

UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN

Facultad de Ciencias Jurídicas y Empresariales

Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras

**PRODUCTIVIDAD Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD
DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO
DE TACNA S.A., AÑOS 2022 AL 2024**

TESIS

Presentada por:

Bach. WILLIAMS RAMIREZ VELÁSQUEZ

**Para optar el Título Profesional de:
CONTADOR PÚBLICO**

TACNA – PERÚ

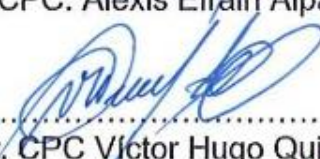
2026

UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN
Facultad de Ciencias Jurídicas y Empresariales
Escuela Profesional Ciencias Contables y Financieras

TESIS

**“PRODUCTIVIDAD Y SU RELACIÓN CON LA
RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL
DE AHORRO Y CRÉDITO DE TACNA S.A.,
AÑOS 2022 AL 2024”**

Tesis sustentada y aprobada el 30 de abril del 2026; estando el jurado calificador integrado por:

PRESIDENTE	:	 Dr. CPC. Alexis Efraín Alpaca Cusicanqui
SECRETARIO	:	 Mgr. CPC Víctor Hugo Quispe Cabrera
MIEMBRO	:	 MBA. CPC Lucio Lucas Ticona Choque
ASESOR	:	 Dr. CPC. Alexis Efraín Alpaca Cusicanqui

CERTIFICADO DE SIMILITUD

Documento Evaluado:	Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público en la Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras.
Título del Trabajo:	"PRODUCTIVIDAD Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TACNA S.A., AÑOS 2022 AL 2024"
Autor:	Bach. Williams Ramirez Velásquez
Docente Asesor:	Dr. CPC. Alexis Efrain Alpaca Cusicanqui
Resolución de acreditación del Asesor:	Resolución de Facultad N° 13713-2025-FCJE/UNJBG
Software Utilizado:	Turnitin
Configuración del software detector de similitud:	Para ello se aplicó las reglas de exclusión (R.R. N° 8464-2021-UNJBG) Art 14° a/b/-a/b/ c, (d) del asesor.
Porcentaje de similitud, según informe del software utilizado:	18% clasificándose como aprobado
Observaciones:	Sin observaciones
Calificación de originalidad:	Similitud baja, cumple criterios de originalidad.
Fecha emisión del certificado	31 de diciembre del 2025



Dr. CPC. Alexis Efrain Alpaca Cusicanqui
DOCENTE ASESOR




Bach. Williams Ramirez Velásquez
D.N.I. 71258956



Agradecimiento

Mil gracias a mis padres, por su amor y apoyo incondicionales., por su confianza en mí, incluso en los momentos más complicados, ha sido la fortaleza de este logro. También expreso mi gratitud a mis hermanos, quienes supieron brindarme su tiempo para escucharme y apoyarme, quienes supieron estar cuando más los necesitaba. Sin ustedes, todo esto no habría sido posible. Su amor y sacrificio han sido la luz que guió mi camino a través de esta travesía académica.

Dedicatoria

A mis padres, por ser mi sostén incondicional en cada etapa de este camino. Gracias por enseñarme el valor del esfuerzo, por creer en mí cuando yo dudaba y por acompañarme con paciencia y amor. Cada logro que alcanzo lleva consigo su sacrificio silencioso. Esta tesis es fruto de sus enseñanzas, su ejemplo y su fe constante. No hay palabras suficientes para agradecer todo lo que han hecho por mí.

Contenido

Agradecimiento	iv
Dedicatoria.....	v
Contenido	vii
Índice de tablas.....	ix
Índice de figuras.....	x
Resumen	xii
Abstract.....	xii
Introducción	1
Capítulo I	2
El problema de investigación	2
1.1. Identificación del problema	2
1.2. Formulación del problema.....	5
1.2.1. Problema general	5
1.2.2. Problemas específicos	5
1.3. Justificación e importancia de la investigación	6
1.3.1 Justificación.....	6
1.3.1.1. Justificación teórica	6
1.3.1.2. Justificación práctica	6
1.3.1.3. Justificación metodológica.....	7
1.3.2 Importancia de la investigación	7
1.4. Objetivos.....	7
1.4.1. Objetivo general.....	7
1.4.2. Objetivos específicos	7
1.5. Hipótesis.....	8
1.5.2. Hipótesis específicas	8
Capítulo II	10

Marco teórico	10
2.1. Antecedentes del estudio	10
2.1.1. Antecedentes a nivel internacional	10
2.1.2. Antecedentes a nivel nacional.....	13
2.1.3. Antecedentes de la investigación a nivel local	18
2.2. Bases teóricas	21
2.2.1. Productividad.....	21
2.2.1.1. Gastos de explotación.....	22
2.2.1.1.1. Gastos generales.....	23
2.2.1.1.2. Gastos de personal.....	24
2.2.1.1.3. Depreciaciones	26
2.2.1.2. Margen financiero bruto.....	27
2.2.1.2.1. Intereses	29
2.2.1.2.2. Comisiones	30
2.2.2. Rentabilidad	31
2.2.2.1. Rentabilidad económica.....	33
2.2.2.1.1. Utilidad neta.....	34
2.2.2.1.2. Total de activos.....	36
2.2.2.2. Rentabilidad financiera.....	37
2.2.2.2.1. Patrimonio.....	38
2.3. Definición de términos básicos.....	39
Capítulo III	43
Marco metodológico.....	43
3.1. Tipo de investigación.....	43
3.2. Nivel de investigación.....	43
3.3. Diseño de investigación.....	43
3.4. Caracterización de las variables.....	44
3.4.2. Operacionalización de variables	45

3.5. Población y/o muestra de estudio	46
3.5.1. Población.....	46
3.5.2. Muestra	46
3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	46
3.6.1. Técnica: Análisis documental	46
3.6.2. Instrumentos de recolección de datos: Ficha de análisis documental	46
3.7. Tratamiento de datos	47
Capítulo IV	48
Resultados de la investigación.....	48
4.1. Estadística descriptiva	48
4.2. Pruebas de normalidad.....	76
4.3. Contrastación de las hipótesis	78
4.3.1. Prueba de hipótesis general	78
4.3.2. Prueba de hipótesis específica 1	80
4.3.3. Prueba de hipótesis específica 2	81
4.3.4. Prueba de hipótesis específica 3	83
4.3.5. Prueba de hipótesis específica 4	85
Capítulo V	87
Discusión	87
Conclusiones	90
Recomendaciones	93
Referencias bibliográficas	95
Anexos	105

Índice de tablas

Tabla 1	Operacionalización de variables.....	45
Tabla 2	Productividad.....	48
Tabla 3	Gastos de explotación.....	50
Tabla 4	Gastos generales.....	52
Tabla 5	Gastos de personal.....	54
Tabla 6	Depreciaciones.....	56
Tabla 7	Margen financiero bruto.....	58
Tabla 8	Ingresos por Intereses (Incluye comisiones).....	60
Tabla 9	Gastos por intereses.....	62
Tabla 10	Rentabilidad.....	64
Tabla 11	Rentabilidad Económica (ROA).....	66
Tabla 12	Utilidad neta.....	68
Tabla 13	Activos totales.....	70
Tabla 14	Rentabilidad Financiera (ROE).....	72
Tabla 15	Patrimonio.....	74
Tabla 16	Pruebas de normalidad.....	77
Tabla 17	Coeficiente de Pearson (r).....	78
Tabla 18	Contrastación de la hipótesis general.....	79
Tabla 19	Contrastación de la hipótesis específica 1.....	80
Tabla 20	Contrastación de la hipótesis específica 2.....	82
Tabla 21	Contrastación de la hipótesis específica 3.....	84
Tabla 22	Contrastación de la hipótesis específica 4.....	86

Índice de figuras

Figura 1	Productividad.....	48
Figura 2	Gastos de explotación.....	50
Figura 3	Gastos generales.....	52
Figura 4	Gastos de personal.....	54
Figura 5	Depreciaciones.....	56
Figura 6	Margen financiero bruto.....	58
Figura 7	Ingresos por intereses (Incluye comisiones).....	60
Figura 8	Gastos por intereses.....	62
Figura 9	Rentabilidad.....	64
Figura 10	Rentabilidad Económica (ROA).....	66
Figura 11	Utilidad neta.....	68
Figura 12	Activos totales.....	70
Figura 13	Rentabilidad Financiera (ROE).....	72
Figura 14	Patrimonio.....	74

Resumen

El presente trabajo denominado “Productividad y su relación con la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024”; tuvo como principal objetivo describir cómo es la relación de la Productividad con la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024. Los aspectos metodológicos corresponden al diseño no experimental transversal, enfoque cuantitativo, tipo básico y nivel correlacional. La población estuvo conformada por los Estados Financieros de los periodos fiscales 2022, 2023 y 2024 de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, y la muestra estadística fue igual que la población. Los principales resultados indican que la productividad ha tenido una tendencia al decrecimiento año tras año; mientras que la rentabilidad se muestra variable incluso negativa en el año 2023. Se aplicó la prueba r de Pearson para contrastar las hipótesis obteniendo como resultado una correlación positiva y debil (0,269) entre las variables de la investigación.

Palabras clave: Productividad, Rentabilidad, Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.

Abstract

This study, entitled “Productivity and its Relationship with the Profitability of the Tacna Municipal Savings and Credit Bank S.A., 2022 to 2024,” aimed to describe the relationship between productivity and profitability of the Tacna Municipal Savings and Credit Bank S.A. from 2022 to 2024. The methodological approach employed a non-experimental, cross-sectional design with a quantitative focus, basic research type, and correlational level. The population consisted of the financial statements for the fiscal years 2022, 2023, and 2024 of the Tacna Municipal Savings and Credit Bank, and the statistical sample was the same as the population. The main results indicate that productivity has shown a downward trend year after year. While profitability shows variability, even negative in 2023, Pearson's r test was applied to test the hypothesis, resulting in a weak positive correlation (0.269) between the research variables.

Keywords: Productivity, Profitability, Municipal Savings and Credit Banks.

INTRODUCCIÓN

En el presente trabajo se busca establecer cómo se presenta la relación entre la productividad y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., mostrando la siguiente estructura:

En el capítulo I se establece el marco inicial de la investigación, presentando una descripción detallada del problema, la justificación fundamentada en investigaciones previas, los objetivos específicos y las hipótesis planteadas para su verificación.

El capítulo II contiene el marco teórico que da soporte a la investigación. El capítulo III muestra los aspectos metodológicos utilizados en el desarrollo de la tesis.

En el capítulo IV se presentan los resultados que se han obtenido luego de haber aplicado la estadística descriptiva e inferencial. En el capítulo V se presenta la discusión de los resultados obtenidos en la presente investigación frente a los resultados de los trabajos presentados como antecedentes.

Finalmente, se encuentran las conclusiones, recomendaciones referencias bibliográficas y anexos.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Identificación del problema

La crisis financiera internacional del 2008 ha llevado a que varios países realicen reestructuraciones en su sistema financiero en busca de respaldar las exposiciones de riesgo a que están sometidas las entidades financieras. En el Perú, la Superintendencia de Banca, Seguro y AFP [SBS] es la encargada de establecer recomendaciones y lineamientos que deben tener en cuenta las entidades del sistema financiero con el objetivo de minimizar los riesgos y contribuir en el fortalecimiento financiero. Sus operaciones se basan en las consideraciones establecidas en los acuerdos del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea I, Comité de Basilea II y Comité de Basilea III.

Las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) tienen tanto el respaldo como la supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, lo que garantizaría que el sector sea competitivo, innovador y se brinde una mayor protección a los microempresarios y clientes. La SBS hace pública, a través de su página web, la información financiera de las entidades supervisadas de la banca múltiple y las microfinancieras; a su vez, todas las entidades financieras y microfinancieras hacen pública la

información financiera en sus propias páginas web. Esta información es necesaria para que los clientes y el público en general conozcan los productos, las tasas de interés que cobran y pagan, además de información complementaria (The Economist Intelligence Unit, 2013, p. 11). Sin embargo, entre toda la información disponible no se ubicó resultados de estudios o análisis de la productividad de las instituciones microfinancieras, considerando que se observa diferencias interesantes en los resultados económicos e indicadores financieros y de gestión de créditos y cobranzas.

Según Toledo (2020), existe una sobreoferta de instituciones microfinancieras lo que implica menores rendimientos y mayor esfuerzo por captar más clientes, generando costos de operación elevados que se reflejan en los estados de resultados (p. 76). En este sector de alta competitividad se observa ausencia de evaluación del desempeño financiero por institución que permita comparar e identificar a aquellas entidades eficientes (Ostergaard, Schindele y Vale, 2016). Se debe considerar que la reforma de Basilea III se refiere a la necesidad de enfocarse en temas de regulación, control y gestión de riesgos del sector de servicios financieros, como parte de la iniciativa mundial para el fortalecimiento del sistema de regulación financiera, propuesta por el G-20 (Lizarzaburu y Del Brío, 2016), por tanto, resulta relevante disponer de

modelos que permitan una mirada integral al desempeño financiero de las microfinancieras.

El crecimiento de las cajas municipales de ahorro y crédito en el país se ha debido a una serie de principios, como aplicar tasas de interés razonables, refrenar la usura, cubrir costos, aplicar una gestión adecuada que atiende al mercado, desenvolverse en un arraigo local (estrategia de posicionamiento) y mantener su patrimonio y capitalización de utilidades (SBS, 2017).

El principal objetivo de toda institución empresarial es la obtención del mayor rendimiento o rentabilidad en cada periodo, lo que expresa el beneficio neto que se ha conseguido del capital y de los activos invertidos. Esta rentabilidad puede ser mejorada mediante la optimización de la estructura de costos, incrementando las ventas, reduciendo los gastos o elaborando nuevas políticas que permitan maximizar las utilidades del negocio.

En Perú, las cajas municipales de ahorro y crédito son esencialmente un impulso a la descentralización financiera, pues crean oportunidades de desarrollo económico local para la población. En este ámbito, la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna (CMAC Tacna) es una organización predispuesta a la búsqueda constante de eficiencia y eficacia en todas sus actividades y procesos, con el objetivo de mejorar

constantemente su productividad y, por tanto, mejorar los niveles de rentabilidad e indicadores de gestión; por lo que, reconociendo su trascendencia en el sector financiero, consideramos de alta relevancia efectuar la investigación que permita establecer la relación entre su productividad y rentabilidad

La problemática de productividad y rentabilidad en la CMAC Tacna se manifiesta en varios desafíos, incluyendo la creciente demanda de experiencias personalizadas y sin contratiempos por parte de los clientes, que debe ser satisfecha por la institución para conseguir ingresos, la intensificación del control de los gastos de explotación y los efectos del uso de los recursos y patrimonio para conseguir los resultados programados.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

¿Cómo es la relación de la productividad con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024?

1.2.2. Problemas específicos

- a) ¿Cómo es la relación de los gastos de explotación con la rentabilidad económica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024?

- b) ¿Cómo es la relación de los gastos de explotación con la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024?
- c) ¿Cómo es la relación del margen financiero bruto con la rentabilidad económica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024?
- d) ¿Cómo es la relación del margen financiero bruto con la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024?

1.3. Justificación e importancia de la investigación

1.3.1 Justificación

1.3.1.1. Justificación teórica. Esta investigación se realiza con el fin de aportar al conocimiento que existe acerca de la productividad y la rentabilidad, cuyos resultados podrán permitir dar recomendaciones para la mejora del desempeño económico y financiero de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A.

1.3.1.2. Justificación práctica. Esta investigación se realiza porque existe la necesidad de mejorar la productividad y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A. con el propósito de mantener o maximizar la liquidez.

1.3.1.3. Justificación metodológica. La evaluación de las variables se hará a través de métodos científicos, donde se aplicará procesos estadísticos para la contrastación de las hipótesis planteadas, las que vincula la productividad con la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A.

1.3.2 Importancia de la investigación

El presente estudio es importante, debido a que en función a sus conclusiones permitirá brindar sugerencias o recomendaciones para que se mejore la productividad, considerando que al abordar el problema planteado se encontrará factores y criterios importantes para incrementar la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A.

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo general

Describir cómo es la relación de la productividad con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.

1.4.2. Objetivos específicos

- a) Establecer cómo es la relación de los gastos de explotación con la rentabilidad económica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.

- b) Determinar es la relación de los gastos de explotación con la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.
- c) Identificar cómo es la relación del margen financiero bruto con la rentabilidad económica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.
- d) Especificar cómo es la relación del margen financiero bruto con la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024

1.5. Hipótesis

1.5.1. Hipótesis general

La productividad tiene relación significativa con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.

1.5.2. Hipótesis específicas

- a) Los gastos de explotación tienen relación significativa con la rentabilidad económica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.
- b) Los gastos de explotación tienen relación significativa con la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.

- c) El margen financiero bruto tiene relación significativa con la rentabilidad económica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.
- d) El margen financiero bruto tiene relación significativa con la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes del estudio

2.1.1. Antecedentes a nivel internacional

Escobar y Osorio (2024) desarrollaron el estudio “Impacto de la educación financiera en la productividad de empresas del sector privado en Colombia”, tesis de grado presentada a la Universidad EAFIT (Escuela de Administración, Finanzas e Instituto Tecnológico), indica que la carencia de educación financiera en Colombia emerge como un factor que puede tener un impacto significativo en la toma de decisiones tanto a nivel personal como empresarial. Este trabajo de grado se propone explorar cómo la falta de conocimientos financieros afecta no solo la vida cotidiana de las personas, sino también la productividad de las empresas locales. La investigación se enfoca en identificar los factores críticos que vinculan la educación financiera y la productividad empresarial en el contexto local. Mediante el análisis financiero de diversas empresas del sector privado, se busca identificar cómo las decisiones financieras pueden haber influido en la generación de valor, la sostenibilidad y la productividad. El propósito final de este trabajo es determinar si una educación financiera más sólida podría

haber impactado positivamente las empresas desde su productividad y la toma de decisiones.

González (2013) en su tesis denominada “Factores del capital humano que influyen en la productividad de los asesores comerciales de Helm Bank de la oficina World Trade Center”, presentada en la Universidad San Buenaventura, sede Bogotá, indica que como objetivo principal se busca identificar los factores principales del capital humano que impactan en la productividad de los asesores comerciales en Helm Bank en la oficina World Trade Center. El tipo de investigación es explicativa, el método es de trabajo de campo, se utilizó como instrumento de recolección de datos la encuesta electrónica y finalmente, la investigación conllevó a evidenciar que los niveles de productividad deben ser medidos por parte de las organizaciones, no solo en metas comerciales o indicadores de desempeño, sino que también hay que tener en cuenta, qué es lo que hace que el empleado tenga mejores resultados; qué le motiva, qué lo desmotiva, qué tan comprometido está con la organización y qué debe hacer la empresa por mejorar las falencias que tiene frente a su capital humano, reconociendo que es un grupo fundamental para la operatividad de la empresa y es primordial para la generación de valor en la misma.

García (2016) presenta su tesis de pregrado titulada “Determinantes de la rentabilidad del sector bancario colombiano”, en la Universidad

Nacional de Colombia. El objetivo de este estudio es investigar, analizar y explicar los posibles factores determinantes de la rentabilidad de los bancos colombianos en el periodo 2000-2014. Haciendo uso de algunos de los postulados más prominentes de la teoría de la organización industrial como marco teórico y de un modelo de datos tipo panel, se analiza la relación existente entre concentración, eficiencia, variables macroeconómicas y rentabilidad del sector bancario. Los resultados muestran que la concentración sí ha aumentado en el periodo analizado y que la estructura de mercado que caracteriza al sector es de competencia monopolística. Se encuentra evidencia a favor de la hipótesis de eficiencia técnica ESX, de allí que con base en los resultados no se puede rechazar la hipótesis que para el caso colombiano la eficiencia técnica en las operaciones es la que mayor incidencia ha tenido en la rentabilidad del sector bancario.

Adrianzen (2016) en su tesis doctoral titulada “La rentabilidad de los bancos comerciales y el ambiente macroeconómico: el caso peruano en el Periodo 1982-2014” presentada en la Universitat Politècnica de Catalunya, presenta como objetivo principal la exploración sobre cómo lo macroeconómico - y otros determinantes - afectaron la rentabilidad de los bancos comerciales peruanos en el periodo 1982-2014; y enfoca la tesis de que la rentabilidad de la banca comercial peruana (aproximada a partir de dos indicadores financieros, los ratios ROE y ROA; y un indicador

económico, el diferencial EVA) dependió principalmente de la evolución de sus variables macroeconómicas. Se ha encontrado que las variables representativas del entorno macroeconómico (la tasa de inflación, el crecimiento del PIB y el nivel de PIB por persona) resultaron determinantes recurrentemente significativos de la rentabilidad de los bancos comerciales que operaron en el Perú, en el periodo analizado y sus dos sub periodos delimitados. Esto se contrastó tanto usando tanto índices generalmente aceptados de rentabilidad financiera (ROE y ROA), cuanto usando el índice escogido de rentabilidad económica (EVA). Igualmente, este hallazgo se mantiene recurrentemente en el caso de la banca comercial agregada, las preestablecidas agrupaciones de Bancos (discriminadas por tamaño, nacionalidad del accionariado y grado de resiliencia) y para el grueso de las regresiones de los bancos individuales analizados.

2.1.2. Antecedentes a nivel nacional

Castro y Vila (2024) presentaron su trabajo de investigación titulado “Determinantes de la rentabilidad de las empresas financieras del Perú, en el periodo 2011-2022”, tesis de pregrado presentado en la Universidad Continental, sostienen que la rentabilidad de las instituciones intermediarias en el sistema financiero es una condición para la estabilidad financiera en un país y la presente investigación tiene como objetivo evaluar los determinantes de la rentabilidad de las Empresas Financieras. Pese a

la relevancia de este tipo de instituciones, que podrían considerarse como “pequeños bancos” que operan en el Perú, no se ha profundizado en el estudio de los principales aspectos relevantes como la rentabilidad, a diferencia de los diversos estudios sobre los Bancos, Cajas Municipales (CMAC), Cajas Rurales (CRAC) y las entidades de desarrollo de la Pequeña y Microempresa (EDPYMEs). Al respecto, la rentabilidad de las Empresas Financieras se aborda considerando tanto factores microeconómicos internos que la afectan como calidad de activos, liquidez, eficiencia y tamaño de la entidad financiera, así como factores macroeconómicos como crecimiento del PBI e inflación, tomando la información de fuentes oficiales vinculadas a la operación del sistema financiero peruano tales como la SBS y el BCRP. La presente investigación es de un enfoque cuantitativo, a nivel explicativo y de diseño no experimental – longitudinal. Para contrastar empíricamente, se empleó las herramientas econométricas de Panel de Datos, estableciéndose como periodo de estudio desde el 2011 al 2022. Los resultados evidencian que, las variables específicas a las empresas financieras como son eficiencia, liquidez y calidad de activos tienen el signo esperado y un impacto significativo en la rentabilidad, además de evidenciarse que las variables macroeconómicas como tasa de crecimiento del PBI y tasa de inflación, son significativas y relevantes por su impacto en la ROE.

Aguirre (2019) presentó su tesis de pregrado “Análisis de los factores de la rentabilidad en las cajas municipales de ahorro y crédito-Huancayo y Arequipa período 2013-2017 según el modelo Dupont”, en la Universidad Continental, indicando como objetivo general determinar cuáles son los factores de la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito Huancayo y Arequipa según el modelo Dupont, analizado en el periodo 2013 - 2017. Para las dimensiones del estudio se utiliza el modelo Dupont. El método de investigación es científico - analítico, el diseño de investigación es no experimental, por su naturaleza es cuantitativa y la técnica de recolección de datos es documental. Respecto a los resultados de la investigación, se aplicó el modelo Dupont, en el cual se analiza de forma comparativa los elementos: margen de utilidad neta, rotación de activos y apalancamiento financiero, entre la caja Huancayo y Arequipa, se concluye que para ambas cajas el principal factor de la rentabilidad se genera del multiplicador de capital o apalancamiento financiero, ya que en la estructura de capital de ambas cajas, el pasivo representa más del 70 % del activo, de lo que se afirma que ambas instituciones microfinancieras recurren a agentes externos para financiarse. Por otro lado, caja Huancayo obtiene mayor margen de utilidad de los ingresos financieros que caja Arequipa, pero este último es más eficiente en el uso de activos para la generación de los ingresos financieros y luego del análisis de los elementos

del modelo Dupont, se concluye que caja Huancayo es más rentable que caja Arequipa.

Saldivar (2023) en su trabajo titulado “La gestión financiera y la productividad en una caja municipal de ahorro y crédito de Ica, 2022”, tesis de maestría presentada en la Universidad César vallejo. La investigación tiene como objetivo determinar en qué medida la gestión financiera se relaciona con la productividad en una caja municipal de ahorro y crédito de Ica, 2022. La metodología usada en el estudio fue de tipo básico, con enfoque cuantitativo, el diseño no experimental, de corte transversal, la población fue censal de 50 colaboradores, la técnica utilizada es la encuesta, el instrumento es el cuestionario dirigido a los colaboradores de la caja municipal. Para obtener los resultados se usó el estadístico Rho de Spearman para contrastar hipótesis, donde su valor fue 0,525; siendo moderado y positivo, mientras la significancia bilateral fue 0,000 menor a 0,05, rechazando la hipótesis nula y aceptando la hipótesis alterna, medido a nivel 0,01 bilateral. Por tanto, la conclusión evidencia que la gestión financiera se relaciona con la productividad en una caja municipal de ahorro y crédito de Ica a través de la medición de resultados.

La gestión municipal se correlaciona de manera positiva y moderada con la ejecución de obras a través de la medición de resultados.

Peceros (2019) presentó su trabajo de investigación titulado “Motivación laboral y la productividad de los trabajadores de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Ica Agencia Andahuaylas, 2019”, en la Universidad Nacional José María Arguedas de Andahuaylas. Tuvo como objetivo determinar la relación que existe entre motivación laboral y la productividad de los trabajadores; la metodología corresponde al enfoque cuantitativo, tipo básica, al diseño no experimental de corte transversal y de tipo “transeccional correlacional”. La población se conformó por todos los trabajadores que realizan labor en la institución financiera, un total de 30 trabajadores, para la muestra se ha tenido en cuenta la totalidad de la población, porque se empleó un muestreo no probabilístico por conveniencia, debido a que la población es pequeña y finita. La técnica para la recolección de información fue la encuesta, debidamente validado por el juicio de expertos, el instrumento fue el cuestionario, donde cuenta con 30 preguntas distribuidas de la siguiente manera: 15 ítems para la variable motivación laboral y 15 ítems para la variable productividad ambas con escala de cinco alternativas (escala de Likert). Para el procesamiento de datos se utilizó el paquete SPSS, este programa ha permitido medir la fiabilidad del instrumento, donde se obtuvo un alfa de Cronbach de 0,901, que significa una excelente confiabilidad de la aplicación del instrumento de la investigación. Asimismo, al contrastar la hipótesis general de la

investigación, se obtuvo un coeficiente de correlación de Rho de Spearman de 0,731, con un nivel de significancia de 0,000 que es menor al nivel esperado ($p < 0,05$), con un nivel de confianza del 99 %, esto revela que existe una correlación positiva alta entre la motivación laboral y la productividad de los trabajadores de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Ica Agencia Andahuaylas, 2019, por lo tanto, el análisis de los resultados y la contrastación estadística de hipótesis ha permitido cumplir el objetivo de la investigación. Finalmente, se incluyen las conclusiones y recomendaciones que proporciona síntesis y sugerencias en base a los resultados del estudio.

2.1.3. Antecedentes de la investigación a nivel local

Gil (2016) elaboró la tesis de pregrado denominada “Influencia de la aplicación de las e-commerce en la productividad de la caja municipal de ahorro y crédito (CMAC-Tacna) en la provincia de Tacna periodo 2015” que presentó en la Universidad Privada de Tacna. Se centra en los serios problemas que presenta dicha entidad en el sector microfinanciero y en su estructura financiera y económica de manera que aplicando el Ecommerce como una herramienta novedosa se logre mejorar la imagen y productividad de la entidad en cuestión. Su objetivo general fue determinar la influencia que tiene la aplicación del e-commerce en la productividad de la CMAC-Tacna, para mejorar la competitividad de la empresa. El tipo de

investigación es aplicada, el nivel es descriptiva y el diseño es no experimental y transversal. Se concluye que existe una alta influencia de la utilización del e-commerce en la productividad de la CMAC-Tacna, sustentado en qué; como el P-Valor obtenido presenta un valor de 0,000 (menor a 0,05), se rechaza la Hipótesis Nula (H_0) y se acepta la Hipótesis Alterna (H_1), además considerando que la media del coeficiente t-student es positiva al igual que la diferencia de medias, se tiene que la media real está por encima del valor de prueba.

Poma (2023) presentó el estudio “Morosidad como riesgo crediticio y su influencia en el nivel de liquidez del Banco de Crédito del Perú S.A. Período 2016 – 2019, tesis de pregrado de la Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann, Tacna. El objetivo fue determinar de qué manera la morosidad como riesgo crediticio se relaciona con el nivel de liquidez del Banco de Crédito del Perú S.A.A. El tipo de investigación fue básica. El diseño de investigación fue no experimental. La muestra fue censal 144 registros. El instrumento utilizado fue la guía de análisis documental. El estudio concluyó que la morosidad como riesgo crediticio se relaciona significativamente con el nivel de liquidez del Banco de Crédito del Perú S.A.A. períodos 2016-2019, cuyo coeficiente según la prueba estadística correlación de Pearson es 0,802, que permite corroborar la hipótesis planteada, lo cual se interpreta que, al presentar la morosidad como riesgo

crediticio un nivel regular, entonces permite que la liquidez también se torne regular.

Laquisa (2023) presentó la tesis “El riesgo crediticio y su relación con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna, periodo 2017-2022” en la Universidad Privada de Tacna. La metodología de investigación es básica, no experimental, relacional no causal. Como población se tomó la evolución de las variables riesgo crediticio y rentabilidad del 2017 a 2022. El instrumento fue el cuestionario. Los resultados: existe una correlación negativa bastante grande entre la variable riesgo de crédito y la rentabilidad, porque muestra la Sig. de 0,000 por debajo de 0,05, por lo que se rechaza la hipótesis nula, se acepta la hipótesis. Haga suposiciones acerca de la relación entre estas variables. El estudio concluyó que existe una correlación negativa significativa entre la variable solvencia y liquidez con la rentabilidad como también muestra la Sig. 0,000 por debajo de 0,05 por lo que se rechaza la hipótesis nula y la hipótesis alternativa sugiere que existe una relación entre estas variables.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Productividad

Gutiérrez (2010) expresa que la productividad es medida por el coeficiente integrado por los resultados alcanzados y los recursos utilizados. Estos resultados se miden con las unidades producidas, utilidades, mientras que los recursos empleados se cuantifican mediante el número de trabajadores, total empleados, horas entre otras. La productividad se mide por medio de dos componentes la eficiencia y eficacia. La eficiencia se relaciona entre el resultado logrado y los recursos utilizados, mientras que la eficacia es el valor que se da por las actividades alcanzadas cumpliendo con los objetivos planeados. Para tener un crecimiento productivo se puede ser eficiente y no generar residuo, pero al no ser eficaz no se estará logrando alcanzar los objetivos establecidos. Del mismo modo, menciona que la productividad es la eficiencia, es tratar de que no haya desperdicio de recursos en las entidades para el logro de los objetivos (p. 21).

Para calcular la productividad relativa de un banco, los analistas financieros y el mercado en general utiliza el denominado ratio de eficiencia. Este indicador relaciona los ingresos obtenidos con los gastos necesarios para conseguir dichos ingresos durante un período de tiempo determinado. Por ejemplo, si el ratio de eficiencia es del 60 % significa que,

para ingresar 100 euros, la entidad necesita gastar 60. Por lo tanto, una entidad será más eficiente cuanto más bajo sea este porcentaje. El ratio de eficiencia (Productividad) de una entidad, expresado en porcentaje, es el resultado del cociente entre los gastos de explotación y el margen bruto. (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., BBVA, 2024).

$$\text{Productividad} = \frac{\text{Gastos de explotación}}{\text{Margen financiero bruto}} \times 100$$

El ratio de productividad se compone de dos elementos: los gastos de explotación (numerador) y el margen financiero bruto (denominador).

2.2.1.1. Gastos de explotación. Según la SBS (2025), 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 (p. 6).

Según el BBVA (2024), los gastos de explotación son aquellos en los que incurre la entidad durante el ejercicio de su actividad. Estos gastos se dividen en tres grupos de gastos: otros gastos de explotación o gastos generales, (arrendamientos, publicidad, suministros de agua, luz y gas, informática, entre otros) gastos de personal, y dotaciones por amortización (asociados al deterioro o depreciación del activo físico).

Los gastos de explotación conocidos como gastos operativos de las cajas municipales de ahorro y crédito, como cualquier empresa, se refieren a los costos necesarios para el funcionamiento diario y la prestación de servicios, y son cruciales para la productividad. Estos gastos incluyen tanto los costos directos (mano de obra, materiales) como los indirectos (alquiler, servicios públicos, etc.). Una gestión eficiente de estos gastos, junto con la optimización de los procesos, es fundamental para que la Caja Municipal sea rentable y competitiva.

2.2.1.1.1. Gastos generales. Para Hayes (2021) los gastos generales se refieren a los gastos comerciales continuos que no se atribuyen directamente a la creación de un producto o servicio. Son importantes para la elaboración de presupuestos y para determinar cuánto

debe cobrar una empresa por sus productos o servicios para obtener ganancias.

Los gastos generales son los impulsores silenciosos de las operaciones de su negocio. Abarcan gastos como alquiler, servicios públicos y gastos administrativos que sustentan sus funciones diarias, pero que no están directamente relacionados con la producción de bienes o servicios. Comprender estos costos es esencial para una correcta elaboración de presupuestos, precios y planificación financiera, ya que garantizan la solidez financiera de su negocio a largo plazo (Samani, 2025).

Se puede interpretar que en instituciones financieras, los gastos generales son los que no se asignan directamente a una actividad específica, como la concesión de créditos o la prestación de servicios financieros, sino que son necesarios para el funcionamiento general de la institución. Estos gastos no están directamente relacionados con la generación de ingresos, pero son esenciales para la operación diaria y la sostenibilidad de la empresa.

2.2.1.1.2. Gastos de personal. Se entiende por gastos de personal a la retribución total, en metálico o en especie, que debe pagar un empleador a un empleado (ya sea fijo, temporal o trabajador a domicilio) a cambio de un trabajo realizado por este durante el período de referencia. Los costes de personal también incluyen los impuestos y las cotizaciones

a la seguridad social de los empleados retenidos por la unidad, así como las cotizaciones sociales obligatorias y voluntarias del empresario. Los gastos de personal están compuestos por: sueldos y salarios, costos patronales de la seguridad social. Se incluye toda retribución abonada durante el período de referencia, independientemente de si se paga en función de la jornada laboral, la producción o el trabajo a destajo, y de si se abona periódicamente o no. Se incluyen, además, todas las gratificaciones, las primas de productividad y rendimiento, los pagos sin contraprestación, las pagas extraordinarias (y similares), las indemnizaciones por despido, el alojamiento y el transporte, las primas por costo de la vida y las asignaciones familiares, las comisiones, las primas de asistencia, las horas extraordinarias, el trabajo nocturno, etc., así como los impuestos, las cotizaciones a la seguridad social y los demás importes pagaderos por los empleados y retenidos en la fuente por los patronos. También se incluyen los gastos patronales de la seguridad social. Estos incluyen las cotizaciones a la seguridad social del empresario dirigidas a cubrir la jubilación, enfermedad, maternidad, incapacidad, desempleo, accidentes y enfermedades profesionales, subsidios familiares y otras contingencias. Estos gastos se incluyen independientemente de que sean estatutarios, objeto de un convenio colectivo, contractuales o voluntarios.

Finalmente, los gastos de personal se refieren a todos los gastos que una empresa incurre para remunerar a sus empleados, incluyendo sueldos, salarios, prestaciones sociales, contribuciones a la Seguridad Social y otros gastos relacionados con la retribución del personal.

2.2.1.1.3. Depreciaciones. Las empresas, para desarrollar su actividad, adquieren todo tipo de bienes que pasan a formar parte de su activo. Esos bienes constituyen el inmovilizado, que puede ser material (como un vehículo, una máquina o un ordenador) o inmaterial (como por ejemplo las patentes, el gasto en I+D+i, el fondo de comercio, o licencias de programas informáticos). Los bienes se compran por un valor determinado, pero el paso del tiempo, el uso, el disfrute o la obsolescencia hacen que pierdan parte de su valor inicial. La amortización de activos implica reflejar en la contabilidad de la empresa de forma periódica la depreciación del valor que experimentan a lo largo de su vida útil estos bienes. De esta manera la pérdida de valor del bien no se registra solo al final, sino que se realiza de manera progresiva en todos los ejercicios (Santander, s.f.).

De acuerdo con la Ley del Impuesto a la Renta, el desgaste y agotamiento que sufren los bienes que forman parte del activo fijo en los negocios, industria, profesión u otras actividades productoras de rentas gravadas de tercera categoría, se compensará mediante la deducción de

depreciaciones admitidas en esta ley (Decreto Supremo N° 179-2004-EF, 2020, Art. 38).

La Norma Internacional de Contabilidad NIC 16 Propiedades, planta y equipo señala que la depreciación de activos fijos es la distribución sistemática del monto depreciable de un activo durante su vida útil (CNIC, Párrafo 6). Asimismo, señala la posibilidad de que puedan utilizarse diversos métodos de depreciación para distribuir su valor de forma sistemática, a lo largo de su vida útil (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, CNIC, 2001, Párr. 62).

Cabe señalar que para efectos tributarios, en la Ley del Impuesto a la Renta se contempla como único método de depreciación el de la línea recta, señala que la depreciación se aplicará en base a un porcentaje establecido de acuerdo con su vida útil, sobre el valor del activo, y que en casos especiales se podrá autorizar la aplicación de otros procedimientos que se justifiquen técnicamente y siempre que no se trate de sistemas de depreciación acelerada (Decreto Supremo N° 179-2004-EF, 2020, Art. 40).

2.2.1.2. Margen financiero bruto. Los ingresos son definidos, en el Marco Conceptual para la Información Financiera, como 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 disminuciones de los pasivos, que dan como resultado aumentos del

patrimonio neto y no están relacionados con las aportaciones de los propietarios de la entidad. El concepto de ingreso comprende tanto los ingresos ordinarios en sí como las ganancias. Los ingresos ordinarios propiamente dichos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la entidad y adoptan una gran variedad de nombres, tales como ventas, comisiones, intereses, dividendos y regalías (CNIC, 2018, párr. 4.68-4.72).

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, 2025, p. 6).

El margen bruto, por su parte, está compuesto por el conjunto de los ingresos que genera una entidad financiera en su actividad. Dentro de estos ingresos, los más relevantes son los llamados ingresos recurrentes. Estos

son los más íntimamente relacionados con el negocio bancario tradicional: el margen de intereses y las comisiones (BBVA, 2024).

En las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC), los ingresos se generan principalmente a través de la cobranza de intereses sobre los créditos otorgados a sus clientes, especialmente a micro y pequeñas empresas. Además, se obtienen ingresos por la captación de depósitos de clientes, por los cuales se pagan tasas de interés. Las CMAC obtienen ingresos al recibir depósitos de sus clientes (ahorros, CTS, depósitos a plazo, etc.) y pagar una tasa de interés (tasa de interés pasiva) a los depositantes.

2.2.1.2.1. Intereses. Para el BBVA (2024). El margen de intereses es la diferencia entre los ingresos financieros y los costos financieros; es decir, la diferencia entre la rentabilidad del activo (los créditos y préstamos que la entidad tiene en su balance, por ejemplo) y los intereses que paga el banco por los recursos que necesita para financiar ese activo (como los depósitos de la clientela y la financiación mayorista).

El tipo de interés es el precio del dinero, esto es, lo que se paga por emplear una cantidad de dinero durante un plazo determinado. En la práctica, el tipo o tasa de interés es el porcentaje que se abona por pedir prestado dinero o el que se recibe por invertir un capital o por mantenerlo en un depósito bancario. Se calcula como un porcentaje sobre la cantidad

prestada, invertida o depositada (Superintendencia de Banca, Seguros, y AFP, SBS, 2025).

En resumen, se puede añadir que los intereses bancarios son los pagos o ingresos que resultan de una transacción financiera con una CMAC, ya sea un préstamo que otorgue (donde se cobran intereses) o un depósito (donde se pagan intereses). Estos intereses se expresan como un porcentaje de la cantidad principal y suelen ser anuales, aunque pueden ser mensuales o por otros períodos.

2.2.1.2.2. Comisiones. Las comisiones son cargos financieros que las instituciones financieras cobran a sus clientes como contraprestación por los servicios que prestan o algunas transacciones que realizan, como por ejemplo, cambiar divisas, mantener una cuenta o tener una tarjeta de crédito. Al igual que sucede con cualquier otro servicio de su día a día, las comisiones son el precio que los clientes pagan para que los bancos puedan ofrecerles el servicio que necesitan (BBVA, 2023).

Una comisión bancaria es una cantidad de dinero que pagamos al banco a cambio de que nos preste o nos tramite uno o varios servicios, como pueden ser, por ejemplo, la concesión de una tarjeta de crédito, el envío de una transferencia, o un cambio de divisas. Se trata, por lo tanto, de los gastos derivados que supone cualquier tipo de transacción rutinaria

que se produce entre el cliente y el propio banco (Banco Santander S.A., Santander, 2021).

Las comisiones son las cantidades que cobra una CMAC por la prestación de distintos servicios (Mantenimiento de cuentas, transferencias, utilización de tarjetas, entre otras). Son una forma de remunerar a la institución por los servicios que ofrece y se reflejan en la cuenta de resultados.

2.2.2. Rentabilidad

En base al estudio de Sánchez (2022) define que la rentabilidad se utiliza para toda operación económica en la que se movilizan algunos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. Dicho punto de vista va de la mano con la productividad que Galindo & Ríos (2015) manifiesta que es una medida de qué tan eficiente se utiliza el trabajo y capital para producir valor económico, la alta productividad implica que se logra producir mucho valor económico con poco trabajo. Por otro lado, cabe recalcar que uno de los factores de crecimiento en las entidades financieras que aporta Zamora (2008) en el cual expresa que la rentabilidad es uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un sector, subsector o entidad, ya que una rentabilidad sostenida conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas.

Según Vargas (2016), la rentabilidad hace referencia al beneficio, lucro, utilidad o ganancia que se ha obtenido de un recurso o dinero invertido. La rentabilidad se considera también como la remuneración recibida por el dinero invertido. En el mundo de las finanzas se conoce también como los dividendos percibidos de un capital invertido en un negocio o empresa. La rentabilidad puede ser representada en forma relativa (en porcentaje) o en forma absoluta (en valores).

Para Aguado, et al. (2017), la rentabilidad es el rendimiento, la ganancia que produce una empresa donde se caracteriza la eficiencia económica del trabajo que se realiza. Asimismo no sólo evita las pérdidas de una empresa, sino que, permite generar una ganancia, un excedente por encima de los gastos de la empresa.

De igual forma, es importante mencionar que la rentabilidad permitirá evaluar la eficiencia organizacional. Sin rentabilidad, una entidad no podrá sobrevivir a largo plazo (Worku et al. 2024)

La rentabilidad de una entidad representa el beneficio neto obtenido a partir del capital y los activos invertidos. Esta rentabilidad puede mejorarse al optimizar la estructura de costos, aumentar las ventas, reducir gastos o implementar nuevas políticas que maximicen las utilidades del negocio (Oino, 2021).

Por último, Calderón (2019) señala que la rentabilidad se definió como un indicador de productividad, ya que señala el margen de utilidad generado por el capital que se invirtió. La rentabilidad representa el margen de beneficio que se obtiene como resultado de una inversión, lo que nos permite determinar si dicha inversión es beneficiosa o no.

En síntesis, se puede señalar que la rentabilidad es una medida clave que informa la capacidad de una empresa para generar beneficios en asociación con sus recursos financieros. En este sentido, si una empresa posee una mayor rentabilidad, entonces, esto significa que la empresa presenta una alta eficiencia al momento que usa sus recursos para obtener ganancias. Asimismo, la rentabilidad es un elemento sustancial para inversionistas y stakeholders, debido a que entrega información acerca de la eficiencia de la gestión económica y financiera de una empresa y la generación de valor para estos .

2.2.2.1. Rentabilidad económica. Mide la eficiencia de los activos y evalúa el rendimiento de la inversión de la empresa. Es la medida del rendimiento de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados (Montenegro, 2020).

Para Senmache et al. (2024) la rentabilidad económica cuantifica la utilidad neta que ha sido generada en el último año en función al activo total promedio del mismo periodo. Bajo esta perspectiva, muestra qué tan bien

ha empleado una institución financiera sus activos para crear ganancias. El ROA (Return on Assets) es hallado por medio de la siguiente fórmula:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}} \times 100$$

Es una razón que expresa el rendimiento de los activos. Esta relación es importante porque calcula el rendimiento total de los activos o el rendimiento de la empresa. Para que una empresa se considere rentable, el ROA generalmente debe superar el 5 % (Dobaño, 2022).

El resultado neto se refiere a la utilidad neta generada antes de la deducción de los impuestos y costos financieros correspondientes; el monto total de los activos se refiere al valor de las inversiones financieras reflejadas en el balance comercial, tales como bienes raíces, equipos de construcción, inversiones, etc. (Bermejo, 2023)

2.2.2.1.1. Utilidad neta. La utilidad neta es el valor residual de los ingresos de una entidad lucrativa, después de haber disminuido sus costos y gastos relativos reconocidos en el estado de resultados siempre que estos últimos sean menores a dichos ingresos, durante un periodo contable; en caso contrario, es decir, cuando los costos y gastos sean superiores a los ingresos, la resultante es una pérdida neta. La empresa

obtiene una utilidad neta si los ingresos son mayores que sus gastos, pero si los gastos son mayores, tendrá una pérdida neta (Paredes, 2018).

La utilidad neta es el rendimiento o la rentabilidad efectiva que los socios o dueños de una empresa obtienen por sus aportes. Es lo que los activos de una empresa generaron en el periodo respectivo (Gerencie.com, 2023).

Para la Asociación de exportadores, ADEX (2023) este beneficio se define, en términos contables, como la ganancia o beneficio que resulta de los estados financieros finales de una empresa y de los costes incurridos en el camino. Es decir, es la suma que se consigue de la resta de los costes de fabricación o comercialización a los ingresos del negocio o la venta. Por lo tanto, es el resultado positivo que se obtiene al deducir de nuestros ingresos: (i) los costos y gastos para generarlos, y (ii) el impuesto a pagar por las ganancias obtenidas.

Para la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, SBS (2025) la utilidad neta o resultado neto del ejercicio, comprende el resultado obtenido por la empresa al final del periodo contable o ejercicio que surge del Estado de Ganancias y Pérdidas (p. 11).

La utilidad neta de una Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC) es el resultado final de la operación de la entidad, después de restar todos los gastos y provisiones de los ingresos. Este indicador refleja la

rentabilidad real de la CMAC y es un elemento clave para evaluar su desempeño financiero.

2.2.2.1.2. Total de activos. Es la suma de todos los activos o la suma total de recursos de los que dispone una empresa o persona.

El activo total agrupa las cuentas representativas de fondos disponibles, los créditos concedidos a clientes y a empresas y derechos que se espera sean o puedan ser convertidos en efectivo, las inversiones en valores y títulos, los bienes y derechos destinados a permanecer en la empresa y los gastos pagados por adelantado (SBS, 2025, p. 1).

Agrupa las cuentas representativas de fondos disponibles, créditos concedidos a clientes, empresas y derechos que se espera sean o puedan ser convertidos en efectivo, las inversiones en valores y títulos, los bienes y derechos destinados a permanecer en la empresa y los gastos pagados por adelantado, menos los ingresos diferidos, el contrario de bienes cedidos en arrendamiento financiero, las acciones de tesorería, los rendimientos devengados de las acciones de tesorería y las provisiones por las acciones de tesorería. Adicionalmente, incluye los saldos deudores de los depósitos en cuenta corriente, del impuesto a la renta y participaciones diferidas (Mallma, 2014, p. 134).

El tamaño de los activos de una Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC) influye en su rentabilidad. Mayor tamaño de activos, generalmente,

se traduce en mayores ingresos y, potencialmente, en una mayor rentabilidad. Sin embargo, otros factores, como la gestión de riesgos y la eficiencia operativa, también son cruciales. En resumen, el tamaño de los activos es un factor importante para la rentabilidad de las CMAC, pero no el único. La gestión eficiente de riesgos, la diversificación de productos y la eficiencia operativa también son cruciales para lograr una buena rentabilidad.

2.2.2.2. Rentabilidad Financiera. Sánchez (2022) sostiene que la rentabilidad financiera es una medida referida a un determinado periodo, del rendimiento obtenido por los capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios.

Un indicador que es una preocupación de los accionistas o inversionistas en una empresa corresponde a la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE, por sus siglas en inglés), el cual resulta del cociente entre la utilidad neta y el patrimonio, esta ratio indica la capacidad que tiene el

capital de los accionistas para generar rentabilidad en la institución o empresa (Zambrano et al, 2021)

Para Senmache et al. (2024) la rentabilidad financiera cuantifica la utilidad neta que ha sido generada en el último año en función a la media del patrimonio contable del mismo periodo. Bajo esta perspectiva, revela el rendimiento que los accionistas han conseguido en el periodo final, gracias a su patrimonio; razón que, por lo general, es considerada para invertir en el futuro, y que, también, evidencia el alcance que tendría la entidad para financiar su progreso mediante la capitalización de utilidades. El ROE (Return on Equity) es hallado por medio de la siguiente fórmula:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

2.2.2.2.1. Patrimonio. Para Calderón y Montes (2016), el término Patrimonio o Capital Contable designa la diferencia que resulta entre el activo y el pasivo de una empresa. Refleja la inversión de los socios o accionistas en la entidad y consiste generalmente en sus aportaciones, más o menos sus utilidades retenidas o pérdidas acumuladas, más otros tipos de superávit, como pueden ser: las donaciones, primas sobre acciones y la actualización del capital.

El patrimonio representa los recursos propios de las empresas, constituido por la diferencia entre el activo y el pasivo. Comprende la

inversión de los accionistas o asociados, incluyendo las capitalizaciones de utilidades y excedentes, representado por acciones nominativas debidamente suscritas; el capital adicional que incluye las donaciones, primas de emisión y capital en trámite; así como las reservas, los ajustes al patrimonio o revaluación; los resultados acumulados y el resultado del ejercicio, netos de las pérdidas, si hubiesen. No incluye el capital suscrito mientras no haya sido integrado al capital (SBS, 2025, p. 9).

2.3. Definición de términos básicos

Cartera atrasada

Créditos directos que no fueron cancelados o amortizados en la fecha de vencimiento y que están como vencidos o en cobranza judicial (Huertas, 2008).

Crédito

Transacción económica en la que se determina un compromiso de pago mediante el intercambio de bienes, servicios o dinero en un momento posterior (Sebastián y López, 2017).

Créditos directos

Representa los financiamientos que, bajo cualquier modalidad, las organizaciones y microfinancieros brindan a sus clientes, y origina a cargo

de éstos la obligación de entregar un monto de dinero determinado (Court, 2012).

Estados financieros

Son considerados como reportes o informes que demuestran en un periodo determinado la situación actual de la empresa, referente a su estado económico y financiero (Cali , 2015, p.16).

Gastos financieros

Incluye las siguientes cuentas: Intereses por depósitos con el público, Intereses por Fondos Interbancarios, Intereses por Depósitos de Empresas del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales, Intereses por Adeudos y Obligaciones Financieras, Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación, Comisiones y otros cargos por obligaciones financieras, el saldo negativo de la diferencia entre ingresos y gastos por diferencia en cambio y las cargas financieras diversas (SBS, 2025, p. 7).

Gastos por servicios financieros

Incluye los gastos por cuentas por pagar, gastos por créditos indirectos, gastos por fideicomisos y comisiones de confianza, y gastos diversos (SBS, 2025, p. 7).

Ingresos financieros

Incluye las siguientes cuentas: Intereses por Disponible, Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios, Intereses por Inversiones, Intereses y Comisiones por Créditos, el saldo positivo de la diferencia entre ingresos y gastos por diferencia en cambio, el saldo positivo de la diferencia entre ingresos y gastos por productos financieros derivados, y otros ingresos financieros (SBS, 2025, p. 7).

Ingresos por servicios financieros

Incluye los ingresos de cuentas por cobrar, ingresos por operaciones contingentes, ingresos por fideicomisos y comisiones de confianza, ingresos por servicios diversos e ingresos por arrendamientos (SBS, 2025, p. 7).

Préstamos

Modalidad en la que los créditos son concedidos mediante la suscripción de un contrato, que se amortizan en cuotas periódicas o con vencimiento único (SBS, 2025, p. 5).

Situación financiera

La situación financiera es esencial para conocer si los recursos están bien utilizados. Para el Estado, es una manera de conocer si los impuestos están siendo determinados correctamente; para los acreedores, para otorgar con seguridad créditos con los recursos que posee la compañía; y

para los gerentes, permite decidir sobre la capacidad de endeudamiento de la empresa (Court, 2012).

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3.1. Tipo de investigación

La investigación fue de tipo básico. La investigación básica o pura es aquella dirigida a incrementar los enunciados teóricos de una determinada ciencia (Arias, 2019, p. 22).

3.2. Nivel de investigación

El estudio fue de nivel correlacional. Este tipo de estudios tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables contexto específico (Hernández et al. 2014, p. 98): Productividad y Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.

3.3. Diseño de investigación

El diseño de la investigación es no experimental y longitudinal. Es no experimental, debido a que el estudio se realizó sin la manipulación deliberada de variables y sólo se observó los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos; asimismo, es longitudinal debido a que el estudio

recabó datos en diferentes puntos del tiempo, para realizar inferencias acerca de la evolución del problema de investigación o fenómeno (Hernández et al., 2014, p. 159).

3.4. Caracterización de las variables

3.4.1. *Identificación de las variables*

Variable 1 (Asociada): Productividad

Dimesión 1: Gastos de explotación

Indicadores:

- Gastos generales
- Gastos de personal
- Depreciaciones

Dimensión 2: Margen financiero bruto

Indicadores:

- Intereses
- Comisiones

Variable 2 (De supervisión): Rentabilidad

Dimensión 1: Rentabiidad económica

Indicadores:

- Utilidad neta
- Total de activos

Dimensión 2: Rentabilidad financiera

Indicadores:

- Utilidad neta
- Patrimonio

3.4.2. Operacionalización de variables

Tabla 1

Operacionalización de variables

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores
<u>Variable Asociada</u> Productividad	La productividad es un indicador económico que indica la capacidad que tienen las empresas de utilizar sus recursos para producir bienes o servicios que sean rentables (Santander, s.f.).	La productividad de una institución financiera utiliza el denominado ratio de eficiencia. Este indicador relaciona los ingresos obtenidos con los gastos necesarios para conseguir dichos ingresos durante un período de tiempo determinado.	Gastos de explotación	· Gastos generales · Gastos de personal · Depreciaciones
			Margen financiero bruto	· Ingresos por Intereses · Comisiones · Gastos por intereses
<u>Variable de Supervisión</u> Rentabilidad	Es una medida que le permite a una empresa, evaluar el desempeño de sus inversiones; además, la rentabilidad obtenida le permitirá saber si está cumpliendo con sus objetivos financieros (Santander, 2024)	La Rentabilidad se puede calcular sobre: los Activos, llamada Rentabilidad Económica o ROA (Return on Assets); y sobre el Patrimonio Neto, llamada Rentabilidad Financiera o ROE, (Return on Equity).	Rentabilidad Económica	· Utilidad neta · Activos totales
			Rentabilidad Financiera	· Utilidad neta · Patrimonio

3.5. Población y/o muestra de estudio

3.5.1. Población

Conformada por los Estados Financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados) de los periodos fiscales 2022, 2023 y 2024 de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna (CMAC Tacna, 2025), los que se presentan en el Anexo 2.

3.5.2. Muestra

Se aplicó la muestra censal, es decir la muestra fue igual a la población. Se tomó esta decisión debido a que la población es pequeña.

3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.6.1. Técnica: Análisis documental

Se utilizó la técnica del análisis documental para evaluar la situación financiera a través del riesgo crediticio y la liquidez en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna.

3.6.2. Instrumentos de recolección de datos: Ficha de análisis documental

Se utilizó la ficha de análisis documental para evaluar el riesgo crediticio y la liquidez en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna.

3.7. Tratamiento de datos

Para el tratamiento de los datos se utilizó el programa estadístico SPSS versión 25. Para ello, primero se procesó las observaciones del instrumento estadístico de Recolección de Datos (Ficha de Observación) de acuerdo a las variables, dimensiones e indicadores, en Excel. Posteriormente, se trasladó la información al software SPSS, para obtener las tablas de frecuencia y finalmente, se aplicó la estadística inferencial (r de Pearson) para contrastar las hipótesis, previa prueba de la normalidad que indicó que los datos seguían una distribución normal.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

4.1. Estadística descriptiva

Tabla 2

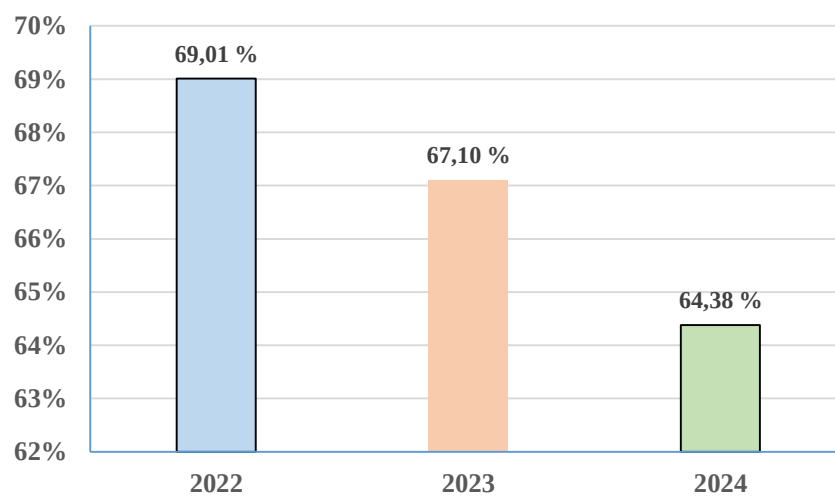
Productividad

Año	Porcentaje
2022	69,01%
2023	67,10%
2024	64,38%

Nota. Extraído de EEFF de CMAC Tacna

Figura 1

Productividad



Nota. De acuerdo a Tabla 2

Análisis e Interpretación

Al analizar las respuestas que corresponden a la productividad ($\text{Gastos de Explotación} / \text{Margen Financiero Bruto} * 100$) de la CMAC Tacna S.A., mencionados en la tabla y figura precedentes, se ha encontrado que este índice representa el 69,01 % en el año 2022, el 67,10 % en el año 2023 y 64,38 % en el año 2024 entendiendo que mientras más alto el resultado, es menor la productividad.

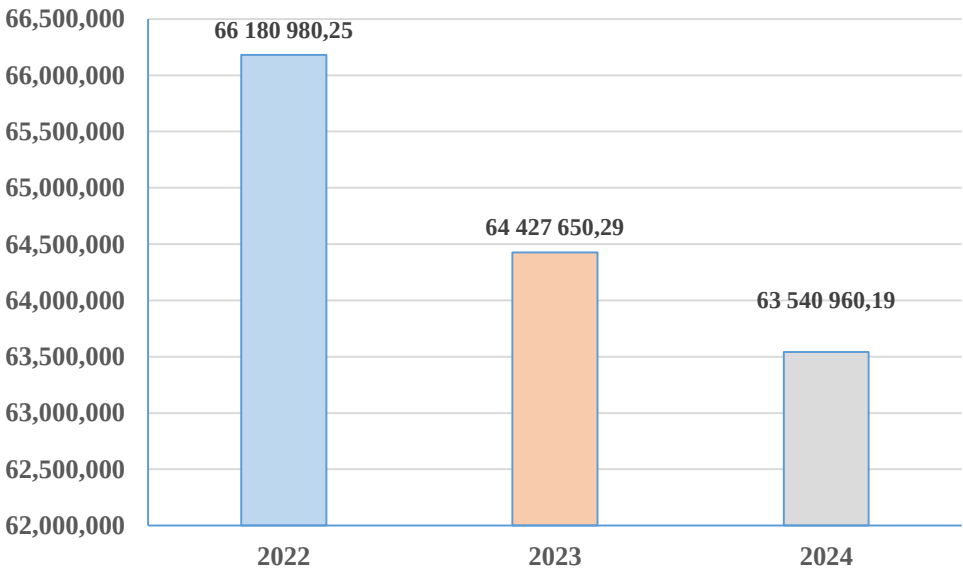
A partir de estos resultados se puede mencionar que el análisis de los Estados Financieros demuestra que ha habido un constante incremento en la productividad de CMAC Tacna S.A.

Tabla 3
Gastos de explotación

Año	Importe
2022	66 180 980,25
2023	64 427 650,29
2024	63 540 960,19

Nota. Extraído de EEFF de CMAC Tacna

Figura 2
Gastos de explotación



Nota. De acuerdo a Tabla 3

Análisis e interpretación

Al analizar los resultados que corresponden a los gastos de explotación (gastos generales, gastos de personal y depreciaciones) de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna S.A., mencionados en la tabla y figura precedentes, se ha encontrado que este concepto asciende al monto de S/ 66 180 980,25 en el año 2022; asimismo, en el año 2023 representó un importe de S/ 64 427 650,29 y en el año 2024 estos gastos fueron de S/ 63 540 960,19.

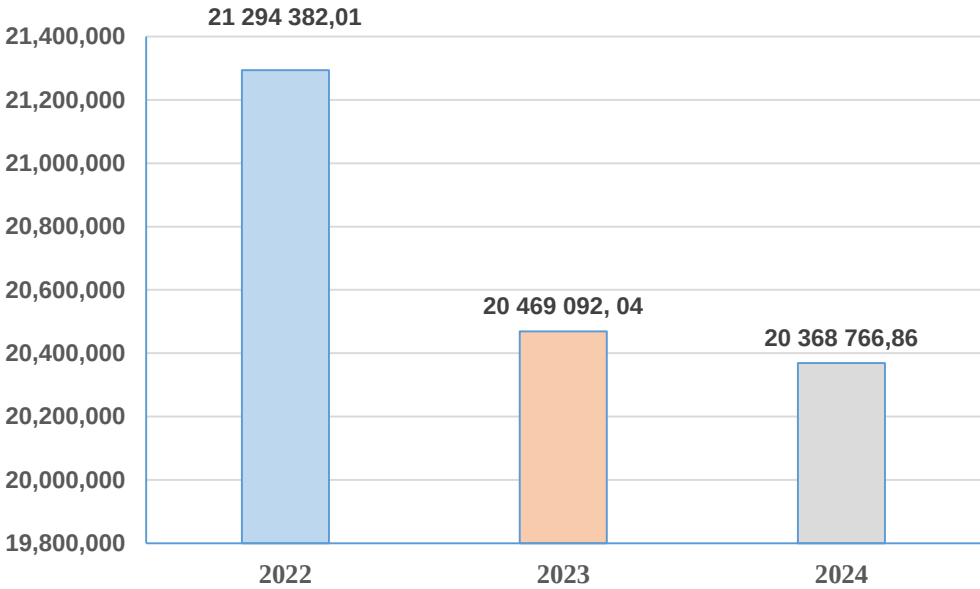
A partir de estos resultados se puede mencionar que el análisis de los Estados Financieros demuestra que ha habido una constante disminución en los Gastos de Explotación de CMAC Tacna S.A.

Tabla 4
Gastos generales

Año	Importe
2022	21 294 382,01
2023	20 469 092,04
2024	20 368 766,86

Nota. Extraído de EEFF de CMAC Tacna

Figura 3
Gastos generales



Nota. De acuerdo a Tabla 4

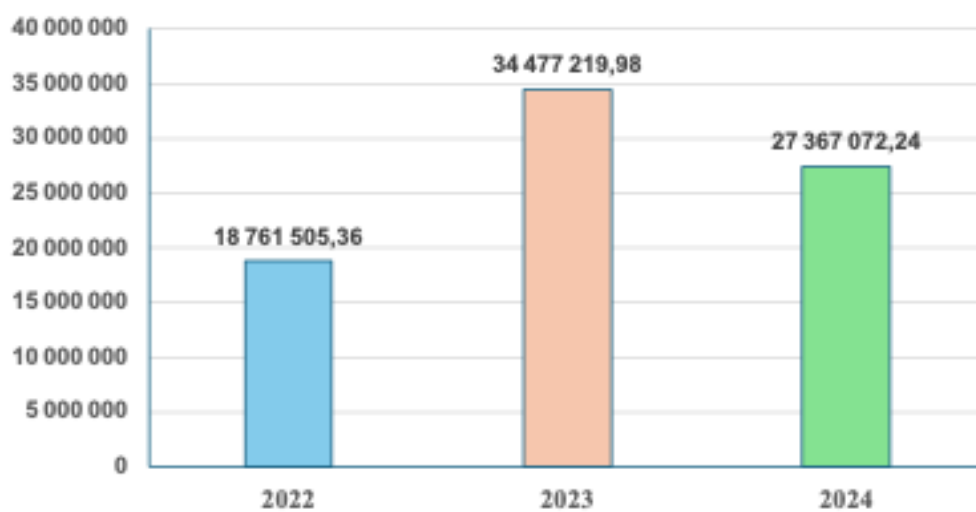
Análisis e interpretación

Al analizar los resultados que corresponden a los gastos generales de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna S.A., registrados en la tabla y figura precedentes, se ha encontrado que este concepto asciende al monto de S/ 21 294 382,01 en el año 2022; asimismo, en el año 2023 representó un importe de S/ 20 469 092,04 y en el año 2024 estos gastos fueron de S/ 20 368 766,86.

A partir de estos resultados se puede mencionar que el análisis de los Estados Financieros demuestra que ha habido una constante disminución en los gastos de generales de CMAC Tacna S.A.

Tabla 5*Gastos de personal*

Año	Importe
2022	18 761 505,36
2023	34 477 219,98
2024	27 367 072,24

Nota. Extraído de EEFF de CMAC Tacna**Figura 4***Gastos de personal***Nota.** De acuerdo a Tabla 5

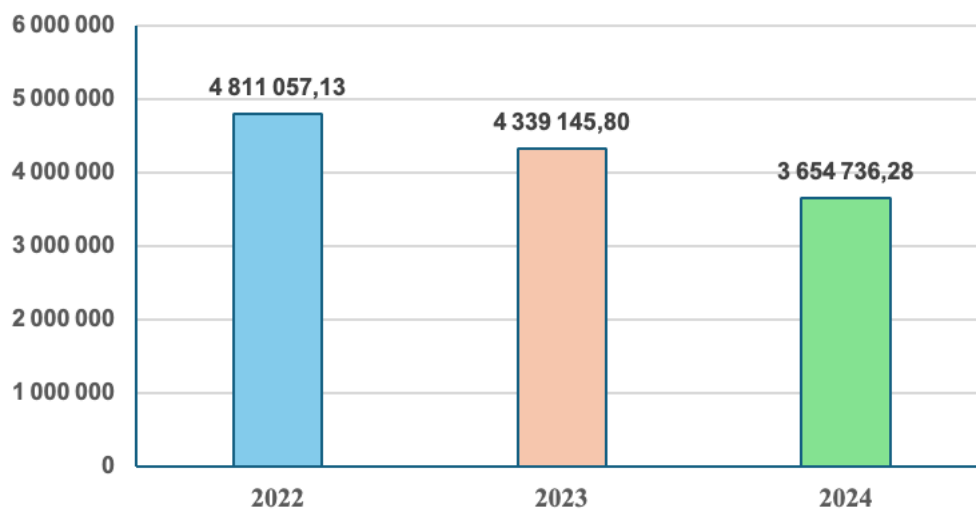
Análisis e interpretación

Al analizar los resultados que corresponden a los gastos de personal de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna S.A., registrados en la tabla y figura precedentes, se ha encontrado que este concepto asciende al monto de S/ 18 761 505,36 en el año 2022; asimismo, en el año 2023 representó un importe de S/ 34 477 219,98 y en el año 2024 estos gastos fueron de S/ 27 367 072,24.

A partir de estos resultados se puede mencionar que el análisis de los Estados Financieros demuestra que los gastos de personal de CMAC Tacna S.A. han sido variables en los años bajo estudio.

Tabla 6*Depreciaciones*

Año	Importe
2022	4 811 057,13
2023	4 339 145,80
2024	3 654 736,28

Nota. Extraído de EEFF de CMAC Tacna**Figura 5***Depreciaciones***Nota.** De acuerdo a Tabla 6

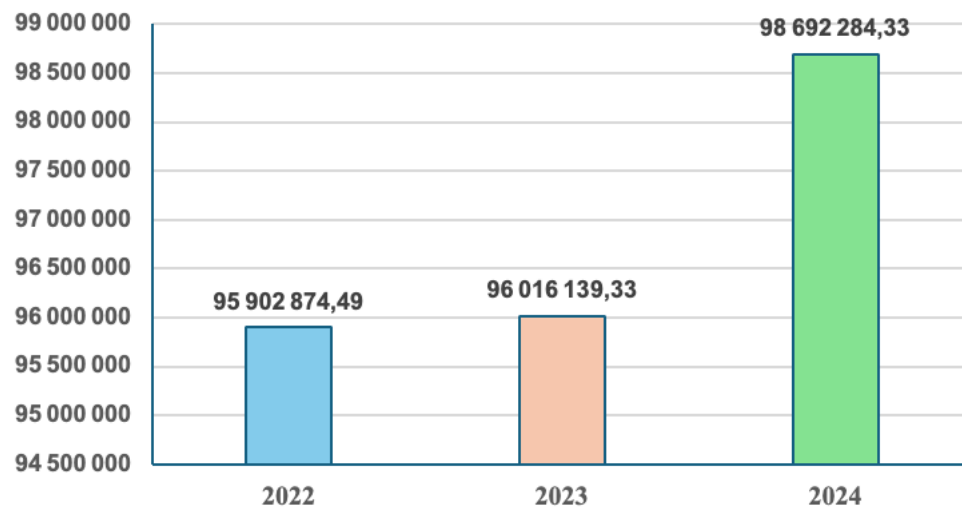
Análisis e interpretación

Al analizar los resultados que corresponden a los gastos de depreciación de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna S.A., registrados en la tabla y figura precedentes, se ha encontrado que este concepto asciende al monto de S/ 4 811 057,13 en el año 2022; asimismo, en el año 2023 representó un importe de S/ 4 339 145,80 y en el año 2024 estos gastos fueron de S/ 3 654 736,28.

A partir de estos resultados se puede mencionar que el análisis de los Estados Financieros demuestra que la depreciación de CMAC Tacna S.A. ha tenido una disminución constante en los años bajo estudio.

Tabla 7*Margen financiero bruto*

Año	Importe
2022	95 902 874,49
2023	96 016 139,33
2024	98 692 284,33

Nota. Extraído de EEFF de CMAC Tacna**Figura 6***Margen bruto***Nota.** De acuerdo a Tabla 7

Análisis e interpretación

Al analizar los resultados que corresponden al Margen financiero bruto (ingresos por intereses, comisiones, gastos por intereses) de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna S.A., registrados en la tabla y figura precedentes, se ha encontrado que este concepto asciende al monto de S/ 95 902 874,49 en el año 2022; asimismo, en el año 2023 representó un importe de S/ 96 016 139,33 y en el año 2024 estos gastos fueron de S/ 98 692 284,33.

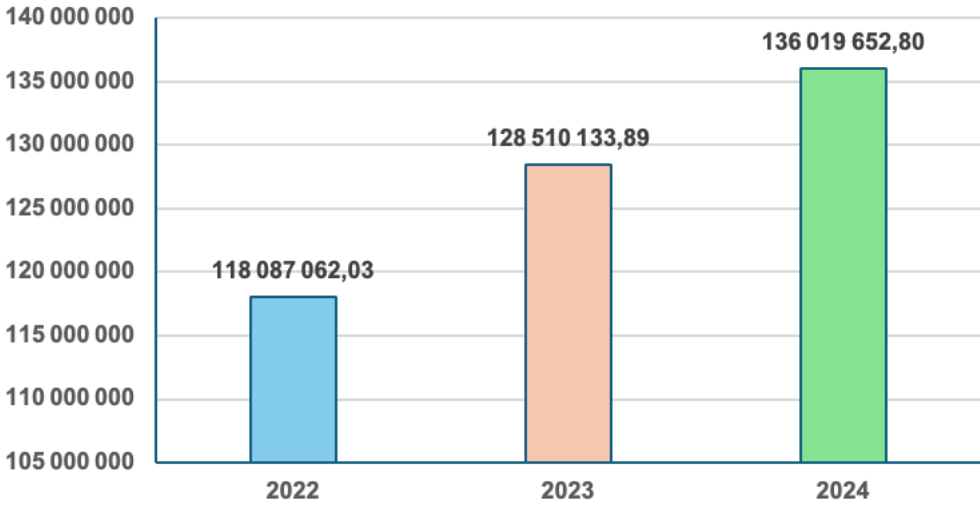
A partir de estos resultados se puede mencionar que el análisis de los Estados Financieros demuestra que ha habido un constante incremento en el margen financiero bruto de CMAC Tacna S.A.

Tabla 8
Ingresos por intereses (Incluye Comisiones)

Año	Importe
2022	118 087 062,03
2023	128 510 133,89
2024	136 019 652,80

Nota. Extraído de EEFF de CMAC Tacna

Figura 7
Ingresos por intereses (Incluye comisiones)



Nota. De acuerdo a Tabla 8

Análisis e interpretación

Al analizar los resultados que corresponden a la percepción de intereses (Incluye comisiones) por la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna S.A., registrados en la tabla y figura precedentes, se ha encontrado que este concepto asciende al monto de S/ 118 087 062,03 en el año 2022; asimismo, en el año 2023 representó un importe de S/ 128 510 133,89 y en el año 2024 estos gastos fueron de S/ 136 019 652,80.

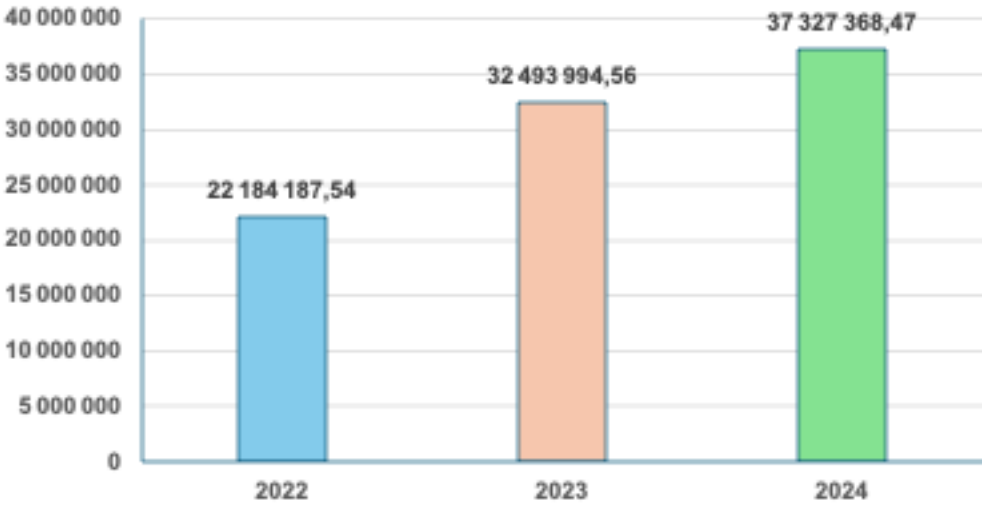
A partir de estos resultados se puede mencionar que el análisis de los Estados Financieros demuestra que los intereses (Incluye comisiones) percibidos por CMAC Tacna S.A. ha tenido incremento constante en los años bajo estudio.

Tabla 9
Gastos por intereses

Año	Importe
2022	22 184 187,54
2023	32 493 994,56
2024	37 327 368,47

Nota. Extraído de EEFF de CMAC Tacna.

Figura 8
Gastos por intereses



Nota. De acuerdo a Tabla 9.

Análisis e Interpretación

Al analizar los resultados que corresponden a los gastos por intereses de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna S.A., registrados en la tabla y figura precedentes, se ha encontrado que este concepto asciende al monto de S/ 22 184 187,54 en el año 2022; asimismo, en el año 2023 representó un importe de S/ 32 493 994,56 y en el año 2024 estos gastos fueron de S/ 37 327 368,47.

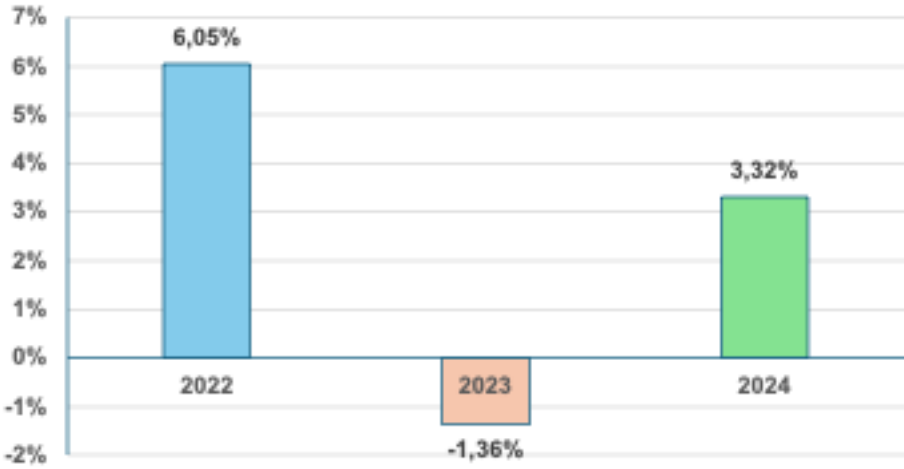
A partir de estos resultados se puede mencionar que el análisis de los Estados Financieros demuestra que los gastos por intereses efectuados por CMAC Tacna S.A. han incrementado constantemente en cada año bajo estudio.

Tabla 10
Rentabilidad

Año	Porcentaje
2022	6,05%
2023	-1,36%
2024	3,32%

Nota. Extraído de EEFF de CMAC Tacna.

Figura 9
Rentabilidad



Nota. De acuerdo a Tabla 10

Análisis e interpretación

Al analizar las respuestas que corresponden a la rentabilidad de la CMAC Tacna S.A., registrada en la tabla y figura precedentes, se ha encontrado que este índice representa el 6,05 % en el año 2022, el -1,36 % en el año 2023 y 3,32 % en el año 2024.

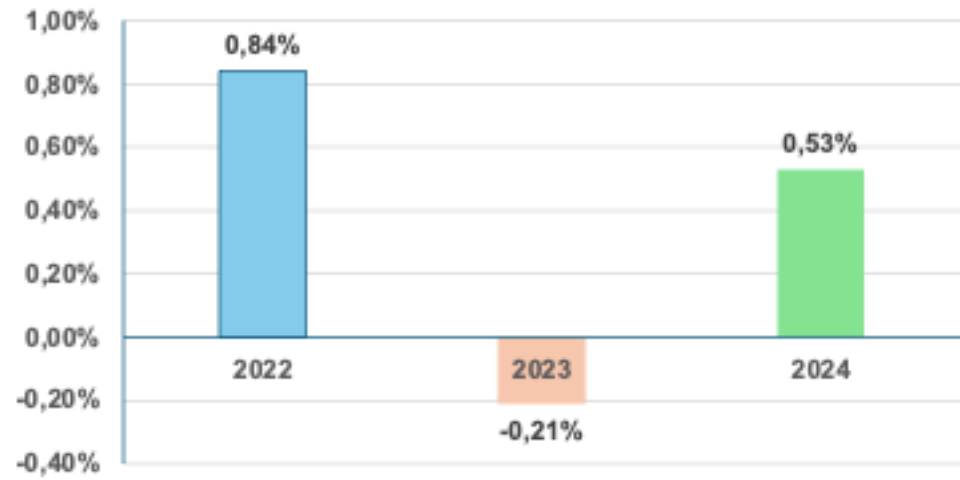
A partir de estos resultados se puede mencionar que el análisis de los Estados Financieros demuestra que el índice de rentabilidad de CMAC Tacna S.A. se ha mostrado variable en los periodos estudiados.

Tabla 11
Rentabilidad económica (ROA)

Año	Porcentaje
2022	0,84%
2023	-0,21%
2024	0,53%

Nota. Extraído de EEFF de CMAC Tacna.

Figura 10
Rentabilidad económica (ROA)



Nota. De acuerdo a Tabla 11.

Análisis e interpretación

Al analizar las respuestas que corresponden a la rentabilidad económica ($\text{Utilidad Neta} / \text{Activos Totales} * 100$) de la CMAC Tacna S.A., registrada en la tabla y figura precedentes, se ha encontrado que este índice representa el 0,84 % en el año 2022, el -0,21 % en el año 2023 y 0,53 % en el año 2024.

A partir de estos resultados se puede mencionar que el análisis de los Estados Financieros demuestra que el índice de rentabilidad económica de CMAC Tacna S.A. se ha mostrado variable en los periodos estudiados.

Tabla 12

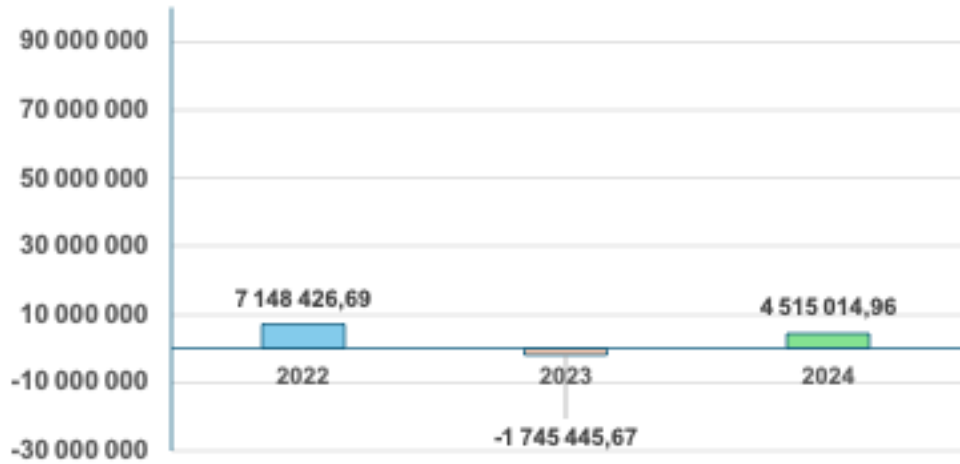
Utilidad neta

Año	Importe
2022	7 148 426,69
2023	-1 745 445,67
2024	4 515 014,96

Nota. Extraído de EEFF de CMAC Tacna

Figura 11

Utilidad neta



Nota. De acuerdo a Tabla 12

Análisis e interpretación

Al analizar las respuestas que corresponden a la utilidad neta de la Caja Municipal de Ahorro y Créditos Tacna S.A., registradas en la tabla y figura precedentes, se ha encontrado que este concepto asciende al importe de S/ 7 148 426,69 en el año 2022; en el año 2023 la Utilidad fue negativa (Pérdida) de S/ -1 745 445,67 y en el año 2024 este rubro fue de S/ 4 515 014,96.

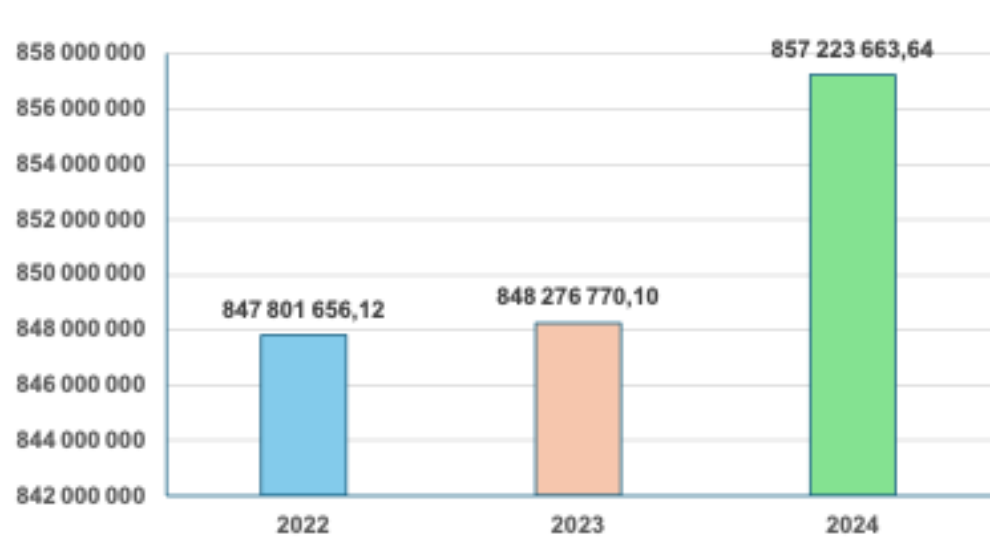
A partir de estos resultados se puede mencionar que el análisis de los Estados Financieros demuestra que la utilidad neta de CMAC Tacna S.A. se ha mostrado variable en los periodos estudiados.

Tabla 13
Activos totales

Año	Importe
2022	847 801 656,12
2023	848 276 770,10
2024	857 223 663,64

Nota. Extraído de EEFF de CMAC Tacna.

Figura 12
Activos totales



Nota. De acuerdo a Tabla 13.

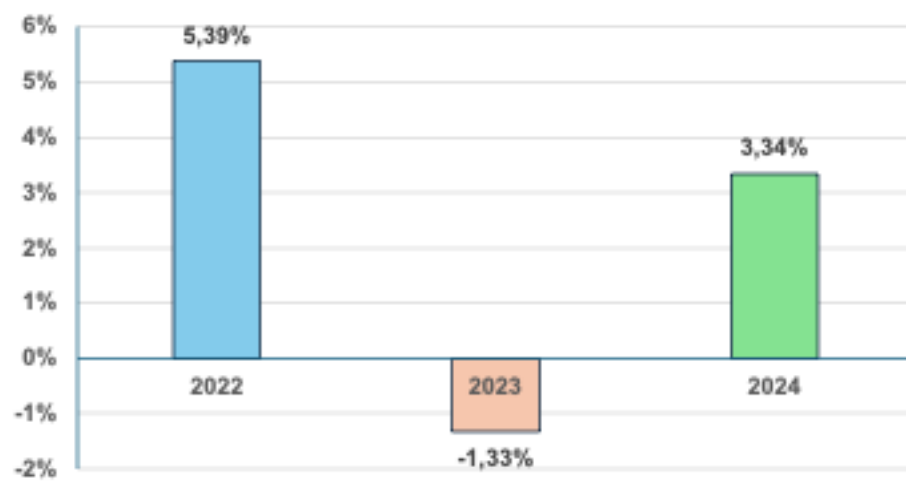
Análisis e interpretación

Al analizar las observaciones que corresponden al activo total de la Caja Municipal de Ahorro y Créditos Tacna S.A., registradas en la tabla y figura precedentes, se ha encontrado que este concepto asciende al importe de S/ 847 801 656,12 en el año 2022; en el año 2023 fue negativa de S/ 848 276 770,10 y en el año 2024 este rubro fue de S/ 857 223 663,64.

A partir de estos resultados se puede mencionar que el análisis de los Estados Financieros demuestran que el Activo Total de CMAC Tacna S.A. se ha mostrado creciente en los periodos estudiados.

Tabla 14*Rentabilidad financiera (ROE)*

Año	Porcentaje
2022	5,39%
2023	-1,33%
2024	3,34%

Nota. Extraído de EEFF de CMAC Tacna**Figura 13***Rentabilidad financiera (ROE)***Nota.** De acuerdo a Tabla 14

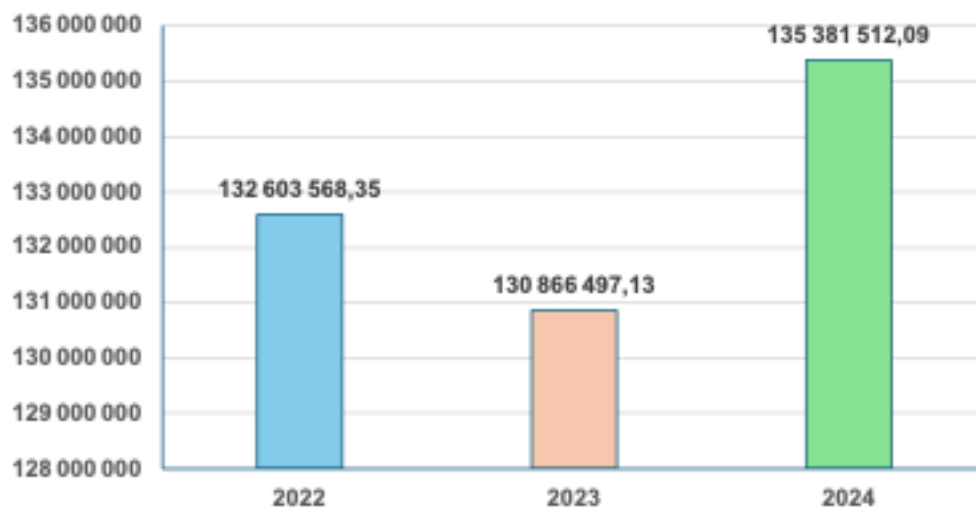
Análisis e interpretación

Al analizar las observaciones que corresponden a la rentabilidad financiera ($\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio} * 100$) de la Caja Municipal de Ahorro y Créditos Tacna S.A., registradas en la tabla y figura precedentes, se ha encontrado que este índice representa el 5,39 % en el año 2022, el -1,33 % en el año 2023 y 3,34 % en el año 2024.

A partir de estos resultados se puede mencionar que el análisis de los Estados Financieros demuestra que el índice de rentabilidad financiera de CMAC Tacna S.A. se ha mostrado variable en los periodos estudiados.

Tabla 15*Patrimonio*

Año	Importe
2022	132 603 568,35
2023	130 866 497,13
2024	135 381 512,09

Nota. Extraído de EEFF de CMAC Tacna**Figura 14***Patrimonio***Nota.** De acuerdo a Tabla 15

Análisis e interpretación

Al analizar las observaciones que corresponden al patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Créditos Tacna S.A., registradas en la tabla y figura precedentes, se ha encontrado que este concepto asciende al importe de S/ 132 603 568,35 en el año 2022; en el año 2023 el Patrimonio fue de S/ 130 866 497,13 y al finalizar el año 2024 este rubro alcanzó la cifra de S/ 135 381 512,09.

A partir de estos resultados se puede mencionar que el análisis de los Estados Financieros demuestran que el Patrimonio de CMAC Tacna S.A. se ha mostrado variable en los periodos estudiados.

4.2. Pruebas de normalidad

Para determinar si las variables cuentan con una distribución normal, se considerará la prueba de Shapiro - Wilk porque la muestra es menor a 50. Los resultados de las pruebas realizadas se muestran en la Tabla 16 y servirán para determinar el estadístico de contrastación a utilizar para contrastar las hipótesis de la investigación.

a) Formulación de hipótesis

H0: Los datos provienen de una distribución normal.

H1: Los datos no provienen de una distribución normal..

b) Establecer un nivel de significancia

Nivel de Significancia (alfa) $\alpha = 5\%$ o 0,05

c) Estadístico de Prueba

Shapiro – Wilk.

d) Lectura del P valor

P valor $\geq 0,05 \rightarrow$ Se acepta la H0; se asume distribución normal.

P valor $< 0,05 \rightarrow$ Se rechaza la H0; se asume distribución no normal.

e) Aplicación de la técnica estadística

Tabla 16*Prueba de normalidad*

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Productividad	,990	3	,808
Gastos de explotación	,965	3	,642
Margen financiero bruto	,780	3	,069
Rentabilidad	,977	3	,712
Rentabilidad económica	,947	3	,557
Rentabilidad financiera	,952	3	,577

f) Decisión

Los resultados mostrados en la Tabla 16, dan a conocer que los valores de probabilidad de los datos de la variable, Productividad (0,808) y sus dimensiones Gastos de Explotación (0,642) y Margen Financiero Bruto (0,069); y por otro lado, la variable Rentabilidad (0,712) y sus dimensiones Rentabilidad Económica (0,557) y Rentabilidad Financiera (0,577) son mayores al nivel de significancia predefinido (0,05) por lo que se concluye que cuentan con una distribución normal. Por lo tanto, se decide utilizar el estadístico de contrastación es T de Student.

Tabla 17*Coeficiente de Pearson (r)*

Coeficiente	Interpretación
1 a 0,7	Correlación fuerte
0,7 a 0,3	Correlación moderada
0,3 a 0	Correlación débil
0	No hay Correlación lineal

4.3. Contrastación de las hipótesis

4.3.1. Prueba de hipótesis general

Formulación de las hipótesis

Ho: La productividad no tiene relación significativa con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.

H1: La productividad tiene relación significativa con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.

Nivel de significancia

$$\alpha = 0,05$$

Aplicación de la técnica estadística

Tabla 18

Contrastación de hipótesis general

		Productividad	Rentabilidad
Productividad	Correlación de Pearson	1	,269
	Sig. (bilateral)		,827
	N	3	3
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,269	1
	Sig. (bilateral)	,827	
	N	3	3

Reglas de decisión

p-valor < 0,05; entonces, se rechaza la H₀.

p-valor ≥ 0,05; entonces, no se rechaza la H₀.

Decisión

El p-valor obtenido es de 0,827, que es mayor al nivel de significancia (0,05), lo que indica que se acepta la hipótesis nula. Asimismo, la correlación de Pearson (0,269) indica que la productividad tiene una correlación débil con la rentabilidad por lo que se concluye que la productividad no tiene relación significativa con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.

4.3.2. Prueba de hipótesis específica 1

Formulación de las hipótesis

Ho: Los gastos de explotación no tienen relación significativa con la rentabilidad económica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.

H1: Los gastos de explotación tienen relación significativa con la rentabilidad económica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.

Nivel de significancia

$$\alpha = 0,05$$

Aplicación de la técnica estadística

Tabla 19

Contrastación de hipótesis específica 1

		Gastos de explotación	Rentabilidad económica
Gastos de explotación	Correlación de Pearson	1	,461
	Sig. (bilateral)		,695
	N	3	3
Rentabilidad económica	Correlación de Pearson	,461	1
	Sig. (bilateral)	,695	
	N	3	3

Reglas de decisión

p-valor $< 0,05$; entonces, se rechaza la H_0 .

p-valor $\geq 0,05$; entonces, no se rechaza la H_0 .

Decisión

El p-valor obtenido es de 0,695, que es mayor al nivel de significancia (0,05), lo que indica que se acepta la hipótesis nula. Asimismo, la correlación de Pearson (0,461) indica que los gastos de explotación tienen una correlación moderada con la rentabilidad económica por lo que se concluye que los gastos de explotación no tienen relación significativa con la rentabilidad económica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.

4.3.3. Prueba de hipótesis específica 2

Formulación de las hipótesis

H_0 : Los gastos de explotación no tienen relación significativa con la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.

H1: Los gastos de explotación tienen relación significativa con la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.

Nivel de significancia

$$\alpha = 0,05$$

Aplicación de la técnica estadística

Tabla 20

Contrastación de hipótesis específica 2

		Gastos de explotación	Rentabilidad financiera
Gastos de explotación	Correlación de Pearson	1	,470
	Sig. (bilateral)		,688
	N	3	3
Rentabilidad financiera	Correlación de Pearson	,470	1
	Sig. (bilateral)	,688	
	N	3	3

Reglas de decisión

p-valor < 0,05; entonces, se rechaza la H0.

p-valor $\geq$ 0,05; entonces, no se rechaza la H0.

Decisión

El p-valor obtenido es de 0,688, que es mayor al nivel de significancia (0,05), lo que indica que se acepta la hipótesis nula. Asimismo, la correlación de Pearson (0,470) indica que los gastos de explotación tienen una correlación moderada con la rentabilidad financiera, por lo que se concluye que los gastos de explotación no tienen relación significativa con la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.

4.3.4. Prueba de hipótesis específica 3

Formulación de las hipótesis

Ho: El margen financiero bruto no tiene relación significativa con la rentabilidad económica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.

H1: El margen financiero bruto tiene relación significativa con la rentabilidad económica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.

Nivel de significancia

$\alpha = 0,05$

Aplicación de la técnica estadística

Tabla 21

Contrastación de hipótesis específica 3

		Margen Financiero Bruto	Rentabilidad Económica
Margen financiero bruto	Correlación de Pearson	1	,195
	Sig. (bilateral)		,875
	N	3	3
Rentabilidad económica	Correlación de Pearson	,195	1
	Sig. (bilateral)	,875	
	N	3	3

Reglas de decisión

p-valor < 0,05; entonces, se rechaza la H₀.

p-valor ≥ 0,05; entonces, no se rechaza la H₀.

Decisión

El p-valor obtenido es de 0,875, que es mayor al nivel de significancia (0,05), lo que indica que se acepta la hipótesis nula. Asimismo, la correlación de Pearson (0,195) indica que el margen financiero bruto tiene una correlación moderada con la rentabilidad económica por lo que se concluye que el margen financiero bruto no tiene relación significativa con la rentabilidad económica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.

4.3.5. Prueba de hipótesis específica 4

Formulación de las hipótesis

Ho: El margen financiero bruto no tiene relación significativa con la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.

H1: El margen financiero bruto tiene relación significativa con la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.

Nivel de significancia

$\alpha = 0,05$

Aplicación de la técnica estadística

Tabla 22

Contrastación de hipótesis específica 4

		Margen Financiero Bruto	Rentabilidad Financiera
Margen Financiero bruto	Correlación de Pearson	1	,184
	Sig. (bilateral)		,882
	N	3	3
Rentabilidad financiera	Correlación de Pearson	,184	1
	Sig. (bilateral)	,882	
	N	3	3

Reglas de decisión

p-valor < 0,05; entonces, se rechaza la H₀.

p-valor ≥ 0,05; entonces, no se rechaza la H₀.

Decisión

El p-valor obtenido es de 0,882, que es mayor al nivel de significancia (0,05), lo que indica que se acepta la hipótesis nula. Asimismo, la correlación de Pearson (0,184) indica que el margen financiero bruto tiene una correlación débil con la rentabilidad financiera, por lo que se concluye que el margen financiero bruto no tiene relación significativa con la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.

CAPÍTULO V

DISCUSIÓN

El objetivo general que se ha propuesto es describir cómo es la relación de la productividad con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024. Habiéndose obtenido después de efectuar el trabajo de investigación, un resultado que indica que esta relación no es significativa; sino, por el contrario, es débil. Al respecto, Escobar y Osorio (2024) indican una educación financiera sólida impacta positivamente en las empresas desde su productividad. En el mismo sentido, González (2013) obtuvo como resultado lo que debe hacer la empresa por mejorar las falencias que tiene frente a su capital humano, reconociendo que un grupo es fundamental para la operatividad de la empresa y es primordial para la generación de valor en la misma. Asimismo, García (2016) presenta como resultado que la eficiencia técnica en las operaciones es la que mayor incidencia ha tenido en la rentabilidad del sector bancario. Gil (2016) concluyendo que existe influencia de la aplicación del e-commerce en la productividad de la CMAC-Tacna, para mejorar la competitividad de la empresa.

El objetivo específico 1 del presente trabajo es establecer cómo es la relación de los gastos de explotación con la rentabilidad económica de la

Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024. Se obtuvo como resultado que los gastos de explotación tienen una correlación moderada con la rentabilidad económica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024. En este sentido, Adrianzen (2016) encontró que la rentabilidad de la banca comercial peruana (aproximada a partir de dos indicadores financieros, los ratios ROE y ROA; y un indicador económico, el diferencial EVA) dependió principalmente de la evolución de sus variables macroeconómicas (la tasa de inflación, el crecimiento del PIB y el nivel de PIB por persona) resultaron determinantes recurrentemente significativos de la rentabilidad de los bancos comerciales que operaron en el Perú.

El objetivo específico 2 del presente trabajo es determinar es la relación de los gastos de explotación con la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024. Se obtuvo como resultado que los gastos de explotación tienen una correlación moderada con la rentabilidad financiera. Por otro lado Castro y Vila (2024) muestran que las variables específicas a las empresas financieras como son eficiencia, liquidez y calidad de activos tienen el signo esperado y un impacto significativo en la rentabilidad, además de evidenciarse que las variables macroeconómicas como tasa de crecimiento del PBI y tasa de inflación, son significativas y relevantes por su impacto en la ROE.

El objetivo específico 3 del presente trabajo es identificar cómo es la relación del margen financiero bruto con la rentabilidad económica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024. Se obtuvo como resultado que el margen financiero bruto tiene una correlación moderada con la rentabilidad económica. Al respecto, Laquisa (2023) concluyó que existe una correlación negativa significativa entre las variables solvencia y liquidez y la rentabilidad; así como, se rechaza la hipótesis nula y la hipótesis alternativa sugiere que existe una relación entre estas variables.

El objetivo específico 4 del presente trabajo es especificar cómo es la relación del margen financiero bruto con la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024. Se obtuvo como resultado que el margen financiero bruto tiene una correlación débil con la rentabilidad financiera. Por otro lado, Saldivar (2023), concluye que la gestión financiera se relaciona de manera positiva y moderada con la productividad en una caja Municipal de Ahorro y Crédito de Ica a través de la medición de resultados.

CONCLUSIONES

Primera

Al concluir la presente investigación respecto al objetivo general se arriba a la conclusión que la la productividad tiene una correlación no significativa con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024; afirmación que se sostiene en el resultado de la contrastación de la hipótesis general que indica que el p-valor obtenido de 0,827 es mayor al nivel de significancia ($\alpha = 0,05$) y la correlación de Pearson (0,269) indica una relación débil entre las variables de estudio.

Segunda

De acuerdo al objetivo específico 1, se ha logrado establecer que los gastos de explotación tienen una correlación no significativa con la rentabilidad económica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024; afirmación que se sostiene en el resultado de la contrastación de la hipótesis general que indica que el p-valor obtenido de 0,695 es mayor al nivel de significancia ($\alpha = 0,05$) y la correlación de Pearson (0,461) indica una relación moderada entre las variables de estudio.

Tercera

De acuerdo al objetivo específico 2, se ha logrado establecer que los gastos de explotación tienen una correlación no significativa con la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024; afirmación que se sostiene en el resultado de la contrastación de la hipótesis general que indica que el p-valor obtenido de 0,688 es mayor al nivel de significancia ($\alpha = 0,05$) y la correlación de Pearson (0,470) indica una relación moderada entre las variables de estudio.

Cuarta

De acuerdo al objetivo específico 3, se ha logrado establecer que el margen financiero bruto tiene una correlación no significativa con la rentabilidad económica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024; afirmación que se sostiene en el resultado de la contrastación de la hipótesis general que indica que el p-valor obtenido de 0,875 es mayor al nivel de significancia ($\alpha = 0,05$) y la correlación de Pearson (0,195) indica una relación débil entre las variables de estudio.

Quinta

De acuerdo al objetivo específico 4, se ha logrado establecer que el margen financiero bruto tiene una correlación no significativa con la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024; afirmación que se sostiene en el resultado de la contrastación de la hipótesis general que indica que el p-valor obtenido de 0,882 es mayor al nivel de significancia ($\alpha = 0,05$) y la correlación de Pearson (0,184) indica una relación débil entre las variables de estudio.

RECOMENDACIONES

Primera

Se recomienda a la gerencia de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A. que, aunque los resultados indican que la productividad no tiene relación significativa con la rentabilidad se debe efectuar un análisis y evaluación de los componentes de la productividad y rentabilidad para mejorar las ratios correspondientes y lograr una mejor imagen económica y financiera de la entidad.

Segunda

Se recomienda a la gerencia de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A. que, aunque los resultados indican que los gastos de explotación no tienen relación significativa con la rentabilidad económica se debe elaborar el estudio respectivo que busque obtener los gastos fijos y variables, para encontrar las tendencias que afectan a la rentabilidad económica de la entidad.

Tercera

Con la finalidad de mejorar la rentabilidad económica se recomienda a la Gerencia de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A. que

implemente medidas que permitan llevar un control de los gastos y los ingresos que obtiene la entidad para proyectar mejoras en su rentabilidad Financieras y facilitar el cumplimiento de objetivos programados.

Cuarta

Se recomienda a la gerencia de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A. que, aunque los resultados indican que el margen financiero bruto no tiene relación significativa con la rentabilidad económica se debe elaborar el estudio respectivo que busque obtener las causas de los gastos fijos y variables; así como, para encontrar las tendencias que afectan a la rentabilidad económica de la entidad.

Quinta

Con la finalidad de mejorar la rentabilidad económica se recomienda a la Gerencia de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A. que implemente medidas que permitan llevar un control de los gastos y los ingresos que obtiene la entidad, estableciendo relaciones y determinando las causas que hacen que la relación entre margen financiero bruto y la rentabilidad económica sea débil.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

ADEX. (2023). ¿Qué es la utilidad en Contabilidad?

<https://adex.edu.pe/nota/que-es-utilidad-contabilidad/>

Adrianzen, C. (2016). La rentabilidad de los bancos comerciales y el ambiente macroeconómico: el caso peruano en el periodo 1982-2014. [Tesis doctoral, Universitat Politècnica de Catalunya].

Repositorio de tesis digitales.

<https://upcommons.upc.edu/bitstream/handle/2117/96389/TC>

MAC1de1.pdf

Aguirre, M. (2019). Análisis de los factores de la rentabilidad en las cajas municipales de ahorro y crédito-Huancayo y Arequipa período 2013-2017 según el modelo Dupont. [tesis de pregrado, Universidad Continental]. Repositorio de tesis digitales.

https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/6405/1/IV_FCE_316_TE_Aguirre_Navarro_2019.pdf

Aguado, N., Chuiquillanqui, G. Y Soca, Y. (2017). La planificación financiera y su influencia de la rentabilidad en la empresa Spectrum Ingenieros S.A.C. Ubicada en Pueblo Libre, Lima, Año 2017. [Tesis de Pregrado, Universidad Peruana de las Américas]. Repositorio de

Tesis

Digitales.

<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/230/LA%20PLANIFICACI%C3%93N%20FINANCIERA%20Y%20SU%20INFLUENCIA%20DE%20LA%20RENTABILIDAD%20EN%20LA%20EMPRESA%20SPECTRUM%20INGENIEROS%20S.A.C.%20UBICADA%20EN%20PUEBLO%20LIBRE%2C%20LIMA%2C%20A%203%91O%202017.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

BBVA. (2023). Comisiones bancarias: Por qué se pagan y cómo evitarlas

<https://www.bbva.com/es/juntos-creando-oportunidades/dos-temas-claves-para-los-clientes-de-banca-transparencia-y-menos-comisiones/>

BBVA. (2024). El ratio de eficiencia de una entidad financiera: ¿qué es y

cómo se calcula? <https://www.bbva.com/es/economia-y-finanzas/el-ratio-de-eficiencia-de-una-entidad-financiera-que-es-y-como-se-calcula/>

Bermejo, M. (2023). ¿Qué es el ROA y por qué las empresas deben tenerlo

en cuenta? <https://gdempresa.gesdocument.com/noticias/que-es-el-roa-y-porque-las-empresas-deben-tenerlo-en-cuenta>

Cali, Y. (2015). Análisis financiero de Comercial Jessica Quezada CIA.

Ltda. del Cantón Saraguro, período 2012-2013. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Loja]. Repositorio digital de tesis.

<https://dspace.unl.edu.ec/>

[jspui/bitstream/123456789/12677/1/Yessica%20Yhadira%20Cali%20Gonz%C3%A1lez.pdf](https://dspace.unl.edu.ec/bitstream/123456789/12677/1/Yessica%20Yhadira%20Cali%20Gonz%C3%A1lez.pdf)

Calderón, C. (2019). Rentabilidad.

<https://repositorio.konradlorenz.edu.co/handle/001/778>.

Calderón, J. y Montes, S. (2016). El sistema contable-administrativo y su influencia en la rentabilidad de la empresa Panificadora Panimax

S.A.C. de Villa María El Triunfo. [Tesis de pregrado, Universidad Autónoma del Perú]. Repositorio digital de tesis.

<https://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/20.500.13067/350>

Castro, D. y Vila, J. (2024). Determinantes de la rentabilidad de las empresas financieras del Perú, en el periodo 2011-2022. [tesis de pregrado, Universidad Continental]. Repositorio de tesis digitales.

[https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/](https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/16564/11/IV_FCE_313_TE_Castro_Vila_2024.pdf)

[20.500.12394/16564/11/IV_FCE_313_TE_Castro_Vila_2024.pdf](https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/16564/11/IV_FCE_313_TE_Castro_Vila_2024.pdf)

Ccaccya, D. (2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. Revista Actualidad Empresarial N° 341.

CMAC Tacna. (2025). Estados Financieros CMAC Tacna.

<https://cmactacna.com.pe/transparencia/estados-financieros/>

CNIC. (2001). Norma Internacional de Contabilidad 16. Propiedades Planta y Equipo.

https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/niif/NIC_16_BV2024_IRACH.pdf

CNIC. (2018). Marco conceptual para la información financiera.

https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/niif/NIC_16_BV2024_IRACH.pdf

Ccoa, D. y Meza, J. (2023). Morosidad de los préstamos microempresa y rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021 [Tesis de Pregrado, Universidad Andina del Cusco]. Repositorio Digital de Tesis.

[https://repositorio.uandina.edu.pe/](https://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12557/5825/Dennis_Joseph_Tesis_bachiller_2023.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

[bitstream/handle/20.500.12557/5825/Dennis_Joseph_Tesis_bachiller_2023.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12557/5825/Dennis_Joseph_Tesis_bachiller_2023.pdf?sequence=1&isAllowed=y) Decreto Supremo N° 179-

2004-EF. (2020). Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto a la Renta - Actualizado. <https://www.sunat.gob.pe/legislacion/renta/ley/fdetalle.pdf>

Dobaño, R. (2022). ROA Y ROE: qué son y cómo calcularlos.

<https://getquipu.com/blog/que-es-el-roa-y-el-roe/>

Escobar, J. y Osorio, D. (2024). Impacto de la educación financiera en la productividad de empresas del sector privado en Colombia. [Tesis de Maestría, Universidad EAFIT]. Repositorio de Tesis

Digitales. <https://repository.eafit.edu.co/items/78843f6a-a9a4-49bd-8a94-cc30e414af90>

García, D. (2016). Determinantes de la rentabilidad del sector bancario colombiano. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Colombia] <https://repositorio.unal.edu.co/bitstream/handle/unal/56449/diegoarmandogarciabuitrago.2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Gerencie.com. (2023). Utilidad neta. <https://www.gerencie.com/utilidad-neta.html>

Gil, D. (2016). Influencia de la aplicación de las e-commerce en la productividad de la caja municipal de ahorro y crédito (CMAC-Tacna) en la provincia de Tacna periodo 2015. [Tesis de pregrado, Universidad Privada de Tacna]. Repositorio digital de tesis. <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/69/gil-loza-dajayra.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Gonzáles, K. (2013). Factores del capital humano que influyen en la productividad de los asesores comerciales de Helm Bank de la oficina World Trade Center. <http://biblioteca.usbbog.edu.co:8080/Biblioteca/BDigital/77739.pdf>

Gutiérrez, H. (2020). Calidad total y productividad. Tercera edición.

McGraw-Hill/Interamericana Editores, S.A. de C.V.

<https://iestpcabana.edu.pe/wp-content/uploads/2021/11/CALIDAD-Y-PRODUCTIVIDAD.pdf>

Hayes, A. (2021). Gastos generales aplicados: qué son, cómo funcionan y

ejemplos. <https://www.investopedia.com/terms/a/applied-overhead.asp>

Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, L. (2014). Sexta Edición.

McGraw-Hill/Interamericana Editores, S.A. de C.V.

<https://www.esup.edu.pe/wp-content/uploads/2020/12/2.%20Hernandez,%20Fernandez%20y%20Baptista-Metodolog%C3%ADa%20Investigacion%20Cientifica%206ta%20ed.pdf>

Laquisa, J. (2023). El riesgo crediticio y su relación con la rentabilidad de la

Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna, periodo 2017-2022. [Tesis de pregrado, Universidad Privada de Tacna] Repositorio de tesis digitales.

[https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/3167/](https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/3167/Laquisa-Yufra-Jenifer.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

[Laquisa-Yufra-Jenifer.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/3167/Laquisa-Yufra-Jenifer.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Lizarzaburu, E. y Del Brío, J. (2016). Evolución del sistema financiero peruano y su reputación bajo el índice Merco. Periodo: 2010 - 2014. *Suma de negocios*, 7, 94-112. <https://doi.org/10.1016/j.sumneg.2016.06.001>
- Montenegro, R. (2020). Relación entre el financiamiento empresarial y la rentabilidad en las empresas del sector industrial que cotizan en la bolsa de valores de Lima, periodo 2010 – 2014. *Revista de Investigación Valor Contable*, 4(1), 29-41. <https://doi.org/10.17162/rivc.v4i1.1238>
- Nava, M., (2009) Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista venezolana de gerencia* ISSN, (14), (48), 606-628. https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009
- Oino, I. (2021). Capital regulatorio: Implicaciones para la creación de crédito y la rentabilidad. *Cogent Economics y Finance*, 9(1), 1955470. <https://doi.org/10.1080/23322039.2021.1955470>
- Ostergaard, Ch., Schindele, I. & Vale, B. (2016). El capital social y la viabilidad de las empresas orientadas a las partes interesadas: evidencia de las cajas de ahorros. *Review of Finance*, 20(5), agosto de 2016, 1673-1718. <https://bit.ly/3mbgtlt>

- Paredes, S. (2018). La utilidad neta y el EVA en las empresas del sector minero del Perú: durante el periodo 2012 al 2016. [Tesis de Pregrado, Universidad Peruana Unión]. Repositorio de tesis Digitales. <https://repositorio.upeu.edu.pe/server/api/core/bitstreams/093371ff-6861-4265-8c04-fc6873742147/content>
- Peceros, A. (2019). Motivación laboral y la productividad de los trabajadores de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Ica Agencia Andahuaylas, 2019. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional José María Arguedas]. https://repositorio.unajma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14168/509/Antonia_Tesis_Bachiller_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Poma, M. (2023). Morosidad como riesgo crediticio y su influencia en el nivel de liquidez de el Banco de Crédito del Perú S.A. Período 2016 – 2019, [tesis de pregrado de la Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann, Tacna]. <http://repositorio.unjbg.edu.pe/handle/UNJBG/5043>
- Saldivar, J. (2023). La gestión financiera y la productividad en una caja municipal de ahorro y crédito de Ica, 2022. [Tesis de Maestría, Universidad César Vallejo]. Repositorio de tesis digitales.

https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UCVV_bf852ebe311592219fcb801add1ed5b0

Santander (2021). Todas las claves sobre las comisiones bancarias.

<https://www.santander.com/es/stories/todas-las-claves-sobre-las-comisiones-bancarias>

Santander (2024). Cómo calcular la rentabilidad de una inversión.

<https://www.bancosantander.es/particulares/ahorro-inversion/bolsa-inversion/guia-invertir-bolsa/rentabilidad-inversiones>

Santander (s.f.). Glosario. <https://www.bancosantander.es/glosario/>

Samani, N. (2025). Costos generales: definición, tipos, ejemplos y guía de

cálculo. <https://www.deskera.com/blog/overheads/>

SBS. (2025). Manual de contabilidad para las empresas del sistema financiero.

https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/REGUL_SISFIN_BFO/2025/Febrero/Cap_I%20Vig_2025-02.pdf

SBS. (2025). Términos e indicadores del sistema financiero. <https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2025/Enero/SF-0002-en2025.PDF>

[sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2025/Enero/SF-0002-en2025.PDF](https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2025/Enero/SF-0002-en2025.PDF)

Senmache, R., Vellón, I., Neri, C. y Ramos, P. (2024). Liquidez y rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú:

Periodo 2020 – 2022. Revista de Ciencias Sociales, XXX(2), 504-

515. <https://produccioncientificaluz.org/index.php/rcs/article/view/41927/48563>

The Economist Intelligence Unit. (2013). Microscopio global sobre el entorno de negocios para las microfinanzas 2013. <https://bit.ly/3xhZCUD>

Toledo, E. (2020). Microfinanzas en el Perú: del modelo relacional al modelo de eficiencia. *Apuntes Contables*, 27, 75-93. <https://doi.org/10.18601/16577175.n27.05> <https://bit.ly/3x9vlpF>

Vargas, J. (2016). Implantación de un sistema de costos por proceso y su efecto en la rentabilidad de la empresa Alpaca Color S.A. [Tesis de pregrado, Universidad Autónoma del Perú]. Repositorio de Tesis Digitales. <https://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/20.500.13067/355>

Zambrano, F., Sánchez, E. y Correa, R. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. Retos - Revista de Ciencias de la Administración y Economía, 11(22), pp. 235-249. <https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>

ANEXOS

Anexo 1

Matriz de consistencia

Título: “Productividad y su relación con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024”

Problema	Objetivo	Hipótesis	Variables	Indicadores	Metodología
Problema principal: ¿Cómo es la relación de la productividad con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024?	Objetivo principal: Describir cómo es la relación de la productividad con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.	Hipótesis principal: La productividad tiene relación significativa con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.	- Productividad. - Rentabilidad.	Productividad <u>Gastos de explotación</u> · Gastos generales · Gastos de personal · Depreciaciones <u>Margen Financiero Bruto</u> · Intereses · Comisiones Rentabilidad <u>Rentabilidad económica</u> · Beneficios netos · Total de activos <u>Rentabilidad financiera</u> · Beneficios netos · Patrimonio	Tipo de investigación: básica. Tipo y diseño de investigación: Correlacional. No experimental. Población objetivo: Estados financieros de la CMAC Tacna años 2022 al 2024. Muestra: Debido a que la población es pequeña se efectuará un censo. Técnica de recolección: Observación Instrumento: Guía de observación
Problemas específicos: 1. ¿Cómo es la relación de los gastos de explotación con la rentabilidad Económica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024? 2. ¿Cómo es la relación de los gastos de explotación con la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024? 3. ¿Cómo es la relación del margen financiero bruto con la rentabilidad económica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024? 4. ¿Cómo es la relación del margen financiero bruto con la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024?	Objetivos específicos: 1. Establecer cómo es la relación de los gastos de explotación con la rentabilidad económica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024. 2. Determinar cómo es la relación de los gastos de explotación con la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024. 3. Identificar cómo es la relación del margen financiero bruto con la rentabilidad económica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024. 4. Especificar cómo es la relación del margen financiero bruto con la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.	Hipótesis específicas: 1. Los gastos de explotación tienen relación significativa con la rentabilidad económica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024. 2. Los gastos de explotación tienen relación significativa con la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024. 3. El margen financiero bruto tiene relación significativa con la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024. 4. El margen financiero bruto tiene relación significativa con la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., años 2022 al 2024.	- Gastos de explotación. - Rentabilidad económica. - Gastos de explotación. - Rentabilidad financiera. - Margen financiero bruto - Rentabilidad económica. - Margen financiero bruto. - Rentabilidad financiera.		

Anexo 2
Población
Estado de Situación Financiera
Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A.

Al 31 de Diciembre de 2022
(Expresado en Soles)

Activo	TOTAL HISTORICO
DISPONIBLE	176,920,401.71
Caja	29,208,914.47
Banco Central de Reserva del Perú	54,320,879.67
Bancos y otras Empresas del Sist. Financ. del País	71,158,067.36
Bancos y otras Instituciones Financ. del Exterior	0.00
Comis	138,665.07
Otras Disponibilidades	12,093,679.14
FONDOS INTERBANCARIOS	0.00
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	0.00
Instrumentos de Capital	0.00
Instrumentos de Deuda	0.00
Inversiones en Commodities	0.00
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	7,096,212.00
Instrumentos Representativos de Capital	0.00
Instrumentos Representativos de Deuda	7,096,212.00
INVERSIONES A VENCIMIENTO	19,041.62
CARTERA DE CREDITOS	586,908,698.74
Cartera de Créditos Vigentes	582,258,813.74
Cartera de Créditos Reestructurados	0.00
Cartera de Créditos Refinanciados	9,343,835.40
Cartera de Créditos Vencidos	25,644,368.04
Cartera de Créditos Cobranza Judicial	27,281,624.09
(-) Provisiones para Créditos	-63,620,650.53
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN	0.00
DERIVADOS DE COBERTURA	0.00
CUENTAS POR COBRAR	1,687,377.17
Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y Servicios y Fideicomiso	51,402.87
Otras Cuentas por Cobrar	1,635,974.30
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS	3,554,263.77
Bienes Realizables	0.00
Bienes Recibidos en Pago de Adjudicados	3,554,263.77
PARTICIPACIONES	2,459,662.00
Subsidiarias	0.00
Asociadas y Participaciones en negocios conjuntos	0.00
Otras	2,459,662.00
INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO	39,515,389.93
ACTIVO INTANGIBLE	507,476.04
Plusvalía	0.00
Otros activos intangibles	507,476.04
IMPUESTOS CORRIENTES	18,740,952.80
IMPUESTO DIFERIDO	13,718,164.16
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	3,174,654.38
OTROS ACTIVOS	3,174,654.38
TOTAL ACTIVO	847,801,656.12

Estado de Situación Financiera
Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A.

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresado en Soles)

Pasivo y Patrimonio	TOTAL HISTÓRICO
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	959,509,106.79
Obligaciones a la Vista	135,361.45
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	958,513,599.69
Obligaciones por Cuentas a Plazo	472,252,622.68
Otras Obligaciones	28,957,522.76
FONDOS INTERBANCARIOS	0.00
DEPÓSITOS DE EMP. SIST. FINANCIERO Y ORG. FINANC. INTERNACIONA	5,110,901.66
Depósitos a la Vista	0.00
Depósitos de Ahorro	5,110,901.66
Depósitos a Plazo	0.00
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	13,835,108.52
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú	
Adeudos y Oblig. con Empresas e Instituciones Financ. del País	13,835,108.52
Adeudos y Oblig. con Empresas del Exterior y Org. Financieras Internacionales	0.00
Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior	0.00
Valores y Títulos	0.00
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN	0
DERIVADOS PARA COBERTURA	0
CUENTAS POR PAGAR	25,321,326.69
PROVISIONES	784,433.28
Provisión para créditos contingentes	0.00
Provisión para litigios y demandas	784,433.28
Otros	0.00
IMPUESTOS CORRIENTES	0.00
IMPUESTO DIFERIDO	0.00
OTROS PASIVOS	477,210.84
TOTAL DEL PASIVO	715,194,087.77
PATRIMONIO	
Capital Social	83,395,195.00
Capital Adicional	32,897,320.31
Reservas	0.00
Ajustes al Patrimonio	-8,374.45
Resultados Acumulados	0.00
Resultado Neto del Ejercicio	7,148,426.69
TOTAL DEL PATRIMONIO	132,803,568.35
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	847,997,656.12

Estado de Resultados

Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A.

Del 01 Enero al 31 de Diciembre del 2022

(Expresado en Soles)

	TOTAL
INGRESOS POR INTERESES	116,067,062.83
Disponible	3,562,936.07
Fondos Interbancarios	0.00
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	0.00
Inversiones Disponibles para la Venta	298,106.86
Inversiones a Vencimiento	11,562.60
Cartera de Créditos Directos	114,193,456.51
Resultado por Operaciones de Cobertura	0.00
Cuentas por Cobrar	0.00
Otros Ingresos Financieros	0.00
GASTOS POR INTERESES	22,184,187.54
Obligaciones con el Público	20,935,424.17
Fondos Interbancarios	0.48
Depósitos de Empresas del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internaci	58,874.64
Adeudos y Obligaciones Financieras	665,239.86
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú	0.00
Adeudos y Obligaciones del Sistema Financiero del País	508,939.09
Adeudos y Obligaciones con Instituciones financieras del Ext. y Organ. Financ. In	0.00
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior	0.00
Comisiones y Otros cargos por Adeudos y Obligaciones Financieras	176,300.77
Valores Títulos y Obligaciones en Circulación	0.00
Cuentas Por Pagar	504,648.39
Intereses de Cuentas por Pagar	504,648.39
Resultados por Operaciones de Cobertura	0.00
Otros gastos Financieros	0.00
MARGEN FINANCIERO BRUTO	95,902,874.49
Provisiones para Créditos Directos	18,761,506.36
MARGEN FINANCIERO NETO	77,141,369.13
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	2,684,573.49
Ingresos por Créditos Indirectos	0.00
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	0.00
Ingresos por Emisión de Dinero Electrónico	0.00
Ingresos Diversos	2,684,573.49
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	6,346,111.32
Gastos por Créditos Indirectos	0.00
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	15,070.44
Primas al Fondo de Seguros de Depósito	4,846,138.71
Gastos Diversos	1,484,902.17
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINA	73,479,831.30
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)	422,341.39
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	0.00
Inversiones a Valor Razonable con cambios en Resultados	0.00
Inversiones en Commodities	0.00
Inversiones Disponibles para la Venta	0.00
Derivados de Negociación	0.00
Resultado por Operaciones de Cobertura	0.00
Ganancias (Pérdida) en Participaciones	0.00
Utilidad- Pérdida en Diferencia de Cambio	181,572.31
Otros	240,769.08
MARGEN OPERACIONAL	73,902,172.69
GASTOS DE ADMINISTRACION	61,369,923.12
Gastos de Personal y Directorio	40,075,541.11
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	20,296,506.09
Impuestos y Contribuciones	997,876.92
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	4,811,057.13
MARGEN OPERACIONAL NETO	7,221,192.44
VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES	2,347,357.60
Provisión para Créditos Indirectos	0.00
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	318,549.77
Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago, Recuperados y Adjudicad	1,632,309.60
Provisiones para Activos No Corrientes Mantenedidos para la Venta	0.00
Deterioro de Inversiones	0.00
Deterioro de Activo Fijo	0.00
Deterioro de Activos Intangibles	0.00
Provisión para Litigios y Demandas	396,497.63
Otras Provisiones	0.00
RESULTADO DE OPERACIÓN	5,373,835.44
OTROS INGRESOS Y GASTOS	2,375,531.25
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	7,749,366.69
IMPUESTO A LA RENTA	-600,940.00
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	7,148,426.69

Estado de Situación Financiera
Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A.

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresado en Soles)

Activo	TOTAL HISTORICO
DISPONIBLE	115,713,090.84
Caja	27,122,644.74
Banco Central de Reserva del Perú	88,365,373.64
Bancos y otras Empresas del Sist. Financ. del País.	13,258,020.47
Bancos y otras Instituciones Financ. del Exterior	0.00
Canje	8,750.00
Otras Disponibilidades	8,972,301.99
FONDOS INTERBANCARIOS	0.00
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	0.00
Instrumentos de Capital	0.00
Instrumentos de Deuda	0.00
Inversiones en Commodities	0.00
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	0.00
Instrumentos Representativos de Capital	0.00
Instrumentos Representativos de Deuda	0.00
INVERSIONES A VENCIMIENTO	21,186,212.68
CARTERA DE CREDITOS	608,734,735.09
Cartera de Créditos Videntes	628,734,769.41
Cartera de Créditos Reestructurados	0.00
Cartera de Créditos Refinanciados	14,000,351.60
Cartera de Créditos Vencidos	35,637,810.31
Cartera de Créditos Cobranza Judicial	25,858,204.61
(-) Provisiones para Créditos	-73,506,480.84
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN	0.00
DERIVADOS DE COBERTURA	0.00
CUENTAS POR COBRAR	905,715.82
Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y Servicios y Fideicomiso	0.00
Otras Cuentas por Cobrar	905,715.82
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS	1,558,169.27
Bienes Realizables	0.00
Bienes Recibidos en Pago de Adjudicados	1,558,169.27
PARTICIPACIONES	2,558,464.00
Subsidiarias	0.00
Asociadas y Participaciones en negocios conjuntos	0.00
Otras	2,558,464.00
INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO	38,248,729.78
ACTIVO INTANGIBLE	438,875.80
Plusvalía	0.00
Otros activos intangibles	438,875.80
IMPUESTOS CORRIENTES	19,881,125.60
IMPUESTO DIFERIDO	13,597,313.16
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	
OTROS ACTIVOS	3,676,337.96
TOTAL ACTIVO	848,278,770.10

Estado de Situación Financiera
Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A.

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresado en Soles)

Pasivo y Patrimonio	TOTAL HISTORICO
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	875,184,857.81
Obligaciones a la Vista	185,828.68
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	185,894,281.38
Obligaciones por Cuentas a Plazo	479,388,888.98
Otras Obligaciones	29,894,865.06
FONDOS INTERBANCARIOS	8.00
DEPÓSITOS DE EMP. SIST. FINANCIERO Y ORG. FINANCI	5,328,797.81
Depósitos a la Vista	8.00
Depósitos de Ahorro	5,328,797.81
Depósitos a Plazo	8.00
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	24,835,954.84
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú	
Adeudos y Oblig. con Empresas e Instituciones Financ. del Perú	24,835,954.84
Adeudos y Oblig. con Empresas del Exterior y Org. Financ. del Exterior	8.00
Otras Adeudos y Obligaciones del país y del exterior	8.00
Valores y Títulos	8.00
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN	8.00
DERIVADOS PARA COBERTURA	8.00
CUENTAS POR PAGAR	8,788,755.88
PROVISIONES	887,213.17
Provisión para créditos contingentes	8.00
Provisión para litigios y demandas	887,213.17
Otras	8.00
IMPUESTOS CORRIENTES	8.00
IMPUESTO DIFERIDO	8.00
OTROS PASIVOS	1,332,883.84
TOTAL DEL PASIVO	717,418,272.97
PATRIMONIO	125,398,838.88
Capital Social	73,476.31
Capital Adicional	7,148,427.48
Reservas	8.00
Ajustes al Patrimonio	8.00
Resultados Acumulados	-1,745,445.67
Resultado Neto del Ejercicio	
TOTAL DEL PATRIMONIO	130,866,497.13
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	848,276,770.10

Estado de Resultados

Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A.

Del 01 Enero al 31 de Diciembre del 2023

(Expresado en Soles)

	TOTAL
INGRESOS POR INTERESES	128,510,123.89
Disponible	5,804,179.92
Fondos Interbancarios	0.00
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	0.00
Inversiones Disponibles para la Venta	388,732.55
Inversiones a Vendimiento	291,167.85
Cartera de Créditos Directos	122,026,053.77
Resultado por Operaciones de Cobertura	0.00
Cuentas por Cobrar	0.00
Otros Ingresos Financieros	0.00
GASTOS POR INTERESES	32,493,994.56
Obligaciones con el Público	31,449,782.38
Fondos Interbancarios	0.48
Depósitos de Empresas del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internaci	33,672.49
Adeudos y Obligaciones Financieras	991,922.92
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú	0.00
Adeudos y Obligaciones del Sistema Financiero del País	862,979.40
Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Ext. y Organ. Financ. In	0.00
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior	0.00
Comisiones y Otros cargos por Adeudos y Obligaciones Financieras	128,943.52
Valores Títulos y Obligaciones en Circulación	0.00
Cuentas Por Pagar	18,616.29
Intereses de Cuentas por Pagar	18,616.29
Resultados por Operaciones de Cobertura	0.00
Otros gastos Financieros	0.00
MARGEN FINANCIERO BRUTO	96,016,139.33
Provisiones para Créditos Directos	34,477,219.98
MARGEN FINANCIERO NETO	61,538,919.35
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	2,528,315.33
Ingresos por Créditos Indirectos	0.00
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	0.00
Ingresos por Emisión de Dinero Electrónico	0.00
Ingresos Diversos	2,528,315.33
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	6,483,894.25
Gastos por Créditos Indirectos	0.00
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	12,688.91
Primas al Fondo de Seguros de Depósito	4,865,029.18
Gastos Diversos	1,606,176.16
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINA	57,583,340.43
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)	420,038.52
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	0.00
Inversiones a Valor Razonable con cambios en Resultados	0.00
Inversiones en Commodities	0.00
Inversiones Disponibles para la Venta	0.00
Derivados de Negociación	0.00
Resultado por Operaciones de Cobertura	0.00
Ganancias (Pérdida) en Participaciones	0.00
Utilidad- Pérdida en Diferencia de Cambio	126,111.69
Otros	293,926.83
MARGEN OPERACIONAL	58,003,378.95
GASTOS DE ADMINISTRACION	60,088,504.49
Gastos de Personal y Directorio	39,618,412.45
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	19,500,412.23
Impuestos y Contribuciones	968,679.81
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	4,339,145.80
MARGEN OPERACIONAL NETO	-6,424,271.34
VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES	-555,432.20
Provisión para Créditos Indirectos	0.00
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	0.00
Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Paso, Recuperados y Adjudicad	-989,151.99
Provisiones para Activos No Corrientes Mantenedidos para la Venta	0.00
Detenico de Inversiones	0.00
Detenico de Activo Fijo	0.00
Detenico de Activos Intangibles	0.00
Provisión para Litigios y Demandas	433,719.79
Otras Provisiones	0.00
RESULTADO DE OPERACIÓN	-5,868,839.14
OTROS INGRESOS Y GASTOS	4,244,244.47
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	-1,624,594.67
IMPUESTO A LA RENTA	-120,851.00
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-1,745,445.67

Estado de Situación Financiera

Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A.

Al 31 de Diciembre de 2024
(Expresado en Soles)

Activo	TOTAL HISTORICO
DISPONIBLE	115,985,018.98
Caja	22,367,784.07
Banco Central de Reserva del Perú	86,808,078.60
Bancos y otras Empresas del Sist. Financ. del País	5,885,338.93
Bancos y otras Instituciones Financ. del Exterior	0.00
Conte	84,860.67
Otras Disponibilidades	847,964.71
FONDOS INTERBANCARIOS	0.00
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	0.00
Instrumentos de Capital	0.00
Instrumentos de Deuda	0.00
Inversiones en Commodities	0.00
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	0.00
Instrumentos Representativos de Capital	0.00
Instrumentos Representativos de Deuda	0.00
INVERSIONES A VENCIMIENTO	19,171,726.78
CARTERA DE CREDITOS	641,918,252.87
Cartera de Créditos Vigentes	639,511,607.18
Cartera de Créditos Reestructurados	0.00
Cartera de Créditos Refinanciados	7,037,538.66
Cartera de Créditos Vendidos	37,368,258.24
Cartera de Créditos Cobranza Judicial	23,671,247.10
(-) Provisiones para Créditos	46,567,398.31
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN	0.00
DERIVADOS DE COBERTURA	0.00
CUENTAS POR COBRAR	2,268,096.25
Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y Servicios y Fideicomiso	0.00
Otras Cuentas por Cobrar	2,268,096.25
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS	417,010.87
Bienes Realizables	0.00
Bienes Recibidos en Pago de Adjudicados	417,010.87
PARTICIPACIONES	2,662,085.00
Subsidiarias	0.00
Asociadas y Participaciones en negocios conjuntos	0.00
Otras	2,662,085.00
INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO	36,381,274.72
ACTIVO INTANGIBLE	502,679.79
Platavilla	0.00
Otros activos intangibles	502,679.79
IMPUESTOS CORRIENTES	22,128,745.60
IMPUESTO DIFERIDO	12,834,148.16
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	0.00
OTROS ACTIVOS	2,942,633.62
TOTAL ACTIVO	857,223,643.64

Estado de Situación Financiera
Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A.

Al 31 de Diciembre de 2024

(Expresado en Soles)

Pasivo y Patrimonio	TOTAL HISTÓRICO
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	788,738,355.48
Obligaciones a la Vista	88,823.91
Obligaciones por Cuenta de Ahorro	168,834,716.46
Obligaciones por Cuentas a Plazo	581,715,895.29
Otras Obligaciones	38,810,749.82
FONDOS INTERBANCARIOS	0.00
DEPÓSITOS DE BMP, SIST. FINANCIERO Y ORG. FINANCIERAS	4,875,285.85
Depósitos a la Vista	0.00
Depósitos de Ahorro	4,875,285.85
Depósitos a Plazo	0.00
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	7,114,143.53
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú	0.00
Adeudos y Oblig. con Empresas e Instituciones Financ. del P.	7,114,143.53
Adeudos y Oblig. con Empresas del Exterior y Org. Financier	0.00
Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior	0.00
Valores y Títulos	0.00
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN	0
DERIVADOS PARA COBERTURA	0
CUENTAS POR PAGAR	7,181,276.85
PROVISIONES	811,775.51
Provisión para créditos contingentes	0.00
Provisión para litigios y demandas	811,775.51
Otras	0.00
IMPUESTOS CORRIENTES	0.00
IMPUESTO DIFERIDO	0.00
OTROS PASIVOS	1,821,385.13
TOTAL DEL PASIVO	721,842,151.85
PATRIMONIO	
Capital Social	125,380,839.00
Capital Adicional	73,476.31
Reservas	5,482,881.82
Ajustes al Patrimonio	0.00
Resultados Acumulados	0.00
Resultado Neto del Ejercicio	4,515,814.95
TOTAL DEL PATRIMONIO	135,351,512.08
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	857,223,663.94

Estado de Resultados
Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A.
Del 01 al 31 de Diciembre del 2024
 (Expresado en Soles)

	TOTAL
INGRESOS POR INTERESES	136,019,652.80
Disponible	4,762,734.13
Fondos Interbancarios	0.00
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	0.00
Inversiones Disponibles para la Venta	0.00
Inversiones a Vencimiento	929,769.46
Cartera de Créditos Directos	130,337,149.21
Resultado por Operaciones de Cobertura	0.00
Cuentas por Cobrar	0.00
Otros Ingresos Financieros	0.00
GASTOS POR INTERESES	37,327,368.47
Obligaciones con el Público	35,968,697.12
Fondos Interbancarios	0.48
Depósitos de Empresas del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internaci	19,290.24
Adeudos y Obligaciones Financieras	1,315,744.55
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú	0.00
Adeudos y Obligaciones del Sistema Financiero del País	1,108,578.58
Adeudos y Obligaciones con Instituciones financieras del Ext. y Organ. Financ. In	0.00
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior	2,205.00
Comisiones y Otros cargos por Adeudos y Obligaciones Financieras	204,960.97
Valores Títulos y Obligaciones en Circulación	0.00
Cuentas Por Pagar	3,641.04
Intereses de Cuentas por Pagar	3,641.04
Resultados por Operaciones de Cobertura	0.00
Otros gastos Financieros	5.04
MARGEN FINANCIERO BRUTO	98,692,284.33
Provisiones para Créditos Directos	27,367,072.24
MARGEN FINANCIERO NETO	71,325,212.09
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	2,127,657.81
Ingresos por Créditos Indirectos	0.00
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	0.00
Ingresos por Emisión de Dinero Electrónico	0.00
Ingresos Diversos	2,127,657.81
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	7,391,893.44
Gastos por Créditos Indirectos	0.00
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	0.00
Primas al Fondo de Seguros de Depósito	5,143,696.18
Gastos Diversos	2,248,196.26
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINA	66,060,976.46
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)	484,121.37
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	0.00
Inversiones a Valor Razonable con cambios en Resultados	0.00
Inversiones en Commodities	0.00
Inversiones Disponibles para la Venta	0.00
Derivados de Negociación	0.00
Resultado por Operaciones de Cobertura	0.00
Ganancias (Pérdida) en Participaciones	0.00
Utilidad- Pérdida en Diferencia de Cambio	193,816.99
Otros	290,304.38
MARGEN OPERACIONAL	66,545,097.83
GASTOS DE ADMINISTRACION	59,866,223.91
Gastos de Personal y Directorio	39,517,457.05
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	19,401,119.34
Impuestos y Contribuciones	967,647.52
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	3,654,736.28
MARGEN OPERACIONAL NETO	3,004,137.64
VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES	1,950,214.38
Provisión para Créditos Indirectos	0.00
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	301,991.61
Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago, Recuperados y Adjudicad	1,224,377.61
Provisiones para Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta	0.00
Deterioro de Inversiones	0.00
Deterioro de Activo Fijo	0.00
Deterioro de Activos Intangibles	0.00
Provisión para Litigios y Demandas	423,845.16
Otras Provisiones	0.00
RESULTADO DE OPERACIÓN	1,053,923.26
OTROS INGRESOS Y GASTOS	4,224,264.70
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	5,278,187.96
IMPUESTO A LA RENTA	-763,173.00
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	4,515,014.96