Cartera de crédito de la Caja Municipal Trujillo de los años 2020 a 2023



Nota. Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (expresados en miles de soles).

Fuente: Elaboración propia

La cartera de crédito de CMAC Trujillo ha mostrado un crecimiento constante durante los cuatro años analizados, evidenciando un crecimiento significativo en la oferta de crédito.

- **2020 a 2021:** La cartera creció en 287 726.00 (16,5 %). Este aumento puede indicar un inicio de recuperación tras la desaceleración económica causada por la pandemia.
- **2021 a 2022:** Se observa un incremento de 376 251.00 (18,6 %), lo que sugiere que CMAC Trujillo ha podido aumentar su base de clientes y mejorar su propuesta de valor en el mercado.

- **2022 a 2023:** El crecimiento en este año fue de 384 160.00 (16,0 %), continuando la tendencia ascendente y mostrando que la institución está manteniendo un ritmo positivo en la concesión de créditos.

El aumento continuo en la cartera de crédito indica que CMAC Trujillo está logrando atraer más clientes y posiblemente mejorando sus condiciones de crédito. Esta tendencia también puede reflejar una recuperación económica en la región y una mayor confianza por parte de los consumidores en la capacidad de la entidad para otorgar créditos.

Figura 18

Cartera de crédito de la Caja Metropolitana de Lima de los años 2020 a 2023

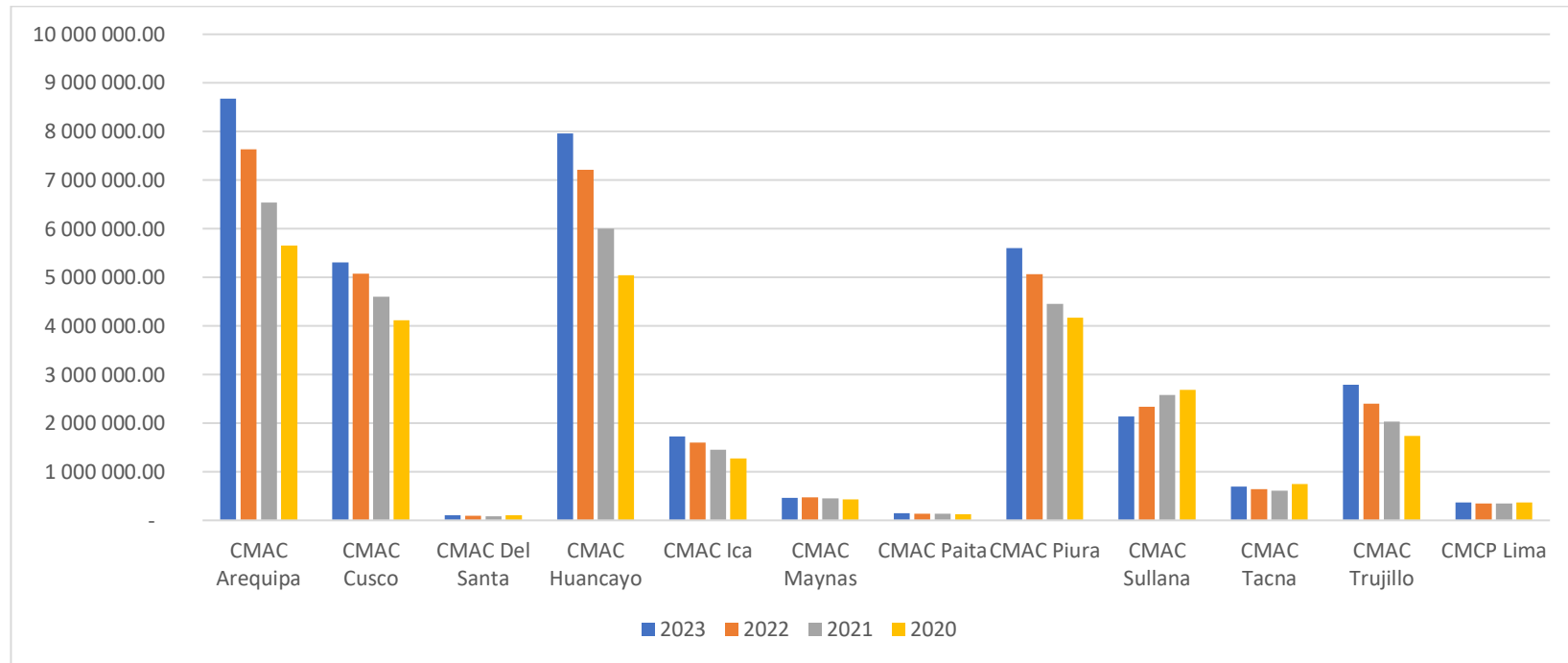


Nota. Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (expresados en miles de soles).

Fuente: Elaboración propia

La cartera de crédito de CMCP Lima ha fluctuado durante los cuatro años analizados, sin una tendencia clara de crecimiento. Sin embargo, se observa una ligera recuperación en 2023 en comparación con 2022.

- **2020 a 2021:** Se presenta una disminución de 14 790.00 (4,1 %), lo que sugiere que CMCP Lima pudo haber enfrentado desafíos durante ese año, posiblemente relacionados con la situación económica derivada de la pandemia.
- **2021 a 2022:** En este periodo, la cartera de crédito se incrementó ligeramente en 8 621.00 (2,5 %), indicando una ligera recuperación en el otorgamiento de créditos.
- **2022 a 2023:** En este año, se observa un aumento notable de 25 812.00 (7,6 %), lo que sugiere que la entidad está mejorando su capacidad de ofrecer crédito y quizás ha implementado estrategias efectivas para atraer más clientes.

Figura 19*Cartera de crédito de las cajas municipales de 2020-2023*

Nota. Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (expresados en miles de soles).

Fuente: Elaboración propia

En la figura 19, la CMAC Arequipa, Huancayo y Piura muestran un crecimiento sostenido en su cartera de crédito durante los últimos cuatro años. CMAC Arequipa lidera con cifras significativamente altas, lo que indica un fuerte desempeño en la captación de clientes y otorgamiento de créditos. CMAC Cusco también presenta un aumento constante, sugiriendo una buena gestión de su cartera.

CMAC Del Santa muestra una ligera inestabilidad con una caída en 2020; pero, una recuperación en 2022 y 2023. Este comportamiento podría requerir un análisis más profundo para entender los factores detrás de estas variaciones. CMAC Sullana presenta una tendencia decreciente en la cartera de crédito, lo que podría indicar problemas de gestión o menor demanda en comparación con otros años.

CMAC Trujillo ha visto un crecimiento notable en su cartera, con un aumento considerable desde 2020 hasta 2023, lo que indica una recuperación robusta post-pandemia y potencial éxito en la estrategia de colocación de créditos.

CMAC Ica y CMAC Maynas muestran incrementos más modestos. Esto podría reflejar una estrategia conservadora en la expansión de la cartera de créditos.

CMCP Lima: La cartera de CMCP Lima fluctúa de manera más estable; pero, presenta una ligera caída en 2021. Esto podría sugerir una estrategia de crédito más conservadora o cambios en la demanda del mercado.

La tendencia en la cartera de crédito muestra una diversidad de resultados entre las cajas municipales analizadas, con algunas experimentando crecimiento constante y otras enfrentando desafíos. Las estrategias deben ser adaptadas según

las características y el desempeño de cada entidad para mejorar la gestión de crédito y, en última instancia, la rentabilidad.

Tabla 4

Índice de morosidad de las cajas municipales de 2020-2023

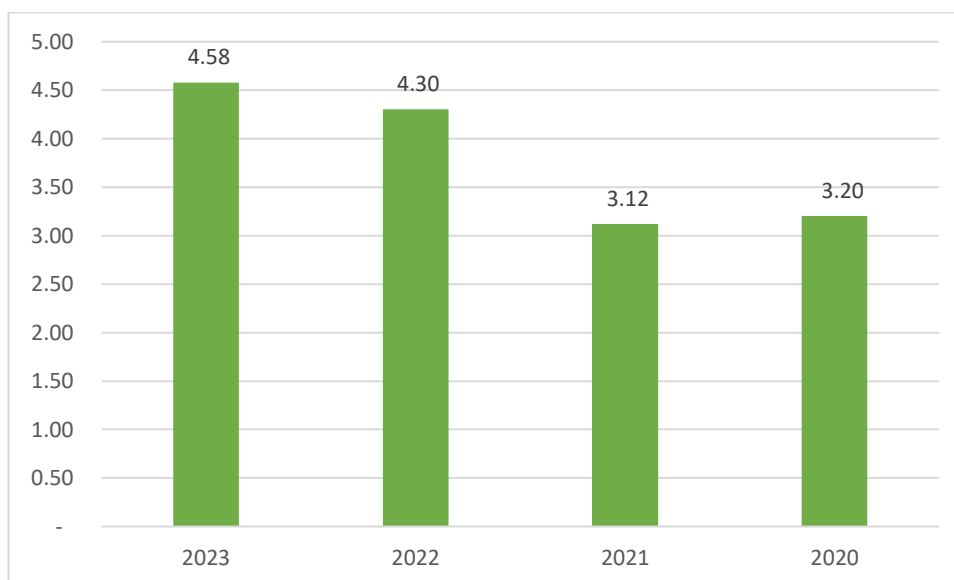
Cajas Municipales	2023	2022	2021	2020
CMAC Arequipa	4,58	4,30	3,12	3,20
CMAC Cusco	4,08	4,56	3,15	2,29
CMAC Del Santa	7,66	5,71	18,78	22,17
CMAC Huancayo	3,85	3,45	3,09	2,26
CMAC Ica	5,06	5,71	4,38	4,34
CMAC Maynas	6,78	5,21	4,78	5,07
CMAC Paita	7,23	6,47	14,13	13,96
CMAC Piura	7,28	6,37	6,44	7,02
CMAC Sullana	16,63	13,17	12,22	11,08
CMAC Tacna	8,95	8,43	9,75	10,94
CMAC Trujillo	5,61	5,08	6,33	6,57
CMCP Lima	4,44	8,38	9,39	13,93

Nota. Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS.

Fuente: Elaboración propia

Figura 20

Índice de morosidad de la Caja Municipal Arequipa de los años 2020 a 2023



Nota. Datos extraídos de los ratios financieros recabados de la SBS

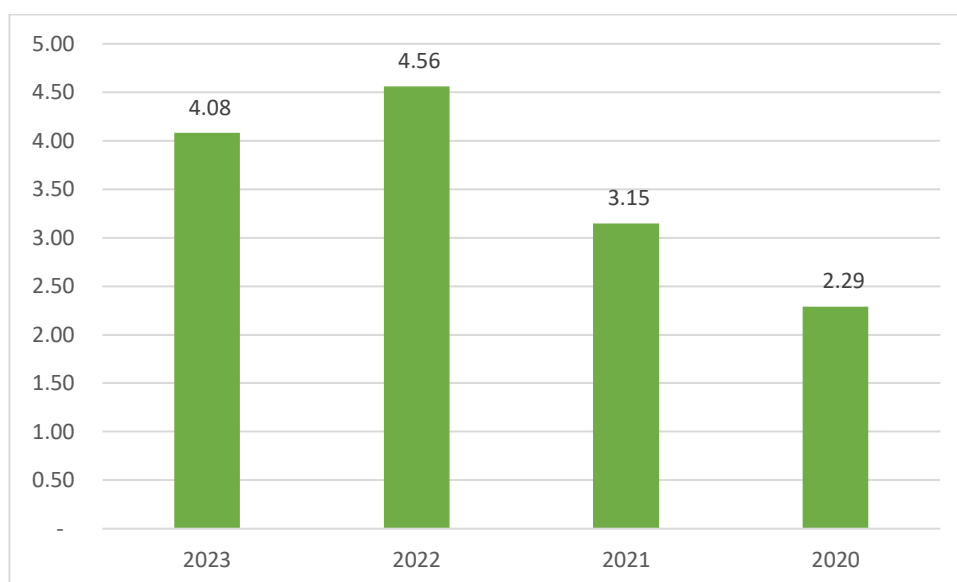
Fuente: Elaboración propia

Desde 2021 hasta 2023, el índice de morosidad ha aumentado, pasando de un 3,12 % en 2021 a un 4,58 % en 2023. Este crecimiento puede estar relacionado con el impacto económico derivado de la pandemia de COVID-19 y las dificultades que enfrentan los prestatarios para cumplir con sus obligaciones. En 2020, la morosidad fue de 3,20 %, ligeramente superior al 3,12 % de 2021, lo que indica una breve mejora en la calidad de la cartera de crédito en ese año. A lo largo del período analizado, la morosidad ha mostrado una tendencia al alza, lo cual es una señal de advertencia para las CMAC. Este comportamiento refleja un mayor riesgo crediticio, lo que podría afectar negativamente la rentabilidad si no se implementan medidas de mitigación adecuadas.

Este comportamiento resalta la necesidad de mejorar los procesos de evaluación crediticia y gestión de riesgos, especialmente en años de incertidumbre económica.

Figura 21

Índice de morosidad de la Caja Municipal Cusco de los años 2020 a 2023



Nota. Datos extraídos de los ratios financieros recabados de la SBS.

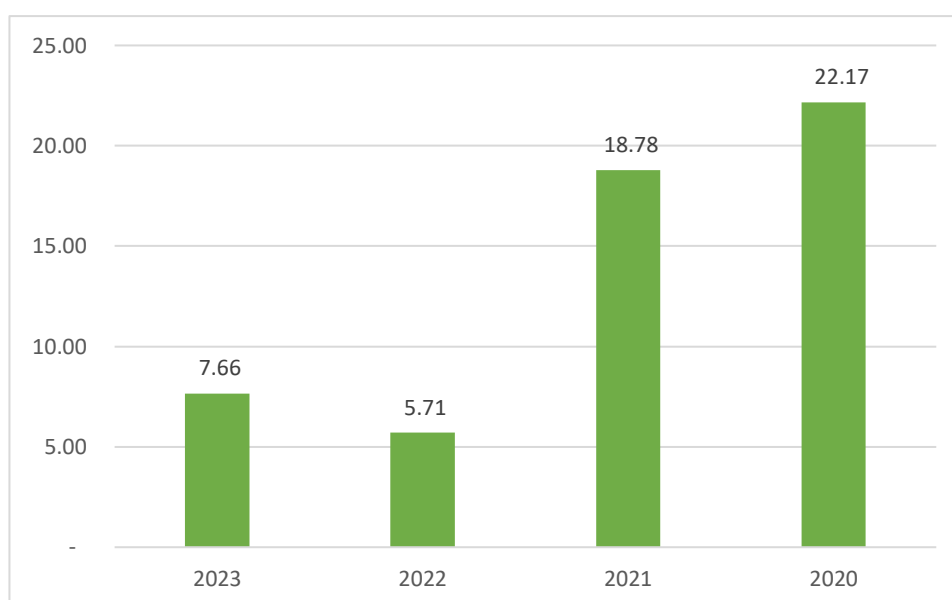
Fuente: Elaboración propia

El índice de morosidad de la CMAC Cusco presenta una disminución significativa entre 2022 y 2023, bajando de 4,56 % a 4,08 %. Sin embargo, si comparamos con los años anteriores, en 2021 era de 3,15 %, y en 2020 fue de 2,29 %. Esta tendencia muestra que el nivel de morosidad ha aumentado considerablemente desde 2020 hasta 2022, alcanzando un pico en 2022. A pesar de esta mejora, en 2023, el índice aún es superior a los valores observados en 2020 y 2021.

El comportamiento del índice de morosidad puede reflejar factores como el impacto económico de la pandemia de COVID-19 en los años anteriores, y la recuperación económica más reciente que pudo haber contribuido a una reducción de la morosidad en 2023

Figura 22

Índice de morosidad de la Caja Municipal del Santa de los años 2020 a 2023



Nota. Datos extraídos de los ratios financieros recabados de la SBS.

Fuente: Elaboración propia

Este año 2020 muestra un índice de morosidad de 22,17 %, muy elevado, lo cual indica que una proporción significativa de la cartera de créditos de la caja estaba en incumplimiento, posiblemente debido a la crisis económica causada por la pandemia de COVID-19.

En el año 2021, el índice de morosidad es de 18,78 %, aunque aún alto, se observa una ligera mejora en la morosidad respecto al año anterior. Esto puede

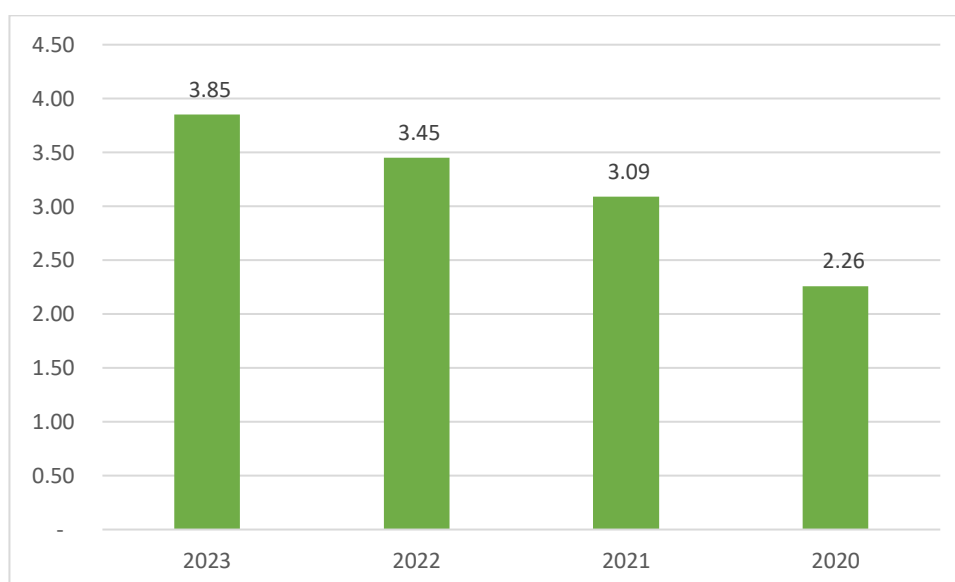
sugerir algunos esfuerzos de recuperación de la cartera o una leve estabilización en la capacidad de pago de los deudores.

En el año 2022, el índice cae considerablemente a 5,71 %, lo que indica un notable mejoramiento en la calidad de la cartera de créditos. Esto puede estar asociado con estrategias más agresivas de gestión de riesgos o una recuperación económica.

En el 2023, aunque se registra un aumento en la morosidad de 7,66 % con respecto al año 2022, sigue siendo significativamente menor que en 2020 y 2021. El aumento puede reflejar ajustes macroeconómicos o cambios en la cartera de clientes.

Figura 23

Índice de morosidad de la Caja Municipal Huancayo de los años 2020 a 2023



Nota. Datos extraídos de los ratios financieros recabados de la SBS.

Fuente: Elaboración propia

En el año 2020, la CMAC Huancayo mantenía un índice de morosidad relativamente bajo de 2,26 %, lo que indica un buen desempeño en la recuperación de créditos y un control efectivo de la cartera en riesgo.

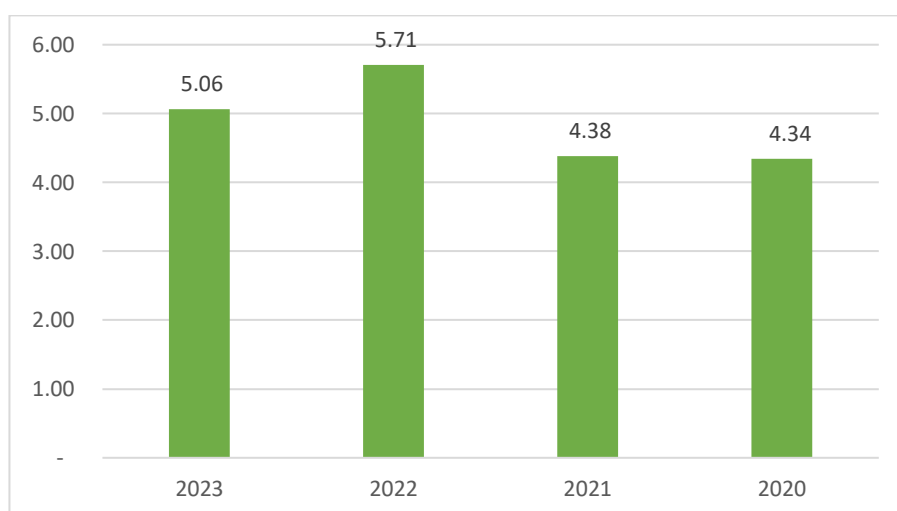
En el año 2021, se observa un aumento en la morosidad respecto al año anterior de 3,09 %, lo que puede deberse a las secuelas de la pandemia, que continuaron afectando la capacidad de pago de los clientes.

En el año 2022, la morosidad sigue aumentando ligeramente a 3,45 %, lo que sugiere que la caja aún enfrentaba dificultades en la recuperación de su cartera, posiblemente influenciada por factores económicos externos.

En este último año 2023, se ve un nuevo incremento en el índice de morosidad de 3,85%. Aunque el aumento no es drástico, sigue mostrando una tendencia al alza, lo que podría implicar la necesidad de fortalecer las políticas de gestión de riesgo.

Figura 24

Índice de morosidad de la Caja Municipal de Ica de los años 2020 a 2023



Nota. Datos extraídos de los ratios financieros recabados de la SBS

Fuente: Elaboración propia

En este año 2020, CMAC Ica tenía un nivel moderado de morosidad de 4,34 %, lo que indica que un porcentaje relativamente pequeño de los créditos otorgados no se recuperaron en el tiempo estipulado. Este valor es aceptable dentro del contexto de las cajas municipales.

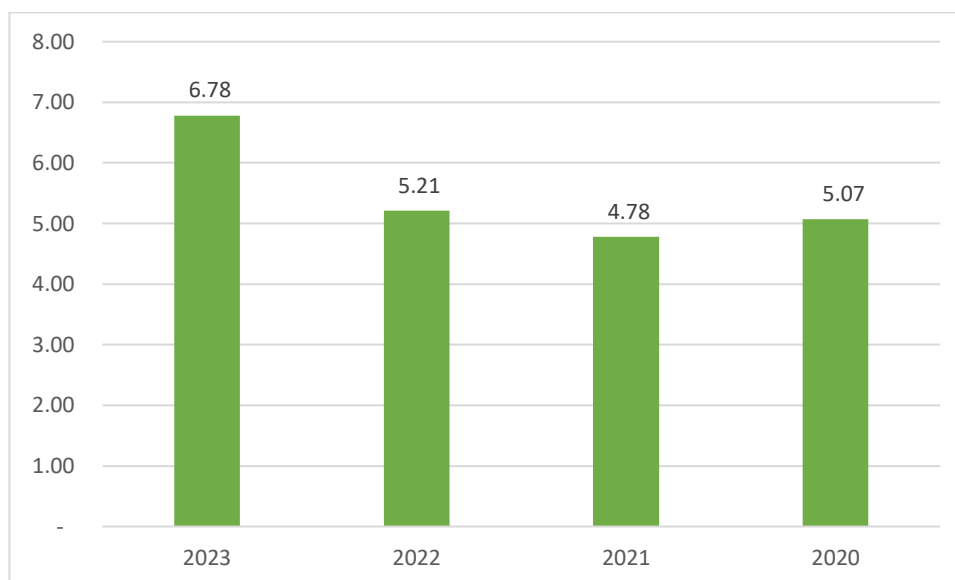
En el siguiente año 2021, la morosidad mostró un leve aumento de 4,38 %, manteniéndose en niveles controlados. Este pequeño incremento puede haber sido influenciado por las condiciones económicas resultantes de la pandemia de COVID-19.

En el año 2022, aquí se observa un aumento significativo en la morosidad de 5,71 %, lo cual podría reflejar problemas en la gestión de la cartera crediticia o condiciones económicas adversas que afectaron la capacidad de pago de los clientes.

En el año 2023, aunque la morosidad sigue siendo elevada de 5,06 %, se muestra una ligera mejora con respecto a 2022. Esta reducción indica que CMAC Ica pudo haber implementado estrategias para mejorar la recuperación de créditos y reducir el riesgo crediticio.

Figura 25

Índice de morosidad de la Caja Municipal de Maynas de los años 2020 a 2023



Nota. Datos extraídos de los ratios financieros recabados de la SBS

Fuente: Elaboración propia

El índice de morosidad en 2020 se encontraba en un nivel moderado de 5,07 %, lo que refleja algunos problemas en la recuperación de créditos; pero, todavía dentro de un rango aceptable para la caja.

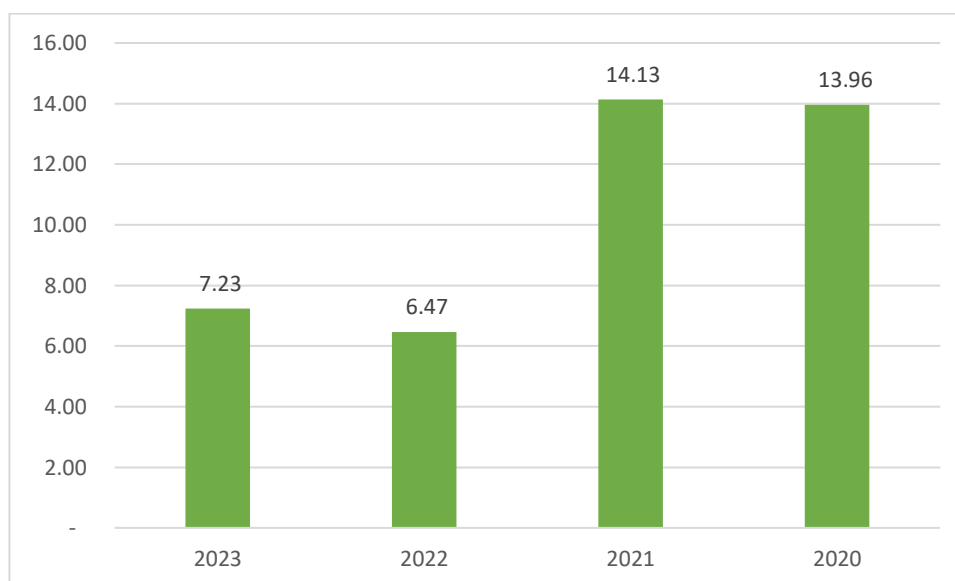
En 2021, la morosidad disminuyó ligeramente de 4,78 %, lo cual sugiere que se realizaron mejoras en la gestión del crédito o que las condiciones económicas mejoraron, lo que permitió que los deudores cumplieran con sus pagos.

En este año 2022, se observa un pequeño repunte en la morosidad, superando nuevamente el 5 %. Esto podría haber sido provocado por dificultades económicas en algunos sectores o problemas internos en la gestión de los créditos.

En el año 2023, el índice de morosidad de 6,78 % tuvo un aumento significativo, lo que puede ser un indicativo de dificultades crecientes en la recuperación de créditos. Este incremento considerable podría estar relacionado con factores económicos adversos o con una mayor exposición al riesgo crediticio por parte de la caja.

Figura 26

Índice de morosidad de la Caja Municipal de Paita de los años 2020 a 2023



Nota. Datos extraídos de los ratios financieros recabados de la SBS

Fuente: Elaboración propia

En este año 2020, CMAC Paita presentó un índice de morosidad muy elevado de 13,96 %, lo que indica un nivel considerable de impagos. Este nivel de morosidad refleja una situación preocupante en cuanto a la recuperación de créditos.

En 2021, el índice aumentó ligeramente, alcanzando el 14,13 %. Este incremento muestra una situación crítica en la capacidad de recuperación de la

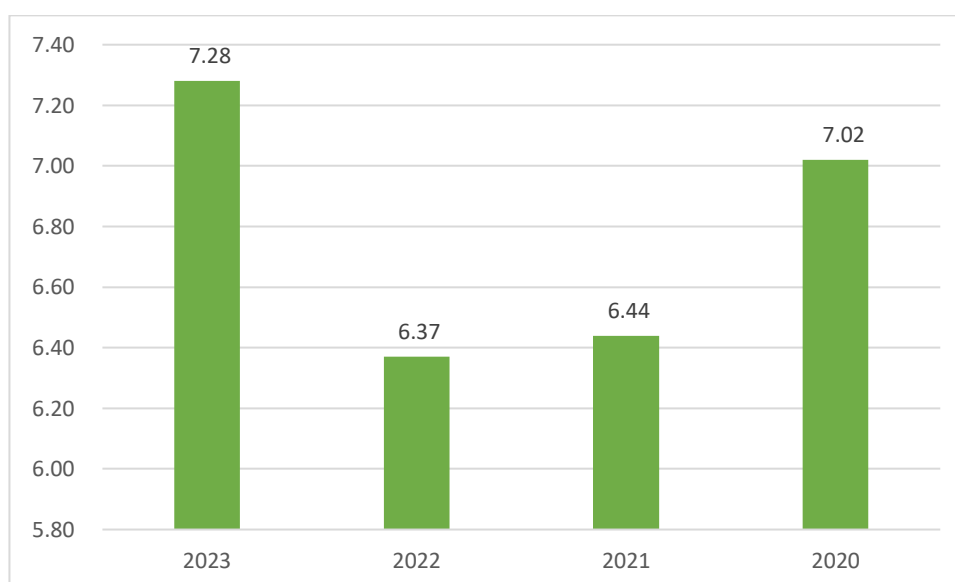
cartera de créditos, lo que podría estar relacionado con factores macroeconómicos o problemas internos de gestión de riesgos.

En 2022, el índice de morosidad de 6,47 % se redujo notablemente, disminuyendo a menos de la mitad del valor del año anterior. Esta mejora significativa podría ser resultado de cambios en la gestión crediticia, reestructuración de la cartera o una mejora en las condiciones económicas.

En 2023, la morosidad volvió a aumentar a 7,23 %, aunque de manera menos drástica en comparación con los años previos a 2022. Este aumento sugiere que, aunque se hicieron avances, aún persisten desafíos en la recuperación de créditos.

Figura 27

Índice de morosidad de la Caja Municipal de Piura de los años 2020 a 2023



Nota. Datos extraídos de los ratios financieros recabados de la SBS.

Fuente: Elaboración propia

En este año 2020, CMAC Piura mostró un índice de morosidad relativamente elevado de 7,02 %, lo que indica que alrededor del 7 % de su cartera crediticia estaba en situación de impago. Esto refleja una situación moderadamente preocupante en términos de recuperación de créditos.

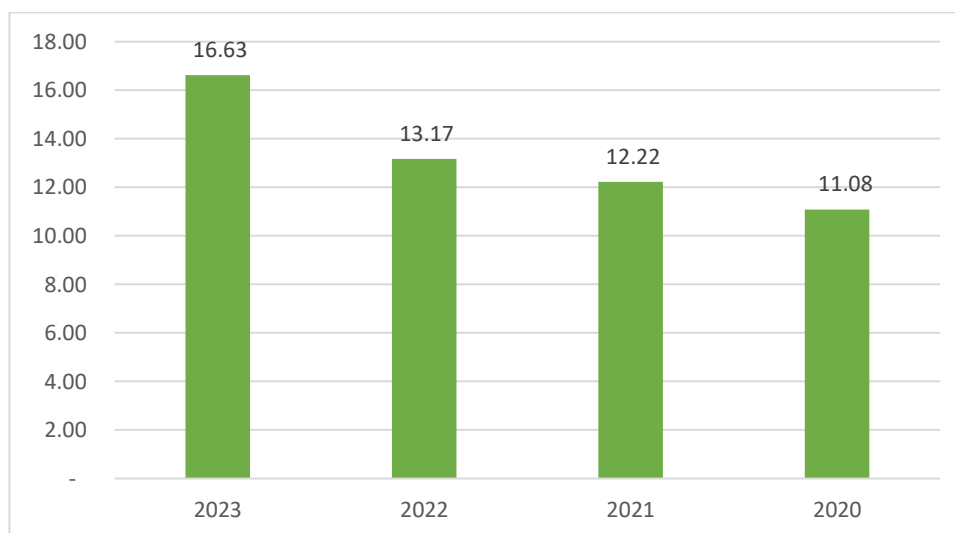
En 2021, el índice disminuyó ligeramente a 6,44 %, lo que muestra una pequeña mejora en el control de los impagos. Aunque la morosidad bajó, sigue siendo un indicador significativo de riesgo crediticio.

En 2022, la morosidad continuó bajando de manera marginal de 6,37 %, lo que indica que CMAC Piura estaba implementando medidas para mejorar la gestión de sus créditos. La reducción, aunque pequeña, es una señal positiva de mayor estabilidad en la recuperación de cartera.

Sin embargo, en 2023, el índice aumentó nuevamente a 7,28 %, lo que sugiere un leve deterioro en la capacidad de pago de los prestatarios. Esta reversión podría estar relacionada con factores externos, como el entorno económico, o con la calidad del crédito otorgado.

Figura 28

Índice de morosidad de la Caja Municipal de Sullana de los años 2020 a 2023



Nota. Datos extraídos de los ratios financieros recabados de la SBS

Fuente: Elaboración propia

En 2020, CMAC Sullana presentó un índice de morosidad del 11,08 %, lo que significa que una parte significativa de sus créditos estaba en impago. Esto indica un riesgo crediticio elevado que podría afectar su rentabilidad si no se gestionaba adecuadamente.

En 2021, el índice de morosidad aumentó al 12,22 %. Esto refleja un deterioro en la calidad de la cartera de crédito, ya que un mayor porcentaje de los préstamos otorgados entró en impago. Esta tendencia es preocupante, porque podría indicar problemas en la recuperación de créditos o un entorno económico desfavorable para los prestatarios.

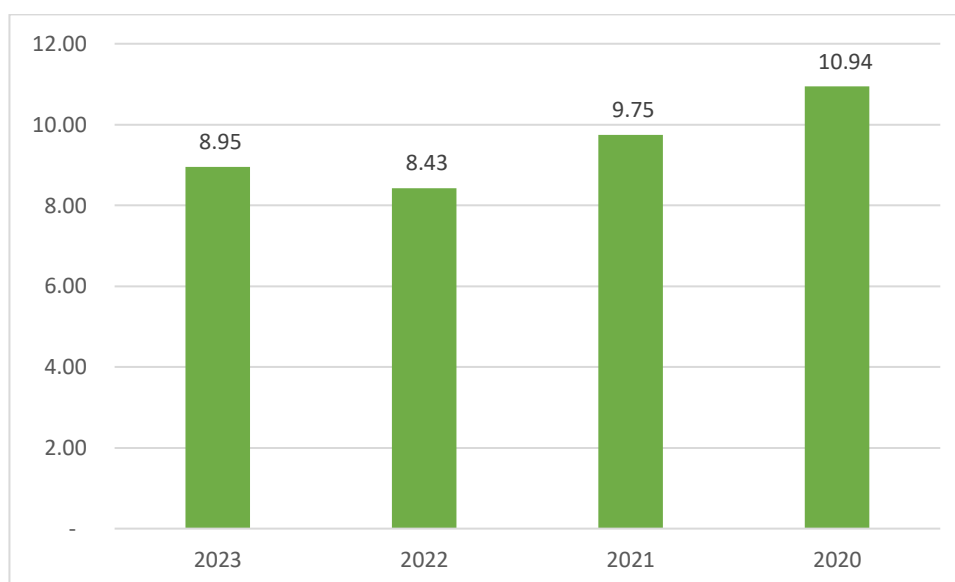
En 2022, la morosidad continuó incrementándose hasta alcanzar el 13,17 %, lo que sugiere que CMAC Sullana seguía enfrentando dificultades en el manejo de

su cartera de crédito. Este aumento en la morosidad podría estar asociado a una relajación en los criterios de otorgamiento de crédito o a condiciones macroeconómicas adversas.

En 2023, el índice de morosidad se disparó al 16,63 %, lo que es una señal muy preocupante. Este nivel extremadamente alto indica que una proporción significativa de la cartera crediticia está en riesgo, lo que podría tener un impacto considerable en la rentabilidad y liquidez de CMAC Sullana. Un incremento de esta magnitud sugiere la necesidad de medidas urgentes para mejorar la gestión del riesgo crediticio.

Figura 29

Índice de morosidad de la Caja Municipal de Tacna de los años 2020 a 2023



Nota. Datos extraídos de los ratios financieros recabados de la SBS

Fuente: Elaboración propia

En este 2020, CMAC Tacna registró una morosidad del 10,94 %, un nivel elevado que sugiere dificultades en el pago de los préstamos otorgados. Este porcentaje podría reflejar una situación económica desafiante o problemas de gestión de crédito.

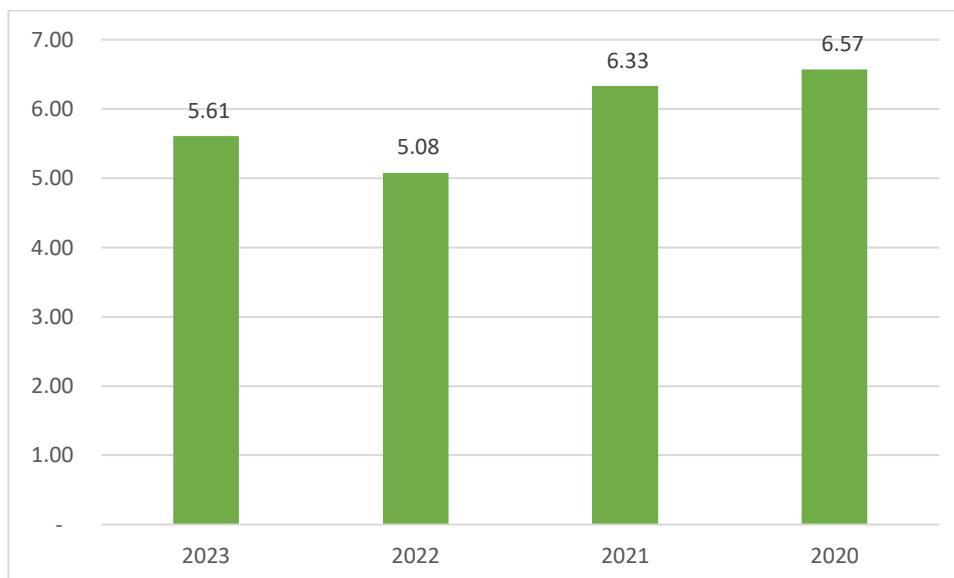
En 2021, el índice de morosidad se redujo ligeramente a 9,75 %. Aunque aún elevado, esta disminución es una señal positiva, ya que indica una leve mejora en la capacidad de los prestatarios para cumplir con sus obligaciones de pago o una mejor gestión del riesgo crediticio.

En 2022, el índice continuó disminuyendo hasta el 8,43 %, lo que representa una tendencia positiva hacia la reducción de la morosidad. Esta mejora sugiere que CMAC Tacna implementó estrategias para controlar mejor su cartera de crédito o que las condiciones económicas se tornaron más favorables para los prestatarios.

En 2023, la morosidad volvió a subir ligeramente a 8,95 %. Aunque sigue siendo más baja que en 2020 y 2021, este aumento podría ser una señal de alerta. La entidad deberá monitorear de cerca este incremento para evitar que vuelva a niveles más altos.

Figura 30

Índice de morosidad de la Caja Municipal de Trujillo de los años 2020 a 2023



Nota. Datos extraídos de los ratios financieros recabados de la SBS.

Fuente: Elaboración propia

En 2020, CMAC Trujillo presentó un índice de morosidad del 6,57 %. Este nivel indica una preocupación moderada, ya que más del 6 % sugiere que un número significativo de prestatarios no estaba cumpliendo con sus pagos. Este año pudo haber estado influenciado por factores económicos adversos.

En 2021, la morosidad se redujo ligeramente a 6,33 %. Aunque la disminución es pequeña, sugiere una tendencia hacia la mejora en la capacidad de los prestatarios para hacer frente a sus obligaciones, así como una posible efectividad en las políticas de recuperación de créditos de la entidad.

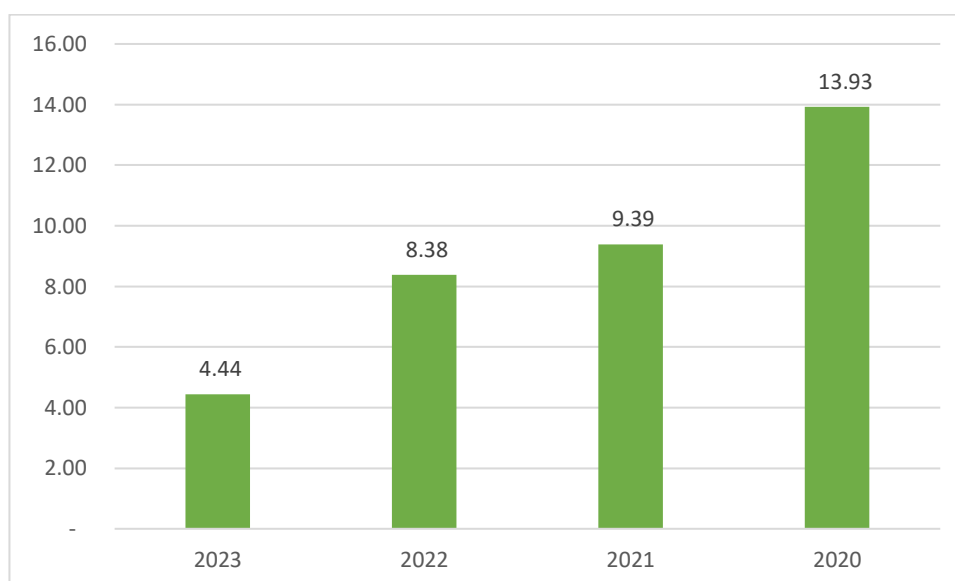
En 2022, CMAC Trujillo logró una notable reducción en su índice de morosidad, bajando a 5,08 %. Este descenso indica un manejo más eficiente del crédito y una mejora en la situación económica de los prestatarios. Esto puede

reflejar estrategias exitosas en la gestión de riesgo crediticio y la recuperación de deuda.

En 2023, el índice de morosidad aumentó nuevamente a 5,61 %. Aunque sigue siendo más bajo que los niveles de 2020 y 2021, este repunte puede ser un signo de advertencia que requiere atención. La entidad deberá investigar las razones detrás de este aumento y ajustar sus políticas de gestión de crédito en consecuencia.

Figura 31

Índice de morosidad de la Caja Metropolitana de Lima de los años 2020 a 2023



Nota. Datos extraídos de los ratios financieros recabados de la SBS

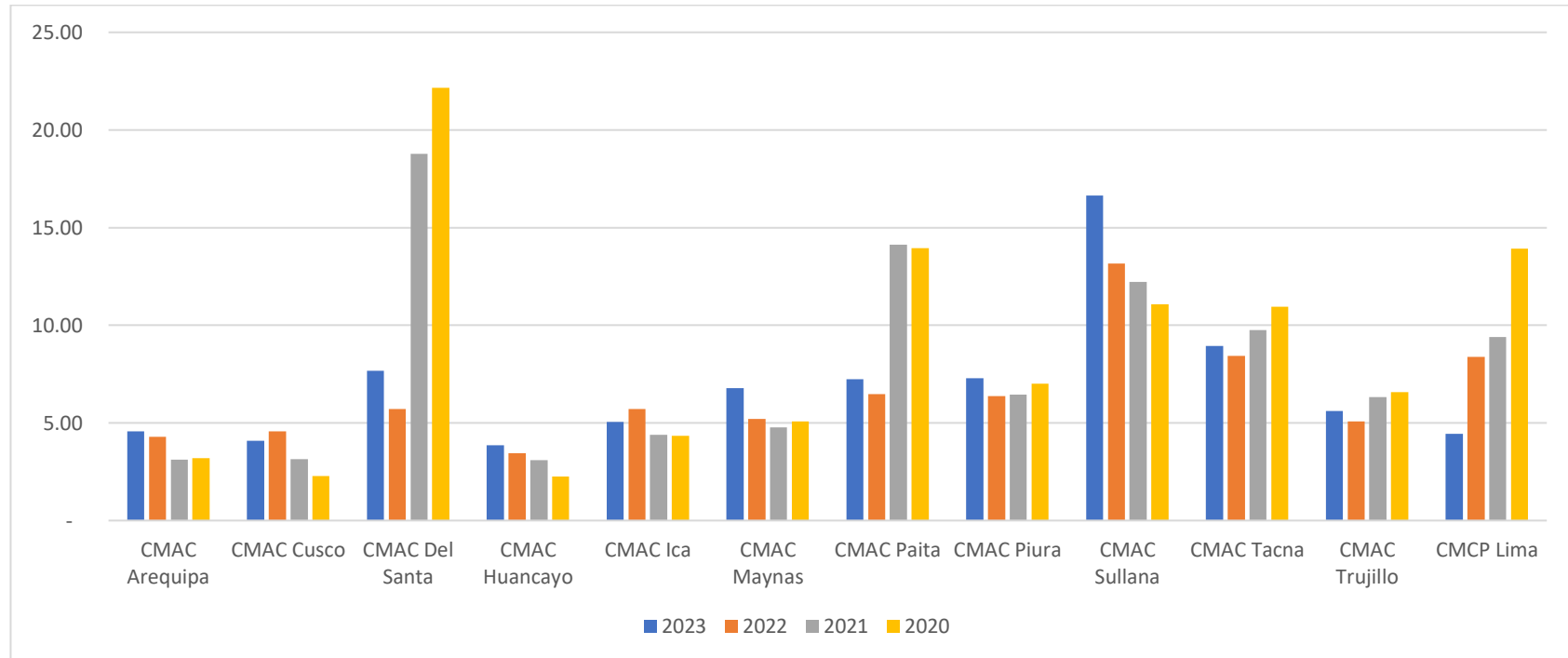
Fuente: Elaboración propia

En 2020, el índice de morosidad para CMCP Lima fue de 13,93 %, lo que indica un nivel alto de impagos. Esta cifra sugiere que una proporción significativa de los prestatarios no estaba cumpliendo con sus obligaciones, posiblemente debido a las condiciones económicas adversas provocadas por la pandemia de COVID-19.

En 2021, el índice de morosidad disminuyó a 9,39 %. Aunque la reducción es significativa, el nivel sigue siendo elevado, lo que podría reflejar esfuerzos de recuperación en medio de un contexto económico incierto, donde muchas entidades financieras lidiaban con carteras de créditos problemáticas.

Para 2022, la morosidad continuó su tendencia a la baja, alcanzando el 8,38 %. Este descenso indica que CMCP Lima estaba manejando mejor su cartera de préstamos y que los prestatarios estaban mostrando una recuperación en su capacidad de pago.

En 2023, CMCP Lima logró una reducción notable en su índice de morosidad, bajando a 4,44%. Este cambio significativo sugiere una gestión eficaz del riesgo crediticio y un ambiente económico más favorable, donde los prestatarios han mejorado su situación financiera, permitiéndoles cumplir con sus obligaciones.

Figura 32*Índice de morosidad de las cajas municipales de 2020-2023*

Nota. Datos extraídos de los ratios financieros recabados de la SBS.

Fuente: Elaboración propia

CMAC Arequipa

Hay un aumento en el índice de morosidad desde 2021, lo que indica un leve deterioro en la calidad de la cartera. A pesar de la ligera disminución en 2022, el incremento en 2023 sugiere que se deben tomar medidas para mejorar la recuperación de créditos.

CMAC Cusco

El índice ha mostrado una tendencia creciente, alcanzando su punto más alto en 2023. Esto podría ser indicativo de un mayor riesgo crediticio que debe ser abordado para evitar que esta tendencia afecte la rentabilidad de la caja.

CMAC Del Santa

A pesar de que el índice se ha reducido considerablemente desde 2021, aún se encuentra en niveles altos en comparación con otros años. Esto sugiere una mejora; pero, el índice de morosidad sigue siendo una preocupación seria.

CMAC Huancayo

Este índice muestra un leve aumento, lo que podría indicar la necesidad de implementar medidas preventivas para gestionar los riesgos crediticios antes de que se conviertan en problemas más serios.

CMAC Ica

Aunque ha habido una disminución respecto al año anterior, el índice de morosidad se mantiene en un nivel alto en comparación con años previos. Esto sugiere la importancia de un enfoque proactivo en la gestión del riesgo crediticio.

CMAC Maynas

La tendencia es de aumento, lo que refleja la necesidad de fortalecer las políticas de recuperación de créditos y análisis de riesgo en la gestión de préstamos.

CMAC Paita

A pesar de una notable mejora respecto a 2021, el índice sigue siendo elevado. Es crucial continuar con estrategias que ayuden a reducir esta morosidad.

CMAC Piura

Este índice ha mostrado una leve tendencia al alza, lo que indica que se deben implementar medidas efectivas para prevenir que la morosidad aumente aún más.

CMAC Sullana

Con un aumento notable en 2023, Sullana enfrenta serios desafíos en la gestión de su cartera. Se requiere atención inmediata para revertir esta tendencia negativa.

CMAC Tacna

Aunque el índice ha mostrado una ligera mejora, el nivel sigue siendo alto y requiere de un enfoque de gestión más estricto.

CMAC Trujillo

Trujillo ha visto una ligera mejora; pero, es necesario que continúe implementando medidas para mantener la morosidad bajo control.

CMCP Lima

CMCP Lima ha logrado una mejora significativa en su índice de morosidad en 2023. Sin embargo, es crucial seguir monitoreando la situación para evitar el retorno a niveles más altos.

El análisis de los índices de morosidad de las diferentes cajas municipales muestra un panorama mixto. Algunas entidades han logrado mejorar su gestión crediticia y reducir sus tasas de morosidad, mientras que otras enfrentan desafíos significativos que requieren atención inmediata. Las instituciones deben seguir implementando estrategias de recuperación de créditos, así como realizar análisis de riesgo más rigurosos para asegurar la salud financiera a largo plazo

4.2.2 Análisis de la rentabilidad

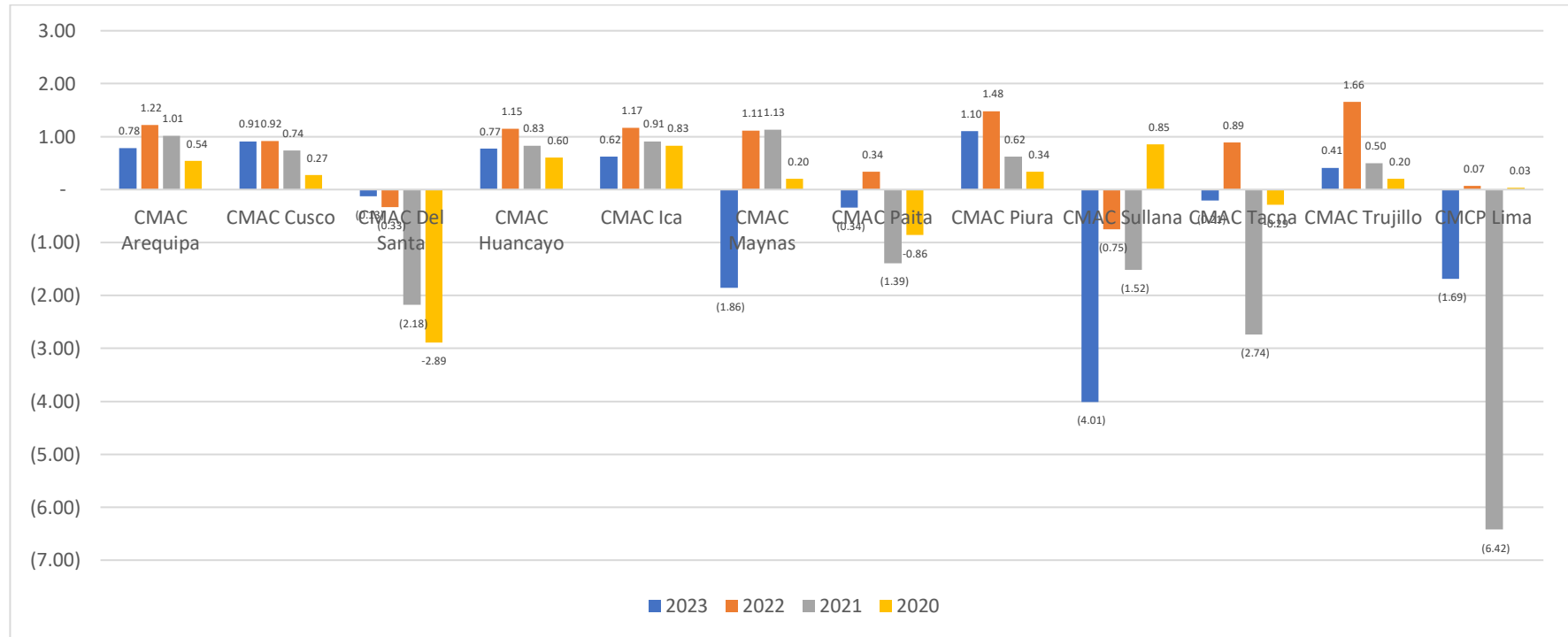
Tabla 5

Guía de análisis documental N° 2 - rentabilidad

Cajas Municipales	Indice	2023	2022	2021	2020
CMAC Arequipa	ROA	0,78	1,22	1,01	0,54
	ROE	7,68	11,03	8,86	4,46
CMAC Cusco	ROA	0,91	0,92	0,74	0,27
	ROE	8,46	8,49	6,55	2,09
CMAC Del Santa	ROA	- 0,13	- 0,33	- 2,18	- 2,89
	ROE	- 0,69	- 2,08	- 17,60	- 19,48
CMAC Huancayo	ROA	0,77	1,15	0,83	0,60
	ROE	8,29	11,53	7,81	5,14
CMAC Ica	ROA	0,62	1,17	0,91	0,83
	ROE	4,66	8,46	6,39	5,49
CMAC Maynas	ROA	- 1,86	1,11	1,13	0,20
	ROE	- 10,77	6,55	6,95	1,19
CMAC Paita	ROA	- 0,34	0,34	- 1,39	- 0,86
	ROE	- 2,30	2,17	- 8,08	- 4,47
CMAC Piura	ROA	1,10	1,48	0,62	0,34
	ROE	9,59	12,60	6,00	3,48
CMAC Sullana	ROA	- 4,01	- 0,75	- 1,52	0,85
	ROE	- 31,26	- 6,54	- 22,61	8,76
CMAC Tacna	ROA	- 0,21	0,89	- 2,74	- 0,29
	ROE	- 1,32	7,14	- 25,60	- 2,14
CMAC Trujillo	ROA	0,41	1,66	0,50	0,20
	ROE	2,55	9,28	2,77	1,04
CMCP Lima	ROA	- 1,69	0,07	- 6,42	0,03
	ROE	- 13,48	0,60	- 43,67	0,18

Tabla 6*Ratio ROA de las cajas municipales del Perú*

Cajas Municipales	2023	2022	2021	2020
CMAC Arequipa	0,78	1,22	1,01	0,54
CMAC Cusco	0,91	0,92	0,74	0,27
CMAC Del Santa	- 0,13	- 0,33	- 2,18	- 2,89
CMAC Huancayo	0,77	1,15	0,83	0,60
CMAC Ica	0,62	1,17	0,91	0,83
CMAC Maynas	- 1,86	1,11	1,13	0,20
CMAC Paíta	- 0,34	0,34	- 1,39	- 0,86
CMAC Piura	1,10	1,48	0,62	0,34
CMAC Sullana	- 4,01	- 0,75	- 1,52	0,85
CMAC Tacna	- 0,21	0,89	- 2,74	- 0,29
CMAC Trujillo	0,41	1,66	0,50	0,20
CMCP Lima	- 1,69	0,07	- 6,42	0,03

Figura 33*Ratio ROA de las cajas municipales del Perú**Nota.* Datos extraídos de los ratios financieros recabados de la SBS

Fuente: Elaboración propia

El Ratio ROA indica la eficiencia de una institución financiera en la generación de beneficios en relación a sus activos totales. Un ROA más alto implica una mejor utilización de los activos para generar ganancias. A continuación, se presenta una interpretación del ROA para las cajas municipales en los años 2020 a 2023:

CMAC Arequipa

El ROA ha disminuido en 2023 respecto a 2022, lo que puede sugerir una menor eficiencia en la utilización de los activos. Sin embargo, el ratio se mantiene positivo y por encima de 0,54 % de 2020.

CMAC Cusco

Un incremento sostenido en el ROA, que indica una mejor eficiencia en el uso de los activos, especialmente en comparación con el bajo nivel de 0,27 % en 2020.

CMAC Del Santa

A pesar de seguir en números negativos, Del Santa muestra una tendencia de mejora al reducir sus pérdidas en el ROA. Esto sugiere un esfuerzo por mejorar la eficiencia operativa.

CMAC Huancayo

El ROA se ha reducido; pero, sigue siendo positivo. Este comportamiento indica que la entidad aún mantiene un rendimiento razonable, aunque debe buscar recuperar la tendencia de crecimiento.

CMAC Ica

Ica presenta una disminución en su ROA en 2023, sugiriendo que la eficiencia en el uso de activos ha sido afectada. Aún así, sigue por encima de su nivel en 2020.

CMAC Maynas

La situación de Maynas es crítica, con un ROA negativo en 2023. Esto indica un deterioro significativo en su rendimiento y la necesidad de reestructuración urgente.

CMAC Paita

Aunque todavía negativo, el ROA de Paita ha mejorado en comparación con años anteriores. Se requiere atención para asegurar un regreso a la rentabilidad.

CMAC Piura

Piura mantiene un ROA positivo y elevado, aunque ha disminuido en comparación con 2022. Esto refleja una gestión eficiente de los activos en comparación con otros años.

CMAC Sullana

Sullana presenta una situación alarmante con un ROA muy negativo. Esto sugiere un colapso en la eficiencia operativa y requiere medidas correctivas inmediatas.

CMAC Tacna

Aunque ha mejorado su situación, Tacna sigue mostrando un ROA negativo. Es fundamental que se enfoquen en mejorar su eficiencia operativa.

CMAC Trujillo

El ROA ha disminuido respecto al año anterior; pero, sigue siendo positivo, lo que sugiere que la entidad tiene una gestión relativamente eficiente.

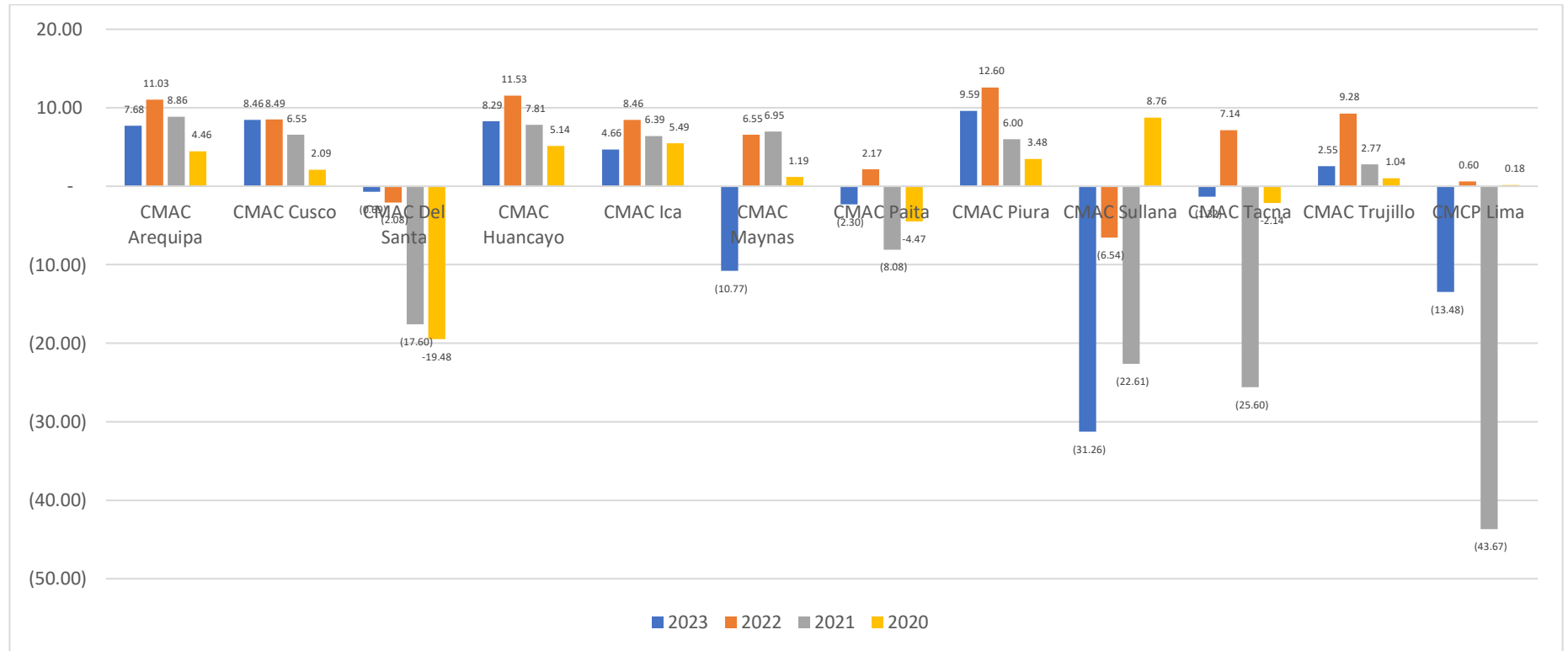
CMCP Lima

CMCP Lima muestra un desempeño muy negativo en 2023. A pesar de que ha mejorado desde 2021, sigue siendo un área de preocupación.

El análisis del Ratio ROA revela que varias cajas municipales enfrentan desafíos significativos en su eficiencia operativa, con algunos manteniendo niveles aceptables y otros en crisis. Las entidades con ROA negativo deben priorizar la reestructuración y mejora en la gestión de activos para revertir la tendencia, mientras que las que presentan un ROA positivo deben trabajar para aumentar su rentabilidad y eficiencia.

Tabla 7*Ratio ROE de las cajas municipales del Perú*

Cajas Municipales	2023	2022	2021	2020
CMAC Arequipa	7,68	11,03	8,86	4,46
CMAC Cusco	8,46	8,49	6,55	2,09
CMAC Del Santa	- 0,69	- 2,08	- 17,60	- 19,48
CMAC Huancayo	8,29	11,53	7,81	5,14
CMAC Ica	4,66	8,46	6,39	5,49
CMAC Maynas	- 10,77	6,55	6,95	1,19
CMAC Paita	- 2,30	2,17	- 8,08	- 4,47
CMAC Piura	9,59	12,60	6,00	3,48
CMAC Sullana	- 31,26	- 6,54	- 22,61	8,76
CMAC Tacna	- 1,32	7,14	- 25,60	- 2,14
CMAC Trujillo	2,55	9,28	2,77	1,04
CMCP Lima	- 13,48	0,60	- 43,67	0,18

Figura 34*Ratio ROE de las cajas municipales del Perú*

Nota. Datos extraídos de los ratios financieros recabados de la SBS.

Fuente: Elaboración propia

El Ratio ROE mide la capacidad de una institución financiera para generar ganancias en relación a su patrimonio. Un ROE más alto indica una gestión eficiente y un buen retorno para los accionistas. A continuación, se presenta la interpretación del ROE para las cajas municipales durante los años 2020 a 2023:

CMAC Arequipa

Aunque el ROE ha disminuido en 2023 en comparación con 2022, se mantiene en niveles positivos y relativamente altos, lo que sugiere una gestión sólida del patrimonio.

CMAC Cusco

El ROE se mantiene estable, con un ligero descenso en 2023. Sin embargo, sigue mostrando una mejora significativa en comparación con el bajo nivel de 2020.

CMAC Del Santa

A pesar de continuar en números negativos, Del Santa muestra una tendencia de mejora en su ROE, lo que indica un esfuerzo por revertir su situación financiera.

CMAC Huancayo

El ROE ha disminuido en 2023; pero, aún se mantiene en niveles positivos, reflejando una buena gestión del patrimonio en comparación con años anteriores.

CMAC Ica

Ica ha visto una caída en su ROE en 2023. Aunque sigue siendo positivo, el descenso sugiere una posible necesidad de mejorar la eficiencia en la utilización del patrimonio.

CMAC Maynas

Maynas presenta un ROE negativo significativo en 2023, lo que indica un colapso en su capacidad para generar beneficios en relación al patrimonio. Es esencial una reestructuración urgente.

CMAC Paita

Paita ha mejorado su ROE al pasar de negativo a negativo menos severo, aunque todavía no es suficiente. Se requiere atención para volver a la rentabilidad.

CMAC Piura

Piura presenta un ROE elevado, aunque ha disminuido respecto a 2022. Esto refleja una buena gestión del patrimonio y la capacidad de generar beneficios.

CMAC Sullana

La situación de Sullana es alarmante, con un ROE muy negativo en 2023. La capacidad para generar beneficios se ha deteriorado gravemente y requiere medidas correctivas.

CMAC Tacna

Tacna ha visto una disminución en su ROE y aún se encuentra en números negativos, lo que indica un problema persistente en su rendimiento financiero.

CMAC Trujillo

Trujillo ha visto una caída en su ROE; pero, sigue siendo positivo, lo que sugiere una gestión aceptable del patrimonio.

CMCP Lima

CMCP Lima muestra un ROE muy negativo, lo que sugiere serias dificultades en su capacidad para generar beneficios. Es esencial una revisión completa de su modelo de negocio.

El análisis del Ratio ROE indica que varias cajas municipales enfrentan desafíos significativos, con algunas manteniendo niveles aceptables de rentabilidad y otras en crisis. Las entidades con ROE negativo deben priorizar la reestructuración y mejoras en la gestión del patrimonio para revertir la tendencia, mientras que aquellas con un ROE positivo deben buscar maneras de maximizar su rentabilidad. La situación de Cajas como Sullana y Maynas es crítica y requiere atención inmediata

4.3 Contrastación de hipótesis

Para contrastar las hipótesis, se inició aplicando la prueba de normalidad Shapiro-Wilk, que es particularmente adecuada para muestras pequeñas o medianas, generalmente hasta 50 observaciones. Esta prueba permitió identificar el tipo de prueba estadística más apropiada para aceptar o rechazar las hipótesis planteadas. Además, ayudó a establecer el grado de correlación entre las dos variables en estudio, facilitando así el análisis y la interpretación de los resultados.

4.3.1 Prueba de normalidad

Formulación de la hipótesis estadística

H1 La distribución de la variable no proviene de la distribución

H0 La distribución de la variable proviene de la distribución normal

Tabla 8

Prueba de normalidad Shapiro-Wilk de las variables Gestión de crédito y Rentabilidad

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Gestión de crédito	0,857	48	0,000
Rentabilidad	0,803	48	0,000

Nota. Datos procesados en el programa SPSS- V23.

Fuente: Elaboración propia

Reglas de decisión:

p – valor (Shapiro-Wilk) $\geq 0,05 \rightarrow$ Se rechaza H1.

p – valor (Shapiro-Wilk) $< 0,05 \rightarrow$ Se rechaza H0.

Conclusión:

Dado que ambos valores son menores a 0,05, podemos concluir que tanto los datos de gestión de crédito como los de rentabilidad no se distribuyen normalmente. Esto implica que, para análisis posteriores, deberías considerar métodos no paramétricos Rho Spearman.

4.3.2 Prueba de hipótesis general

Formulación de las hipótesis estadísticas

HG1 Existe una relación significativa entre la gestión de crédito y la rentabilidad en las cajas municipales del Perú, periodo del 2020 al 2023.

HG0 No existe una relación significativa entre la gestión de crédito y la rentabilidad en las cajas municipales del Perú, periodo del 2020 al 2023.

Tabla 9

Coefficiente de correlación de Rho Spearman de gestión de crédito y rentabilidad

		Gestión de crédito	Rentabilidad
Rho de Spearman	Gestión de crédito	Coefficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	,689**
		N	48
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	,689**
		Sig. (bilateral)	1,000
		N	48

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

Nota. Datos procesados en el programa SPSS- V23.

Fuente: Elaboración propia

El coeficiente de correlación de Spearman es 0,689, lo que indica una correlación positiva moderada-alta entre la gestión de crédito y la rentabilidad.

El valor de significancia (Sig. = 0,000) es menor a 0,05, lo que indica que esta correlación es estadísticamente significativa. Por lo tanto, se puede afirmar que existe una relación significativa entre la gestión de crédito y la rentabilidad en las cajas municipales evaluadas.

4.3.3 Prueba de hipótesis específica 1

Formulación de las hipótesis estadísticas

HG1 Existe una relación significativa entre la cartera de crédito y la rentabilidad en las cajas municipales del Perú, periodo del 2020 al 2023.

HG0 No existe una relación significativa entre la cartera de crédito y la rentabilidad en las cajas municipales del Perú, periodo del 2020 al 2023.

Tabla 10

Coefficiente de correlación de Rho Spearman de cartera de crédito y rentabilidad

		Cartera de crédito	Rentabilidad
Rho de Spearman	Cartera de crédito	Coefficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	,686**
		N	48
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	,686**
		Sig. (bilateral)	1,000
		N	48

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

Nota. Datos procesados en el programa SPSS- V23.

Fuente: Elaboración propia

Dado que el valor de significación es menor que 0,05 y el coeficiente de correlación es positivo y moderado, se rechaza la hipótesis nula (HG0) y se acepta la hipótesis alternativa (HG1). Esto confirma que existe una relación significativa entre la cartera de crédito y la rentabilidad en las cajas municipales del Perú durante el periodo 2020-2023.

4.3.4 Prueba de hipótesis específica 2

Formulación de las hipótesis estadísticas

HG1 Existe una relación significativa entre el índice de morosidad y la rentabilidad en las cajas municipales del Perú, periodo del 2020 al 2023.

HG0 No existe una relación significativa entre el índice de morosidad y la rentabilidad en las cajas municipales del Perú, periodo del 2020 al 2023.

Tabla 11

Coefficiente de correlación de Rho Spearman de índice de morosidad y rentabilidad

			Índice de morosidad	Rentabilidad
Rho de Spearman	Índice de morosidad	Coefficiente de correlación	1,000	-,624**
		Sig. (bilateral)		0,000
		N	48	48
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	-,624**	1,000
		Sig. (bilateral)	0,000	
		N	48	48

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

Nota. Datos procesados en el programa SPSS- V23.

Fuente: Elaboración propia

Dado que el valor de significación es menor que 0,05 y el coeficiente de correlación es negativo y moderado, se rechaza la hipótesis nula (HG0) y se acepta la hipótesis alternativa (HG1). Esto confirma que existe una relación inversa significativa entre el índice de morosidad y la rentabilidad en las cajas municipales del Perú durante el periodo 2020-2023.

4.4 Discusión de resultados

En la presente investigación, se ha dado respuesta al problema general, a la hipótesis y a los objetivos planteados, cuyo propósito fue determinar la relación entre la gestión de crédito y la rentabilidad en las cajas municipales del Perú, durante el periodo 2020-2023. Los resultados indican que existe una relación significativa, positiva y considerable entre la gestión de crédito y la rentabilidad, medida a través de los indicadores ROA (rentabilidad sobre los activos) y ROE (rentabilidad sobre el capital), confirmando la hipótesis general de la investigación.

En cuanto al primer objetivo específico, identificar la relación entre la cartera de crédito y la rentabilidad, los resultados muestran una correlación significativa y positiva entre estos dos aspectos. El análisis estadístico reporta una correlación de Pearson = 0,855 y un p-valor < 0,05, confirmando que una mejor gestión de la cartera de crédito impacta favorablemente en la rentabilidad de las cajas municipales. Este resultado concuerda con estudios previos, como los de Holguín y Muñoz (2020) y Orrala (2019), quienes también demostraron que una eficiente administración de la cartera de crédito mejora tanto el rendimiento sobre activos como sobre el capital.

Respecto al segundo objetivo específico, analizar la relación entre el índice de morosidad y la rentabilidad, los resultados también indican una relación negativa significativa. A medida que aumenta el índice de morosidad, la rentabilidad tiende a disminuir, lo que coincide con investigaciones anteriores, como las de Pérez y Sánchez (2019), quienes identificaron que altos niveles de morosidad afectan gravemente los resultados financieros. En este caso, los resultados sugieren que una

correcta gestión del riesgo crediticio, reflejado en la reducción del índice de morosidad, es clave para mantener y mejorar los niveles de rentabilidad en estas instituciones financieras.

CONCLUSIONES

- Primera.** Existe una relación significativa y positiva entre la gestión de crédito y la rentabilidad en las cajas municipales del Perú durante el periodo 2020-2023. La eficiente gestión de la cartera de crédito y el control del índice de morosidad son claves para asegurar una mayor rentabilidad en estas instituciones, lo que se refleja en mejores indicadores de ROA y ROE. Este resultado reafirma la importancia de optimizar las políticas crediticias y de cobranza para mejorar el rendimiento financiero de las cajas.
- Segunda.** Una adecuada gestión de la cartera de crédito tiene un impacto positivo en la rentabilidad de las cajas municipales. Los datos estadísticos confirman que el incremento en el volumen de créditos bien gestionados, con un menor riesgo crediticio, incrementa tanto la rentabilidad sobre los activos (ROA) como la rentabilidad sobre el capital (ROE). Esto muestra que la correcta asignación de créditos y la reducción de riesgos contribuyen a fortalecer los resultados financieros de las cajas.
- Tercera.** Existe una **relación negativa** entre el índice de morosidad y la rentabilidad. A mayor índice de morosidad, menores son los niveles de rentabilidad, lo que afecta de manera directa la estabilidad financiera de las cajas. Este hallazgo subraya la importancia de implementar controles rigurosos sobre el riesgo crediticio, mejorar las

políticas de cobranza y priorizar la gestión de morosos para mantener altos niveles de rentabilidad.

RECOMENDACIONES

- Primera.** Se recomienda que las cajas municipales mejoren sus estrategias de gestión de crédito, enfocándose en fortalecer los análisis previos a la concesión de créditos, considerando factores como la capacidad de pago de los solicitantes y la diversificación de la cartera. Además, es crucial invertir en la capacitación del personal en la evaluación de riesgos para reducir la morosidad.
- Segunda.** Es fundamental mejorar la administración de la cartera de crédito, implementando herramientas tecnológicas y sistemas de monitoreo que permitan evaluar continuamente la salud de la cartera. Asimismo, se sugiere revisar periódicamente las políticas de otorgamiento de créditos para asegurar que se ajusten a las realidades del mercado y minimizar riesgos crediticios.
- Tercera.** Para mantener altos niveles de rentabilidad, se recomienda implementar estrategias de cobranza más efectivas y acciones preventivas que identifiquen a tiempo el riesgo de impago. Las cajas municipales deben establecer procesos de seguimiento más rigurosos para clientes morosos y ofrecer alternativas de refinanciamiento que permitan recuperar créditos pendientes sin afectar gravemente los niveles de rentabilidad.

REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA

- Actualidad Empresarial. (2018). Actualidad Empresarial. *Actualidad Empresarial*.
[//actualidadempresarial.pe/libro/analisis-financiero-en-las-empresas/17061e0a-61b2-4887-bac5-96aef724a20b](https://actualidadempresarial.pe/libro/analisis-financiero-en-las-empresas/17061e0a-61b2-4887-bac5-96aef724a20b)
- Aguilar, G., Camargo, G. y Morales, R. (2006). Análisis de la morosidad en el sistema bancario peruano. *Economía y Sociedad*. https://cies.org.pe/wp-content/uploads/2016/07/10_aguilar.pdf
- Borda, H. (2022). *Gestión de créditos y rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito, en el contexto de la pandemia Covid-19, periodo del 2018—2021* [Cesar Vallejo].
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/86046/Borda_LHE-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Cárdenas, G. R. (2020). *El riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito—Tacna, periodo 2015-2019* [Universidad Privada de Tacna]. <http://repositorio.upt.edu.pe/handle/20.500.12969/1622>
- Ceupe. (s. f.). *Morosidad: ¿Cuál es su significado?* Ceupe. Recuperado 27 de julio de 2024, de <https://www.ceupe.com/blog/morosidad.html>
- Cueto, S. C. C. y Ticlavinca, R. D. T. (2021). Factores de la calidad de cartera de créditos en la rentabilidad de una caja municipal de ahorro y crédito. *REVISTA VERITAS ET SCIENTIA - UPT*, 10(2), Article 2.
<https://doi.org/10.47796/ves.v10i2.564>

ESAN. (s. f.). *Criterios de evaluación para el otorgamiento de créditos.*

<https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/criterios-de-evaluacion-para-el-otorgamiento-de-creditos>

Fernandez, L. y Requiz, E. (2021). *Relación entre el índice de morosidad y la rentabilidad de las cajas municipales del Perú.*

https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/10074/1/IV_FCE_316_TE_Fernandez_Requiz_2021.pdf

Gitman, L. J., Zutter, C. J. y Gitman, L. J. (2012). *Principios de administración financiera* (12. ed). Pearson Educación.

Gorton, G. B. y Metrick, A. (2009). *Securitized Banking and the Run on Repo* (Working Paper 15223). National Bureau of Economic Research.

<https://doi.org/10.3386/w15223>

Guajardo, G. y Andrade, N. (2014). *Contabilidad Financiera* (Sexta edición).

https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25145w/Contabilidad_financiera_6ta_ed_Gerardo_G.pdf

Hernández Sampieri, R. y Mendoza Torres, C. P. (2018). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta* (First edition).

McGraw-Hill Education.

Hernández-Sampieri, D. R. y Medoza Torres, C. P. (2018). *Metodología de la investigación: las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta* (sexta edición).

McGRAW-HILL INTERAMERICANA EDITORES, S.A. de C. V.

Largo, M. (s. f.). *Contabilidad Bancaria y de Seguros*. Recuperado 27 de julio de 2024, de http://conta-bancariaseguros.blogspot.com/2015/06/3_47.html

Lawrence J., G. y Chad J., Z. (2016). *Principios de Administración Financiera*. PEARSON EDUCACIÓN.
<https://es.scribd.com/document/604414201/Principios-de-Administracion-Financiera-liberado-2>

Mahmood, S., Ali, M., Riaz, A., Riaz, N. y Azad, M. (2023). Impact of Credit Risk Management on Bank Performance: An Empirical Study on Commercial Banks Listed at Pakistan Stock Exchange (PSX). *Journal of Finance and Accounting Research*, 5. <https://doi.org/10.32350/jfar.51.04>

Martínez, B. A. (2022). *El riesgo crediticio y su relación con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021* [Universidad Privada de Tacna].
https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UPTI_5d297cc1e6373c280d35d05982ab81bb

Morales, J. y Morales, A. (2014). *Crédito y cobranza*.
https://www.academia.edu/35810501/Credito_y_cobranza_Jose_Antonio_Morales_Castro_FREELIBROS_ORG

Roman, Y. y Nateros, L. (2023). *Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. - 2022* [Universidad Peruana los Andes].
https://repositorio.upla.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12848/7329/T037_71974377_46883405_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- SBS. (s. f.-a). *Ley 26702-Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros*.
[https://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/7B3154074498CD5E05257F030072F042/\\$FILE/26702.pdf](https://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/7B3154074498CD5E05257F030072F042/$FILE/26702.pdf)
- SBS. (s. f.-b). *Manual de Contabilidad para Empresas del Sistema Financiero*.
https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/REGUL_SISFIN_BFO/2020/junio/20170111_Capitulo%20I_Manual%20de%20Contabilidad%20para%20Empresas%20del%20Sistema%20Financiero_MAYO2020.pdf
- SBS. (s. f.-c). *Manual de Contabilidad para Empresas del Sistema Financiero*.
https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/REGUL_SISFIN_BFO/2020/junio/20170111_Capitulo%20I_Manual%20de%20Contabilidad%20para%20Empresas%20del%20Sistema%20Financiero_MAYO2020.pdf
- SBS. (s. f.-d). *Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú*. SBSPerú.
Recuperado 27 de julio de 2024, de <https://www.sbs.gob.pe/>
- Viera, K. (2023). *Análisis de los índices de morosidad para determinar el impacto en la rentabilidad de la Caja Sullana en los años 2019, 2020 y 2021*.
https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/8597/K.Viera_Tesis_Titulo_Profesional_2023.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Zou, Y. y Li, F. (2014). *The Impact of Credit Risk Management on Profitability of Commercial Banks: A Study of Europe*.
<https://urn.kb.se/resolve?urn=urn:nbn:se:umu:diva-92799>

ANEXOS

APÉNDICE A: Matriz de consistencia

“Relación entre la gestión de crédito y la rentabilidad en las cajas municipales del Perú, periodo del 2020 al 2023”

Problema	Objetivo	Hipótesis	Variables/Dimensiones	Metodología
General ¿Qué relación existe entre la gestión de crédito y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú, periodo del 2020 al 2023?	General Determinar la relación entre la gestión de crédito y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú, periodo del 2020 al 2023.	General Existe una relación significativa entre la gestión de crédito y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú, periodo del 2020 al 2023.	Variable X: Gestión de crédito X1 = Cartera de crédito X2 = Índice de morosidad	Enfoque de investigación Cuantitativo Método de investigación Análisis documental
Específica ¿Qué relación existe entre la cartera de crédito y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú, periodo del 2020 al 2023?	Específica Identificar la relación que existe entre la cartera de crédito y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú, periodo del 2020 al 2023.	Específica Existe una relación significativa entre la cartera de crédito y la rentabilidad en las Cajas municipales del Perú, periodo del 2020 al 2023.	Variable Y: Rentabilidad Y1 = Rentabilidad sobre el Activo (ROA) Y2 = Rentabilidad sobre el capital (ROE)	Tipo de investigación Básica de corte transversal Nivel de investigación Correlacional Diseño de investigación No experimental
Específica ¿Qué relación existe entre el índice de morosidad y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú, periodo del 2020 al 2023?	Específica Analizar la relación que existe entre el índice de morosidad y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú, periodo del 2020 al 2023.	Específica Existe una relación significativa entre el índice de morosidad y la rentabilidad en las Cajas municipales del Perú, periodo del 2020 al 2023.		Población 12 Cajas municipales del Perú (2020-2023) Muestra 48 EEFF de las 12 cajas municipales 2020 al 2023 Técnicas de recolección de datos Análisis documental Instrumentos de recolección de datos Ficha registro de datos

APÉNDICE D: Base de datos de la Gestión de crédito y Rentabilidad

Caja municipal	año	V1:Gestion de credito		V2:Rentabilidad	
		credito	mora	ROE	ROA
CMAC Arequipa	2023	8.672.162,00	4,58	7,68	0,78
CMAC Arequipa	2022	7.630.604,00	4,30	11,03	1,22
CMAC Arequipa	2021	6.539.724,00	3,12	8,86	1,01
CMAC Arequipa	2020	5.655.818,00	3,20	4,46	0,54
CMAC Cusco	2023	5.306.876,00	4,08	8,46	0,91
CMAC Cusco	2022	5.077.393,00	4,56	8,49	0,92
CMAC Cusco	2021	4.599.558,00	3,15	6,55	0,74
CMAC Cusco	2020	4.120.109,00	2,29	2,09	0,27
CMAC del Santa	2023	107.905,00	7,66	- 0,69	- 0,13
CMAC del Santa	2022	89.671,00	5,71	- 2,08	- 0,33
CMAC del Santa	2021	88.155,00	18,78	- 17,60	- 2,18
CMAC del Santa	2020	103.055,00	22,17	- 19,48	- 2,89
CMAC Huancayo	2023	7.959.764,00	3,85	8,29	0,77
CMAC Huancayo	2022	7.209.962,00	3,45	11,53	1,15
CMAC Huancayo	2021	6.004.211,00	3,09	7,81	0,83
CMAC Huancayo	2020	5.039.946,00	2,26	5,14	0,60
CMAC Ica	2023	1.727.324,00	5,06	4,66	0,62
CMAC Ica	2022	1.599.233,00	5,71	8,46	1,17
CMAC Ica	2021	1.447.448,00	4,38	6,39	0,91
CMAC Ica	2020	1.271.335,00	4,34	5,49	0,83
CMAC Maynas	2023	463.609,00	6,78	- 10,77	- 1,86
CMAC Maynas	2022	471.593,00	5,21	6,55	1,11
CMAC Maynas	2021	456.415,00	4,78	6,95	1,13
CMAC Maynas	2020	433.794,00	5,07	1,19	0,20
CMAC Paita	2023	146.826,00	7,23	- 2,30	- 0,34
CMAC Paita	2022	140.042,00	6,47	2,17	0,34
CMAC Paita	2021	134.102,00	14,13	- 8,08	- 1,39
CMAC Paita	2020	121.974,00	13,96	- 4,47	- 0,86
CMAC Piura	2023	5.596.897,00	7,28	9,59	1,10
CMAC Piura	2022	5.064.110,00	6,37	12,60	1,48
CMAC Piura	2021	4.453.849,00	6,44	6,00	0,62
CMAC Piura	2020	4.173.728,00	7,02	3,48	0,34

CAMC Sullana	2023	2.138.459,00	16,63	- 31,26	- 4,01
CAMC Sullana	2022	2.341.374,00	13,17	- 6,54	- 0,75
CAMC Sullana	2021	2.577.015,00	12,22	- 22,61	- 1,52
CAMC Sullana	2020	2.687.247,00	11,08	8,76	0,85
CMAC Tacna	2023	697.770,00	8,95	- 1,32	- 0,21
CMAC Tacna	2022	639.071,00	8,43	7,14	0,89
CMAC Tacna	2021	607.970,00	9,75	- 25,60	- 2,74
CMAC Tacna	2020	742.878,00	10,94	- 2,14	- 0,29
CMAC Trujillo	2023	2.787.943,00	5,61	2,55	0,41
CMAC Trujillo	2022	2.403.783,00	5,08	9,28	1,66
CMAC Trujillo	2021	2.027.532,00	6,33	2,77	0,50
CMAC Trujillo	2020	1.739.806,00	6,57	1,04	0,20
CMCP Lima	2023	367.526,00	4,44	- 13,48	- 1,69
CMCP Lima	2022	341.714,00	8,38	0,60	0,07
CMCP Lima	2021	350.093,00	9,39	- 43,67	- 6,42
CMCP Lima	2020	364.883,00	13,93	0,18	0,03