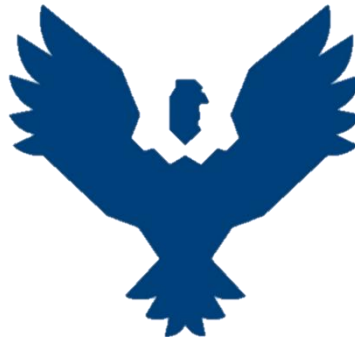




# UNIVERSIDAD ANDINA DEL CUSCO

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**TESIS**

---

**“Morosidad de los Préstamos Microempresa y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021”**

---

**Línea de investigación** Contabilidad en lo empresarial

**Presentado por:**

Bach. Ccoa Vargas Dennis Darwin

0009-0008-5524-8034

Bach. Meza Mamani Joseph Randy

0009-0002-3285-1531

**Para optar el título profesional de Contador Público**

**Asesor:**

Mg. CPCC Darcy Augusto Jurado Rivera

0009-0003-4062-2867

**CUSCO – PERÚ**

**2023**



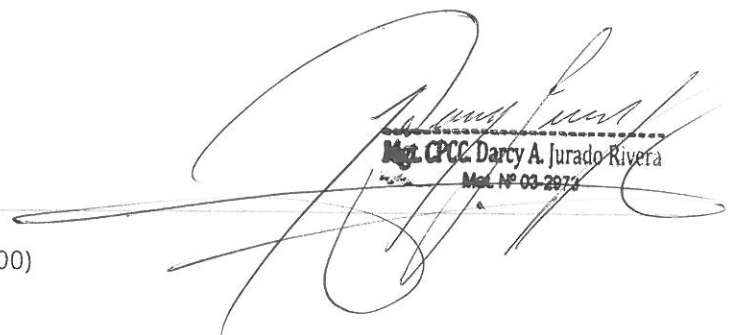
### Metadatos

<b>Datos de los autores</b>	
<b>Autor 1</b>	
Nombres y apellidos	Dennis Darwin Ccoa Vargas
Numero de documento de identidad	72215959
URL de Orcid	<a href="https://orcid.org/0009-0008-5524-8034">https://orcid.org/0009-0008-5524-8034</a>
<b>Autor 2</b>	
Nombres y apellidos	Joseph Randy Meza Mamani
Numero de documento de identidad	73885483
URL de Orcid	<a href="https://orcid.org/0009-0002-3285-1531">https://orcid.org/0009-0002-3285-1531</a>
<b>Datos del asesor</b>	
Nombres y apellidos	Mg. Darcy Augusto Jurado Rivera
Numero de documento de identidad	42201045
URL de Orcid	<a href="https://orcid.org/0009-0003-4062-2867">https://orcid.org/0009-0003-4062-2867</a>
<b>Datos del jurado</b>	
<b>Presidente del jurado</b>	
Nombres y apellidos	Dra. María Antonieta Olivares Torre
Numero de documento de identidad	23834098
<b>Jurado 2</b>	
Nombres y apellidos	Mg. Abel Tresierra Pantigozo
Numero de documento de identidad	23882622
<b>Jurado 3</b>	
Nombres y apellidos	Mgt. Julia Rita Sologuren Carrasco
Numero de documento de identidad	23910509
<b>Jurado 4</b>	
Nombres y apellidos	Cpc. Pavel Miguel Figueroa Alcantara
Numero de documento de identidad	40146849
<b>Datos de la investigación</b>	
Línea de investigación de la Escuela Profesional	Contabilidad en lo empresarial



# Morosidad de los Préstamos Microempresa y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021

por Ccoa Vargas Dennis Darwin Meza Mamani Joseph Randy



Mg. CPC Darcy A. Jurado Rivera  
Méd. Nº 03-2073

Fecha de entrega: 22-sep-2023 11:03a.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 2173758597

Nombre del archivo: Tesis\_4.3.docx (2.93M)

Total de palabras: 21579

Total de caracteres: 119129



# UNIVERSIDAD ANDINA DEL CUSCO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



TESIS

---

**“Morosidad de los Préstamos Microempresa y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021”**

---

**Línea de investigación** Contabilidad en lo empresarial

**Presentado por:**

Bach. Ccoa Vargas Dennis Darwin

0009-0008-5524-8034

Bach. Meza Mamani Joseph Randy

0009-0002-3285-1531

**Para optar el título profesional de Contador Público**

**Asesor:**

Mg. CPCC Darcy Augusto Jurado Rivera

0009-0003-4062-2867

**CUSCO – PERÚ**

**2023**

Mg. CPCC Darcy A. Jurado Rivera  
Mód. Nº 03-2973



# Morosidad de los Préstamos Microempresa y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021

## INFORME DE ORIGINALIDAD

**22%**  
INDICE DE SIMILITUD

**16%**  
FUENTES DE INTERNET

**11%**  
PUBLICACIONES

**11%**  
TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

## FUENTES PRIMARIAS

- |   |  |    |
|---|--|----|
| 1 | <b>renati.sunedu.gob.pe</b><br>Fuente de Internet                                    | 2% |
| 2 | <b>dspace.espoch.edu.ec</b><br>Fuente de Internet                                    | 2% |
| 3 | <b>Submitted to Ministerio de Educación de Perú - COAR</b><br>Trabajo del estudiante | 1% |
| 4 | <b>Submitted to unsaac</b><br>Trabajo del estudiante                                 | 1% |
| 5 | <b>repositorio.unjbg.edu.pe</b><br>Fuente de Internet                                | 1% |
| 6 | <b>Submitted to Universidad Inca Garcilaso de la Vega</b><br>Trabajo del estudiante  | 1% |
| 7 | <b>repositorio.continental.edu.pe</b><br>Fuente de Internet                          | 1% |
| 8 | <b>Submitted to Universidad Señor de Sipan</b>                                       |    |




## Recibo digital

Este recibo confirma que su trabajo ha sido recibido por **Turnitin**. A continuación podrá ver la información del recibo con respecto a su entrega.

La primera página de tus entregas se muestra abajo.

Autor de la entrega: Ccoa Vargas Dennis Darwin Meza Mamani Joseph Randy  
Título del ejercicio: Revisiones 2023-II  
Título de la entrega: Morosidad de los Préstamos Microempresa y Rentabilidad e...  
Nombre del archivo: Tesis\_4.3.docx  
Tamaño del archivo: 2.93M  
Total páginas: 114  
Total de palabras: 21,579  
Total de caracteres: 119,129  
Fecha de entrega: 22-sept.-2023 11:03a. m. (UTC-0500)  
Identificador de la entre... 2173758597

UNIVERSIDAD ANDINA DEL CUSCO  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



TESIS

---

"Morosidad de los Préstamos Microempresa y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 - 2021"

---

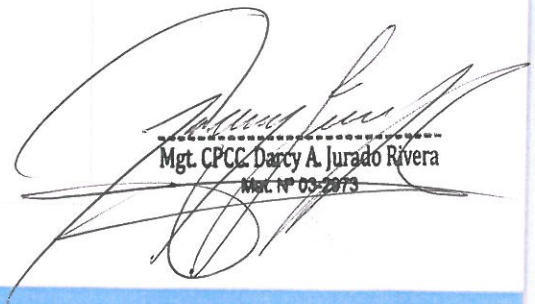
Línea de investigación Contabilidad en lo empresarial

Presentado por:  
Hch. Ccoa Vargas Dennis Darwin  
0009-0008-5524-8034  
Hch. Meza Mamani Joseph Randy  
0009-0002-3285-1531

Para optar el título profesional de Contador Público

Asesor:  
Mg. CPCC Darcy Augusto Jurado Rivera  
0009-0003-4062-2867

CUSCO - PERÚ  
2023



Mgt. CPCC Darcy A. Jurado Rivera  
Mat. N° 03-2073



## Agradecimientos

Primeramente, agradezco a mi familia por el apoyo incondicional que me brindaron durante mi formación profesional.

A mi asesor Mgt. CPCC Darcy Augusto Jurado Rivera, por brindar su experiencia profesional y apoyo para la realización de esta investigación.

A la Universidad Andina del Cusco en especial a la escuela Profesional de Contabilidad por darme la oportunidad de formarme profesionalmente y a los docentes por los conocimientos brindados.

Dennis Darwin Ccoa Vargas

A la Universidad Andina del Cusco, autoridades y a los miembros jurado, profesores, por sus invaluable consejos y enseñanzas que supieron impartir durante mi formación profesional.

Al Asesor Mgt. CPCC Darcy Augusto Jurado Rivera, por exhaustiva labor, apoyo y comprensión en elaborar el presente trabajo de investigación.

A mis padres Jose Jesus Meza Condori, Flora Lucia Mamani de Meza y hermanas, por su apoyo en todo momento, por los valores inculcados en mi vida de hijo y estudiante, también por darme un excelente ejemplo a seguir como adultos.

Joseph Randy Meza Mamani



## Dedicatoria

Primeramente, a Dios por la vida y salud que me brindo para poder llegar a cumplir mis metas y en especial a mi madre Lucha Vargas Mamani quien estuvo a mi lado apoyándome y ayudándome a cumplir todos mis objetivos.

Dennis Darwin Ccoa Vargas

A Dios por darme la fuerza y voluntad, a mis padres por ser motivo e inspiración para seguir esforzándome día a día y ser pilar fundamental en todo lo que soy hoy en día, por su incondicional apoyo a través de todo este tiempo.

Joseph Randy Meza Mamani





## El índice

<b>Metadatos</b> .....	i
<b>Agradecimientos</b> .....	ii
<b>Dedicatoria</b> .....	iii
<b>El índice</b> .....	iv
<b>Índice de tablas</b> .....	vii
<b>Resumen</b> .....	ix
<b>Abstract</b> .....	x
<b>CAPITULO I: INTRODUCCIÓN</b> .....	1
1.1 Planteamiento del Problema .....	1
1.2 Formulación del Problema.....	4
1.2.1 Problema general .....	4
1.2.2 Problemas específicos.....	4
1.3 Justificación de la Investigación.....	5
1.3.1 Conveniencia .....	5
1.3.2 Relevancia social .....	5
1.3.3 Implicancias prácticas .....	5
1.3.4 Valor teórico .....	5
1.3.5 Utilidad metodológica .....	6
1.4 Objetivos de la Investigación .....	6
1.4.1 Objetivo general .....	6
1.4.2 Objetivos específicos.....	6
1.5 Delimitación del Estudio .....	7
1.5.1 Delimitación espacial .....	7
1.5.2 Delimitación temporal.....	7
1.5.3 Delimitación conceptual.....	7
1.6 Línea de Investigación.....	7
<b>CAPITULO II: MARCO TEÓRICO</b> .....	8
2.1 Antecedentes del Estudio.....	8
2.1.1 Antecedentes internacionales.....	8
2.1.2 Antecedentes nacionales .....	9
2.1.3 Antecedentes locales.....	10
2.2 Bases Teóricas .....	12



2.2.1 Sistema financiero peruano .....	12
2.2.2 Superintendencia de banca, seguros y AFP .....	12
2.2.3 Sistema bancario.....	13
2.2.4 Sistema financiero bancario.....	13
2.2.5 Sistema financiero no bancario.....	13
2.2.6 Empresa .....	14
2.2.7 Caja Municipal de ahorro y crédito .....	14
2.2.8 Microfinanciera .....	14
2.2.9 Microcréditos.....	15
2.2.10 Provisiones .....	15
2.2.11 Morosidad.....	16
2.2.12 Causas de la morosidad .....	16
2.2.13 Ratios de morosidad .....	17
2.2.14 Morosidad bancaria .....	17
2.2.15 Cartera atrasada .....	17
2.2.16 Cartera pesada.....	17
2.2.17 Cartera de alto riesgo.....	17
2.2.18 Colocaciones de préstamos.....	18
2.2.19 Tipo de crédito .....	18
2.2.20 Créditos por modalidad .....	20
2.2.21 Créditos por categoría de riesgo del deudor .....	21
2.2.22 Rentabilidad.....	23
2.2.23 Razones de rentabilidad.....	23
2.2.24 Rentabilidad económica (ROA) .....	23
2.2.25 Rentabilidad financiera (ROE).....	24
2.2.26 Utilidad neta .....	24
2.2.27 Utilidad operativa .....	25
2.2.28 Activo total .....	25
2.2.29 Fondos propios .....	25
2.3 Marco Conceptual.....	25
2.4 Bases Legales .....	26
2.5 Hipótesis de la Investigación.....	28
2.5.1 Hipótesis general .....	28
2.5.2 Hipótesis específicas.....	28
2.6 Variables .....	28



2.6.1 Identificación de variables.....	28
2.6.2 Operacionalización de variables.....	29
2.7 Definición de Términos.....	31
<b>CAPITULO III: MÉTODO DE INVESTIGACIÓN.....</b>	<b>32</b>
3.1 Enfoque de investigación.....	32
3.2 Tipo de Investigación.....	32
3.3 Alcance de Estudio.....	32
3.4 Diseño de Investigación.....	33
3.5 Población y Muestra.....	33
3.5.1 Población.....	33
3.5.2 Muestra.....	33
3.6 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.....	34
3.6.1 Técnicas.....	34
3.6.2 Instrumentos.....	34
3.7 Validez y Confiabilidad de Instrumentos.....	34
3.8 Procesamiento de Datos.....	34
<b>CAPITULO IV: RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN.....</b>	<b>35</b>
4.1 Resultados respecto a los objetivos específicos.....	35
4.2 Resultados respecto al objetivo general.....	61
<b>CAPITULO V: DISCUSIÓN.....</b>	<b>63</b>
5.1 Descripción de los hallazgos más relevantes y significativos.....	63
5.2 Limitaciones del estudio.....	65
5.3 Comparación crítica con la literatura existente.....	65
5.4 Implicancias del estudio.....	71
5.5 Aporte de investigación.....	71
<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>73</b>
<b>RECOMENDACIONES.....</b>	<b>76</b>
<b>BIBLIOGRAFÍA.....</b>	<b>78</b>
<b>APÉNDICES.....</b>	<b>82</b>



## Índice de tablas

<b>Tabla 1</b> Total de colocaciones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. 2020 – 2021 .....	36
<b>Tabla 2</b> Morosidad bancaria general del año 2020 .....	37
<b>Tabla 3</b> Morosidad bancaria de préstamos microempresa del año 2020 .....	38
<b>Tabla 4</b> Cartera pesada general del año 2020 .....	39
<b>Tabla 5</b> Cartera pesada de préstamos microempresa del año 2020.....	40
<b>Tabla 6</b> Cartera atrasada general del año 2020 .....	41
<b>Tabla 7</b> Cartera atrasada de préstamos microempresa del año 2020 .....	42
<b>Tabla 8</b> Cartera de alto riesgo general del año 2020.....	43
<b>Tabla 9</b> Cartera de alto riesgo de préstamos microempresa del año 2020 .....	44
<b>Tabla 10</b> Ratio de morosidad general del año 2020.....	45
<b>Tabla 11</b> Ratio de morosidad de préstamos microempresa del año 2020 .....	46
<b>Tabla 12</b> Rentabilidad económica del año 2020 .....	47
<b>Tabla 13</b> Rentabilidad financiera del año 2020 .....	48
<b>Tabla 14</b> Morosidad bancaria general del año 2021 .....	49
<b>Tabla 15</b> Morosidad bancaria de préstamos microempresa del año 2021 .....	50
<b>Tabla 16</b> Cartera pesada general del año 2021 .....	51
<b>Tabla 17</b> Cartera pesada de préstamos microempresa del año 2021.....	52
<b>Tabla 18</b> Cartera atrasada general del año 2021 .....	53
<b>Tabla 19</b> Cartera atrasada de préstamos microempresa del año 2021 .....	54
<b>Tabla 20</b> Cartera de alto riesgo general del año 2021 .....	55
<b>Tabla 21</b> Cartera de alto riesgo de préstamos microempresa del año 2021 .....	56
<b>Tabla 22</b> Ratio de morosidad general del año 2021 .....	57
<b>Tabla 23</b> Ratio de morosidad de préstamos microempresa del año 2021 .....	58



<b>Tabla 24</b> Rentabilidad económica del año 2021 .....	59
<b>Tabla 25</b> Rentabilidad financiera del año 2021 .....	60
<b>Tabla 26</b> Morosidad de préstamos microempresa y rentabilidad del año 2020.....	61
<b>Tabla 27</b> Morosidad de los préstamos microempresa y rentabilidad del año 2021 .....	62



## Resumen

En la presente investigación titulado “**Morosidad de los Préstamos Microempresa y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021**”, que tiene como problema general ¿Cuál es la situación de la morosidad de los préstamos microempresa y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021?, y como objetivo general; describir la situación de la morosidad de los préstamos microempresa y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021, la muestra es la información de los estados financieros publicada por la SBS de los periodos 2020 – 2021. La investigación es de enfoque cuantitativo de tipo básico, con un alcance de estudio descriptivo y un diseño no experimental – transversal; los resultados muestran que para el periodo 2020, la morosidad bancaria y ratio de morosidad de préstamos microempresa disminuyen lo que a su vez provoca un aumento tanto en que la rentabilidad económica como en la rentabilidad financiera. Para el año 2021, la morosidad bancaria y el ratio de morosidad de préstamos microempresa aumentan, sin embargo, la rentabilidad económica y rentabilidad financiera no se ven afectados en gran escala mostrando un resultado positivo. Se puede concluir que, aunque la morosidad bancaria de préstamos microempresa compuesta por la cartera pesada, atrasada y de alto riesgo aumenten, la rentabilidad económica y rentabilidad financiera no se ven afectados a gran escala. **Palabras clave:** Morosidad, rentabilidad, ratio de morosidad, rentabilidad económica y rentabilidad financiera.



### Abstract

In the present research entitled "**Morosity of Microenterprise Loans and Profitability in Municipal Savings and Credit Fund Cusco S.A., 2020-2021 periods**", the general problem is to determine the situation of microenterprise loan delinquency and profitability in Municipal Savings and Credit Fund Cusco S.A., during the 2020-2021 periods. The general objective is to describe the situation of microenterprise loan delinquency and profitability in Municipal Savings and Credit Fund Cusco S.A., during the 2020-2021 periods. The sample consists of the financial statement's information published by the SBS for the 2020-2021 periods. The research follows a quantitative approach of basic type, with a descriptive scope of study and a non-experimental transversal design. The results show that for the 2020 period, the bank delinquency and delinquency ratio of microenterprise loans decrease, leading to an increase in both economic and financial profitability. For the year 2021, bank delinquency and delinquency ratio of microenterprise loans increase; however, economic, and financial profitability are not greatly affected, showing a positive outcome. It can be concluded that, although microenterprise loan bank delinquency, composed of heavy, overdue, and high-risk portfolios, increases, economic and financial profitability are not significantly impacted. **Keywords:** Delinquency, profitability, delinquency ratio, economic profitability, financial profitability.



## CAPITULO I: INTRODUCCIÓN

### 1.1 Planteamiento del Problema

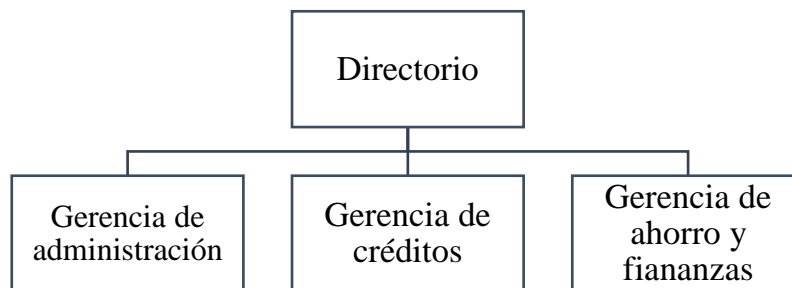
Las entidades de intermediación financiera, denominadas Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, son instituciones microfinancieras dedicadas a financiar actividades económicas de sectores que no reciben respaldo de la banca tradicional. Al respecto, se considera la importancia del sector microfinanciero, ya que descentralizan la oferta de servicios financieros y profundizan la intermediación en segmentos socialmente importantes para la generación de empleo y la reducción de la pobreza; en el mismo sentido, las microfinanzas forman parte fundamental del desarrollo de las pequeñas economías, ya que las asiste a través de financiamiento que difícilmente podrían obtener del sector bancario tradicional. Es claro que el nivel de riesgo de las microempresas es mucho mayor por las características de dichos negocios. Dicha situación genera niveles de impago o morosidad que se reporta a las centrales de riesgo. Es así que las cajas municipales son conocidas como microfinancieras, que se dedican a ofrecer soluciones financieras para todas las necesidades de la población, con el objetivo de establecerse un mecanismo de democratización del crédito.

El sector microfinanciero forma parte importante del desarrollo para las pequeñas economías, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, en su informe anual de riesgos del 2018, describe que, las Cajas Municipales han tenido un gran crecimiento en el mercado financiero, ya que se han desarrollado y puestos a disposición de los clientes nuevos productos financieros, por lo cual se ha ido captando nuevos clientes que confían en este sistema microfinanciero, es así que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., en la última década se consolidó como la entidad financiera líder en colocación de créditos a nivel de la Región Cusco.





La Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., es una empresa pública con personería Jurídica de derecho privado, que fue creada bajo el ámbito del Decreto Ley N° 23039 del 14 de mayo de 1980, con autorización de funcionamiento mediante Resolución S.B.S. N° 218-88 del 22 de marzo de 1988. El propósito principal de Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. es apoyar a segmentos socioeconómicos que tienen acceso limitado a la banca tradicional, impulsando el desarrollo de la pequeña y microempresa, fomentando el ahorro en la población y otorgando créditos a las PYME, contribuyendo con la descentralización financiera y democratización del crédito. (Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., 2021).



(Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., 2007)

Las turbulencias y crisis mundiales han golpeado principalmente los indicadores económicos e importantes medidas en el sistema financiero de los países, como el crecimiento económico y a su vez los bancarios, que se ven estancados por factores como la desaceleración entre los flujos de pagos por créditos otorgados, debido a las dificultades para continuar con las actividades empresariales de las empresas, entre ellas, las pequeñas y microempresas. Tal problemática conlleva, a que los indicadores financieros en las entidades que canalizan flujos para apalancar las actividades operacionales de este sector empresarial, se vean afectados en gran medida, provocando que los indicadores de morosidad se vean perjudicados en sus promedios, llamando a la alerta y demanda de nuevas estrategias para



contrarrestar tal problema. Si vemos más atrás, la solidez del sistema financiero peruano se produjo en parte gracias a las reformas realizadas en el sistema en la década de los años noventa.

La pandemia provocada por el COVID-19 ha generado perjuicios económicos en todos los sectores productivos del país. Dicho efecto negativo trajo como consecuencia el incumplimiento en el pago de los créditos a microempresas, incrementando los indicadores y niveles de morosidad de las denominadas entidades financieras de intermediación, como lo son las cajas municipales en el país, existen diferencias en los niveles del indicador de morosidad de las cajas municipales del Perú antes y después de la pandemia. Por consiguiente, el comportamiento del índice de morosidad ha sido cambiante principalmente como producto de la crisis y emergencia sanitaria que ha afectado a un alto número de microempresas, las cuales han tenido que interrumpir, modificar o paralizar totalmente sus actividades como consecuencia de las medidas y acciones impuestas por el gobierno para mitigar los contagios, entre ellas el confinamiento que paralizó en gran medida las actividades económicas de las empresas en todo el país. Ante la creciente morosidad en los créditos otorgados por el sistema financiero, el gobierno impuso medidas extraordinarias para garantizar dichos créditos mediante un fondo de 5500 millones de soles. Dicha garantía permitió que las instituciones bancarias reprogramen y/o refinancien los créditos en cartera, permitiendo que la morosidad disminuya durante el periodo julio 2020 a diciembre 2020, sin embargo, durante el primer trimestre se observó un crecimiento que podría agravarse si el gobierno no flexibiliza todas las actividades económicas. En todo caso, las instituciones financieras están actuando con mucha cautela en el otorgamiento de créditos durante el 2021, dando prioridad a los créditos con garantía, tales son del Reactiva Perú y FAE-Mype.

Los préstamos son diseñados para pequeñas empresas o microempresas que necesitan financiamiento para iniciar o hacer crecer sus negocios. Estos préstamos suelen ser de



pequeñas cantidades, la morosidad en los préstamos a microempresas puede tener un alto impacto en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., cuando los prestatarios no cumplen con sus pagos, la entidad financiera puede incurrir en costos adicionales para recuperar los préstamos, lo que puede afectar en la rentabilidad, además, la morosidad puede generar una situación de riesgo financiero para la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.

Por tanto, la finalidad de la investigación radica en el hecho de describir la situación de la morosidad de préstamos microempresa y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. cabe señalar que esta institución financiera aplica su metodología de desempeño financiero que trasladará a tasas de interés más bajas de ahí la importancia del análisis y la investigación de los ratios de morosidad y rentabilidad, considerando las políticas utilizadas para transacciones financieras que cumplan con el tiempo y forma, para lograr resultados económicos con margen de beneficio favorable y más alto sostenidamente en el tiempo.

## **1.2 Formulación del Problema**

### **1.2.1 Problema general**

¿Cuál es la situación de la morosidad de los préstamos microempresa y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021?

### **1.2.2 Problemas específicos**

- a) ¿Cómo es el comportamiento de la morosidad bancaria de los préstamos microempresa de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021?
- b) ¿Cómo es el comportamiento del ratio de morosidad de los préstamos microempresa de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021?



- c) ¿Cómo es el comportamiento de la rentabilidad económica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021?
- d) ¿Cómo es el comportamiento de la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021?

### **1.3 Justificación de la Investigación**

#### **1.3.1 Conveniencia**

El presente trabajo de investigación proporcionó a la entidad financiera una comprensión más profunda y precisa del comportamiento de sus carteras de morosidad, al mismo tiempo que efectuó una revisión de la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.

#### **1.3.2 Relevancia social**

El trabajo de investigación fue relevante, porque brinda un contexto descriptivo de la rentabilidad al igual que un análisis detallado de las carteras crediticias en base a la morosidad de préstamos microempresa de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.

#### **1.3.3 Implicancias prácticas**

El aporte de la presente investigación dio a conocer el comportamiento de la morosidad de préstamos microempresa y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. también se describió la morosidad bancaria, ratio de morosidad y la rentabilidad, ofreciendo amplia información referencial para el directorio, gerencia y demás autoridades que lo requieran.

#### **1.3.4 Valor teórico**

El presente trabajo de investigación aportó conocimiento sobre el comportamiento que tuvo la morosidad en base a un producto financiero como son los préstamos



microempresa y la rentabilidad por lo que brindo un importante análisis sobre la situación en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., también servirá como una guía para la realización de trabajos de investigación en base a otros productos financieros.

### **1.3.5 Utilidad metodológica**

Para lograr los objetivos de la investigación se utilizó las técnicas de observación y revisión de documentos con sus instrumentos correspondientes para ayudar a describir la morosidad de préstamos microempresa y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.

## **1.4 Objetivos de la Investigación**

### **1.4.1 Objetivo general**

Describir la situación de la morosidad de los préstamos microempresa y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021.

### **1.4.2 Objetivos específicos**

- a) Describir el comportamiento de la morosidad bancaria de los préstamos microempresa de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021.
- b) Describir el comportamiento del ratio de morosidad de los préstamos microempresa de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021.
- c) Describir el comportamiento de la rentabilidad económica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021.
- d) Describir el comportamiento de la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021.



## **1.5 Delimitación del Estudio**

### **1.5.1 Delimitación espacial**

El presente trabajo de investigación tuvo lugar en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.

### **1.5.2 Delimitación temporal**

El presente trabajo de investigación tomo en cuenta las actividades realizadas por la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021.

### **1.5.3 Delimitación conceptual**

El presente trabajo de investigación encontró su consistencia en la descripción de las variables de la morosidad de los préstamos microempresa y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.

## **1.6 Línea de Investigación**

Contabilidad en lo empresarial.



## CAPITULO II: MARCO TEÓRICO

### 2.1 Antecedentes del Estudio

#### 2.1.1 Antecedentes internacionales

**Antecedente 1.** (Rios & Simbaña, 2018 ) *“Incidencia de la morosidad en la rentabilidad del sistema bancario. estudio de caso: bancos privados del dmq”*, Trabajo de titulación previo a la obtención del Título de Ingeniero en Finanzas, Contador Público de la Universidad de las Fuerzas Armadas – Ecuador, que tiene como **objetivo general** estudiar la relación entre la rentabilidad y morosidad en los bancos privados mediante el análisis del entorno económico, liquidez, eficiencia y gestión financiera para contrastar la hipótesis planteada. **Con enfoque de investigación** cuantitativa, **tipo de investigación** aplicada, datos y muestra el Sistema Financiero que se compone de instituciones públicas y privadas según lo establecido en la Constitución del Ecuador. **Los resultados** obtenidos del análisis de las variables hasta la comprobación de la hipótesis planteada que pretende determinar la incidencia de la morosidad en la rentabilidad de los bancos privados en Ecuador. Así, el estudio establece la importancia de variables microeconómicas y macroeconómicas que según la revisión de la literatura son fundamentales para explicar el rendimiento y la morosidad. Para esto se analiza los estadísticos descriptivos de las variables determinadas en el período 2013-2017 tomando como muestra el total de bancos privados presentes a nivel nacional y dos submuestras establecidas en bancos grandes y medianos, al igual que datos de bancos presentes en el cantón Quito. **En conclusión**, la morosidad (MOR) se observa una media de 4.65% y señala una problemática para la institución, ya que la cartera no devenga intereses más cartera vencida en función del crédito bruto total.

**Antecedente 2.** (Velasco, 2017 ), *“Análisis del índice de morosidad y su impacto en la rentabilidad del sistema de bancos privados grandes ubicados en la provincia de Imbabura en el periodo 2014-2016”* Tesis para la obtención del Título de Máster en



Administración de Empresas, que tiene como **objetivo general** “Analizar el impacto del índice de la morosidad en la rentabilidad del sistema de bancos privados grandes ubicados en la provincia de Imbabura en el periodo 2014-2016. Con un **alcance de investigación** descriptivo, modalidad de investigación documental y de muestra toda la población de Bancos privados medianos y grandes ubicados en la provincia de Imbabura. Obteniendo los siguientes **resultados** que, en las cinco instituciones financieras analizadas, las utilidades se reducen en cada año iniciando en el 2014, obteniendo la tendencia similar en los años 2015 y 2016, en un promedio del 25.16% siendo esta información concordante con la disminución de la cartera en riesgo y con el incremento en la morosidad de las instituciones financieras privadas y como **conclusión** el índice de morosidad depende en gran medida del volumen de cartera en riesgo que genera cada institución, a mayor volumen de cartera en riesgo el índice es menor.

### 2.1.2 Antecedentes nacionales

**Antecedente 1.** (Carrión & Leon, 2020) “*La morosidad y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario - Cajamarca, año 2019*”. Tesis para Obtener el Título Profesional de Contador Público de la Universidad Privada de Trujillo, que tiene como **objetivo general** “Determinar la incidencia de la morosidad y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario – Cajamarca, año 2019”. **El tipo de investigación** ha sido aplicada, **el alcance** fue descriptivo – correlacional, con un **diseño de investigación** no experimental y como muestra al Contador, Jefe de área de créditos y los Estados Financieros de los periodos 2018 y 2019. Aplicando una encuesta obtuvieron como **resultados** que, en la actualidad, como en toda institución financiera, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario – Cajamarca, cuenta con un sistema integrado de control de créditos, utilizada por cada uno de los colaboradores, sin embargo, en ocasiones no tiene la





información requerida, ni es utilizada de forma adecuada, debido a la rotación constante de personal. En relación de los resultados obtenidos, se **concluyen lo siguiente**: Evaluar la morosidad, se concluye que, las actividades relacionadas con la variable no se cumplen en un 60%, debido a la falta de verificación constante de los créditos, así como el seguimiento oportuno de estos, ocasionando índices altos de morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario – Cajamarca.

**Antecedente 2.** (García N. , 2020) “*Índice de la morosidad y su impacto en la rentabilidad de la Financiera Confianza S.A.A. - agencia Jaén 2018*”. Tesis para optar al Título de Contadora Pública, de la Universidad Señor de Sipán Chiclayo, que tiene como **objetivo general** “Determinar la magnitud del impacto del índice de morosidad en la rentabilidad de la Financiera Confianza S.A.A. – Agencia Jaén 2018.” **La investigación es de tipo** descriptivo – correlacional y un diseño no experimental y una muestra conformada por 20 trabajadores, **obtuvieron como resultado** que la falta de pago de los créditos ocasiona consecuencias no solamente en la rentabilidad, sino también desfavorece a la financiera Confianza S.A.A-agencia Jaén, así como nos podemos dar cuenta en la encuesta realizada a los trabajadores de dicha financiera antes mencionada, esto demuestra que los trabajadores no son tan eficientes en su trabajo encomendado (según encuesta). Esto ocasiona baja rentabilidad, delimitando el crecimiento de dicha financiera. **Concluyendo** que el índice de morosidad elevado en la financiera confianza Ag, Jaén 2018 es debido a dos factores: a) Muchos de los negocios a quienes se les otorgó préstamos cerraron cuyos propietarios se mudaron de esta localidad. b) muchos de los préstamos que se otorgaron fueron dirigidos para otra actividad económica y no para su destino inicial.

### 2.1.3 Antecedentes locales

**Antecedente 1.** (Cruz & Jaimes, 2020) “*Nivel de morosidad de los clientes y su incidencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco, año 2019*”



Tesis para optar el Título Profesional de Licenciado en Economía y Negocios Internacionales de la Universidad Peruana Austral del Cusco que tiene como **objetivo general** “Determinar de qué manera el nivel de morosidad de los clientes incide en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco, año 2019”. El **enfoque de la investigación** es cuantitativo de tipo descriptiva – correlacional y diseño no experimental y utilizado una encuesta como instrumento de recolección de datos obteniendo como **resultado** “Se puede observar que del total de los encuestados, el 66.9% afirman que, si se efectúan las provisiones de cuentas de cobranza dudosa de acuerdo al estado de morosidad, mientras que el 4.3% afirman que, no se efectúan las provisiones de cuentas de cobranza dudosa de acuerdo al estado de morosidad”. Y llegando a la **conclusión**, para que los resultados de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco no se perjudiquen mucho menos su rentabilidad, para ello se hacen las provisiones de cuentas de cobranza dudosa para disminuir la morosidad de algunos clientes.

**Antecedente 2.** (Aragon, 2017) “*Desarrollo empresarial, morosidad y rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Quillabamba, distrito de Santa Ana, provincia la Convención, Cusco - periodo 2015*” Tesis para optar al Título de Contador Público, de la Universidad Andina del Cusco - Perú, tienen como **objetivo general** “Describir como es el desarrollo empresarial, la morosidad y rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quillabamba, distrito Santa Ana, provincia La Convención, departamento del Cusco - periodo 2015”. El **enfoque de la investigación** es cuantitativo, de tipo descriptivo correlacional. **Los resultados** obtenidos fueron que la morosidad de la cooperativa de ahorro y crédito Quillabamba es alto, conforme a los cálculos efectuados en base a los estados financieros. La cartera morosa al cierre del ejercicio del 2015 representa el 16.16%, un índice no favorable para la cooperativa a falta de la recuperación de los créditos otorgados, la rentabilidad que muestra la cooperativa al 31 de diciembre es negativa. Se observó que ha



estado disminuyendo paulatinamente en el transcurso del año mostrando resultados negativos de -5.71 % y la rentabilidad sobre el activo muestra un resultado negativo de -1.06 %. Llegando a la **conclusión de** que la cooperativa de ahorro y crédito Quillabamba, distrito de Santa Ana provincia la convención Cusco periodo 2015, se determinó que el desarrollo empresarial no es óptimo, es bajo, el nivel de morosidad es alto y la rentabilidad es negativo.

## 2.2 Bases Teóricas

### 2.2.1 Sistema financiero peruano

Según el (Instituto Peruano de Economía, 2013), menciona que el sistema financiero peruano esta comprendido por el conjunto de instituciones, intermediarios y mercados donde se canaliza el ahorro hacia la deuda (o inversiones). Con este objetivo, existen dos mecanismos para cumplir con el traslado de recursos: las finanzas indirectas y directas. Las finanzas indirectas requieren la existencia de un intermediario financiero; por ejemplo, los bancos comerciales y los fondos mutuos. Por otro lado, las finanzas directas no requieren la presencia de un intermediario financiero, y las transacciones se realizan en los mismos mercados financieros de bonos, acciones y otros instrumentos financieros. El funcionamiento de los mercados financieros requiere la existencia de instituciones que regulen, supervisen y sirvan de estructura para sus operaciones. En nuestro país, esas funciones la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) y la Bolsa de Valores de Lima (BVL) cumplen estas funciones.

### 2.2.2 Superintendencia de banca, seguros y AFP

Según la (Ley N° 26702 General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Organica de la Superintendencia de Banca y Seguros). La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP es el organismo encargado de la regulación y supervisión de los sistemas



financiero, de seguros, privado de pensiones y cooperativo de ahorro y crédito, así como de prevenir y detectar el lavado de activos y financiamiento del terrorismo. Su objetivo primordial es preservar los intereses de los depositantes, de los asegurados y de los afiliados al SPP. Institución de derecho público cuya autonomía funcional está reconocida por la Constitución Política del Perú. Sus objetivos, funciones y atribuciones están establecidos en la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

### **2.2.3 Sistema bancario**

Según (Banco Central de Reserva del Perú, 2018) Parte del sistema crediticio de un país en el que se agrupan las instituciones financieras de depósito formando una estructura organizada. En el Perú, está integrado por el Banco Central, el Banco de la Nación, las empresas bancarias y la banca de fomento en liquidación.

### **2.2.4 Sistema financiero bancario**

Comprende todas las instituciones del sistema bancario que operan en un país. En el Perú, está integrado por el Banco Central de Reserva del Perú, el Banco de la Nación, las empresas bancarias y la banca de fomento en liquidación. (Banco Central de Reserva del Perú, 2011).

### **2.2.5 Sistema financiero no bancario**

Comprenden a todas las instituciones financieras residentes que no están clasificadas como pertenecientes al sistema bancario. En el Perú se incluyen a las empresas financieras, las cajas rurales y cajas municipales de ahorro y crédito, las cooperativas de ahorro y crédito, las compañías de seguros, la Corporación Financiera de Desarrollo (Cofide), el Fondo MiVivienda, los fondos privados de pensiones y los fondos mutuos. (Banco Central de Reserva del Perú, 2011).



### **2.2.6 Empresa**

Según el autor (Romero, 1997) del libro “Marketing”, define a la Empresa como el organismo formado por personas, bienes materiales, aspiraciones y realizaciones comunes para dar satisfacciones a su clientela.

Según (García & Casanueva, 2000) autores del libro “Prácticas de la gestión empresarial” definen que la empresa como una entidad que, mediante la organización de elementos humanos, materiales, técnicos y financieros proporciona bienes o servicios a cambio de un precio que le permite la reposición de los recursos empleados y la consecución de unos objetivos determinados.

### **2.2.7 Caja Municipal de ahorro y crédito**

Según la (Ley N° 26702 General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Organica de la Superintendencia de Banca y Seguros). Es aquella que capta recursos del público y especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y microempresas.

### **2.2.8 Microfinanciera**

Según (Mena, 2004) autora del informe “Microcréditos un medio efectivo para el alivio de la pobreza” define que la microfinanciera se refiere a la provisión de servicios financieros como préstamos, ahorro, seguros o transferencias a hogares con bajos ingresos. Entre estas posibilidades, la mayoría de las instituciones del sector se ha dedicado al microcrédito. Aunque el crédito por sí solo no es suficiente para impulsar el desarrollo económico, permite que los emprendedores adquieran su activo inicial y utilicen su capital humano y productivo de manera más rentable. Las micro, pequeñas y medianas empresas pueden además emplear los servicios de ahorro y seguro para planificar futuras necesidades de fondos y reducir el riesgo ante posibles variaciones en sus ingresos y gastos.



### **2.2.9 Microcréditos**

Según (Patiño, 2008) En su revista “Microcrédito. Historia y experiencias exitosas de su implementación en América Latina” define que el microcrédito consiste en programas de concesión de pequeños créditos a los individuos que alcanzan los más altos índices de pobreza, para que éstos puedan poner en marcha pequeños negocios que generen ingresos para mejorar su nivel de vida y el de sus familias.

Según (Lacalle & Rico, 2007) autoras del libro “Microcréditos y pobreza: de un sueño al Nobel de la Paz” definen que el microcrédito es un medio para incrementar el acceso al financiamiento creado como propuesta para superar las restricciones del sistema financiero formal para miles de familias que tienen un negocio. Su esencia está en que todos puedan tener acceso al recurso económico en mejores condiciones.

### **2.2.10 Provisiones**

Según (Rey, 2022) autor del libro “Contabilidad General” define que las provisiones son obligaciones futuras, con un alto grado de certeza y con medición fiable; pero con incertidumbre de tiempo y montos que deberán ser estimadas a final de cada ejercicio contable por el mejor importe posible con la finalidad de cancelar dichas obligaciones. Registrándose los ajustes que surjan por la actualización de provisión como un gasto financiero conforme se vayan devengando.

#### **Clases de provisiones**

- **Provisión genérica**

Según (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolución N° 11356, 2008) las provisiones genéricas son aquellas que se constituyen, de manera preventiva, sobre los



créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos de deudores clasificados en categoría normal.

- **Provisión específica**

Según (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolución N° 11356, 2008) las provisiones específicas son aquellas que se constituyen sobre los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos de deudores a los que se ha clasificado en una categoría de mayor riesgo que la categoría normal.

### **2.2.11 Morosidad**

Según los autores (García & González, 2012) definen que, la morosidad se entiende como el incumplimiento de los plazos contractuales o legales de pagos, es un hecho inesperado en la vida de la empresa que trastoca las expectativas de cobro eliminando entradas previstas de tesorería, lo que contribuye a disminuir la liquidez y la capacidad de afrontar obligaciones de pago, dando origen a situaciones de insolvencia en la empresa acreedora.

### **2.2.12 Causas de la morosidad**

Según (Brachfield, 2009) las causas más frecuentes que producen la morosidad por parte de los clientes son: los clientes que accedieron al crédito no cuentan con fondos suficientes para hacer frente a todas sus deudas, también cuando haya circunstancias externas al giro del negocio como una enfermedad, siniestro, etc. Lo cual afecta su capacidad de impago. También menciona que los clientes aun teniendo dinero deciden no realizarlo de manera puntual, que es conocido como cultura de no pago o por falta de conocimiento de las personas que adquieran un crédito y en consecuencia pierden los negocios y se quedan sin liquidez para cancelar sus créditos.



### **2.2.13 Ratios de morosidad**

Según (Ñañez, 2018) El índice de morosidad es un indicador financiero que se calcula con el porcentaje de la cartera de crédito vencida sobre la cartera total, concebidos por una entidad financiera. Es el más utilizado para medir el riesgo de la cartera crediticia.

### **2.2.14 Morosidad bancaria**

Según (Aguilar & Camargo, 2004) De la información financiera publicada por la Superintendencia de Banca y seguros, se evidencia el reporte de tres indicadores de calidad de cartera que cuantifican valores relativos el nivel de cartera morosa o de mayor riesgo crediticio. Los indicadores son cartera atrasada, cartera de alto riesgo, cartera pesada y colocaciones.

### **2.2.15 Cartera atrasada**

Créditos directos que no han sido cancelados o amortizados en la fecha de vencimiento y que se encuentran en situación de vencidos o en cobranza judicial. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolucion N° 11356, 2008).

### **2.2.16 Cartera pesada**

Corresponde a los créditos directos e indirectos con calificaciones crediticias del deudor deficiente, dudoso y perdida. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolucion N° 11356, 2008).

### **2.2.17 Cartera de alto riesgo**

Es la suma de los créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolucion N° 11356, 2008).





### 2.2.18 Colocaciones de préstamos

Son préstamos realizados por una institución financiera, comprende las cuentas que registras los préstamos por el dinero puesto a disposición de los clientes bajo distintas modalidades autorizadas, en función al giro especializado de cada entidad, provenientes de recursos propios de los recibidos del público en depósito y de otras fuentes de financiamiento. (Banco Central de Reserva del Perú, 2011).

### 2.2.19 Tipo de crédito

Los créditos se clasifican en ocho tipos tomando en consideración los siguientes criterios: nivel de ventas anuales del deudor, nivel de endeudamiento en el sistema financiero y destino del crédito. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolución N° 11356, 2008).

- **Créditos corporativos:** Créditos otorgados a personas jurídicas con ventas anuales mayores a S/. 200 millones en los dos últimos años, de acuerdo a los estados financieros anuales auditados más recientes. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolución N° 11356, 2008).
- **Créditos a grandes empresas:** Créditos otorgados a personas jurídicas con ventas anuales mayores a S/. 20 millones, pero no mayores a S/. 200 millones en los dos últimos años, antes de solicitar el crédito. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolución N° 11356, 2008).
- **Créditos a medianas empresas:** Créditos otorgados a personas jurídicas que tienen un endeudamiento total en el sistema financiero superior a S/. 300 mil en los últimos seis meses y no cumplen con las características para ser considerados como corporativos o grandes empresas. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolución N° 11356, 2008).



- **Créditos a pequeñas empresas:** Créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en el sistema financiero es superior a S/. 20 mil, pero no mayor a S/. 300 mil en los últimos seis meses. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolución N° 11356, 2008).
- **Créditos a microempresas:** Créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento en el sistema financiero es no mayor a S/. 20 mil en los últimos seis meses. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolución N° 11356, 2008)
- **Créditos de consumo revolvente:** Créditos que se otorga a personas naturales con la finalidad de pagar servicios, bienes o deudas. Incluye las modalidades de avances en cuenta corriente, tarjetas de crédito, sobregiros en cuenta corriente, préstamos revolventes y otros créditos revolventes. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolución N° 11356, 2008).
- **Créditos de consumo no revolvente:** Crédito que se otorga a personas naturales para fines distintos de la actividad empresarial. La diferencia está en que en este caso el crédito se debe pagar por el mismo monto facturado y no de manera diferida. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolución N° 11356, 2008).
- **Créditos hipotecarios para vivienda:** Créditos otorgados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, siempre que tales créditos se otorguen amparados con hipotecas debidamente inscritas. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolución N° 11356, 2008).



### 2.2.20 Créditos por modalidad

- **Arrendamiento Financiero:** Modalidad de crédito mediante un contrato en el cual la institución financiera propietaria de un bien entrega en uso un activo al usuario a cambio del pago de una renta durante un plazo pactado e irrevocable, al término del cual el arrendatario tendrá la opción de comprarlo. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolución N° 11356, 2008).
- **Comercio Exterior:** Modalidad que comprende los créditos destinados a financiar operaciones de comercio exterior (importación y exportación). (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolución N° 11356, 2008).
- **Descuentos:** Modalidad mediante la cual la institución financiera adquiere el derecho de cobranza del valor de las facturas, pagarés, letras de cambio y otros títulos valores representativos de deuda no vencidos, mediante el endoso de tales instrumentos de crédito. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolución N° 11356, 2008).
- **Factoring:** Modalidad mediante la cual la entidad financiera adquiere, a título oneroso de una persona, facturas comerciales, facturas negociables, facturas conformadas y títulos valores representativos de deuda. La entidad financiera asume el riesgo crediticio de los deudores de los instrumentos adquiridos. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolución N° 11356, 2008).
- **Lease-back:** Modalidad mediante la cual el cliente vende un bien a la institución financiera, la cual a su vez lo cede en arrendamiento por un tiempo determinado, concediéndole además el derecho de opción de compra al término del contrato. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolución N° 11356, 2008).
- **Pignoraticio:** Modalidad que comprende los préstamos otorgados a personas naturales contra entrega física y en garantía del bien, alhajas u otros objetos de



oro y plata. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolucion N° 11356, 2008).

- **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. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolucion N° 11356, 2008).
- **Préstamos no revolventes para automóviles:** Son créditos de consumo destinados a la adquisición de automóviles concedidos mediante la suscripción de un contrato, que se amortizan en cuotas periódicas o con vencimiento único. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolucion N° 11356, 2008).
- **Tarjetas de Crédito:** Modalidad que comprende los créditos concedidos a los usuarios de las tarjetas de crédito, para adquirir bienes o servicios en establecimientos afiliados, hacer uso de disposición en efectivo u otros servicios asociados, bajo condiciones establecidas contractualmente. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolucion N° 11356, 2008).

#### 2.2.21 Créditos por categoría de riesgo del deudor

Los créditos por categoría se dividen en:

- **Créditos en Categoría Normal:** En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas, corresponde a los créditos de los deudores que presentan una situación financiera líquida, con bajo nivel de endeudamiento, cumpliendo con el pago de sus cuotas de acuerdo a lo convenido o con un atraso de hasta 8 días calendario. En los créditos hipotecarios para vivienda, corresponde a los créditos de los deudores que vienen cumpliendo con



el pago de acuerdo a lo convenido o con un atraso de hasta 30 días calendario. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolucion N° 11356, 2008).

- **Créditos en Categoría CPP (Con Problemas Potenciales):** En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas corresponde a los créditos de los deudores que presentan una buena situación financiera y rentabilidad, con moderado endeudamiento patrimonial, cumpliendo con el pago de sus créditos, no excediendo los 60 días calendario. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolucion N° 11356, 2008).
- **Créditos en Categoría Deficiente:** Créditos de deudores que presentan una situación financiera débil y un flujo de caja que no le permite atender el pago de la totalidad del capital e intereses de las deudas, registran atraso en el pago de sus créditos entre 61 y 120 días calendario. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolucion N° 11356, 2008).
- **Créditos en Categoría Dudoso:** Créditos de deudores que presentan un flujo de caja insuficiente, no alcanzando a cubrir el pago de capital ni de intereses, y que muestran una situación financiera crítica con un alto nivel de endeudamiento patrimonial; o que registran atrasos entre 121 y 365 días calendario. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolucion N° 11356, 2008).
- **Créditos en Categoría Pérdida:** Créditos de deudores que presentan un flujo de caja que no alcanza a cubrir sus costos, se encuentran en suspensión de pagos, en estado de insolvencia decretada; o registran atrasos mayores a 365 días calendario. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolucion N° 11356, 2008).



### **2.2.22 Rentabilidad**

Según los autores. (Belloso, Fernandez, & Alvarez, 2021) consideran que la rentabilidad da cuenta de la eficacia de la administración según los rendimientos generados sobre las ventas, las inversiones y el capital. Es una relación porcentual que indica cuánto se obtiene a través del tiempo por cada inversión en unidad de recurso; es decir, es el cambio en el valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo, expresado como un porcentaje del valor inicial. Se resume, en la relación derivada entre los ingresos y los egresos.

### **2.2.23 Razones de rentabilidad**

Según (Pinelo, 2017) define que la rentabilidad representa una de las variables más importantes dentro del análisis financiero, pues es de vital importancia para el inversionista identificar claramente cómo será compensado por destinar recursos a una empresa o proyecto en específico. En ese sentido existe algunas ratios financieras que miden la rentabilidad a partir de la comparación relativa entre algunas cuentas de los estados financieros, dentro de los más usados tenemos; margen de utilidad bruta, margen operativo, margen de utilidad neta, ROE Y ROA.

### **2.2.24 Rentabilidad económica (ROA)**

Según los autores (De la Hoz Suarez, Ferrer Maria, & De la Hoz Suarez , 2008) definen que este indicador refleja la eficiencia de la administración para obtener el máximo rendimiento sobre la inversión, la cual está integrada por los activos totales. También se puede obtener al combinar el margen de utilidad sobre las ventas y la rotación de activos totales.

**ROA = Utilidad operativa / Activo total**



La rentabilidad económica se refiere a la capacidad de una inversión o negocio para generar ganancias en relación con los costos y recursos utilizados para obtener esas ganancias. La rentabilidad económica es una medida clave de la eficiencia y la eficacia de una empresa, y se calcula comúnmente como la relación entre las ganancias obtenidas y el capital invertido.

### **2.2.25 Rentabilidad financiera (ROE)**

Según el autor (Sanchez, 2002) definen a la rentabilidad financiera o del capital, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por sus capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado.

#### **ROE = Utilidad neta / Fondos propios**

El indicador que mide el rendimiento de la inversión neta, es decir, del capital contable. Mediante el mismo, se relaciona la utilidad neta que ha generado una empresa durante un periodo y se compara con la inversión que corresponde a los accionistas. El rendimiento sobre el capital contable es un indicador fundamental que determina en qué medida una compañía ha generado rendimientos sobre los fondos que los accionistas han confiado a la administración. (De la Hoz Suarez, Ferrer Maria, & De la Hoz Suarez , 2008).

### **2.2.26 Utilidad neta**

Ganancia obtenida por una empresa en un periodo determinado después de haber pagado impuestos y otros gastos. (Banco Central de Reserva del Perú, 2011).



### **2.2.27 Utilidad operativa**

Según el autor (Stephen, 2018) en su libro "Finanzas Corporativas", la utilidad operativa se refiere a los ingresos netos que se generan de las operaciones principales de la empresa, sin tener en cuenta los intereses y los impuestos.

### **2.2.28 Activo total**

Agrupar 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. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolución N° 11356, 2008).

### **2.2.29 Fondos propios**

Según los autores (Bel Duran & Fernandez, 2002) los fondos propios constituyen partidas de financiación que se van generando durante la vida de la empresa a través de la retención de beneficios generados, que mejoran su situación financiera permitiendo su consolidación y crecimiento. Forman parte de los capitales permanentes de la sociedad y representan una garantía o solvencia de la empresa frente a terceros.

## **2.3 Marco Conceptual**

### **Morosidad**

Según (Cermeño, León, & Mantilla, 2011). Definen como la proporción de créditos con atraso sobre el total de crédito, es utilizada por las instituciones financieras como una medida de riesgo de crédito general; que permite evaluar la calidad de sus créditos, comparar su gestión con la de sus principales competidores, así como para la evaluación del supervisor.

### **Microempresa**





Según (Gonzalez, 2005) define que la microempresa es pequeña unidad socioeconómica de producción, comercio o prestación de servicios, cuya creación no requiere de mucho capital y debido a su tamaño existe un uso productivo y eficiente de los recursos.

### **Préstamos**

Según (Pedrosa, 2016) un préstamo es una operación financiera por la cual una persona (prestamista) otorga mediante un contrato o acuerdo entre las partes, un activo (normalmente una cantidad de dinero) a otra persona, a cambio de la obtención de un interés.

### **Rentabilidad**

Según (Morillo, 2001) define que la rentabilidad es una medida relativa de las utilidades, es la comparación de las utilidades netas obtenidas en la empresa con las ventas (rentabilidad o margen de utilidad neta sobre ventas), con la inversión realizada (rentabilidad económica o del negocio), y con los fondos aportados por sus propietarios (rentabilidad financiera o del propietario).

## **2.4 Bases Legales**

- Constitución Política del Perú 1993 “La Constitución fue resuelta por el Congreso Constituyente y consta de siete partes: de la persona y de la sociedad; del Estado y la Nación; del régimen económico; de la estructura del Estado; de las garantías constitucionales; de la reforma de la Constitución”.
- Ley N° 26702, Ley del Sistema Financiero “La presente Ley establece el marco de regulación y supervisión a que se someten las empresas que operen en el sistema financiero y de seguros, así como aquellas que realizan actividades vinculadas o complementarias al objeto social de dichas personas”.



- Decreto Ley N° 26123, Ley Orgánica del Banco Central de Reserva del Perú “establece que la finalidad del Banco es preservar la estabilidad monetaria. Asimismo, determina las funciones que le competen: regular la cantidad de dinero, administrar las reservas internacionales, así como emitir billetes y monedas e informar sobre las finanzas nacionales”.
- Ley N° 26887, Ley de Sociedades “Establece el tiempo de publicación y la forma en que deben realizar la Superintendencia Nacional de los Registros Públicos sobre la relación de las sociedades”.
- Decreto Supremo N° 157-90-EF “El presente Decreto norma el funcionamiento en el país, con exclusión del área metropolitana de Lima y Callao, de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) como empresas con personería jurídica propia de derecho público que tienen autonomía económica, financiera y administrativa, con las limitaciones que establece la presente norma”.
- Ley N° 30607, “Ley que Modifica y Fortalece el funcionamiento de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito a través de la creación de mecanismos y condiciones similares a las que rigen para las instituciones microfinancieras privadas”.
- Resolución de Superintendencia de Banca, Seguros y AFP N° 11356 – 2008 “La presente norma es de aplicación a las empresas de operaciones múltiples comprendidas en el literal A del artículo 16° de la Ley General, a las empresas de arrendamiento financiero”.



## **2.5 Hipótesis de la Investigación**

### **2.5.1 Hipótesis general**

Según los autores (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014) mencionan que las investigaciones de alcance descriptivo no son necesario el uso de una hipótesis, la presente investigación no plantea hipótesis, ya que se centrará en la descripción de las variables de estudio, que son la morosidad de préstamos en microempresas y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Créditos Cusco S.A periodos 2020-2021.

### **2.5.2 Hipótesis específicas**

Según los autores (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014) mencionan que las investigaciones de alcance descriptivo no son necesario el uso de una hipótesis, la presente investigación no plantea hipótesis, ya que se centrará en la descripción de las variables de estudio, que son la morosidad de préstamos en microempresas y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Créditos Cusco S.A periodos 2020-2021.

## **2.6 Variables**

### **2.6.1 Identificación de variables**

- Variable 1: Morosidad de préstamos microempresa
- Variable 2: Rentabilidad



### 2.6.2 Operacionalización de variables

<b>MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES</b>				
<b>Morosidad de los Préstamos Microempresa y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020-2021</b>				
<b>Variables</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>
<b>Morosidad de préstamos microempresa</b>	Definida como la proporción de créditos con atraso sobre el total de crédito, es utilizada por las instituciones financieras como una medida de riesgo de crédito general; que permite evaluar la calidad de sus créditos, comparar su gestión con la de sus principales competidores, así como para la evaluación del supervisor. (Cermeño, León, & Mantilla, 2011).	En el sistema financiero existe categorías para la clasificación de la morosidad para microempresas y están en función de la morosidad bancaria que comprende la cartera pesada, atrasada y de alto riesgo y ratio de morosidad que será usados en la presente investigación.	<b>Morosidad Bancaria</b>	Cartera pesada Cartera atrasada Cartera de alto riesgo
			<b>Ratio de Morosidad</b>	Colocaciones de créditos atrasadas ----- Colocaciones de préstamos totales
<b>Rentabilidad</b>	La rentabilidad suele ser analizada desde las dos perspectivas esenciales ya apuntadas: por una parte, la rentabilidad de los propietarios de la empresa, esto es, la rentabilidad financiera; por otra parte, la rentabilidad suele venir referida al conjunto de activos empleados en la actividad de la empresa,	La rentabilidad representa una de las variables más importantes dentro del análisis financiero, pues es de vital importancia para el inversionista identificar claramente cómo será compensado por destinar recursos a una empresa o proyecto en específico. En ese sentido existe algunos ratios financieros que miden la rentabilidad a partir de la	<b>Rentabilidad Económica (ROA)</b>	$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Activo Total}}$



	denominándose en este caso rentabilidad económica. (Lizcano, 2018)	comparación relativa entre algunas cuentas de los estados financieros, para la presente investigación se usara el ROE Y ROA.	<b>Rentabilidad Financiera (ROE)</b>	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Fondos propios}}$
--	--	--	--------------------------------------	--



## 2.7 Definición de Términos

- **Morosidad de préstamos microempresa:** Es el atraso que tiene el cliente al infringir un deber o un compromiso a una entidad financiera. En lenguaje comercial es la parte de las ventas al crédito cuyos pagos sufren un atraso de un cierto tiempo dado, el cual es considerado mora. (Calvo, Parejo, Rodríguez, & Cuervo, 2014).
- **Rentabilidad:** La rentabilidad suele ser analizada desde las dos perspectivas esenciales ya apuntadas: por una parte, la rentabilidad de los propietarios de la empresa, esto es, la rentabilidad financiera; por otra parte, la rentabilidad suele venir referida al conjunto de activos empleados en la actividad de la empresa, denominándose en este caso rentabilidad económica. (Lizcano, 2018)



## CAPITULO III: MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

### 3.1 Enfoque de investigación

La indagación de esta presente investigación tuvo un enfoque cuantitativo porque “utiliza la recolección y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación y confía en la medición numérica, el conteo y frecuentemente en el uso de la estadística para establecer con exactitud patrones de comportamiento en una población”. (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014).

De esta forma se describió la morosidad de los préstamos microempresa y la rentabilidad.

### 3.2 Tipo de Investigación

La presente investigación corresponde a una investigación básica, puesto que se describió el comportamiento de la morosidad y rentabilidad. Por tal motivo, la investigación de tipo aplicada es “la que solo considera los estudios que explotan teorías científicas previamente validadas, para la solución de problemas prácticos y el control de situaciones de la vida cotidiana”. (Vargas, 2008).

### 3.3 Alcance de Estudio

El nivel de investigación fue descriptivo, ya que se describió el alcance que tiene la morosidad de los préstamos microempresa en la rentabilidad, detallando el comportamiento de cada una de ellas. Este tipo de estudio tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto en particular. En ocasiones se analiza la relación entre dos variables, pero con frecuencia se ubican en el estudio vínculos entre tres, cuatro o más variables (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014).



### **3.4 Diseño de Investigación**

El diseño de este trabajo de investigación fue no experimental – transversal, porque después de los resultados obtenidos en la investigación no se realizó ninguna aplicación o estudio posterior. Por tal motivo el presente trabajo de investigación tuvo como objetivo describir la morosidad de los préstamos microempresa y la rentabilidad. “Los diseños de investigación transaccional o transversal recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único. Su propósito es describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado”. (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014)

### **3.5 Población y Muestra**

#### **3.5.1 Población**

La población se define como un conjunto de individuos, objetos, entre otros que cuentan con características comunes, es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014).

Para el presente trabajo de investigación se tomó en cuenta la información financiera general de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. por ende es necesario recurrir a los Estados Financieros (ESF y ER), tablas de riesgo crediticio, ratios de morosidad según días de incumplimiento y morosidad por tipo de crédito y modalidad que dicha información esta publicada en la página web de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

#### **3.5.2 Muestra**

La muestra es Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, tablas de riesgo crediticio de las Cajas Municipales, ratios de morosidad según días de incumplimiento por Caja Municipal, morosidad por tipo de crédito y modalidad de las Cajas Municipales, indicadores financieros por Cajas Municipales y la Memoria Anual de la Caja Cusco de los





periodos 2020 - 2021, dicha información fue publicada en la página web de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

### **3.6 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos**

#### **3.6.1 Técnicas**

La técnica que se usó para desarrollar el presente trabajo de investigación fue la revisión documentaria, los documentos a revisar serán.

#### **3.6.2 Instrumentos**

- Ficha de observación
- Ficha de análisis documental

### **3.7 Validez y Confiabilidad de Instrumentos**

Los instrumentos, tanto de la variable como de las dimensiones, fueron construidos a partir de las bases teóricas, ambos instrumentos serán sometidos a la modalidad de juicio de expertos que validarán los instrumentos.

### **3.8 Procesamiento de Datos**

Después de la revisión y procesamiento de datos obtenidos, se realizó el vaciado de datos en el programa Microsoft Excel versión 2019, seguidamente para la ejecución del procesamiento, se utilizó métodos de estadística descriptiva como el uso de media de tendencia central y se realizó a partir de los datos obtenidos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. se utilizó un software de versión libre para realizar la revisión documentaria correspondiente a la parte descriptiva.



## CAPITULO IV: RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

### 4.1 Resultados respecto a los objetivos específicos

Los hallazgos obtenidos de los estados financieros y reportes de morosidad publicados por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP nos permitieron describir la morosidad de los préstamos microempresa y rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Una vez analizados estos reportes indican, que al cierre del año del 2020 la morosidad bancaria de préstamos microempresa disminuyó en 0.34% desde el mes de enero al mes de diciembre, esta reducción también se puede apreciar en las carteras que componen este indicador como lo es la cartera pesada que disminuyó en 0.22%, la cartera atrasada disminuyó en 0.06% y la cartera de alto riesgo en 0.06%. El ratio de morosidad para el mes de diciembre muestra también una clara reducción de 0.06%, el año 2020 se caracterizó por el inicio de la crisis sanitaria en nuestro país esto pudo haber ocasionado una disminución en la rentabilidad económica y financiera, sin embargo debido a las políticas y gestión para hacer frente a la pandemia ocasionada por la COVID-19 la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. muestra un crecimiento en la rentabilidad económica desde el mes de enero al mes de diciembre del 2020 de 0.54%, de igual manera la rentabilidad financiera muestra un aumento de 0.98% para el mismo periodo.

A comparación del año 2020 en el año 2021 la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. muestra un aumento en la cartera pesada y cartera atrasada 0.04% y 0.02% respectivamente por otro lado la cartera de alto riesgo se redujo en un 0.03% también se obtiene que la morosidad bancaria de préstamos microempresa incremento en 0.03% al final del año 2021, de igual manera sucede con el ratio de morosidad de préstamos microempresa que aumento en 0.02%, sin embargo, la rentabilidad no se ve afectada a gran escala debido a que la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera muestran un crecimiento de



1.11% y 5.97% respectivamente, este año se caracterizó por el incremento de la morosidad en los préstamos microempresa pero no llega a afectar a la rentabilidad.

**Tabla 1**

*Total de colocaciones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. 2020 - 2021*

Periodos	Total de colocaciones (En miles de soles)	Total colocaciones de microempresa (En miles de soles)	Colocaciones de microempresa %
2020	41,471,861.05	1,658,874.44	4
2021	52,698,744.67	1,844,456.06	3.5

**Nota:** Elaboración según información financiera de la SBS.

**Comentario:** En la presente tabla se proporciona información sobre las colocaciones totales y las colocaciones específicas de microempresas durante los años 2020 y 2021 que fueron extraídas de la memoria anual de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. En el año 2020, el total de colocaciones fue de 41,471,861.05, y las colocaciones de microempresas representaron 1,658,874.44, lo que equivale al 4% de las colocaciones totales. En el año 2021, el total de colocaciones aumentó a 52,698,744.67, mientras que las colocaciones de microempresas fueron de 1,844,456.06, lo que representa el 3.5% de las colocaciones totales.

Estos datos muestran que tanto el total de colocaciones como las colocaciones de microempresas aumentaron de un año a otro. Sin embargo, el porcentaje de colocaciones de microempresas con respecto al total disminuyó ligeramente, pasando del 4% en 2020 al 3.5% en 2021.



## Resultados en base a la variable morosidad de préstamos microempresa del año 2020

**Tabla 2**

*Morosidad bancaria general del año 2020*

Periodo	Mes	Cartera pesada %	Cartera atrasada %	Cartera de alto riesgo %	Morosidad bancaria %
2020	Enero	12.92	4.81	6.08	23.81
	Febrero	12.71	4.73	5.91	23.35
	Marzo	12.6	4.61	5.92	23.13
	Abril	12.68	4.6	5.95	23.23
	Mayo	12.47	4.49	5.81	22.77
	Junio	12.05	4.37	5.65	22.07
	Julio	9.18	3.36	4.61	17.15
	Agosto	8.61	3.19	4.37	16.17
	Setiembre	8.76	3.16	4.31	16.23
	Octubre	7.96	2.8	3.97	14.73
	Noviembre	8.01	2.78	3.95	14.74
	Diciembre	6.53	2.29	3.42	12.24

**Nota:** Elaboración según información financiera de la SBS.

**Comentario:** En la presente tabla se muestra un resumen del comportamiento de la morosidad bancaria de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. del mes de enero al mes de diciembre del periodo 2020, también podemos observar que la morosidad bancaria está comprendida por la cartera pesada, cartera atrasada y cartera de alto riesgo.



**Tabla 3**

*Morosidad bancaria de préstamos microempresa del año 2020*

Periodo	Mes	Cartera pesada %	Cartera atrasada %	Cartera de alto riesgo %	Morosidad bancaria %
2020	Enero	0.44	0.11	0.13	0.68
	Febrero	0.43	0.11	0.12	0.66
	Marzo	0.43	0.10	0.12	0.65
	Abril	0.43	0.10	0.12	0.65
	Mayo	0.42	0.10	0.12	0.64
	Junio	0.41	0.10	0.12	0.63
	Julio	0.31	0.07	0.09	0.47
	Agosto	0.29	0.07	0.09	0.45
	Setiembre	0.30	0.07	0.09	0.46
	Octubre	0.27	0.06	0.08	0.41
	Noviembre	0.27	0.06	0.08	0.41
	Diciembre	0.22	0.05	0.07	0.34

**Nota:** Elaboración según información financiera de la SBS.

**Comentario:** En la presente tabla se describe el comportamiento de la morosidad bancaria de los préstamos microempresa del año 2020 que está formado por la cartera pesada de préstamos microempresa, cartera atrasada de préstamos microempresa y cartera de alto riesgo de préstamos microempresa, evidenciándose una reducción del mes de enero al mes de diciembre del año del 2020 en un 0.22%, 0.06% y 0.06% respectivamente para cada cartera, por lo que la morosidad bancaria de los préstamos microempresa muestra una tendencia decreciente llegando a reducir en un 0.34% del mes de enero al mes de diciembre del 2020.



**Tabla 4**

*Cartera pesada general del año 2020*

Periodo	Mes	Créditos en categoría deficiente	Créditos en categoría dudoso	Créditos en categoría perdida	Total de créditos de cartera pesada	Colocaciones de préstamos totales	Cartera pesada %
2020	En	138614.01	120655.92	103259.02	362528.94	2,805,951.53	12.92
	Feb	136797.32	122039.11	101888.46	360724.89	2,838,118.73	12.71
	Mar	130519.22	119642.62	101236.06	351397.90	2,788,872.25	12.60
	Abr	128974.40	119328.88	101140.18	349443.47	2,755,863.29	12.68
	May	128741.45	120253.00	103842.00	352836.45	2,829,482.39	12.47
	Jun	127756.13	118816.09	100935.99	347508.21	2,883,885.57	12.05
	Jul	108141.74	100213.46	82771.24	291126.44	3,171,311.95	9.18
	Ago	111371.39	100097.60	82674.47	294143.45	3,416,300.28	8.61
	Set	112461.81	108571.62	88767.02	309800.44	3,536,534.76	8.76
	Oct	103689.45	99659.12	88300.91	291649.49	3,663,938.32	7.96
	Nov	105613.92	101103.72	94338.41	301056.05	3,758,502.48	8.01
	Dic	89691.18	82791.86	77809.01	250292.05	3,832,956.34	6.53

**Nota:** Elaboración según información financiera de la SBS.

**Comentario:** En la presente tabla se describe el total de colocaciones de la cartera pesada que conforma; total de créditos de cartera pesada, que a su vez está compuesto según el riesgo del deudor por los créditos en categoría deficiente, créditos en categoría dudoso y créditos en categoría perdida, también se observa las colocaciones de préstamos totales; saldos obtenidos mensualmente según el balance general de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A periodo 2020. A partir de estos saldos totales, se construyó las tablas que corresponden a nuestra variable de estudio, se aplicó la media a categoría deficiente, créditos en categoría dudoso y créditos en categoría perdida, una vez hallado la media se obtiene los porcentajes de 3.72%, 3.43% y 2.94% respectivamente, estos porcentajes obtenidos ayudaran a calcular en base a sus medias, la cartera pesada de préstamos microempresa del periodo 2020.



**Tabla 5**

*Cartera pesada de préstamos microempresa del año 2020*

Periodo	Mes	Créditos en categoría deficiente	Créditos en categoría dudoso	Créditos en categoría perdida	Total de créditos de cartera pesada	Colocaciones de préstamos totales	Cartera pesada %
2020	Enero	5150.26	4138.84	3039.81	12328.91	2,805,951.53	0.44
	Febrero	5082.76	4186.29	2999.46	12268.51	2,838,118.73	0.43
	Marzo	4849.49	4104.09	2980.25	11933.83	2,788,872.25	0.43
	Abril	4792.09	4093.32	2977.43	11862.85	2,755,863.29	0.43
	Mayo	4783.44	4125.02	3056.97	11965.43	2,829,482.39	0.42
	Junio	4746.83	4075.73	2971.42	11793.98	2,883,885.57	0.41
	Julio	4018.05	3437.61	2436.68	9892.33	3,171,311.95	0.31
	Agosto	4138.05	3433.64	2433.83	10005.51	3,416,300.28	0.29
	Setiembre	4178.56	3724.32	2613.18	10516.06	3,536,534.76	0.30
	Octubre	3852.62	3418.59	2599.46	9870.68	3,663,938.32	0.27
	Noviembre	3924.13	3468.15	2777.20	10169.47	3,758,502.48	0.27
	Diciembre	3332.51	2840.00	2290.59	8463.10	3,832,956.34	0.22

**Nota:** Elaboración según información financiera de la SBS.

**Comentario:** En la presente tabla se describe el comportamiento de la cartera pesada de los préstamos microempresa del año 2020, esta cartera se determina mediante la división del total de créditos de cartera pesada entre el total de colocaciones por lo que se puede observar una tendencia decreciente ya que desde el mes de enero que se obtuvo un 0.44% al mes de diciembre donde se obtuvo 0.22%, esta cartera se redujo en un 0.22% a lo largo del año 2020.



**Tabla 6**

*Cartera atrasada general del año 2020*

Periodo	Mes	Créditos Vencidos	Créditos en Cobranza judicial	Total de créditos de cartera atrasada	Colocaciones de préstamos totales	Cartera atrasada de préstamos %
2020	Enero	82758	68495	151253	2,805,951.53	5.39
	Febrero	83162	67002	150164	2,838,118.73	5.29
	Marzo	75409	68468	143877	2,788,872.25	5.16
	Abril	73866	68341	142207	2,755,863.29	5.16
	Mayo	73673	68295	141968	2,829,482.39	5.02
	Junio	72413	67811	140224	2,883,885.57	4.86
	Julio	57804	58993	116797	3,171,311.95	3.68
	Agosto	60408	58389	118797	3,416,300.28	3.48
	Setiembre	62293	59306	121599	3,536,534.76	3.44
	Octubre	53554	57435	110989	3,663,938.32	3.03
	Noviembre	52100	60717	112817	3,758,502.48	3.00
	Diciembre	40834	53621	94455	3,832,956.34	2.46

**Nota:** Elaboración según información financiera de la SBS.

**Comentario:** En la presente tabla se describe el total de colocaciones de la cartera atrasada que conforma; total de colocaciones de créditos atrasados, que a su vez está compuesto por los créditos vencidos y en cobranza judicial, también se observa las colocaciones de préstamos totales; saldos obtenidos mensualmente según el balance general. A partir de estos saldos totales, se construyó las tablas que corresponden a nuestra variable de estudio que es morosidad de préstamos microempresa, se aplicó la media a cada tipo de crédito y total de colocación de crédito, una vez hallado la media de colocaciones se obtiene los porcentajes de 2.06% y 1.98% de tipo de crédito vencidos y en cobranza judicial estos porcentajes obtenidos ayudaran a calcular en base a sus medias, la cartera atrasada de préstamos microempresa del periodo 2020.





**Tabla 7**

*Cartera atrasada de préstamos microempresa del año 2020*

Periodo	Mes	Créditos Vencidos	Créditos en Cobranza judicial	Total de créditos de cartera atrasada	Colocaciones de préstamos totales	Cartera atrasada de préstamos %
2020	Enero	1704.10	1354.22	3058.33	2,805,951.53	0.11
	Febrero	1712.42	1324.71	3037.13	2,838,118.73	0.11
	Marzo	1552.78	1353.69	2906.47	2,788,872.25	0.10
	Abril	1521.00	1351.18	2872.18	2,755,863.29	0.10
	Mayo	1517.03	1350.27	2867.30	2,829,482.39	0.10
	Junio	1491.08	1340.70	2831.79	2,883,885.57	0.10
	Julio	1190.27	1166.36	2356.62	3,171,311.95	0.07
	Agosto	1243.89	1154.42	2398.30	3,416,300.28	0.07
	Setiembre	1282.70	1172.55	2455.25	3,536,534.76	0.07
	Octubre	1102.75	1135.56	2238.31	3,663,938.32	0.06
	Noviembre	1072.81	1200.44	2273.26	3,758,502.48	0.06
	Diciembre	840.83	1060.15	1900.98	3,832,956.34	0.05

**Nota:** Elaboración según información financiera de la SBS.

**Comentario:** En la presente tabla se describe el comportamiento de la cartera atrasada de los préstamos microempresa del año 2020, esta cartera se determina mediante la división entre el total de créditos en cartera atrasada entre el total de colocaciones de préstamos totales, se pueden observar una tendencia decreciente ya que en el mes de enero se obtuvo un 0.11% y en el mes de diciembre un 0.05% por lo que se puede determinar que esta cartera se redujo en un 0.06% a lo largo del año 2020.



**Tabla 8**

*Cartera de alto riesgo general del año 2020*

Periodo	Mes	Créditos Vencidos	Créditos Judiciales	Créditos refinanciada y reestructurada	Total de créditos de alto riesgo	Colocaciones de préstamos totales	Cartera de alto riesgo %
2020	Enero	82758	68495	39826	191079	2,805,951.53	6.81
	Febrero	83162	67002	37741	187905	2,838,118.73	6.62
	Marzo	75409	68468	41007	184884	2,788,872.25	6.63
	Abril	73866	68341	41738	183945	2,755,863.29	6.67
	Mayo	73673	68295	41656	183624	2,829,482.39	6.49
	Junio	72413	67811	41405	181629	2,883,885.57	6.30
	Julio	57804	58993	43448	160245	3,171,311.95	5.05
	Agosto	60408	58389	44009	162806	3,416,300.28	4.77
	Setiembre	62293	59306	44013	165612	3,536,534.76	4.68
	Octubre	53554	57435	46450	157439	3,663,938.32	4.30
	Noviembre	52100	60717	47738	160555	3,758,502.48	4.27
	Diciembre	40834	53621	46589	141044	3,832,956.34	3.68

**Nota:** Elaboración según información financiera de la SBS.

**Comentario:** En la presente tabla se describe el total de colocaciones de la cartera de alto riesgo que conforma; total de colocaciones de créditos de alto riesgo, que a su vez está compuesto por los créditos vencidos, créditos en cobranza judicial y créditos refinanciados y reestructurados, también se observa las colocaciones de préstamos totales; saldos obtenidos mensualmente según el balance general. A partir de estos saldos totales, se construyó las tablas que corresponden a nuestra variable de estudio que es morosidad de préstamos microempresa se aplicó la media a cada tipo de crédito y total de colocación de crédito, una vez hallado la media de colocaciones se obtiene los porcentajes de 2.06%, 1.98% y 1.35% de tipo de crédito vencido, crédito en cobranza judicial y crédito refinanciado y reestructurado respectivamente, estos porcentajes obtenidos ayudaran a calcular en base a sus medias, la cartera de alto riesgo de préstamos microempresa del periodo 2020.



**Tabla 9**

*Cartera de alto riesgo de préstamos microempresa del año 2020*

Periodo	Mes	Créditos vencidos	Créditos judiciales	Créditos refinancia da y reestructurada	Total de créditos de alto riesgo	Colocaciones de préstamos totales	Cartera de alto riesgo %
2020	Enero	1704.10	1354.22	536.42	3594.75	2,805,951.53	0.13
	Febrero	1712.42	1324.71	508.34	3545.46	2,838,118.73	0.12
	Marzo	1552.78	1353.69	552.33	3458.79	2,788,872.25	0.12
	Abril	1521.00	1351.18	562.17	3434.36	2,755,863.29	0.12
	Mayo	1517.03	1350.27	561.07	3428.37	2,829,482.39	0.12
	Junio	1491.08	1340.70	557.69	3389.47	2,883,885.57	0.12
	Julio	1190.27	1166.36	585.21	2941.83	3,171,311.95	0.09
	Agosto	1243.89	1154.42	592.76	2991.06	3,416,300.28	0.09
	Setiembre	1282.70	1172.55	592.82	3048.06	3,536,534.76	0.09
	Octubre	1102.75	1135.56	625.64	2863.95	3,663,938.32	0.08
	Noviembre	1072.81	1200.44	642.99	2916.24	3,758,502.48	0.08
	Diciembre	840.83	1060.15	627.51	2528.49	3,832,956.34	0.07

**Nota:** Elaboración según información financiera de la SBS.

**Comentario:** En la presente tabla se describe el comportamiento de la cartera de alto riesgo de los préstamos microempresa del año 2020, esta cartera se determina mediante la división entre el total de créditos de alto riesgo entre el total de colocaciones, se puede observar una tendencia decreciente ya que en el mes de enero se obtuvo un 0.13% y en el mes de diciembre un 0.07% por lo que se puede observar una reducción del 0.06% de esta cartera a lo largo del año 2020.



**Tabla 10**

*Ratio de morosidad general del año 2020*

Periodo	Mes	Colocaciones de créditos atrasados	Colocaciones de préstamos totales	Ratio de morosidad %
2020	Enero	134,966.27	2,805,951.53	4.81
	Febrero	134,243.02	2,838,118.73	4.73
	Marzo	128,567.01	2,788,872.25	4.61
	Abril	126,769.71	2,755,863.29	4.60
	Mayo	127,043.76	2,829,482.39	4.49
	Junio	126,025.80	2,883,885.57	4.37
	Julio	106,556.08	3,171,311.95	3.36
	Agosto	108,979.98	3,416,300.28	3.19
	Setiembre	111,754.50	3,536,534.76	3.16
	Octubre	102,590.27	3,663,938.32	2.80
	Noviembre	104,486.37	3,758,502.48	2.78
	Diciembre	87,774.70	3,832,956.34	2.29

**Nota:** Elaboración según información financiera de la SBS.

**Comentario:** En la presente tabla se describe el comportamiento del ratio de morosidad general de de enero a diciembre, periodo 2020, también podemos observar que el ratio de morosidad se obtiene dividiendo las colocaciones de préstamos atrasados entre las colocaciones de préstamos totales y que en el mes de enero representa 4.81%, mostrando una tendencia decreciente para el mes de diciembre representado por un 2.29% por lo que se determina que el ratio de morosidad se redujo en 2.52% a lo largo del año 2020.



**Tabla 11**

*Ratio de morosidad de préstamos microempresa del año 2020*

Periodo	Mes	Colocaciones de créditos atrasados	Colocaciones de préstamos totales	Ratio de morosidad %
2020	Enero	3058.33	2,805,951.53	0.11
	Febrero	3037.13	2,838,118.73	0.11
	Marzo	2906.47	2,788,872.25	0.10
	Abril	2872.18	2,755,863.29	0.10
	Mayo	2867.30	2,829,482.39	0.10
	Junio	2831.79	2,883,885.57	0.10
	Julio	2356.62	3,171,311.95	0.07
	Agosto	2398.30	3,416,300.28	0.07
	Setiembre	2455.25	3,536,534.76	0.07
	Octubre	2238.31	3,663,938.32	0.06
	Noviembre	2273.26	3,758,502.48	0.06
	Diciembre	1900.98	3,832,956.34	0.05

**Nota:** Elaboración según información financiera de la SBS.

**Comentario:** En la presente tabla se describe el comportamiento del ratio de morosidad de préstamos microempresa que se obtiene mediante la división del total de créditos atrasados de microempresa entre las colocaciones de préstamos totales, se puede observar una tendencia decreciente ya que en el mes de enero se obtuvo un 0.11% y en el mes de diciembre un 0.05%, y se evidencia una reducción del 0.06% a lo largo del año 2020.



## Resultados en base a la variable rentabilidad año 2020

**Tabla 12**

*Rentabilidad económica del año 2020*

Periodo	Mes	Utilidad operativa (en miles de soles)	Activo total (en miles de soles)	Rentabilidad económica %
2020	Enero	9,828	3,895,926	0.25
	Febrero	18,587	3,916,174	0.47
	Marzo	24,535	3,821,153	0.64
	Abril	7,054	3,799,800	0.19
	Mayo	15,000	3,961,472	0.38
	Junio	23,877	3,899,408	0.61
	Julio	23,620	4,353,636	0.54
	Agosto	24,781	4,608,681	0.54
	Setiembre	26,021	4,579,782	0.57
	Octubre	29,709	4,776,291	0.62
	Noviembre	31,810	4,843,449	0.66
	Diciembre	38,694	4,882,611	0.79

**Nota:** Elaboración según información financiera de la SBS.

**Comentario:** En la presente tabla se muestra la rentabilidad económica del periodo 2020, esta llega a obtenerse dividiendo la utilidad operativa entre el activo total, siendo el mes de abril en el que se obtuvo la rentabilidad económica más baja de 0.19% y la más alta en el mes de diciembre siendo un 0.79% y se muestra la variación que tuvo la rentabilidad económica durante el año 2020 notándose una caída -0.45% del mes de marzo al mes de abril, dicha caída es debido a la emergencia sanitaria ocasionada por la COVID-19, a partir de mayo se aprecia una recuperación gradual debido a las políticas implementadas para hacer frente a la pandemia.



**Tabla 13**

*Rentabilidad financiera del año 2020*

Periodo	Mes	Utilidad neta (en miles de soles)	Fondos propios (en miles de soles)	Rentabilidad financiera %
2020	Enero	6,001	549,271	1.09
	Febrero	11,044	554,256	1.99
	Marzo	14,056	557,671	2.52
	Abril	2,801	546,558	0.51
	Mayo	3,507	547,305	0.64
	Junio	5,571	549,263	1.01
	Julio	5,795	549,385	1.05
	Agosto	6,117	552,048	1.11
	Setiembre	6,187	552,054	1.12
	Octubre	7,190	553,003	1.30
	Noviembre	8,225	554,452	1.48
	Diciembre	11,554	557,192	2.07

**Nota:** Elaboración según información financiera de la SBS.

**Comentario:** En la presente tabla se muestra la rentabilidad financiera del periodo 2020, esta llega a obtenerse dividiendo la utilidad neta entre los fondos propios, siendo el mes de abril en el que se obtuvo la rentabilidad financiera más baja de 0.51% y la más alta en el mes de marzo siendo un 2.52% y mostrando la variación que tuvo la rentabilidad financiera durante el año 2020 notándose una caída -2.01% del mes de marzo al mes de abril, dicha caída es debido a la emergencia sanitaria ocasionada por la COVID-19, a partir del mes de mayo se aprecia una recuperación gradual debido a las políticas implementadas para hacer frente a la pandemia de la COVID-19 lo que llevo a un aumento de 2.07% para el mes de diciembre.



## Resultados en base a la variable morosidad del año 2021

**Tabla 14**

*Morosidad bancaria general del año 2021*

Periodo	Mes	Cartera pesada %	Cartera atrasada %	Cartera de alto riesgo %	Morosidad bancaria %
2021	Enero	6.85	2.48	3.56	12.89
	Febrero	6.97	2.62	3.69	13.28
	Marzo	7.58	2.86	3.87	14.31
	Abril	7.47	2.81	3.77	14.05
	Mayo	8	2.94	3.88	14.82
	Junio	7.64	2.78	3.69	14.11
	Julio	8.23	3.1	3.99	15.32
	Agosto	7.93	2.99	3.85	14.77
	Setiembre	8.05	3.22	4.01	15.28
	Octubre	8.67	3.67	4.45	16.79
	Noviembre	8.85	3.48	4.34	16.67
	Diciembre	8.22	3.15	4.04	15.41

**Nota:** Elaboración según información financiera de la SBS.

**Comentario:** En la presente tabla se muestra un resumen del comportamiento de la morosidad bancaria de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. del mes de enero al mes de diciembre del periodo 2021, también podemos observar que la morosidad bancaria está comprendida por la cartera pesada, cartera atrasada y cartera de alto riesgo.





**Tabla 15**

*Morosidad bancaria de préstamos microempresa del año 2021*

Periodo	Mes	Cartera pesada %	Cartera atrasada %	Cartera de alto riesgo %	Morosidad bancaria %
2021	Enero	0.18	0.04	0.07	0.29
	Febrero	0.19	0.05	0.07	0.31
	Marzo	0.20	0.05	0.07	0.32
	Abril	0.20	0.05	0.07	0.32
	Mayo	0.21	0.05	0.07	0.33
	Junio	0.20	0.05	0.06	0.31
	Julio	0.22	0.05	0.06	0.33
	Agosto	0.21	0.05	0.06	0.32
	Setiembre	0.22	0.06	0.06	0.34
	Octubre	0.24	0.07	0.05	0.36
	Noviembre	0.24	0.06	0.05	0.35
	Diciembre	0.22	0.06	0.04	0.32

**Nota:** Elaboración según información financiera de la SBS.

**Comentario:** En la presente tabla se describe el comportamiento de la morosidad bancaria de los préstamos microempresa del año 2021 que está formado por la cartera pesada de préstamos microempresa, cartera atrasada de préstamos microempresa y cartera de alto riesgo de préstamos microempresa, evidenciándose un aumento en la cartera pesada y atrasada en un 0.04% y 0.02% respectivamente, por otro lado en la cartera de alto riesgo hay una reducción de 0.03% y se concluye que la morosidad bancaria aumento en un 0.03% a lo largo del año 2021.



**Tabla 16**

*Cartera pesada general del año 2021*

Periodo	Meses	Créditos en categoría deficiente	Créditos en categoría dudoso	Créditos en categoría perdida	Total de créditos de cartera pesada	Colocaciones de préstamos totales	Cartera pesada %
2021	Ene	98360.39	86788.58	79074.04	264223.01	3,857,270.18	6.85
	Feb	106871.23	88284.93	74732.42	269888.57	3,872,145.98	6.97
	Mar	117867.34	100637.56	77925.58	296430.49	3,915,858.49	7.57
	Abr	115469.15	103168.31	77773.03	296410.49	3,968,011.91	7.47
	May	121652.10	111213.30	88328.26	321193.66	4,014,920.70	8.00
	Jun	116391.21	107063.69	86380.93	309835.84	4,055,442.93	7.64
	Jul	126138.22	111850.72	97971.43	335960.37	4,082,143.00	8.23
	Ago	125608.28	107899.57	93073.68	326581.53	4,118,304.34	7.93
	Set	133526.47	110304.47	89985.23	333816.17	4,146,784.66	8.05
	Oct	155129.93	116867.32	88586.26	360583.52	4,158,979.44	8.67
	Nov	150987.08	132902.27	88321.13	372210.48	4,205,768.14	8.85
	Dic	137254.50	125781.21	86262.12	349297.83	4,249,365.31	8.22

**Nota:** Elaboración según información financiera de la SBS.

**Comentario:** En la presente tabla se describe el total de colocaciones de la cartera pesada que conforma; total de créditos de cartera pesada, que a su vez está compuesto según el riesgo del deudor por los créditos en categoría deficiente, créditos en categoría dudoso y créditos en categoría perdida, también se observa las colocaciones de préstamos totales; saldos obtenidos mensualmente según el balance general de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A periodo 2021. A partir de estos saldos totales, se construyó las tablas que corresponden a nuestra variable de estudio, se aplicó la media a la categoría deficiente, dudoso y perdida una vez hallado la media se obtiene los porcentajes de 3.09%, 2.68% y 2.11% respectivamente, estos porcentajes obtenidos ayudaran a calcular en base a sus medias, la cartera pesada de préstamos microempresa del periodo 2020.



**Tabla 17**

*Cartera pesada de préstamos microempresa del año 2021*

Periodo	Meses	Créditos en categoría deficiente	Créditos en categoría dudoso	Créditos en categoría perdida	Total de créditos de cartera pesada	Colocaciones de préstamos totales	Cartera pesada %
2021	Enero	3043.63	2324.29	1671.72	7039.64	3,857,270.18	0.18
	Febrero	3306.99	2364.36	1579.93	7251.28	3,872,145.98	0.19
	Marzo	3647.25	2695.18	1647.44	7989.87	3,915,858.49	0.20
	Abril	3573.04	2762.95	1644.22	7980.21	3,968,011.91	0.20
	Mayo	3764.37	2978.40	1867.37	8610.14	4,014,920.70	0.21
	Junio	3601.57	2867.27	1826.20	8295.05	4,055,442.93	0.20
	Julio	3903.18	2995.47	2071.23	8969.89	4,082,143.00	0.22
	Agosto	3886.78	2889.66	1967.69	8744.13	4,118,304.34	0.21
	Setiembre	4131.80	2954.06	1902.40	8988.26	4,146,784.66	0.22
	Octubre	4800.29	3129.82	1872.82	9802.94	4,158,979.44	0.24
	Noviembre	4672.10	3559.26	1867.22	10098.57	4,205,768.14	0.24
	Diciembre	4247.16	3368.55	1823.69	9439.39	4,249,365.31	0.22

**Nota:** Elaboración según información financiera de la SBS.

**Comentario:** En la presente tabla se describe el comportamiento de la cartera pesada de los préstamos microempresa del año 2021, esta cartera se determina mediante la división del total de créditos de cartera pesada entre el total de colocaciones por lo que se puede observar una tendencia creciente ya que desde el mes de enero que se obtuvo un 0.18% al mes de diciembre donde se obtuvo 0.22%, esta cartera se aumentó en un 0.03% a lo largo del año 2021.



**Tabla 18**

*Cartera atrasada general del año 2021*

Periodo	Mes	Créditos vencidos	Créditos en cobranza judicial	Total de créditos de cartera atrasada	Colocaciones de préstamos totales	Cartera atrasada %
2021	Enero	49011	53838	102849	3,857,270.18	2.67
	Febrero	54868	54526	109394	3,872,145.98	2.83
	Marzo	63563	57335	120898	3,915,858.49	3.09
	Abril	64499	55698	120197	3,968,011.91	3.03
	Mayo	65318	62297	127615	4,014,920.70	3.18
	Junio	60736	60768	121504	4,055,442.93	3.00
	Julio	71596	64926	136522	4,082,143.00	3.34
	Agosto	68955	64071	133026	4,118,304.34	3.23
	Setiembre	80596	63910	144506	4,146,784.66	3.48
	Octubre	103918	62096	166014	4,158,979.44	3.99
	Noviembre	92816	65927	158743	4,205,768.14	3.77
	Diciembre	76754	68151	144905	4,249,365.31	3.41

**Nota:** Elaboración según información financiera de la SBS.

**Comentario:** En la presente tabla se describe el total de colocaciones de la cartera atrasada que conforma; total de colocaciones de créditos atrasados, que a su vez está compuesto por los créditos vencidos y en cobranza judicial, también se observa las colocaciones de préstamos totales; saldos obtenidos mensualmente según el balance general. A partir de estos saldos totales, se construyó las tablas que corresponden a nuestra variable de estudio que es morosidad de préstamos microempresa, se aplicó la media a los créditos vencidos y en cobranza judicial, una vez hallado la media se obtiene los porcentajes de 1.75% y 1.51% estos porcentajes obtenidos ayudaran a calcular en base a sus medias, la cartera atrasada de préstamos microempresa del periodo 2021.



**Tabla 19**

*Cartera atrasada de préstamos microempresa del año 2021*

Periodo	Mes	Créditos vencidos	Créditos en cobranza judicial	Total de créditos de cartera atrasada	Colocaciones de préstamos totales	Cartera atrasada %
2021	Enero	859.05	811.85	1670.90	3,857,270.18	0.04
	Febrero	961.70	822.23	1783.93	3,872,145.98	0.05
	Marzo	1114.11	864.58	1978.69	3,915,858.49	0.05
	Abril	1130.51	839.90	1970.41	3,968,011.91	0.05
	Mayo	1144.87	939.41	2084.28	4,014,920.70	0.05
	Junio	1064.56	916.35	1980.91	4,055,442.93	0.05
	Julio	1254.91	979.05	2233.96	4,082,143.00	0.05
	Agosto	1208.62	966.16	2174.78	4,118,304.34	0.05
	Setiembre	1412.65	963.73	2376.39	4,146,784.66	0.06
	Octubre	1821.43	936.38	2757.81	4,158,979.44	0.07
	Noviembre	1626.84	994.15	2620.99	4,205,768.14	0.06
	Diciembre	1345.31	1027.68	2373.00	4,249,365.31	0.06

**Nota:** Elaboración según información financiera de la SBS.

**Comentario:** En la presente tabla se describe el comportamiento de la cartera atrasada de los préstamos microempresa del año 2021, esta cartera se determina mediante la división entre el total de créditos atrasados entre el total de colocaciones de préstamos totales, se puede observar una tendencia creciente ya que en el mes de enero se obtuvo un 0.04% y en el mes de diciembre un 0.06% por lo que se puede determinar que esta cartera aumento en un 0.02% a lo largo del año 2021.



**Tabla 20**

*Cartera de alto riesgo general del año 2021*

Periodo	Mes	Créditos vencidos	Créditos Judiciales	Créditos refinanciada y reestructurada	Total créditos de alto riesgo	Colocaciones de préstamos totales	Cartera de alto riesgo %
2021	Enero	82758	68495	45081	196334	3,857,270.18	5.09
	Febrero	83162	67002	44468	194632	3,872,145.98	5.03
	Marzo	75409	68468	42859	186736	3,915,858.49	4.77
	Abril	73866	68341	41387	183594	3,968,011.91	4.63
	Mayo	73673	68295	40508	182476	4,014,920.70	4.54
	Junio	72413	67811	39659	179883	4,055,442.93	4.44
	Julio	57804	58993	39570	156367	4,082,143.00	3.83
	Agosto	60408	58389	38214	157011	4,118,304.34	3.81
	Setiembre	62293	59306	35482	157081	4,146,784.66	3.79
	Octubre	53554	57435	34931	145920	4,158,979.44	3.51
	Noviembre	52100	60717	39239	152056	4,205,768.14	3.62
	Diciembre	40834	53621	40859	135314	4,249,365.31	3.18

**Nota:** Elaboración según información financiera de la SBS.

**Comentario:** En la presente tabla se describe el total de colocaciones de la cartera de alto riesgo que conforma; total de colocaciones de créditos de alto riesgo, que a su vez está compuesto por los créditos vencidos, créditos en cobranza judicial y créditos refinanciados y reestructurados, también se observa las colocaciones de préstamos totales; saldos obtenidos mensualmente según el balance general. A partir de estos saldos totales, se construyó las tablas que corresponden a nuestra variable de estudio que es morosidad de préstamos microempresa se aplicó la media a los créditos vencidos, créditos en cobranza judicial y créditos refinanciados y reestructurados, una vez hallado la media se obtiene los porcentajes de 1.62%, 1.56% y 0.99%, estos porcentajes obtenidos ayudaran a calcular en base a sus medias, la cartera de alto riesgo de préstamos microempresa del periodo 2021.



**Tabla 21**

*Cartera de alto riesgo de préstamos microempresa del año 2021*

Periodo	Mes	Créditos vencidos	Créditos Judiciales	Créditos refinanciada y reestructurada	Total créditos de alto riesgo	Colocaciones de préstamos totales	Cartera de alto riesgo %
2021	Enero	1341.06	1065.72	446.92	2853.71	3,857,270.18	0.07
	Febrero	1347.61	1042.49	440.85	2830.95	3,872,145.98	0.07
	Marzo	1221.97	1065.30	424.90	2712.17	3,915,858.49	0.07
	Abril	1196.97	1063.33	410.30	2670.60	3,968,011.91	0.07
	Mayo	1193.84	1062.61	401.59	2658.04	4,014,920.70	0.07
	Junio	1173.43	1055.08	393.17	2621.68	4,055,442.93	0.06
	Julio	936.69	917.88	392.29	2246.86	4,082,143.00	0.06
	Agosto	978.89	908.48	378.85	2266.22	4,118,304.34	0.06
	Setiembre	1009.43	922.75	351.76	2283.95	4,146,784.66	0.06
	Octubre	867.82	893.64	346.30	2107.76	4,158,979.44	0.05
	Noviembre	844.26	944.70	389.01	2177.97	4,205,768.14	0.05
	Diciembre	661.70	834.30	405.07	1901.06	4,249,365.31	0.04

**Nota:** Elaboración según información financiera de la SBS.

**Comentario:** En la presente tabla se describe el comportamiento de la cartera de alto riesgo de los préstamos microempresa del año 2021, esta cartera se determina mediante la división entre el total de créditos de alto riesgo entre el total de colocaciones, se puede observar una tendencia decreciente ya que en el mes de enero se obtuvo un 0.07% y en el mes de diciembre un 0.04% por lo que se puede observar una reducción del 0.03% de esta cartera a lo largo del año 2021.



**Tabla 22**

*Ratio de morosidad general del año 2021*

Periodo	Mes	Colocaciones de préstamos atrasados	Colocaciones de préstamos totales	Ratio de morosidad %
2021	Enero	95,660.30	3,857,270.18	2.48
	Febrero	101,450.22	3,872,145.98	2.62
	Marzo	111,993.55	3,915,858.49	2.86
	Abril	111,501.13	3,968,011.91	2.81
	Mayo	118,038.67	4,014,920.70	2.94
	Junio	112,741.31	4,055,442.93	2.78
	Julio	126,546.43	4,082,143.00	3.10
	Agosto	123,137.30	4,118,304.34	2.99
	Setiembre	133,526.47	4,146,784.66	3.22
	Octubre	152,634.55	4,158,979.44	3.67
	Noviembre	146,360.73	4,205,768.14	3.48
	Diciembre	133,855.01	4,249,365.31	3.15

**Nota:** Elaboración según información financiera de la SBS.

**Comentario:** En la presente tabla se describe el comportamiento del ratio de morosidad general de enero a diciembre, periodo 2021, también podemos observar que el ratio de morosidad se obtiene dividiendo las colocaciones de préstamos atrasados entre las colocaciones de préstamos totales y que en el mes de enero representa 2.48%, mostrando una tendencia creciente para el mes de diciembre representado por un 3.15% por lo que se determina que el ratio de morosidad aumento en 0.67% a lo largo del año 2021.





**Tabla 23**

*Ratio de morosidad de préstamos microempresa del año 2021*

Periodo	Mes	Total de créditos atrasados	Colocaciones de préstamos totales	Ratio de morosidad %
2021	Enero	1670.90	3,857,270.18	0.04
	Febrero	1783.93	3,872,145.98	0.05
	Marzo	1978.69	3,915,858.49	0.05
	Abril	1970.41	3,968,011.91	0.05
	Mayo	2084.28	4,014,920.70	0.05
	Junio	1980.91	4,055,442.93	0.05
	Julio	2233.96	4,082,143.00	0.05
	Agosto	2174.78	4,118,304.34	0.05
	Setiembre	2376.39	4,146,784.66	0.06
	Octubre	2757.81	4,158,979.44	0.07
	Noviembre	2620.99	4,205,768.14	0.06
	Diciembre	2373.00	4,249,365.31	0.06

**Nota:** Elaboración según información financiera de la SBS.

**Comentario:** En la presente tabla se describe el comportamiento del ratio de morosidad de préstamos microempresa que se obtiene mediante la división del total de créditos atrasados de microempresa entre las colocaciones de préstamos totales, se puede observar una tendencia creciente ya que en el mes de enero se obtuvo un 0.04% y en el mes de diciembre un 0.06%, y se evidencia un aumento del 0.02% a lo largo del año 2021.



**Tabla 24**

*Rentabilidad económica del año 2021*

Periodo	Mes	Utilidad operativa (en miles de soles)	Activo total (en miles de soles)	Rentabilidad económica %
2021	Enero	3,962	4,805,969	0.08
	Febrero	7,073	4,797,261	0.15
	Marzo	10,451	4,908,431	0.21
	Abril	14,132	4,935,944	0.29
	Mayo	18,997	5,055,946	0.38
	Junio	23,951	4,982,989	0.48
	Julio	30,814	5,100,072	0.60
	Agosto	33,845	5,190,573	0.65
	Setiembre	36,198	5,246,400	0.69
	Octubre	38,475	5,227,050	0.74
	Noviembre	42,390	5,283,442	0.80
	Diciembre	63,911	5,381,722	1.19

**Nota:** Elaboración según información financiera de la SBS.

**Comentario:** En la presente tabla se muestra la rentabilidad económica del periodo 2021, esta llega a obtenerse dividiendo la utilidad operativa entre el activo total, siendo el mes de enero en el que se obtuvo la rentabilidad económica más baja de 0.08% y la más alta en el mes de diciembre siendo un 1.19% y se muestra la variación que se obtuvo de la rentabilidad económica durante el año 2021, se puede notar un crecimiento de 1.11% desde el mes de enero donde se obtuvo un 0.08%.



**Tabla 25**

*Rentabilidad financiera del año 2021*

Periodo	Mes	Utilidad neta (en miles de soles)	Fondos propios (en miles de soles)	Rentabilidad financiera %
2021	Enero	1,967	558,927	0.35
	Febrero	3,477	559,857	0.62
	Marzo	5,885	561,453	1.05
	Abril	8,019	563,093	1.42
	Mayo	10,643	566,324	1.88
	Junio	13,368	568,457	2.35
	Julio	17,655	571,815	3.09
	Agosto	20,849	574,533	3.63
	Setiembre	22,152	575,534	3.85
	Octubre	23,434	577,370	4.06
	Noviembre	25,986	579,841	4.48
	Diciembre	37,388	591,334	6.32

**Nota:** Elaboración según información financiera de la SBS.

**Comentario:** En la presente tabla podemos observar la rentabilidad financiera obtenida durante el año 2021, llegándose a determinar dividiendo la utilidad neta entre los fondos propios, siendo el mes de enero donde se obtuvo el porcentaje más bajo que fue de 0.35% y en el mes de diciembre el más alto que fue de 6.32% y se muestra la variación que tuvo la rentabilidad financiera durante el año 2021, donde se puede apreciar un crecimiento de 5.97% desde el mes de enero donde se obtuvo un 0.35% hasta llegar al mes de diciembre con 6.32%, por otra parte, también se puede apreciar una caída de -1.72% desde el mes de diciembre del año 2020 del 2.07%.



## 4.2 Resultados respecto al objetivo general

**Tabla 26**

*Morosidad de préstamos microempresa y rentabilidad del año 2020*

Periodo	Mes	Morosidad bancaria %	Ratio de morosidad %	Rentabilidad económica %	Rentabilidad financiera %
2020	Enero	0.68	0.11	0.25	1.09
	Febrero	0.66	0.11	0.47	1.99
	Marzo	0.65	0.10	0.64	2.52
	Abril	0.65	0.10	0.19	0.51
	Mayo	0.64	0.10	0.38	0.64
	Junio	0.63	0.10	0.61	1.01
	Julio	0.47	0.07	0.54	1.05
	Agosto	0.45	0.07	0.54	1.11
	Setiembre	0.46	0.07	0.57	1.12
	Octubre	0.41	0.06	0.62	1.30
	Noviembre	0.41	0.06	0.66	1.48
	Diciembre	0.34	0.05	0.79	2.07

**Nota:** Elaboración según información financiera de la SBS.

**Comentario:** En la presente tabla podemos observar los resultados obtenidos de la morosidad de préstamos microempresa y la rentabilidad del año 2020, se observa que la morosidad bancaria y el ratio de morosidad se redujeron en un 0.34% y 0.06% respectivamente, en cuanto a la rentabilidad económica y rentabilidad financiera aumentaron en un 0.54% y 0.98% respectivamente, también se puede observar un aumento para el mes de marzo en todos los resultados obtenidos esto es debido al inicio de la pandemia ocasionada por la COVID-19. Este periodo se caracteriza por el inicio de la pandemia aun con dicho evento la rentabilidad no se ve afectada en gran escala.



**Tabla 27**

*Morosidad de los préstamos microempresa y rentabilidad del año 2021*

Periodo	Mes	Morosidad bancaria %	Ratio de morosidad %	Rentabilidad económica %	Rentabilidad financiera %
2021	Enero	0.29	0.04	0.08	0.35
	Febrero	0.31	0.05	0.15	0.62
	Marzo	0.32	0.05	0.21	1.05
	Abril	0.32	0.05	0.29	1.42
	Mayo	0.33	0.05	0.38	1.88
	Junio	0.31	0.05	0.48	2.35
	Julio	0.33	0.05	0.60	3.09
	Agosto	0.32	0.05	0.65	3.63
	Setiembre	0.34	0.06	0.69	3.85
	Octubre	0.36	0.07	0.74	4.06
	Noviembre	0.35	0.06	0.80	4.48
	Diciembre	0.32	0.06	1.19	6.32

**Nota:** Elaboración según información financiera de la SBS.

**Comentario:** En la presente tabla podemos observar los resultados obtenidos de la morosidad de préstamos microempresa y la rentabilidad del año 2021, se observa que la morosidad bancaria y el ratio de morosidad aumentaron en un 0.03% y 0.02% respectivamente, en cuanto a la rentabilidad económica y rentabilidad financiera aumentaron en un 1.11% y 5.97% respectivamente.



## CAPITULO V: DISCUSIÓN

### 5.1 Descripción de los hallazgos más relevantes y significativos

La presente investigación tiene como objetivo general: Describir la situación de la morosidad de los préstamos microempresa y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodo 2020 – 2021, y como objetivos específicos: Describir el comportamiento de la morosidad bancaria de los préstamos microempresa de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021, describir el comportamiento del ratio de morosidad de los préstamos microempresa de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021, describir el comportamiento de la rentabilidad económica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021 y describir el comportamiento de la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021. El alcance de la investigación fue descriptivo, la población fue la información financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, procediéndose con el análisis de la documentación en base a los objetivos planteados en la presente investigación.

#### **Con respecto al objetivo general**

En la tabla 26, que corresponde a la morosidad de préstamos microempresa y rentabilidad del año 2020, se muestra una reducción del 0.34% en la morosidad bancaria desde el mes de enero donde se obtuvo un 0.68% mes de diciembre donde se obtuvo un 0.34% y en el ratio de morosidad una reducción del 0.06% desde el mes de enero donde se obtuvo un 0.11% al mes de diciembre donde se obtuvo un 0.05%, en cuanto a la rentabilidad económica se aprecia una caída de -0.45% y en la rentabilidad financiera de -2.01% ambos para el mes de abril, esto fue ocasionado por la crisis sanitaria que inicio en el país, aunque



hay una caída en la rentabilidad económica y financiera estas llegan a recuperarse durante los siguientes meses, debido a la implementación de políticas y procesos para combatir a la pandemia ocasionada por la COVID-19.

En la tabla 27, que corresponde a la morosidad de préstamos microempresa y rentabilidad del año 2021, a comparación del año 2020 donde la morosidad bancaria y ratio de morosidad van reduciendo a lo largo de ese año, en esta tabla se observa que la morosidad bancaria crece en un 0.07% desde el mes de enero donde se obtuvo un 0.29% al mes de octubre donde se obtuvo un 0.36% llegando a ser el porcentaje más alto alcanzado durante el año 2021 de igual manera en el ratio de morosidad se aprecia un aumento de 0.02% desde el mes de enero donde se obtuvo un 0.04% al mes de octubre donde se obtuvo un 0.06%. En cuanto a la rentabilidad económica y rentabilidad financiera se aprecia un crecimiento en la rentabilidad económica de 1.11% desde el mes de enero donde se obtuvo un 0.08% al mes de diciembre donde se obtuvo un 1.19% y en la rentabilidad financiera se aprecia un crecimiento de 5.97% desde el mes de enero donde se obtuvo un 0.35% al mes de diciembre con un 6.32%.

### **Con respecto a los objetivos específicos**

En la tabla 3, que corresponde a la morosidad bancaria de préstamos microempresa del año 2020, se aprecia una reducción en un 0.34%, en la tabla 15, que corresponde a la morosidad bancaria de préstamos microempresa del año 2021, se aprecia un aumento en un 0.03%.

En la tabla 11, que corresponde al ratio de morosidad de préstamos microempresa del año 2020, se aprecia una reducción en un 0.06%, en la tabla 23, que corresponde al ratio de morosidad de préstamos microempresa del año 2021, se aprecia un aumento de este ratio en un 0.02%.



En la tabla 12, que corresponde a la rentabilidad económica del año 2020, se aprecia una caída de 0.39% desde enero al mes de abril y un aumento de 0.54% desde enero hasta diciembre, en la tabla 24, que corresponde a la rentabilidad económica del año 2021, se aprecia un aumento en un 1.11%.

En la tabla 13, que corresponde a la rentabilidad financiera del año 2020, se aprecia una caída de 1.43% desde enero al mes de abril y un aumento de 0.98% desde enero hasta diciembre, en la tabla 25, que corresponde a la rentabilidad financiera del año 2021, se aprecia un crecimiento de 5.97%.

## **5.2 Limitaciones del estudio**

En el desarrollo del presente trabajo de investigación, se presentaron ciertas limitaciones con respecto a la información necesaria para el desarrollo de la investigación ya que la información que se encontró en el portal web de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, es información general de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco por lo que se tuvo que usar métodos de estadística descriptiva para poder realizar el trabajo en base a la variable morosidad de préstamos microempresa.

## **5.3 Comparación crítica con la literatura existente**

Según el antecedente internacional 1 realizado por los autores: Rios Tandamayo, Henry Arturo y Simbaña Pastrano, Dayana Fernanda que presentaron la investigación *“Incidencia de la morosidad en la rentabilidad del sistema bancario estudio de casos: Bancos privados del DMQ”* trabajo de titulación previo a la obtención del Título de Ingeniero en Finanzas, Contador Público de la Universidad de las Fuerzas Armadas – Ecuador 2018.

Cuyo objetivo general fue de: Estudiar la relación entre la rentabilidad y morosidad en los bancos privados mediante el análisis del entorno económico, liquidez, eficacia y gestión financiera para contrastar la hipótesis planteada. Obteniendo el resultado que el





rendimiento promedio de los bancos privado (ROE) es de 10.49% un mejor índice comparado con todos los bancos privados; y la morosidad de la cartera (MOR) presenta una media de 2.89% que es inferior al valor medio del total de bancos privados, el coeficiente del índice de morosidad (MOR) tiene un signo negativo para todas las estimaciones y para el caso de todos los bancos a nivel nacional es muy significativo, esto indica que al aumentar la cartera mala o improductiva si se perjudica la capacidad de generar ganancias para el banco provocando una afectación de 0.86% en el ROE.

Realizando la comparación con nuestra investigación, los resultados que se obtuvieron en el año 2020 muestran un crecimiento en la rentabilidad económica y rentabilidad financiera pudiéndose observar que el ratio de morosidad disminuye durante todo este periodo de esta manera se obtiene un resultado similar con este antecedente que indica que si la morosidad disminuye la rentabilidad aumenta.

Sin embargo, para el año 2021 los resultados que se obtuvieron son distintos a comparación del año anterior ya que en este se puede observar claramente en la (tabla 27) de esta investigación que la morosidad bancaria de préstamos microempresa y el ratio de morosidad de préstamos microempresa incrementa pero su rentabilidad económica y rentabilidad financiera no se ven afectados en lo absoluto.

Según el antecedente internacional 2 realizado por el autor Velasco Correa, Juan Sebastian que presento la investigación “*Análisis del índice de morosidad y su impacto en la rentabilidad del sistema de bancos privados grandes ubicados en la provincia de Imbabura en el periodo 2014-2016*” Tesis para la obtención del Título de Máster en Administración de Empresas – Ecuador 2017.

Cuyo objetivo general fue de: Analizar el impacto del índice de morosidad en la rentabilidad del sistema de Bancos privados grandes ubicados en la provincia de Imbabura



en el periodo 2014 – 2016. Obteniendo el resultado de que la cartera en mora o improductiva es este análisis no afecta numéricamente a la cuenta del patrimonio, pero si es posible deducir que a medida que la morosidad se incrementa el ROE disminuye y a medida que la morosidad disminuye el ROE se incrementa, este comportamiento es visible en los 5 bancos estudiados.

Realizando la comparación con nuestra investigación se muestra que, durante el año 2020, se han registrado resultados alentadores en términos de rentabilidad económica y financiera. De hecho, se ha observado un notable descenso en el ratio de morosidad de préstamos microempresa a lo largo de todo el periodo, estos hallazgos son consistentes con estudios realizados por este antecedente que muestran una disminución en la morosidad conduce a un aumento en la rentabilidad.

Realizando la comparación con nuestra investigación para el periodo 2021, los resultados de esta tesis no coinciden con los resultados que se obtuvo al analizar este periodo ya que se puede ver que la morosidad bancaria de préstamos microempresa y ratio de morosidad de préstamos microempresa aumentaron, pero la rentabilidad no se vio afectada.

Según el antecedente nacional 1 realizado por los autores: Carrión Santillán, Manolo Segundo y Leon Diaz Veronica Aricelly, que presentaron la tesis “*La morosidad y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario - Cajamarca, año 2019*”. Tesis para Obtener el Título Profesional de Contador Público de la Universidad Privada de Trujillo.

Cuyo objetivo general fue de: Determinar la incidencia de la morosidad y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario – Cajamarca, año 2019. Obteniendo el resultado de que la rentabilidad del periodo 2019 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario – Cajamarca, no hubo ganancia



alguna, debido a que el resultado arrojó  $-0.5\%$ , la rentabilidad financiera tuvo una inversión realizada por los socios tuvo una ganancia del  $1\%$  en el periodo 2018, sin embargo, en el periodo 2019, este fue negativo en un  $-4\%$ , concluyendo que la morosidad incide de manera negativa en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario – Cajamarca año 2019.

Realizando la comparación con nuestra investigación se muestra que en año 2020 ha arrojado que la rentabilidad económica y financiera se ha incrementado y su ratio de morosidad ha disminuido lo que coincide con este antecedente, de hecho, se ha evidenciado una disminución significativa en la morosidad durante todo el periodo, evidenciándose una similitud con esta investigación.

Realizando la comparación para el año 2021 no hay similitud con el antecedente debido que en este indica que la morosidad incide de manera negativa a la rentabilidad, pero en la presente investigación se muestra que, aunque la morosidad bancaria de préstamos microempresa y ratio de morosidad aumentaron lo que viene a ser algo negativo para la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco su rentabilidad no disminuyó, al contrario, la rentabilidad económica y financiera continuó en crecimiento.

Según el antecedente nacional 2 realizado por la autora García Elera, Naysha Anali que presentó la tesis “*Índice de la morosidad y su impacto en la rentabilidad de la Financiera Confianza S.A.A. - agencia Jaén 2018*”. Tesis para optar al Título de Contadora Pública, de la Universidad Señor de Sipán Chiclayo,

Cuyo objetivo general es: Determinar la magnitud del impacto del índice de morosidad en la rentabilidad de la Financiera Confianza S.A.A. – Agencia Jaén 2018” obteniendo el resultado en la investigación fue que la financiera confianza S.A.A- agencia Jaén, la rentabilidad es muy baja y esto es producto por falta de eficiencia y eficacia por



parte del asesor de créditos, ya que se no están cumpliendo bien su trabajo y esto ocasiona alta morosidad por parte del cliente y esa razón es que la rentabilidad es baja.

Realizando la comparación con nuestra investigación se puede determinar que solo coincide en el año 2020 con este antecedente ya que se evidencia un crecimiento en la rentabilidad y una disminución en la morosidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco, pero para el año 2021 se aprecia que la rentabilidad sigue en crecimiento, aunque la morosidad bancaria de préstamos microempresa y ratio de morosidad de préstamos microempresa haya aumentado en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco por lo que no es similar el resultado obtenido para este periodo.

Según el antecedente local 1 realizado por los autores Cruz Hurtado, Luis Alberto y Jaimes Canal, Luis Alberto que presentaron la tesis “*Nivel de morosidad de los clientes y su incidencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco, año 2019*” Tesis para optar el Título Profesional de Licenciado en Economía y Negocios Internacionales de la Universidad Peruana Austral del Cusco.

Cuyo objetivo general es: Determinar de qué manera el nivel de morosidad de los clientes incide en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco, año 2019. Obteniendo los resultados de que la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco si es afectada de manera significativa, cuantos más clientes morosos y de cantidades fuertes afecta su rentabilidad.

Realizando la comparación con nuestra investigación, se llega al mismo resultado para el año 2020, mientras el nivel de morosidad sea bajo la rentabilidad no se verá afectada, por otra parte, si se realiza una comparación más exhaustiva en el año 2021 no se muestra la misma similitud a comparación del año 2020 ya que en este último año sucede que la morosidad bancaria de préstamos microempresa y el ratio de morosidad de préstamos



microempresa haya incrementado la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco no se ve afectada y este sigue creciendo a lo largo de ese año.

Según el antecedente local 2 realizado por la autora Aragon Pacheco, Flor Fiorela que presento la tesis “*Desarrollo empresarial, morosidad y rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Quillabamba, distrito de Santa Ana, provincia la Convención, Cusco - periodo 2015*” Tesis para optar al Título de Contador Público, de la Universidad Andina del Cusco.

Cuyo objetivo general es: Describir como es el desarrollo empresarial, la morosidad y rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quillabamba, distrito Santa Ana, provincia La Convención, departamento del Cusco - periodo 2015”. Llegando a los resultados que la morosidad, en el periodo 2015 fue de 16.16% mayor que al inicio del mismo periodo. Esto muestra una incidencia negativa en la rentabilidad que ha disminuido en -5.71% y en cuanto a la rentabilidad se determinó que los niveles de rentabilidad presentan una tendencia negativa llegándose a determinar utilizando índices de rentabilidad.

Realizando la comparación con nuestra investigación se puede observar que llegaron a un resultado similar con el resultado obtenido en el año 2020 en esta investigación indicando que a mayor morosidad los índices de rentabilidad se ven afectados de manera negativa y viceversa que si la morosidad disminuye los índices de rentabilidad aumentan, sin embargo, también se puede observar que en el año 2021 no sucede lo mismo ya que la rentabilidad económica y financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco siguen en aumento aunque la morosidad bancaria de préstamos microempresa y ratio de morosidad de préstamos microempresa hayan aumentado no se observa que la rentabilidad haya sido afectada, por lo que solo es similar en el año 2020.



#### **5.4 Implicancias del estudio**

La presente investigación describe la situación de la morosidad de los préstamos microempresa y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco, servirá para analizar los índices de morosidad bancaria e índices de rentabilidad y poder ver la situación durante los periodos 2020 – 2021.

Además, esta investigación servirá como un antecedente de investigación para próximas investigaciones relacionadas con este tema.

Los resultados obtenidos también servirán para la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco y puedan conocer la situación de su morosidad de préstamos microempresa y rentabilidad.

#### **5.5 Aporte de investigación**

La presente investigación proporciona una mayor comprensión del comportamiento de la morosidad de los préstamos microempresa y la rentabilidad, también presenta un análisis exhaustivo de cómo fue la situación de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. en los periodos 2020 – 2021. Además, se espera que los hallazgos de este estudio sirvan como una valiosa guía para futuros trabajos de investigación lo que respecta a un producto financiero de la Caja Cusco. La investigación también ayudara a las instituciones financieras a evaluar el riesgo financiero asociado con los préstamos a microempresas y mejorar las deficiencias percibidas en torno a la morosidad. Esto podría incluir la mejora de los modelos de evaluación de riesgos, la identificación temprana de prestatarios en riesgo de impago y la implementación de medidas de gestión de riesgos más efectivas. Por lo tanto, el presente trabajo no solo será de utilidad para la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., sino también para cualquier otra entidad financiera que desee mejorar su comprensión de los



factores clave que influyen en la morosidad y la rentabilidad de los préstamos para microempresas.



## CONCLUSIONES

Primero. Describiendo la situación de la morosidad de los préstamos microempresa presentan una evolución significativa en vista que se han tomado periodos muy singulares, esto respecto a la pandemia Covid-19. Se puede detallar en la tabla 3 que corresponde a la morosidad bancaria, que desde enero del 2020 inicia una tasa de 0.68%, reduciendo gradualmente y concluir hasta un 0.34% a diciembre del mismo año. Por otro lado, en la tabla 15 del siguiente periodo inicia con una tasa de 0.29% siendo este creciente de forma constante los siguientes meses ultimando este periodo con un 0.32% siendo este último periodo muy superior frente al inicio del periodo estudiado. Seguidamente en la tabla 12 respecto a la rentabilidad económica del primer periodo estudiado, se cuenta con 0.25% respecto al primer mes del año 2020 y se elevó hasta 0.64% a finales del primer trimestre luego de ello se cuenta con una caída estrepitosa a 0.19% en abril del mismo año, se logra recuperar poco a poco concluyendo el periodo con una tasa de 0.79%, seguidamente en la tabla 24 que corresponde al periodo 2021 inicia con una tasa de 0.08% logrando avanzar positivamente hasta 0.21%, 0.48% ,0.69% y finalmente a 1.19% en los trimestres del 2021, obteniendo un mejor desempeño frente a la etapa de pandemia que se mantenía en conjunto con las medidas económicas que brindaba el Estado.

Segundo. Según lo encontrado en la tabla 3 se describe la morosidad bancaria de los préstamos microempresa que se componen por la cartera pesada, atrasada y de alto riesgo para el periodo 2020 inicia con una tasa de 0.68% y va reduciéndose mes a mes hasta concluir con 0.34%, lo que muestra una mejora en la gestión de la morosidad bancaria especialmente en este tipo de préstamos microempresa, seguidamente la tabla 15 se puede describir el comportamiento de la morosidad bancaria de los préstamos microempresa del periodo 2021 iniciando el periodo con una tasa de 0.29% pero en este periodo se aprecia una tendencia positiva ya que va incrementándose hasta diciembre del mismo año con 0.32%, aquí se





infiere que la morosidad bancaria presenta cierta complicación en el recupero, lo que es muy similar en el mercado financiero.

Tercero. En la tabla 11 se describe en detalle comportamiento del ratio de morosidad de los préstamos microempresa para el periodo 2020 se puede describir que inicia con un valor de 0.11% manteniendo la tendencia a la baja hasta llegar a un 0.05% a finales del 2020, mientras tanto en la tabla 23 que describe el comportamiento del ratio de morosidad de préstamos microempresa del año 2021 inicia con valor de 0.04% en el mes de enero seguidamente a febrero presenta un valor de 0.05% manteniéndose constante hasta septiembre donde inicia un incremento a 0.06% y 0.07% a octubre para lograr finalizar nuevamente con 0.06%, lo que da como respecto del esfuerzo que tiene la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco en este importante indicador.

Cuarto. Al describir la rentabilidad económica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco en la tabla 12 que corresponde al periodo 2020 inicia con una tasa de 0.25%, logrando subir a 0.47% y a marzo 0.64% pero respecto al mes de abril se cuenta con una caída importante de 0.19% se infiere por temas del inicio del aislamiento social frente a la pandemia de ese año, el cual es el punto más bajo en lo que respecta al 2020, luego de ello se logra subir paulatinamente hasta concluir con una tasa de 0.79% a diciembre del mismo año, si seguimos revisando la tabla 24 que nos muestra la rentabilidad económica del periodo 2021, se puede describir que inicia con una tasa de 0.08% y va teniendo una tendencia creciente de 0.29%, 0.69% y 1.19% al cierre de cada trimestre respectivamente, el cual explica una buena gestión de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco frente a la capacidad de generar beneficio en relación a la totalidad de los activos netos de la empresa el cual con el buen sentido positivo va tomando relevancia en la gestión.



Quinto. Al describir el ROE en la tabla 13 que corresponde al periodo 2020 inicia en 1.09% incrementándose a 1.99% y 2.52% a finales del primer trimestre, luego de ello tuvo una caída importante, para abril de 0.51% por razones del aislamiento social y el freno de la ruptura de la cadena de pagos que el Gobierno intento evitar, pero la empresa logro recuperarse en los siguientes trimestres a 1.01%, 1.12% y a diciembre 2.07%; en la tabla 25 que corresponde al siguiente periodo 2021 los resultados son más alentadores, teniendo un resultado al primer trimestre de 1.05%, el segundo de 2.35%, el tercer de 3.85% y finalmente un 6.32%, la cual muestra una recuperación en relación a los recursos propios de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco. Finalmente, al año 2020 estuvo marcado por la agudización de la pandemia de la COVID-19, y la institución respaldo a los microempresarios mediante la refinanciación y la reprogramación de créditos. Además, desempeñó un papel destacado en la colocación de créditos en el marco de los programas gubernamentales Reactiva Perú y FAE MYPE en diversas modalidades, acumulando un saldo de S/ 836 millones. Esto se tradujo en un aumento de la rentabilidad y una disminución de la morosidad en los préstamos microempresa mediante la efectiva implementación de estos programas gubernamentales.



## RECOMENDACIONES

Luego de haber descrito el comportamiento de la morosidad de los préstamos microempresa y rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco, se recomienda lo siguiente:

Primero. Para mejorar la gestión la morosidad, es fundamental enfocarse en los procesos y políticas de recuperación para la cartera pesada, atrasada y de alto riesgo. Estas carteras son las más propensas a generar pérdidas y deteriorar la salud financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco. Por lo tanto, se deben implementar medidas específicas para reducir los niveles de morosidad bancaria y proteger la rentabilidad. Estas medidas podrían incluir nuevos productos de reestructuración de deudas, la negociación de planes de pago, el seguimiento constante de los clientes con dificultades financieras y de pago, la implementación de políticas de recuperación temprana para evitar que se deterioren la calificación en la central de riesgo de los clientes evitando a tiempo que esto incremente las provisiones de la empresa y la identificación proactiva de señales de alerta. Si se lograra reducir la morosidad bancaria, esto no solo protegerá la rentabilidad, sino que también se reflejará en una mayor estabilidad financiera y contribuirá a la recuperación económica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco.

Segundo. Dada la evidencia de que la implementación efectiva de programas gubernamentales como Reactiva y FAE-Mype puede tener un impacto positivo en la rentabilidad y la reducción de la morosidad en el sector financiero de las microempresas, se sugiere que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco y otras instituciones financieras continúen colaborando y participando activamente en estos programas. Además, es fundamental mantener y fortalecer las medidas de apoyo a los microempresarios, como el congelamiento de cuotas y la reprogramación de créditos, especialmente en momentos de crisis como la pandemia de la COVID-19. Esto no solo contribuirá al éxito de las



microempresas, sino que también beneficiará a las instituciones financieras al mejorar su rentabilidad.

Tercero. Enfocándose en identificar escenarios futuros de mayor riesgo crediticio, se deben implementar nuevas metodologías para el seguimiento constante en la gestión de la morosidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco, esto con el apoyo de modelos que nos permitan predecir las situaciones de falta de pago de los clientes microempresa, el cual incidiría sustancialmente a la gestión de la empresa.

Cuarto. Los resultados financieros de la institución han experimentado una notable mejoría en el periodo comprendido entre 2020 y 2021. No obstante, es relevante destacar que estos indicadores aún se sitúan por debajo de los niveles alcanzados antes del brote de la pandemia de COVID-19. Esta situación plantea desafíos significativos para la entidad financiera, ya que la recuperación completa se ve obstaculizada por diversos factores macroeconómicos y de mercado. Para abordar esta problemática y lograr mejoras sustanciales en su rentabilidad, es esencial que la institución implemente una gestión de carteras más efectiva. Para ello, la institución debería basarse en métodos cuantitativos que estén en línea con las directrices y regulaciones establecidas por la entidad supervisora. Además, en el contexto de la crisis económica desencadenada por la pandemia, se ha evidenciado que la implementación efectiva de programas gubernamentales como Reactiva y FAE ha resultado ser una herramienta valiosa para reducir la morosidad y aumentar la rentabilidad en el sector financiero, especialmente en lo que respecta a las microempresas. Por lo tanto, se recomienda que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco continúe colaborando y participando activamente en estos programas. Esta colaboración no solo contribuirá a impulsar la recuperación económica, sino que también fortalecerá la estabilidad financiera en la región y ayudará a mantener la solidez de las instituciones financieras locales en tiempos de incertidumbre económica.



## BIBLIOGRAFÍA

- Aguilar, G., & Camargo, G. (2004). *Ánalysis de la morosidad de las instituciones microfinancieras (IMF) en el Perú*. Laberintos S.A.C.
- Aragon, F. (2017). *Desarrollo empresarial, morosidad y rentabilidad de la cooperativa de ahorro y credito Quillabamba, distrito de Santa Ana, provincia la convencion, Cusco - periodo 2015*. Cusco - Peru: Universidad Andina del Cusco.
- Banco Central de Reserva del Perú. (2011). *Glosario de terminos economicos*. Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2018). *Glosario de terminos económicos*. Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/s.html>
- Bel Duran, P., & Fernandez, J. (2002). *La financiacion propia y ajena de las sociedades cooperativas*. Madrid: Revista de Economia Publica, Social y cooperativa(42), 101-130.
- Belloso, L., Fernandez, N., & Alvarez, D. (2021). *Rentabilidad en las empresas de construccion y montaje*. IPSA Scientia, revista cientifica multidisciplinaria, 6(1).
- Brachfield, P. (2009). *Cobro de impagados y recuperación de deudas: Guía práctica para la recuperación de deudas*. Madrid: Gestion 2000.
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. (2007). Obtenido de <http://www.cmac-cusco.com.pe:8050/userfiles/pdf/docs/CAP2007.pdf>
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. (2021). *Caja Cusco*. Obtenido de [http://www.cmac-cusco.com.pe:8050/userfiles/files/Memoria2021\(1\).pdf](http://www.cmac-cusco.com.pe:8050/userfiles/files/Memoria2021(1).pdf)
- Calvo, A., Parejo, J., Rodríguez, L., & Cuervo, Á. (2014). *Manual del sistema finanaciero español*. Barcelona: Editorial Planeta. Obtenido de



<https://books.google.com.pe/books?id=rikRDQAAQBAJ&pg=PR76&dq=morosida#v=onepage&q=morosida&f=false>

Carrión, M., & Leon, V. (2020). *La morosidad y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario - Cajamarca, año 2019*. Trujillo - Peru: Universidad Privada de Trujillo.

Cermeño, R., León, J., & Mantilla, G. (2011). *Determinantes de la morosidad: Un estudio panel para el caso de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú, 2003-2010*. Mexico: CIDE. Obtenido de <http://repositorio-digital.cide.edu/handle/11651/950>

Cruz, L., & Jaimes, L. (2020). *Nivel de morosidad de los clientes y su influencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco, año 2019*. Cusco: Universidad Peruana Austral del Cusco.

De la Hoz Suarez, B., Ferrer Maria, A., & De la Hoz Suarez, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, 88-109.

El Congreso de la Republica. (1996). *Ley N° 26702 General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Organica de la Superintendencia de Banca y Seguros*. Lima.

García, C., & Gonzáles, J. (2012). *La morosidad; un problema colateral de la crisis económica VIII CIAEC 025*. Zaragoza - España: Universidad de Zaragoza.

García, J., & Casanueva, C. (2000). *Prácticas de la gestión empresarial*. España: McGraw-Hill Interamericana de España.

García, N. (2020). *Índice de la morosidad y su impacto en la rentabilidad de la financiera Confianza S.A.A. - agencia Jaen 2018*. Chiclayo: Universidad Señor de Sipán.



- Gonzalez, T. (2005). *Problemas en la definición de microempresa*. Caracas: Revista Venezolana de Gerencia, 10(31),.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación 6ª edición*. McGRAW-HILL.
- Instituto Peruano de Economía. (2013). *Sistema Financiero Peruano*. Lima: Instituto Peruano de Economía. Obtenido de <https://www.ipe.org.pe/portal/sistema-financiero/#:~:text=El%20Instituto%20Peruano%20de%20Econom%C3%ADa,de%20la%20econom%C3%ADa%20de%20mercado>.
- Lacalle, M., & Rico, S. (2007). *Microcréditos y pobreza: de un sueño al Nobel de la Paz*. Madrid: Ediciones Turpial S.A.
- Lizcano, J. (2018). *Rentabilidad Empresarial propuesta practica de Análisis y Evaluación*. Madrid: Imprenta Modelo, S.L.
- Mena, B. (2004). *Microcréditos un medio efectivo para el alivio de la pobreza*. Argentina: Cambio Cultural. Obtenido de <http://biblioteca.municipios.unq.edu.ar/modules/mislibros/archivos/Microfinanzas%20en%20Argentina.pdf>
- Morillo, M. (2001). *Rentabilidad Financiera y Reduccion de Costos*. Merida: Actualidad Contable Faces 4(4), 35-48.
- Ñañez, P. (2018). *Estrategias para disminuir el indice de morosidad de EDPYME alternativa: Tesis*. Pimentel: Universidad Señor de Sipan.
- Patiño, O. (2008). *Microcrédito. Historia y experiencias exitosas de su implementación en América Latina*. Bogota: Revista Escuela Administracion de Negocios. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/206/20611455004.pdf>



Pedrosa, S. (2016). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/prestamo.html>

Pinelo, M. (2017). Ratios o razones financieras. *Contadores y Empresas / N.º 305*, 53-55.

Rey, J. (2022). *Contabilidad General. Curso práctico 3*. España: Paraninfo.

Rios, H., & Simbaña, D. (2018 ). *Incidencia de la morosidad en la rentabilidad del sistema bancario, estudio de caso: bancos provados del DMQ*. Sangolqui: Universidad de las Fuerzas Armadas.

Romero, R. (1997). *Marketing*. Editora Palmir E.I.R.L.

Sanchez, J. (2002). *Analisis de Rentabilidad de la empresa*. Madrid: 5campus.com, Analisis contable.

Stephen, A. (2018). *Finanzas corporativas*. McGraw-Hill.

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Resolucion N° 11356. (2008). *Resolucion S.B.S N° 11356 - 2008*. Lima.

Vargas, Z. (2008). *La investigación aplicada: una forma de conocer las realidades con evidencia científica*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/440/44015082010.pdf>

Velasco, J. (2017 ). *Analisis del indice de morosidad y su impacto en la rentabilidad del sistema de bancos privados grandes ubicados en la provincia de Imbabura en el periodo 2014-2016*. Quito: Universidad Internacional SEK.





APÉNDICES

Matriz de consistencia

<b>MATRIZ DE CONSISTENCIA</b>			
<b>Morosidad de los Préstamos Microempresa y Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020-2021</b>			
<b>Problemas</b>	<b>Objetivo</b>	<b>Variables y dimensiones</b>	<b>Metodología</b>
<p><b>Problema general</b></p> <p>¿Cuál es la situación de la morosidad de los préstamos microempresa y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021?</p>	<p><b>Objetivo general</b></p> <p>Describir la situación de la morosidad de los préstamos microempresa y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021.</p>	<p>Morosidad de préstamos microempresa</p> <p>Dimensiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Morosidad Bancaria</li> <li>• Ratio de morosidad</li> </ul>	<p><b>Enfoque de investigación:</b> Cuantitativo.</p> <p><b>Tipo de investigación:</b> Básica.</p> <p><b>Alcance de investigación:</b> Descriptivo.</p> <p><b>Diseño de investigación:</b> No experimental - transversal.</p> <p><b>Población:</b> Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.</p> <p><b>Muestra:</b> Información financiera de la empresa.</p> <p><b>Técnica:</b> Revisión Documentaria.</p> <p><b>Instrumento:</b> Ficha de observación y ficha de análisis documental</p>
<p><b>Problemas específicos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Cómo es el comportamiento de la morosidad bancaria de los préstamos microempresa de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021?</li> <li>• ¿Cómo es el comportamiento del ratio de morosidad de los préstamos microempresa de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021?</li> <li>• ¿Cómo es el comportamiento de la rentabilidad económica de la Caja</li> </ul>	<p><b>Objetivos específicos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Describir el comportamiento de la morosidad bancaria de los préstamos microempresa de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021.</li> <li>• Describir el comportamiento del ratio de morosidad de los préstamos microempresa de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021.</li> </ul>	<p>Rentabilidad</p> <p>Dimensiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rentabilidad económica</li> <li>• Rentabilidad Financiera</li> </ul>	



<p>Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021?</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• ¿Cómo es el comportamiento de la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021?</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Describir el comportamiento de la rentabilidad económica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021.</li><li>• Describir el comportamiento de la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. periodos 2020 – 2021.</li></ul>		
--	--	--	--



### Matriz del instrumento

Dimensiones	Indicadores	Peso	Numero de ítems	Documento Fuente	Criterio de evaluación
Morosidad bancaria	Cartera Pesada Cartera atrasada Cartera de alto riesgo	25%	Saldos monetarios de los préstamos microempresa de la cartera pesada, atrasada y alto riesgo	Reportes de SBS	Se reviso en su totalidad los reportes de morosidad de la SBS.
Ratio de morosidad	Colocaciones de préstamos atrasadas Colocaciones de préstamos totales	25%	Saldo de colocaciones en moneda nacional Saldo de colocaciones de préstamos atrasados	Reportes de SBS	Se reviso en su totalidad los reportes de morosidad de la SBS.
Rentabilidad Económica (ROA)	Utilidad operativa / Activo total	25%	Utilidad Operativa, Activo Total	Estados Financieros	Se reviso en su totalidad los estados financieros.
Rentabilidad Financiera (ROE)	Utilidad neta / Fondos propios	25%	Utilidad Neta y Fondos Propios	Estados Financieros	Se reviso en su totalidad los estados financieros.
		100%			



**Instrumento de registro de datos Préstamos Microempresa**

Periodos	Mes	Cartera Pesada	Morosidad bancaria		Ratio de Morosidad	
			Cartera atrasada	Cartera de Alto Riesgo	Colocaciones de préstamos atrasadas	Colocaciones de préstamos totales
2020	Enero					
	Febrero					
	Marzo					
	Abril					
	Mayo					
	Junio					
	Julio					
	Agosto					
	Setiembre					
	Octubre					
	Noviembre					
	Diciembre					
2021	Enero					
	Febrero					
	Marzo					
	Abril					
	Mayo					
	Junio					
	Julio					
	Agosto					
	Setiembre					
	Octubre					
	Noviembre					
	Diciembre					



**Instrumento de registro de Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.**

<b>Periodos</b>	<b>Mes</b>	<b>Utilidad Operativa</b>	<b>Activo Total</b>	<b>Rentabilidad Económica</b>	<b>Utilidad Neta</b>	<b>Fondos Propios (Patrimonio)</b>	<b>Rentabilidad Financiera</b>
2020	Enero						
	Febrero						
	Marzo						
	Abril						
	Mayo						
	Junio						
	Julio						
	Agosto						
	Setiembre						
	Octubre						
	Noviembre						
	Diciembre						
2021	Enero						
	Febrero						
	Marzo						
	Abril						
	Mayo						
	Junio						
	Julio						
	Agosto						
	Setiembre						
	Octubre						
	Noviembre						
	Diciembre						



**Instrumento - ficha de observación de información de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.**

Ficha de observación	AÑO	
	2020	2021
Información financiera general	✓	✓
Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados	✓	✓
Tablas de Riesgo Crediticio de las Cajas Municipales	✓	✓
Ratios de Morosidad según días de incumplimiento por Caja Municipal	✓	✓
Morosidad por Tipo de Crédito y Modalidad de las Cajas Municipales	✓	✓
Indicadores Financieros por Cajas Municipales	✓	✓
Memoria Anual de la Caja Cusco	✓	✓



Estado de situación financiera y estado de resultados al 31 de marzo del 2020



**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO CUSCO S.A.**

Av. La Cultura N° 1624 Cusco R.U.C. 20114839176

Publicado en cumplimiento de lo dispuesto por la Superintendencia de Banca y Seguros

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE MARZO DEL 2020  
(En Miles de Soles)**

**ESTADO DE RESULTADOS  
AL 31 DE MARZO DEL 2020  
(En Miles de Soles)**

ACTIVO	AÑO 2020	PASIVO Y PATRIMONIO	AÑO 2020
<b>DISPONIBLE</b>	<b>646,149</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>3,168,793</b>
Caja	100,781	Obligaciones a la Vista	319
Banco Central de Reserva del Perú	162,579	Obligaciones por Cuentas de Ahorro	760,083
Bancos y otras Empresas del Sistema Financiero	382,457	Obligaciones por Cuentas a Plazo	2,275,579
Otras Disponibilidades	332	Otras Obligaciones	132,812
<b>INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>83,240</b>	<b>DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS</b>	<b>343</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>2,934,212</b>	<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>44,262</b>
Cartera de Créditos Vigentes	2,971,407	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>43,723</b>
Cartera de Créditos Refinanciados	40,512	<b>PROVISIONES</b>	<b>1,340</b>
Cartera de Créditos Vencidos	74,929	<b>IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>1,446</b>
Cartera de Créditos en Cobranza Judicial	68,067	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>3,575</b>
Provisiones para Créditos	(220,703)	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3,263,482</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS</b>	<b>13</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>557,671</b>
<b>PARTICIPACIONES INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	<b>1,549</b>	Capital Social	354,930
<b>ACTIVO INTANGIBLE</b>	<b>1,890</b>	Capital Adicional	171
<b>IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>4,855</b>	Reservas	107,260
<b>IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>27,389</b>	Ajustes al Patrimonio	423
<b>OTROS ACTIVOS (NETO)</b>	<b>15,487</b>	Resultados Acumulados	80,831
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>3,821,153</b>	Resultado Neto del Ejercicio	14,056
Contingentes Deudoras	192,200	<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,821,153</b>
		Contingentes Acreedoras	192,200

	AÑO 2020
<b>INGRESOS POR INTERESES</b>	<b>140,904</b>
Disponible	3,705
Inversiones Disponibles para la Venta	461
Cartera de Créditos Directos	136,738
<b>GASTOS POR INTERESES</b>	<b>36,423</b>
Obligaciones con el Público	35,300
Adeudos y Obligaciones del Sistema Financiero del país	1,123
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>104,481</b>
Provisión para Créditos Directos	19,434
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>85,047</b>
Ingresos por Servicios Financieros	5,896
Gastos por Servicios Financieros	6,475
<b>MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>84,468</b>
<b>RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)</b>	<b>8</b>
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>84,476</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>59,941</b>
Gastos de Personal y Directorio	43,991
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	15,053
Impuestos y Contribuciones	897
<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	<b>2,782</b>
<b>VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES</b>	<b>1,838</b>
Provisión para Créditos Indirectos	10
Provis. para Incobrabilidad de Ctas por Cobrar	1782
Provisión para Bienes Realizables, Recibidos en Pago, Recuperados, Adjudicados y Otros	5
Deterioro de Inversiones	31
Provisiones para Litigios y Demandas	10
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>19,915</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>(195)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>19,720</b>
Impuesto a la Renta	(5,664)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>14,056</b>



Estado de situación financiera y estado de resultados al 30 de junio del 2020



**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO CUSCO S.A.**

Av. La Cultura N° 1624 Cusco R.U.C. 20114839176  
Publicado en cumplimiento de lo dispuesto por la Superintendencia de Banca y Seguros

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
AL 30 DE JUNIO DEL 2020  
(En Miles de Soles)

**ESTADO DE RESULTADO**  
AL 30 DE JUNIO 2020  
(En Miles de Soles)

ACTIVO	AÑO 2020	PASIVO Y PATRIMONIO	AÑO 2020
<b>DISPONIBLE</b>	<b>596,470</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>3,195,491</b>
Caja	114,352	Obligac. a la Vista	522
BCRP	73,457	Obligac. por Ctas. de Ahorro	835,082
Bcos. y otras Emp. del Sist. Fro.	408,327	Obligac. por Cuentas a Plazo	2,239,542
Canje	64	Otras Obligaciones	120,345
Otras Disponibilidades	270		
<b>INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>89,447</b>	<b>DEP. DE EMP. DEL SIST. FINANCIERO Y ORG. FCIEROS.</b>	<b>937</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>3,055,069</b>	<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>97,335</b>
Créditos Vigentes	3,118,204	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>49,066</b>
Créditos Refinanciados	40,804	<b>PROVISIONES</b>	<b>1,294</b>
Créditos Vencidos	72,035	<b>IMPUESTOS DIFERIDO</b>	<b>1,483</b>
Créditos en Cob. Judicial	67,410	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>4,539</b>
Provisiones para Créditos	(243,384)	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3,350,145</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>32,199</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>549,263</b>
<b>BS. REALIZ., REC. EN PAGO, ADJUDICADOS</b>	<b>10</b>	Capital Social	354,930
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>1,549</b>	Capital Adicional	72,429
<b>INMUEBLES MOB. Y EQUIPO</b>	<b>73,651</b>	Reservas	115,827
<b>ACTIVO INTANGIBLE</b>	<b>2,230</b>	Ajustes al Patrimonio	506
<b>IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>1,802</b>	Resultado Neto del Ejercicio	5,571
<b>IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>32,511</b>		
<b>OTROS ACTIVOS (NETO)</b>	<b>14,470</b>		
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>3,899,408</b>	<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,899,408</b>
<b>CONTING. DEUDORAS</b>	<b>170,686</b>	<b>CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	<b>170,686</b>

<b>INGRESOS POR INTERESES</b>	<b>240,030</b>
Disponibles	6,572
Inversiones Disponibles para la Venta	911
Cartera de Créditos Directos	232,547
<b>GASTOS POR INTERESES</b>	<b>72,003</b>
Obligaciones con el público	69,229
Adeudos y Oblig. del Sist. Financieras del País	2,774
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>168,027</b>
PROV. PARA CRÉDITOS DIRECTOS	41,684
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>126,343</b>
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	10,860
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	12,150
<b>MARGEN FINAN. NETO DE ING. Y GAST. POR SERV. FINANCIEROS</b>	<b>125,053</b>
<b>RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS ROF</b>	<b>152</b>
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>125,205</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>101,328</b>
Gastos de Personal y Directorio	73,923
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	25,780
Impuestos y Contribuciones	1,625
<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	<b>5,569</b>
<b>VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES</b>	<b>3,662</b>
Provisión para Créditos Indirectos	(35)
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	3633
Provisiones para Bs. realizables, Rec. en pago Recuperados, Adjudicados y otros	8
Deterioro de Inversiones	46
Provisiones para Litigios y Demandas	10
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>14,646</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>(3,351)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPTO.</b>	
<b>A LA RENTA</b>	<b>11,295</b>
Impuesto a la Renta	(5,724)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>5,571</b>





Estado de situación financiera y estado de resultados al 30 de setiembre del 2020



Publicado en cumplimiento de lo dispuesto por la Superintendencia de Banca y Seguros  
**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO CUSCO S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2020 ( En Miles de Soles )**

**ESTADO DE RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2020  
(En miles de Soles)**

ACTIVO	AÑO 2020	PASIVO Y PATRIMONIO	AÑO 2020
<b>DISPONIBLE</b>	<b>643,943</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>3,269,752</b>
Caja	105,001	Obligac. a la Vista	354
BCRP	261,519	Obligac.por Ctas. de Ahorro	958,635
Bcos. y otras Emp. del Sist.Fro.	276,947	Obligac. por Cuentas a Plazo	2,189,373
Canje	24	Otras Obligaciones	121,390
Otras Disponibilidades	452		
<b>INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>65,951</b>	<b>DEP.DE EMP.DEL SIST. FINANCIERO Y ORG. FCIEROS.</b>	<b>8,391</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>3,716,356</b>	<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>164,794</b>
Créditos Vigentes	3,799,182	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>576,240</b>
Créditos Refinanciados	42,988	<b>PROVISIONES</b>	<b>2,326</b>
Créditos Vencidos	61,984	<b>IMPUESTOS DIFERIDO</b>	<b>1,565</b>
Créditos en Cob.Judicial	58,909	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>4,660</b>
Provisiones para Créditos	(246,707)	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4,027,728</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>19,673</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>552,054</b>
<b>BS. REALIZ., REC. EN PAGO, ADJUDICADOS</b>	<b>7</b>	Capital Social	357,376
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>1,549</b>	Capital Adicional	72,430
<b>INMUEBLES MOB. Y EQUIPO</b>	<b>74,300</b>	Reservas	115,827
<b>ACTIVO INTANGIBLE</b>	<b>1,954</b>	Ajustes al Patrimonio	234
<b>IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>4,163</b>	Resultado Neto del Ejercicio	6,187
<b>IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>37,984</b>		
<b>OTROS ACTIVOS (NETO)</b>	<b>13,902</b>		
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>4,579,782</b>	<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4,579,782</b>
<b>CONTING. DEUDORAS</b>	<b>167,298</b>	<b>CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	<b>167,298</b>

	AÑO 2020
<b>INGRESOS POR INTERESES</b>	<b>355,617</b>
Disponible	8,135
Inversiones Disponibles para la Venta	1,243
Cartera de Créditos Directos	346,239
<b>GASTOS POR INTERESES</b>	<b>106,892</b>
Obligaciones con el público	101,449
Depósito de Empresas del Sist. Financiero y Org. Financieros	3
Adeudos y Oblig. del Sist. Financieros del País	5,038
Cuentas por pagar	402
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>248,725</b>
<b>PROV. PARA CRÉDITOS DIRECTOS</b>	<b>65,303</b>
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>183,422</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>16,633</b>
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>18,610</b>
<b>MARGEN FINAN. NETO DE ING. Y GAST. POR SERV.FCIEROS</b>	<b>181,445</b>
<b>RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS ROF</b>	<b>679</b>
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>182,124</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>156,102</b>
Gastos de Personal y Directorio	113,163
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	40,591
Impuestos y Contribuciones	2,348
<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	<b>8,349</b>
<b>VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES</b>	<b>5,532</b>
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>12,141</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>(3,184)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPTO. A LA RENTA</b>	<b>8,957</b>
Impuesto a la Renta	(2,770)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>6,187</b>

**ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2020  
(En Miles de Soles)**

	2020
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>6,187</b>
Otro Resultado Integral:	
Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero	
Inversiones disponibles para la venta	142
Coberturas de flujo de efectivo	
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	
Participación en Otro Resultado Integral de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	
* Otros ajustes	
**Impuesto a las ganancias relacionado con los componentes de Otro Resultado Integral	
<b>Otro Resultado Integral del ejercicio, neto de impuestos</b>	<b>142</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>	<b>6,329</b>



Estado de situación financiera y estado de resultados al 31 de diciembre del 2020



Publicado en cumplimiento de lo dispuesto por la Superintendencia de Banca y Seguros  
**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO CUSCO S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 ( En Miles de Soles )**

ACTIVO	AÑO 2020	AÑO 2019	PASIVO Y PATRIMONIO	AÑO 2020	AÑO 2019
<b>DISPONIBLE</b>	<b>562,807</b>	<b>651,740</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>3,333,075</b>	<b>3,098,935</b>
Caja	113,073	97,687	A la Vista	350	179
BCRP	168,740	114,298	Cuentas de Ahorro	1,022,319	795,407
Bcos. y otras Emp. del Sist.Fro.	279,191	438,937	Cuentas a Plazo	2,191,723	2,173,866
Canje	580	325	Otras Obligaciones	118,683	129,483
Otras Disponibilidades	1,223	493	<b>DEP.DE EMP. DEL SIST. FINANCIERO Y ORG. FCIEROS.</b>	<b>61,143</b>	<b>235</b>
<b>INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>146,969</b>	<b>60,202</b>	<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>185,806</b>	<b>50,396</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>4,018,827</b>	<b>2,914,811</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>737,404</b>	<b>70,220</b>
Créditos Vigentes	4,122,565	2,943,639	<b>PROVISIONES</b>	<b>643</b>	<b>1,333</b>
Créditos Refinanciados	45,343	39,813	<b>IMPUESTOS DIFERIDO</b>	<b>2,053</b>	<b>1,410</b>
Créditos Vencidos	40,532	73,824	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>5,294</b>	<b>9,341</b>
Créditos en Cob.Judicial	53,194	66,103	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4,325,418</b>	<b>3,231,870</b>
Provisiones para Créditos	(242,807)	(208,568)	<b>PATRIMONIO</b>	<b>557,193</b>	<b>543,279</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR BS. REALIZ., REC. EN PAGO, ADJUDICADOS PARTICIPACIONES INMUEBLES MOB. Y EQUIPO ACTIVO INTANGIBLE IMPUESTOS CORRIENTES IMPUESTO DIFERIDO ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA OTROS ACTIVOS (NETO)</b>	<b>16,184</b>	<b>31,989</b>	Capital Social	357,376	354,930
	<b>0</b>	<b>10</b>	Capital Adicional	72,430	170
	<b>1,595</b>	<b>1,549</b>	Reservas	115,827	107,260
	<b>74,317</b>	<b>70,699</b>	Ajustes al Patrimonio	6	92
	<b>1,783</b>	<b>1,753</b>	Resultado Acumulados	0	2,713
	<b>17,076</b>	<b>1,379</b>	Resultado Neto del Ejercicio	11,554	78,114
	<b>28,188</b>	<b>24,273</b>	<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4,882,611</b>	<b>3,775,149</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA OTROS ACTIVOS (NETO)</b>	<b>633</b>	<b>0</b>	<b>CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	<b>161,471</b>	<b>180,478</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>4,882,611</b>	<b>3,775,149</b>			
<b>CONTING. DEUDORAS</b>	<b>161,471</b>	<b>180,478</b>			

**ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020  
(En Miles de Soles)**

	2020
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>11,554</b>
Otro Resultado Integral:	
Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero	
Inversiones disponibles para la venta	-87
Coberturas de flujo de efectivo	
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	
Participación en Otro Resultado Integral de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	
* Otros ajustes	
**Impuesto a las ganancias relacionado con los componentes de Otro Resultado Integral	
<b>Otro Resultado Integral del ejercicio, neto de impuestos</b>	<b>-87</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>	<b>11,467</b>

**ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020  
(En miles de Soles)**

	AÑO 2020	AÑO 2019
<b>INGRESOS POR INTERESES</b>	<b>494,020</b>	<b>565,577</b>
Disponible	8,791	15,060
Inversiones Disponibles para la Venta	1,646	1,321
Cartera de Créditos Directos	483,583	549,196
<b>GASTOS POR INTERESES</b>	<b>140,320</b>	<b>126,198</b>
Obligaciones con el público	131,649	119,700
Depósito de Empresas del Sist. Financiero y Org. Financieros	9	1,551
Adeudos y Oblig. del Sist. Financieras del País	7,431	4,947
Cuentas por Pagar	1,231	0
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>353,700</b>	<b>439,379</b>
Prov. Para Créditos Directos	93,426	69,683
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>260,274</b>	<b>369,696</b>
Ingresos por Servicios Financieros	23,295	22,997
Gastos por Servicios Financieros	25,462	23,010
<b>MARGEN FINAN.NETO DE ING. Y GAST. POR SERV.FCIEROS</b>	<b>258,107</b>	<b>369,683</b>
<b>RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS ROF</b>	<b>1,086</b>	<b>2,122</b>
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>259,193</b>	<b>371,805</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>220,499</b>	<b>248,452</b>
Gastos de Personal y Directorio	160,497	177,802
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	56,659	67,287
Impuestos y Contribuciones	3,343	3,363
<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES</b>	<b>11,017</b>	<b>10,439</b>
Provisiones para Créditos Indirectos	(54)	378
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	7478	9
Provisiones para Bs.realizables, Rec. en pago Recuperados, Adjudicados y otros	20	28
Deterioro de inversiones	84	199
Provisiones para Litigios y Demandas	36	905
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>20,113</b>	<b>111,395</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>-2,751</b>	<b>1,132</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPTO. A LA RENTA</b>	<b>17,362</b>	<b>112,527</b>
Impuesto a la Renta	(5,808)	(34,413)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>11,554</b>	<b>78,114</b>



Estado de situación financiera y estado de resultados al 31 de marzo del 2021



Publicado en cumplimiento de lo dispuesto por la Superintendencia de Banca y Seguros  
**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO CUSCO S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE MARZO DEL 2021 ( En Miles de Soles )**

ACTIVO	AÑO 2021	PASIVO Y PATRIMONIO	AÑO 2021
<b>DISPONIBLE</b>	<b>492,565</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>3,238,009</b>
Caja	121,421	Obligac. a la Vista	288
BCRP	166,196	Obligac.por Ctas. de Ahorro	959,514
Bcos. y otras Emp. del Sist. Fro.	203,775	Obligac. por Cuentas a Plazo	2,158,115
Canje	17	Otras Obligaciones	120,092
Otras Disponibilidades	1,156		
<b>INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>169,145</b>	<b>DEP. DE EMP. DEL SIST. FINANCIERO Y ORG. FCIEROS.</b>	<b>64,400</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>4,097,618</b>	<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>299,543</b>
Créditos Vigentes	4,213,840		
Créditos Refinanciados	41,640	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>733,749</b>
Créditos Vencidos	63,181		
Créditos en Cob.Judicial	56,887	<b>PROVISIONES</b>	<b>2,217</b>
Provisiones para Créditos	(277,930)	<b>IMPUESTOS DIFERIDO</b>	<b>3,211</b>
		<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>5,849</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>15,999</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4,346,978</b>
BS. REALIZ., REC. EN PAGO, ADJUDICADOS	27	<b>PATRIMONIO</b>	<b>561,453</b>
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>1,595</b>	Capital Social	429,635
<b>INMUEBLES MOB. Y EQUIPO</b>	<b>72,858</b>	Capital Adicional	10,500
<b>ACTIVO INTANGIBLE</b>	<b>1,785</b>	Reservas	117,052
<b>IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>11,119</b>	Ajustes al Patrimonio	(1,619)
<b>IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>33,085</b>	Resultado Neto del Ejercicio	5,885
<b>OTROS ACTIVOS (NETO)</b>	<b>12,635</b>		
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>4,908,431</b>	<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4,908,431</b>
<b>CONTING. DEUDORAS</b>	<b>167,453</b>	<b>CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	<b>167,453</b>

**ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE MARZO 2021  
(En miles de Soles)**

	AÑO 2021
<b>INGRESOS POR INTERESES</b>	<b>141,446</b>
Disponibles	309
Inversiones Disponibles para la Venta	383
Cartera de Créditos Directos	140,754
<b>GASTOS POR INTERESES</b>	<b>29,053</b>
Obligaciones con el público	25,907
Depósitos de empresas del sistema Financiero y Organismos Financieros	45
Adeudos y Oblig. del Sist. Financieras del País	2,437
Cuentas por Pagar	664
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>112,393</b>
PROV. PARA CRÉDITOS DIRECTOS	39,922
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>72,471</b>
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	6,833
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	6,961
<b>MARGEN FINAN. NETO DE ING. Y GAST. POR SERV. FCIEROS</b>	<b>72,343</b>
<b>RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS ROF</b>	<b>151</b>
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>72,494</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>62,042</b>
Gastos de Personal y Directorio	46,694
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	14,403
Impuestos y Contribuciones	945
<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	<b>2,671</b>
<b>VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES</b>	<b>192</b>
Provisión para Créditos Indirectos	(2)
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	172
Provisiones para Bs.realizables, Rec.en pago Recuperados, Adjudicados y otros	9
Deterioro de Inversiones	2
Provisiones para Litigios y Demandas	11
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>7,589</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>966</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPTO. LA RENTA</b>	<b>8,555</b>
Impuesto a la Renta	(2,670)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>5,885</b>

**ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL  
AL 31 DE MARZO DEL 2021  
(En Miles de Soles)**

	2021
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>5,885</b>
<b>Otro Resultado Integral:</b>	
Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero	
Inversiones disponibles para la venta	-1,625
Coberturas de flujo de efectivo	
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	
Participación en Otro Resultado Integral de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	
* Otros ajustes	
**Impuesto a las ganancias relacionado con los componentes de Otro Resultado Integral	
<b>Otro Resultado Integral del ejercicio, neto de impuestos</b>	<b>-1,625</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>	<b>4,260</b>



Estado de situación financiera y estado de resultados al 30 de junio del 2021



Publicado en cumplimiento de lo dispuesto por la Superintendencia de Banca y Seguros  
**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO CUSCO S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
AL 30 DE JUNIO DE 2021 (En Miles de Soles)

ACTIVO	AÑO 2021	PASIVO Y PATRIMONIO	AÑO 2021
<b>DISPONIBLE</b>	<b>465,782</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>3,242,814</b>
Caja	139,385	Obligac. a la Vista	223
BCRP	126,458	Obligac. por Ctas. de Ahorro	1,018,550
Bcos. y otras Emp. del Sist. Fro.	199,237	Obligac. por Cuentas a Plazo	2,104,520
Canje	359	Otras Obligaciones	119,521
Otras Disponibilidades	343	<b>DEP. DE EMP. DEL SIST. FINANCIERO Y ORG. FCIEROS.</b>	<b>23,997</b>
<b>INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>145,568</b>	<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>398,468</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>4,217,159</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>739,175</b>
Créditos Vigentes	4,352,638	<b>PROVISIONES</b>	<b>928</b>
Créditos Refinanciados	38,417	<b>IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>1,078</b>
Créditos Vencidos	60,638	<b>IMPUESTOS DIFERIDO</b>	<b>1,954</b>
Créditos en Cob. Judicial	60,220	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>6,118</b>
Provisiones para Créditos	(294,754)	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4,414,532</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>18,602</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>568,457</b>
<b>BS. REALIZ., REC. EN PAGO, ADJUDICADOS</b>	<b>27</b>	Capital Social	429,635
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>1,634</b>	Capital Adicional	10,499
<b>INMUEBLES MOB. Y EQUIPO</b>	<b>77,248</b>	Reservas	117,052
<b>ACTIVO INTANGIBLE</b>	<b>1,851</b>	Ajustes al Patrimonio	(2,097)
<b>IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>39,321</b>	Resultado Neto del Ejercicio	13,368
<b>OTROS ACTIVOS (NETO)</b>	<b>15,797</b>	<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4,982,989</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>4,982,989</b>	<b>CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	<b>177,781</b>
<b>CONTING. DEUDORAS</b>	<b>177,781</b>		

**ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL**  
AL 30 DE JUNIO DEL 2021  
(En Miles de Soles)

	2021
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>13,368</b>
<b>Otro Resultado Integral:</b>	
Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero	
Inversiones disponibles para la venta	-2,103
Coberturas de flujo de efectivo	
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	
Participación en Otro Resultado Integral de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	
*Otros ajustes	
**Impuesto a las ganancias relacionado con los componentes de Otro Resultado Integral	
<b>Otro Resultado Integral del ejercicio, neto de impuestos</b>	<b>-2,103</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>	<b>11,265</b>

**ESTADO DE RESULTADOS AL 30 DE JUNIO DE 2021**  
(En miles de Soles)

	AÑO 2021
<b>INGRESOS POR INTERESES</b>	<b>284,830</b>
Disponibles	607
Inversiones Disponibles para la Venta	805
Cartera de Créditos Directos	283,418
<b>GASTOS POR INTERESES</b>	<b>57,181</b>
Obligaciones con el público	50,017
Depositos de empresas del sistema Financiero y Organismos Financieros	105
Adeudos y Oblig. del Sist. Financieras del país	5,533
Cuentas por Pagar	1,525
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>227,649</b>
PROV. PARA CRÉDITOS DIRECTOS	78,197
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>149,452</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>15,664</b>
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>13,844</b>
<b>MARGEN FINANJNETO DE ING. Y GAST. POR SERV. FCIEROS</b>	<b>151,272</b>
<b>RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS ROF</b>	<b>800</b>
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>152,072</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>128,121</b>
Gastos de Personal y Directorio	95,467
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	30,742
Impuestos y Contribuciones	1,912
<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	<b>5,337</b>
<b>VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES</b>	<b>-1</b>
Provisión para Créditos Indirectos	-314
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	137
Provisiones para Bs. realizables, Rec. en pago Recuperados, Adjudicados y otros	15
Deterioro de Inversiones	3
Provisiones para Litigios y Demandas	158
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>18,615</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>849</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPTO. A LA RENTA</b>	<b>19,464</b>
Impuesto a la Renta	(6,096)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>13,368</b>



Estado de situación financiera y estado de resultados al 30 de setiembre del 2021



Publicado en cumplimiento de lo dispuesto por la Superintendencia de Banca y Seguros  
CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO CUSCO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2021 ( En Miles de Soles )

ACTIVO	AÑO 2021	PASIVO Y PATRIMONIO	AÑO 2021
<b>DISPONIBLE</b>	<b>622,254</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>3,411,351</b>
Caja	135,674	Obligac. a la Vista	257
BCRP	234,867	Obligac. por Ctas. de Ahorro	1,172,589
Bcos. y otras Emp. del Sist. Fro.	251,045	Obligac. por Cuentas a Plazo	2,112,446
Canje	322	Otras Obligaciones	126,059
Otras Disponibilidades	326	<b>DEP. DE EMP. DEL SIST. FINANCIERO Y ORG. FCIEROS.</b>	<b>72,240</b>
<b>INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>162,977</b>	<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>461,533</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>4,300,628</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>711,523</b>
Créditos Vigentes	4,437,049	<b>PROVISIONES</b>	<b>2,241</b>
Créditos Refinanciados	34,272	<b>IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>3,610</b>
Créditos Vencidos	80,439	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	<b>1,942</b>
Créditos en Cob. Judicial	63,326	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>6,426</b>
Provisiones para Créditos	(314,458)	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4,670,866</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>17,540</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>575,534</b>
<b>BS. REALIZ., REC. EN PAGO, ADJUDICADOS</b>	<b>22</b>	Capital Social	439,964
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>1,633</b>	Capital Adicional	170
<b>INMUEBLES MOB. Y EQUIPO</b>	<b>80,938</b>	Reservas	117,052
<b>ACTIVO INTANGIBLE</b>	<b>2,019</b>	Ajustes al Patrimonio	(3,804)
<b>IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>47,873</b>	Resultado Neto del Ejercicio	22,152
<b>OTROS ACTIVOS (NETO)</b>	<b>10,516</b>		
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>5,246,400</b>	<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>5,246,400</b>
<b>CONTING. DEUDORAS</b>	<b>197,149</b>	<b>CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	<b>197,149</b>

ESTADO DE RESULTADOS AL 30 DE SETIEMBRE 2021  
(En miles de Soles)

	AÑO 2021
<b>INGRESOS POR INTERESES</b>	<b>432,426</b>
Disponible	1,092
Inversiones Disponibles para la Venta	1,249
Cartera de Créditos Directos	430,085
<b>GASTOS POR INTERESES</b>	<b>85,779</b>
Obligaciones con el público	73,631
Depósitos de empresas del sistema Financiero y Organismos Financieros	234
Adeudos y Oblig. del Sist. Financieras del País	9,498
Cuentas por Pagar	2,416
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>346,647</b>
PROV. PARA CRÉDITOS DIRECTOS	115,825
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>230,822</b>
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	23,013
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	21,712
<b>MARGEN FINAN. NETO DE ING. Y GAST. POR SERV. FCIEROS</b>	<b>232,123</b>
<b>RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS ROF</b>	<b>838</b>
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>232,961</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>196,763</b>
Gastos de Personal y Directorio	145,545
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	48,322
Impuestos y Contribuciones	2,896
<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	<b>7,872</b>
<b>VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES</b>	<b>102</b>
Provisión para Créditos Indirectos	-301
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	147
Provisiones para Bs. realizables, Rec. en pago Recuperados, Adjudicados y otros	21
Deterioro de Inversiones	4
Provisiones para Litigios y Demandas	231
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>28,224</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>618</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPTO. A LA RENTA</b>	<b>28,842</b>
Impuesto a la Renta	(6,690)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>22,152</b>

ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL  
AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2021  
(En Miles de Soles)

	2021
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>22,152</b>
<b>Otro Resultado Integral:</b>	
Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero	
Inversiones disponibles para la venta	-3,810
Coberturas de flujo de efectivo	
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	
Participación en Otro Resultado Integral de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	
* Otros ajustes	
**Impuesto a las ganancias relacionado con los componentes de Otro Resultado Integral	
<b>Otro Resultado Integral del ejercicio, neto de impuestos</b>	<b>-3,810</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>	<b>18,342</b>



Estado de situación financiera y estado de resultados al 31 de diciembre del 2021



Publicado en cumplimiento de lo dispuesto por la Superintendencia de Banca y Seguros  
**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO CUSCO S.A.**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 ( En Miles de Soles )

ACTIVO	AÑO 2021	AÑO 2020	PASIVO Y PATRIMONIO	AÑO 2021	AÑO 2020
<b>DISPONIBLE</b>	<b>597,799</b>	<b>562,807</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>3,476,206</b>	<b>3,333,075</b>
Caja	138,759	113,073	A la Vista	391	350
BCRP	282,753	168,740	Cuentas de Ahorro	1,321,833	1,022,319
Bcos. y otras Emp. del Sist. Fro.	175,754	279,191	Cuentas a Plazo	2,024,699	2,191,723
Canje	34	580	Otras Obligaciones	129,283	118,683
Otras Disponibilidades	499	1,223			
<b>INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>217,066</b>	<b>146,969</b>	<b>DEP.DE EMP.DEL SIST. FINANCIERO Y ORG. FCIEROS.</b>	<b>75,520</b>	<b>61,143</b>
<b>INVERSIONES A VENCIMIENTO</b>	<b>964</b>	<b>0</b>	<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>569,191</b>	<b>185,806</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>4,411,239</b>	<b>4,018,827</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>662,674</b>	<b>737,404</b>
Créditos Vigentes	4,532,882	4,122,565	<b>PROVISIONES</b>	<b>952</b>	<b>643</b>
Créditos Refinanciados	39,482	45,343	<b>IMPUESTOS DIFERIDO</b>	<b>2,048</b>	<b>2,053</b>
Créditos Vencidos	76,645	40,532	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>3,797</b>	<b>5,294</b>
Créditos en Cob.Judicial	67,650	53,194	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4,790,388</b>	<b>4,325,418</b>
Provisiones para Créditos	(305,420)	(242,807)	<b>PATRIMONIO</b>	<b>591,334</b>	<b>557,193</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>19,826</b>	<b>16,184</b>	Capital Social	439,964	357,376
<b>BS. REALIZ., REC. EN PAGO, ADJUDICADOS</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	Capital Adicional	171	72,430
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>1,634</b>	<b>1,595</b>	Reservas	117,052	115,827
<b>INMUEBLES MOB. Y EQUIPO</b>	<b>80,228</b>	<b>74,317</b>	Ajustes al Patrimonio	(3,241)	6
<b>ACTIVO INTANGIBLE</b>	<b>2,690</b>	<b>1,783</b>	Resultado Neto del Ejercicio	37,388	11,554
<b>IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>4,051</b>	<b>17,076</b>			
<b>IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>36,294</b>	<b>28,188</b>			
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>					
<b>MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>0</b>	<b>633</b>			
<b>OTROS ACTIVOS (NETO)</b>	<b>9,915</b>	<b>14,232</b>			
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>5,381,722</b>	<b>4,882,611</b>	<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>5,381,722</b>	<b>4,882,611</b>
<b>CONTING. DEUDORAS</b>	<b>205,147</b>	<b>161,471</b>	<b>CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	<b>205,147</b>	<b>161,471</b>

ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021  
(En Miles de Soles)

	2021
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>37,388</b>
Otro Resultado Integral:	
Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero	
Inversiones disponibles para la venta	(3,246)
Coberturas de flujo de efectivo	
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	
Participación en Otro Resultado Integral de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	
* Otros ajustes	
** Impuesto a las ganancias relacionado con los componentes de Otro Resultado Integral	
<b>Otro Resultado Integral del ejercicio, neto de impuestos</b>	<b>(3,246)</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>	<b>34,142</b>

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021  
(En miles de Soles)

	AÑO 2021	AÑO 2020
<b>INGRESOS POR INTERESES</b>	<b>588,803</b>	<b>494,020</b>
Disponibles	2,399	8,791
Inversiones Disponibles para la Venta	2,162	1,646
Cartera de Créditos Directos	584,242	483,583
<b>GASTOS POR INTERESES</b>	<b>118,136</b>	<b>140,320</b>
Obligaciones con el público	100,000	131,649
Depósito de Empresas del Sist. Financiero y Org. Financieros	513	9
Adeudos y Oblig. del Sist. Financieras del País	14,347	7,431
cuentas por Pagar	3,276	1,231
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>470,667</b>	<b>353,700</b>
Prov. Para Créditos Directos	139,149	93,426
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>331,518</b>	<b>260,274</b>
Ingresos por Servicios Financieros	30,811	23,295
Gastos por Servicios Financieros	29,694	25,462
<b>MARGEN FINAN.NETO DE ING. Y GAST. POR SERV.FCIEROS</b>	<b>332,635</b>	<b>258,107</b>
<b>RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS ROF</b>	<b>474</b>	<b>1,086</b>
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>333,109</b>	<b>259,193</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>269,198</b>	<b>220,499</b>
Gastos de Personal y Directorio	196,613	160,497
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	68,523	56,659
Impuestos y Contribuciones	4,062	3,343
<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	<b>10,502</b>	<b>11,017</b>
<b>VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES</b>	<b>(21)</b>	<b>7,564</b>
Provisiones para Créditos Indirectos	(309)	(54)
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	213	7,478
Provisiones para Bs. realizables, Rec. en pago Recuperados, Adjudicados y otros	26	20
Deterioro de inversiones	4	84
Provisiones para Litigios y Demandas	45	36
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>53,430</b>	<b>20,113</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>1,474</b>	<b>(2,751)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPTO. A LA RENTA</b>	<b>54,904</b>	<b>17,362</b>
Impuesto a la Renta	(17,516)	(5,808)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>37,388</b>	<b>11,554</b>



## Indicadores Financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.

Al 31 de Enero de 2020

	CMAC Cusco
<b>SOLVENCIA</b>	
Ratio de Capital Global	14.20
Pasivo Total / Capital Social y Reservas ( N° de veces )	7.24
<b>CALIDAD DE ACTIVOS *</b>	
Créditos Atrasados (criterio SBS)** / Créditos Directos	4.81
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	3.95
Créditos Atrasados MN (criterio SBS)** / Créditos Directos MN	4.70
Créditos Atrasados ME (criterio SBS)** / Créditos Directos ME	11.07
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	143.24
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	6.08
<b>EFICIENCIA Y GESTIÓN</b>	
Gastos de Administración Anualizados/ Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	7.97
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	58.62
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	17.25
Créditos Directos / Empleados (Miles \$/)	1 320
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles \$/)	30 532
Depósitos/ Créditos Directos (%)	100.58
<b>RENTABILIDAD</b>	
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	15.00
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	2.19
<b>LIQUIDEZ</b>	
Ratio de Liquidez en M.N. (%) (promedio del mes)	36.76
Ratio de Liquidez en M.E. (%) (promedio del mes)	77.38
Adeudos / Pasivo Total (%)	1.41
<b>POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA</b>	
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo (%)	( 0.56)

## Indicadores Financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.

Al 31 de Marzo de 2020

	CMAC Cusco
<b>SOLVENCIA</b>	
Ratio de Capital Global	14.36
Pasivo Total / Capital Social y Reservas ( N° de veces )	7.06
<b>CALIDAD DE ACTIVOS *</b>	
Créditos Atrasados (criterio SBS)** / Créditos Directos	4.61
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	3.86
Créditos Atrasados MN (criterio SBS)** / Créditos Directos MN	4.56
Créditos Atrasados ME (criterio SBS)** / Créditos Directos ME	7.08
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	153.40
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	5.92
<b>EFICIENCIA Y GESTIÓN</b>	
Gastos de Administración Anualizados/ Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	7.86
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	59.53
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	16.88
Créditos Directos / Empleados (Miles \$/)	1 282
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles \$/)	29 751
Depósitos/ Créditos Directos (%)	99.54
<b>RENTABILIDAD</b>	
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	13.80
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	2.00
<b>LIQUIDEZ</b>	
Ratio de Liquidez en M.N. (%) (promedio del mes)	35.86
Ratio de Liquidez en M.E. (%) (promedio del mes)	76.32
Adeudos / Pasivo Total (%)	1.36
<b>POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA</b>	
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo (%)	0.01



## Indicadores Financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.

Al 30 de Abril de 2020

	CMAC Cusco
<b>SOLVENCIA</b>	
Ratio de Capital Global	14.40
Pasivo Total / Capital Social y Reservas ( N° de veces )	7.04
<b>CALIDAD DE ACTIVOS *</b>	
Créditos Atrasados (criterio SBS)** / Créditos Directos	4.60
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	3.91
Créditos Atrasados MN (criterio SBS)** / Créditos Directos MN	4.57
Créditos Atrasados ME (criterio SBS)** / Créditos Directos ME	6.57
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	162.54
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	5.95
<b>EFICIENCIA Y GESTIÓN</b>	
Gastos de Administración Anualizados/ Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	7.61
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	62.17
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	15.95
Créditos Directos / Empleados (Miles \$/)	1272
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles \$/)	29 420
Depósitos/ Créditos Directos (%)	98.97
<b>RENTABILIDAD</b>	
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	10.32
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	1.49
<b>LIQUIDEZ</b>	
Ratio de Liquidez en M.N. (%) (promedio del mes)	34.48
Ratio de Liquidez en M.E. (%) (promedio del mes)	76.95
Adeudos / Pasivo Total (%)	2.59
<b>POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA</b>	
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo (%)	0.14

## Indicadores Financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.

Al 30 de Junio de 2020

	CMAC Cusco
<b>SOLVENCIA</b>	
Ratio de Capital Global	15.32
Pasivo Total / Capital Social y Reservas ( N° de veces )	7.12
<b>CALIDAD DE ACTIVOS *</b>	
Créditos Atrasados (criterio SBS)** / Créditos Directos	4.37
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	3.72
Créditos Atrasados MN (criterio SBS)** / Créditos Directos MN	4.32
Créditos Atrasados ME (criterio SBS)** / Créditos Directos ME	6.64
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	173.57
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	5.65
<b>EFICIENCIA Y GESTIÓN</b>	
Gastos de Administración Anualizados/ Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	7.08
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	61.68
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	15.20
Créditos Directos / Empleados (Miles \$/)	1336
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles \$/)	30 592
Depósitos/ Créditos Directos (%)	97.62
<b>RENTABILIDAD</b>	
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	8.16
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	1.17
<b>LIQUIDEZ</b>	
Ratio de Liquidez en M.N. (%) (promedio del mes)	33.70
Ratio de Liquidez en M.E. (%) (promedio del mes)	76.04
Adeudos / Pasivo Total (%)	2.91
<b>POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA</b>	
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo (%)	( 0.02)





## Indicadores Financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.

Al 31 de Julio de 2020

	CMAC Cusco
<b>SOLVENCIA</b>	
Ratio de Capital Global	15.26
Pasivo Total / Capital Social y Reservas ( N° de veces )	8.08
<b>CALIDAD DE ACTIVOS *</b>	
Créditos Atrasados (criterio SBS)** / Créditos Directos	3.36
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	2.81
Créditos Atrasados MN (criterio SBS)** / Créditos Directos MN	3.31
Créditos Atrasados ME (criterio SBS)** / Créditos Directos ME	6.44
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	196.56
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	4.61
<b>EFICIENCIA Y GESTIÓN</b>	
Gastos de Administración Anualizados/ Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	6.84
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	62.98
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	14.52
Créditos Directos / Empleados (Miles \$/)	1451
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles \$/)	32 797
Depósitos/ Créditos Directos (%)	94.57
<b>RENTABILIDAD</b>	
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	6.99
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	0.99
<b>LIQUIDEZ</b>	
Ratio de Liquidez en M.N. (%) (promedio del mes)	29.61
Ratio de Liquidez en M.E. (%) (promedio del mes)	77.53
Adeudos / Pasivo Total (%)	4.37
<b>POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA</b>	
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo (%)	0.22

## Indicadores Financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.

Al 30 de Setiembre de 2020

	CMAC Cusco
<b>SOLVENCIA</b>	
Ratio de Capital Global	15.05
Pasivo Total / Capital Social y Reservas ( N° de veces )	8.51
<b>CALIDAD DE ACTIVOS *</b>	
Créditos Atrasados (criterio SBS)** / Créditos Directos	3.16
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	2.81
Créditos Atrasados MN (criterio SBS)** / Créditos Directos MN	3.11
Créditos Atrasados ME (criterio SBS)** / Créditos Directos ME	6.60
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	202.89
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	4.31
<b>EFICIENCIA Y GESTIÓN</b>	
Gastos de Administración Anualizados/ Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	6.46
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	64.85
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	13.51
Créditos Directos / Empleados (Miles \$/)	1603
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles \$/)	36 286
Depósitos/ Créditos Directos (%)	83.58
<b>RENTABILIDAD</b>	
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	4.77
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	0.65
<b>LIQUIDEZ</b>	
Ratio de Liquidez en M.N. (%) (promedio del mes)	29.68
Ratio de Liquidez en M.E. (%) (promedio del mes)	81.75
Adeudos / Pasivo Total (%)	4.09
<b>POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA</b>	
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo (%)	( 0.21)



## Indicadores Financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.

Al 31 de Octubre de 2020

	CMAC Cusco
<b>SOLVENCIA</b>	
Ratio de Capital Global	14.45
Pasivo Total / Capital Social y Reservas ( N° de veces )	8.92
<b>CALIDAD DE ACTIVOS *</b>	
Créditos Atrasados (criterio SBS)** / Créditos Directos	2.80
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	2.63
Créditos Atrasados MN (criterio SBS)** / Créditos Directos MN	2.74
Créditos Atrasados ME (criterio SBS)** / Créditos Directos ME	6.68
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	214.71
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	3.97
<b>EFICIENCIA Y GESTIÓN</b>	
Gastos de Administración Anualizados/ Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	6.38
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	66.71
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	13.01
Créditos Directos / Empleados (Miles S/)	1653
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles S/)	37 400
Depósitos/ Créditos Directos (%)	81.13
<b>RENTABILIDAD</b>	
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	3.84
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	0.52
<b>LIQUIDEZ</b>	
Ratio de Liquidez en M.N. (%) (promedio del mes)	25.83
Ratio de Liquidez en M.E. (%) (promedio del mes)	81.77
Adeudos / Pasivo Total (%)	4.29
<b>POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA</b>	
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo (%)	( 0.21)

## Indicadores Financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.

Al 31 de Diciembre de 2020

	CMAC Cusco
<b>SOLVENCIA</b>	
Ratio de Capital Global	13.84
Pasivo Total / Capital Social y Reservas ( N° de veces )	9.14
<b>CALIDAD DE ACTIVOS *</b>	
Créditos Atrasados (criterio SBS)** / Créditos Directos	2.29
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	2.10
Créditos Atrasados MN (criterio SBS)** / Créditos Directos MN	2.23
Créditos Atrasados ME (criterio SBS)** / Créditos Directos ME	6.79
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	257.06
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	3.42
<b>EFICIENCIA Y GESTIÓN</b>	
Gastos de Administración Anualizados/ Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	5.99
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	65.70
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	12.40
Créditos Directos / Empleados (Miles S/)	1676
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles S/)	38 869
Depósitos/ Créditos Directos (%)	80.92
<b>RENTABILIDAD</b>	
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	2.09
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	0.27
<b>LIQUIDEZ</b>	
Ratio de Liquidez en M.N. (%) (promedio del mes)	26.85
Ratio de Liquidez en M.E. (%) (promedio del mes)	83.73
Adeudos / Pasivo Total (%)	4.30
<b>POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA</b>	
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo (%)	0.19



## Indicadores Financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.

Al 31 de Enero de 2021

	CMAC Cusco
<b>SOLVENCIA</b>	
Ratio de Capital Global	14.05
Pasivo Total / Capital Social y Reservas ( N° de veces )	8.98
<b>CALIDAD DE ACTIVOS *</b>	
Créditos Atrasados (criterio SBS)** / Créditos Directos	2.48
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	2.11
Créditos Atrasados MN (criterio SBS)** / Créditos Directos MN	2.42
Créditos Atrasados ME (criterio SBS)** / Créditos Directos ME	6.57
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	248.80
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	3.56
<b>EFICIENCIA Y GESTIÓN</b>	
Gastos de Administración Anualizados/ Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	5.87
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	65.92
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	12.10
Créditos Directos / Empleados (Miles S/)	1.671
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles S/)	38.091
Depósitos/ Créditos Directos (%)	78.55
<b>RENTABILIDAD</b>	
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	1.36
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	0.17
<b>LIQUIDEZ</b>	
Ratio de Liquidez en M.N. (%) (promedio del mes)	24.94
Ratio de Liquidez en M.E. (%) (promedio del mes)	81.78
Adeudos / Pasivo Total (%)	4.30
<b>POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA</b>	
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo ( % )	( 0.51)

## Indicadores Financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.

Al 31 de Marzo de 2021

	CMAC Cusco
<b>SOLVENCIA</b>	
Ratio de Capital Global	13.97
Pasivo Total / Capital Social y Reservas ( N° de veces )	7.95
<b>CALIDAD DE ACTIVOS *</b>	
Créditos Atrasados (criterio SBS)** / Créditos Directos	2.86
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	2.21
Créditos Atrasados MN (criterio SBS)** / Créditos Directos MN	2.81
Créditos Atrasados ME (criterio SBS)** / Créditos Directos ME	6.71
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	229.89
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	3.87
<b>EFICIENCIA Y GESTIÓN</b>	
Gastos de Administración Anualizados/ Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	5.66
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	64.71
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	11.75
Créditos Directos / Empleados (Miles S/)	1.688
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles S/)	38.109
Depósitos/ Créditos Directos (%)	76.68
<b>RENTABILIDAD</b>	
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	0.61
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	0.07
<b>LIQUIDEZ</b>	
Ratio de Liquidez en M.N. (%) (promedio del mes)	25.13
Ratio de Liquidez en M.E. (%) (promedio del mes)	81.82
Adeudos / Pasivo Total (%)	6.89
<b>POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA</b>	
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo ( % )	0.18



## Indicadores Financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.

Al 30 de Abril de 2021

	CMAC Cusco
<b>SOLVENCIA</b>	
Ratio de Capital Global	13.78
Pasivo Total / Capital Social y Reservas ( N° de veces )	8.00
<b>CALIDAD DE ACTIVOS *</b>	
Créditos Atrasados (criterio SBS)** / Créditos Directos	2.81
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	2.28
Créditos Atrasados MN (criterio SBS)** / Créditos Directos MN	2.75
Créditos Atrasados ME (criterio SBS)** / Créditos Directos ME	6.78
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	234.86
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	3.77
<b>EFICIENCIA Y GESTIÓN</b>	
Gastos de Administración Anualizados/ Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	5.70
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	61.50
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	12.10
Créditos Directos / Empleados (Miles \$/)	1694
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles \$/)	38 585
Depósitos/ Créditos Directos (%)	75.50
<b>RENTABILIDAD</b>	
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	3.02
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	0.36
<b>LIQUIDEZ</b>	
Ratio de Liquidez en M.N. (%) (promedio del mes)	24.55
Ratio de Liquidez en M.E. (%) (promedio del mes)	80.37
Adeudos / Pasivo Total (%)	7.71
<b>POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA</b>	
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo ( % )	( 0.07)

## Indicadores Financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.

Al 30 de Junio de 2021

	CMAC Cusco
<b>SOLVENCIA</b>	
Ratio de Capital Global	13.59
Pasivo Total / Capital Social y Reservas ( N° de veces )	7.93
<b>CALIDAD DE ACTIVOS *</b>	
Créditos Atrasados (criterio SBS)** / Créditos Directos	2.78
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	2.45
Créditos Atrasados MN (criterio SBS)** / Créditos Directos MN	2.73
Créditos Atrasados ME (criterio SBS)** / Créditos Directos ME	7.11
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	242.59
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	3.69
<b>EFICIENCIA Y GESTIÓN</b>	
Gastos de Administración Anualizados/ Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	5.85
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	62.10
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	12.02
Créditos Directos / Empleados (Miles \$/)	1695
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles \$/)	39 346
Depósitos/ Créditos Directos (%)	73.60
<b>RENTABILIDAD</b>	
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	3.47
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	0.40
<b>LIQUIDEZ</b>	
Ratio de Liquidez en M.N. (%) (promedio del mes)	23.38
Ratio de Liquidez en M.E. (%) (promedio del mes)	78.56
Adeudos / Pasivo Total (%)	9.02
<b>POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA</b>	
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo ( % )	( 0.45)



Indicadores Financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Al 31 de Julio de 2021		Indicadores Financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Al 30 de Setiembre de 2021	
	CMAC Cusco		CMAC Cusco
<b>SOLVENCIA</b>		<b>SOLVENCIA</b>	
Ratio de Capital Global	13.43	Ratio de Capital Global	13.19
Pasivo Total / Capital Social y Reservas ( N° de veces )	8.13	Pasivo Total / Capital Social y Reservas ( N° de veces )	8.39
<b>CALIDAD DE ACTIVOS *</b>		<b>CALIDAD DE ACTIVOS *</b>	
Créditos Atrasados (criterio SBS)** / Créditos Directos	3.10	Créditos Atrasados (criterio SBS)** / Créditos Directos	3.22
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	2.58	Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	2.37
Créditos Atrasados MN (criterio SBS)** / Créditos Directos MN	3.04	Créditos Atrasados MN (criterio SBS)** / Créditos Directos MN	3.15
Créditos Atrasados ME (criterio SBS)** / Créditos Directos ME	7.07	Créditos Atrasados ME (criterio SBS)** / Créditos Directos ME	9.22
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	223.88	Provisiones / Créditos Atrasados (%)	217.61
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	3.99	Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	4.01
<b>EFICIENCIA Y GESTIÓN</b>		<b>EFICIENCIA Y GESTIÓN</b>	
Gastos de Administración Anualizados/ Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	5.90	Gastos de Administración Anualizados/ Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	5.90
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	61.17	Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	53.87
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	12.19	Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	12.28
Créditos Directos / Empleados (Miles \$/)	1701	Créditos Directos / Empleados (Miles \$/)	1702
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles \$/)	39 379	Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles \$/)	40 034
Depósitos/ Créditos Directos (%)	74.30	Depósitos/ Créditos Directos (%)	76.52
<b>RENTABILIDAD</b>		<b>RENTABILIDAD</b>	
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	4.18	Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	4.88
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	0.48	Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	0.55
<b>LIQUIDEZ</b>		<b>LIQUIDEZ</b>	
Ratio de Liquidez en M.N. (%) (promedio del mes)	21.97	Ratio de Liquidez en M.N. (%) (promedio del mes)	25.54
Ratio de Liquidez en M.E. (%) (promedio del mes)	79.03	Ratio de Liquidez en M.E. (%) (promedio del mes)	78.51
Adeudos / Pasivo Total (%)	10.22	Adeudos / Pasivo Total (%)	9.85
<b>POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA</b>		<b>POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA</b>	
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo (%)	( 0.63)	Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo (%)	( 0.76)



Indicadores Financieros de la Caja  
Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.

Al 31 de Octubre de 2021

	CMAC Cusco
<b>SOLVENCIA</b>	
Ratio de Capital Global	13.10
Pasivo Total / Capital Social y Reservas ( N° de veces )	8.35
<b>CALIDAD DE ACTIVOS *</b>	
Créditos Atrasados (criterio SBS)** / Créditos Directos	3.67
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	2.38
Créditos Atrasados MN (criterio SBS)** / Créditos Directos MN	3.63
Créditos Atrasados ME (criterio SBS)** / Créditos Directos ME	7.15
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	194.10
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	4.45
<b>EFICIENCIA Y GESTIÓN</b>	
Gastos de Administración Anualizados/ Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	5.83
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	58.74
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	12.33
Créditos Directos / Empleados (Miles S/)	1632
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles S/)	40 342
Depósitos/ Créditos Directos (%)	75.84
<b>RENTABILIDAD</b>	
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	4.31
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	0.56
<b>LIQUIDEZ</b>	
Ratio de Liquidez en M.N. (%) (promedio del mes)	23.73
Ratio de Liquidez en M.E. (%) (promedio del mes)	81.07
Adeudos / Pasivo Total (%)	3.78
<b>POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA</b>	
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo ( % )	0.04

Indicadores Financieros de la Caja  
Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.

Al 31 de Diciembre de 2021

	CMAC Cusco
<b>SOLVENCIA</b>	
Ratio de Capital Global	15.02
Pasivo Total / Capital Social y Reservas ( N° de veces )	8.60
<b>CALIDAD DE ACTIVOS *</b>	
Créditos Atrasados (criterio SBS)** / Créditos Directos	3.15
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	2.65
Créditos Atrasados MN (criterio SBS)** / Créditos Directos MN	3.13
Créditos Atrasados ME (criterio SBS)** / Créditos Directos ME	5.29
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	210.77
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	4.04
<b>EFICIENCIA Y GESTIÓN</b>	
Gastos de Administración Anualizados/ Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	5.90
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	59.25
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	12.34
Créditos Directos / Empleados (Miles S/)	1681
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles S/)	40 347
Depósitos/ Créditos Directos (%)	76.20
<b>RENTABILIDAD</b>	
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	6.55
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	0.74
<b>LIQUIDEZ</b>	
Ratio de Liquidez en M.N. (%) (promedio del mes)	23.35
Ratio de Liquidez en M.E. (%) (promedio del mes)	78.72
Adeudos / Pasivo Total (%)	11.84
<b>POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA</b>	
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo ( % )	( 0.38)