



**Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión**

Escuela de Posgrado

**Créditos directos y la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú,  
2022**

**Tesis**

**Para optar el Grado Académico de Maestro en Gestión Pública**

**Autor**

Cesar Alvino Poemape Alfaro

**Asesor**

M(o). Miguel Fernando Ramos Romero

**Huacho – Perú**

**2024**



**Reconocimiento - No Comercial – Sin Derivadas - Sin restricciones adicionales**

<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>

**Reconocimiento:** Debe otorgar el crédito correspondiente, proporcionar un enlace a la licencia e indicar si se realizaron cambios. Puede hacerlo de cualquier manera razonable, pero no de ninguna manera que sugiera que el licenciante lo respalda a usted o su uso. **No Comercial:** No puede utilizar el material con fines comerciales. **Sin Derivadas:** Si remezcla, transforma o construye sobre el material, no puede distribuir el material modificado. **Sin restricciones adicionales:** No puede aplicar términos legales o medidas tecnológicas que restrinjan legalmente a otros de hacer cualquier cosa que permita la licencia.



# UNIVERSIDAD NACIONAL JOSÉ FAUSTINO SÁNCHEZ CARRIÓN

## LICENCIADA

(Resolución de Consejo Directivo N° 012-2020-SUNEDU/CD de fecha 27/01/2020)

*“Año de la unidad, la paz y el desarrollo”*

### ESCUELA DE POSGRADO

### INFORMACIÓN

<b>DATOS DEL AUTOR (ES):</b>		
<b>NOMBRES Y APELLIDOS</b>	<b>DNI</b>	<b>FECHA DE SUSTENTACIÓN</b>
Cesar Alvino Poemape Alfaro	41075036	18/03/2024
<b>DATOS DEL ASESOR:</b>		
<b>NOMBRES Y APELLIDOS</b>	<b>DNI</b>	<b>CÓDIGO ORCID</b>
M(o). Miguel Fernando Ramos Romero	43437043	0000-0002-8531-9576
<b>DATOS DE LOS MIEMBROS DE JURADOS – PREGRADO/POSGRADO-MAESTRÍA-DOCTORADO:</b>		
<b>NOMBRES Y APELLIDOS</b>	<b>DNI</b>	<b>CODIGO ORCID</b>
Dra. Flor de Maria Garivay Torres	15587359	0000-0002-2051-4901
Dr. Abraham Cesar Neri Ayala	15739625	0000-0003-2799-3244
Dr. Felix Gil Caro Soto	32124959	0000-0002-0946-5395

## “CRÉDITOS DIRECTOS Y LA RENTABILIDAD DE LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO DEL PERÚ, 2022”

### INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>19%</b>	<b>17%</b>	<b>11%</b>	<b>13%</b>
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

### FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>repositorioacademico.upc.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>2%</b>
<b>2</b>	<b>Submitted to Universidad Continental</b> Trabajo del estudiante	<b>2%</b>
<b>3</b>	<b>repositorio.ucv.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>4</b>	<b>upc.aws.openrepository.com</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>5</b>	<b>www.revistas.unitru.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>6</b>	<b>dspace.unitru.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>7</b>	<b>Submitted to American Public University System</b> Trabajo del estudiante	<b>1%</b>
<b>8</b>	<b>cybertesis.unmsm.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>

## **DEDICATORIA**

Dedico el resultado de este trabajo, en realidad son muchas personas pero los principales mi familia, a mis padres, mis hijos, a mi familia porque son el respaldo que siempre estarán ahí, a mis padres porque estuvieron ahí en momentos malos y buenos, a mis hijos quienes me ayudaron a madurar y a seguir luchando a no quedarme en mi zona de confort y seguir creciendo profesionalmente, a mis maestros quienes me enseñaron mucho, a mis amigos quienes en el camino nos vamos apoyando profesionalmente, tengo que agradecer a muchas personas todos ayudaron a fortalecer en mí que los sueños son inalcanzables. La vida es una sola, da lo mucho que puedas dar sembrando el bien para recibir el bien, gracias a todos.

*Cesar Alvino Poemape Alfaro*

## **AGRADECIMIENTO**

A mis padres, quienes han Sido siempre el motor que impulsaron a ser un profesional, me brindaron siempre esperanzas a no rendirme, me enseñaron a sembrar bondad para cosechar bondad, a ser agradecido y amable con todas las personas que en nuestra vida conoceremos, ustedes quienes han Sido los mejores guías de mi vida, hoy que estoy alcanzando un peldaño más poder compartir este logro tan importante, siempre seré agradecido por todo lo que dieron y siguen dando por mí, gracias por ser quienes son y por creer en mí.

*Cesar Alvino Poemape Alfaro*

## ÍNDICE

<b>CARÁTULA</b>	<b>i</b>
<b>DEDICATORIA</b>	<b>v</b>
<b>AGRADECIMIENTO</b>	<b>vi</b>
<b>ÍNDICE</b>	<b>vii</b>
<b>RESUMEN</b>	<b>xii</b>
<b>ABSTRACT</b>	<b>xiii</b>
<b>INTRODUCCIÓN</b>	<b>xiv</b>
<b>CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA</b>	<b>1</b>
<b>1.1 Descripción de la realidad problemática</b>	<b>1</b>
<b>1.2 Formulación del problema</b>	<b>3</b>
<b>1.2.1 Problema general</b>	<b>3</b>
<b>1.2.2 Problemas específicos</b>	<b>3</b>
<b>1.3 Objetivos de la investigación</b>	<b>3</b>
<b>1.3.1 Objetivo general</b>	<b>3</b>
<b>1.3.2 Objetivos específicos</b>	<b>4</b>
<b>1.4 Justificación de la investigación</b>	<b>4</b>
<b>1.5 Delimitaciones del estudio</b>	<b>5</b>
<b>1.6 Viabilidad del estudio</b>	<b>5</b>
<b>CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO</b>	<b>6</b>
<b>2.1 Antecedentes de la investigación</b>	<b>6</b>
<b>2.1.1 Investigaciones internacionales</b>	<b>6</b>
<b>2.1.2 Investigaciones nacionales</b>	<b>8</b>
<b>2.2 Bases teóricas</b>	<b>10</b>
<b>2.3 Bases filosóficas</b>	<b>22</b>
<b>2.4 Definición de términos básicos</b>	<b>23</b>
<b>2.5 Hipótesis de investigación</b>	<b>25</b>
<b>2.5.1 Hipótesis general</b>	<b>25</b>
<b>2.5.2 Hipótesis específicas</b>	<b>25</b>
<b>2.6 Operacionalización de las variables</b>	<b>26</b>
<b>CAPÍTULO III. METODOLOGÍA</b>	<b>27</b>
<b>3.1 Diseño metodológico</b>	<b>27</b>

<b>3.2</b>	<b>Población y muestra</b>	<b>28</b>
<b>3.2.1</b>	<b>Población</b>	<b>28</b>
<b>3.2.2</b>	<b>Muestra</b>	<b>28</b>
<b>3.3</b>	<b>Técnicas de recolección de datos</b>	<b>29</b>
<b>3.4</b>	<b>Técnicas para el procesamiento de la información</b>	<b>29</b>
<b>CAPÍTULO IV. RESULTADOS</b>		<b>30</b>
<b>4.1</b>	<b>Análisis de resultados</b>	<b>30</b>
<b>4.2</b>	<b>Contrastación de hipótesis</b>	<b>77</b>
<b>CAPÍTULO V. DISCUSIÓN</b>		<b>87</b>
<b>5.1</b>	<b>Discusión de resultados</b>	<b>87</b>
<b>CAPÍTULO VI. RESULTADOS Y CONCLUSIONES</b>		<b>89</b>
<b>6.1</b>	<b>Conclusiones</b>	<b>89</b>
<b>6.2</b>	<b>Recomendaciones</b>	<b>91</b>
<b>CAPÍTULO VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS</b>		<b>93</b>
<b>ANEXOS</b>		<b>97</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú .....	28
Tabla 2 Créditos vigentes a corto plazo (S/) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 (por meses).....	30
Tabla 3 Créditos vigentes a corto plazo (S/) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 (anual) .....	32
Tabla 4 Créditos vigentes a largo plazo (S/) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 (por meses).....	34
Tabla 5 Créditos vigentes a largo plazo (S/) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 (anual) .....	36
Tabla 6 Créditos vigentes (corto y largo plazo) (S/) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 (por meses) .....	38
Tabla 7 Créditos vigentes (corto y largo plazo) (S/) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 (anual) .....	40
Tabla 8 Créditos reestructurados y refinanciados (S/) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 (por meses) .....	42
Tabla 9 Créditos reestructurados y refinanciados (S/) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 (anual) .....	44
Tabla 10 Créditos vencidos (S/) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 (por meses).....	46
Tabla 11 Créditos vencidos (S/) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 (anual) .....	48
Tabla 12 Créditos en cobranza judicial (S/) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 (por meses).....	50
Tabla 13 Créditos en cobranza judicial (S/) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 (anual) .....	52
Tabla 14 Créditos directos (S/) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 .....	54
Tabla 15 Rentabilidad financiera (ROE) (%) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 (por meses).....	56
Tabla 16 Rentabilidad financiera ROE (%) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 (anual) .....	58
Tabla 17 Rentabilidad de los activos (ROA) (%) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 (por meses).....	60
Tabla 18 Rentabilidad de los activos (ROA) (%) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 (anual) .....	62
Tabla 19 Rentabilidad (%) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 .....	64
Tabla 20 Créditos directos (%) y rentabilidad (%) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022.....	66
Tabla 21 Créditos vigentes (%) y rentabilidad (%) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022.....	68

Tabla 22	Créditos reestructurados y refinanciados (%) y rentabilidad (%) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022.....	70
Tabla 23	Créditos vencidos (%) y rentabilidad (%) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022.....	72
Tabla 24	Créditos en cobranza judicial (%) y rentabilidad (%) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 .....	74
Tabla 25	Prueba de normalidad con Shapiro-Wilk.....	76
Tabla 26	Correlación entre créditos directos y rentabilidad .....	77
Tabla 27	Correlación entre créditos vigentes y rentabilidad .....	79
Tabla 28	Correlación entre créditos reestructurados y refinanciados y rentabilidad .....	81
Tabla 29	Correlación entre créditos vencidos y rentabilidad.....	83
Tabla 30	Correlación entre créditos en cobranza judicial y rentabilidad.....	85

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Créditos directos.....	15
Figura 2 Proceso de otorgamiento de crédito a personas jurídicas.....	17
Figura 3 Proceso de otorgamiento de crédito a consumidores finales.....	20
Figura 4 Créditos vigentes a corto plazo (S/) de las CMAC en el año 2022 (por meses) .....	31
Figura 5 Créditos vigentes a corto plazo (S/) de las CMAC en el año 2022 (anual).....	33
Figura 6 Créditos vigentes a largo plazo (S/) de las CMAC en el año 2022 (por meses) .....	35
Figura 7 Créditos vigentes a largo plazo (S/) de las CMAC en el año 2022 (anual).....	37
Figura 8 Créditos vigentes (corto y largo plazo) (S/) de las CMAC en el año 2022 (por meses) 39	
Figura 9 Créditos vigentes (corto y largo plazo) (S/) de las CMAC en el año 2022 (anual).....	41
Figura 10 Créditos reestructurados y refinanciados (S/) de las CMAC en el año 2022 (por meses) .....	43
Figura 11 Créditos reestructurados y refinanciados (S/) de las CMAC en el año 2022 (anual)...	45
Figura 12 Créditos vencidos (S/) de las CMAC en el año 2022 (por meses) .....	47
Figura 13 Créditos vencidos (S/) de las CMAC en el año 2022 (anual).....	49
Figura 14 Créditos en cobranza judicial (S/) de las CMAC en el año 2022 (por meses) .....	51
Figura 15 Créditos en cobranza judicial (S/) de las CMAC en el año 2022 (anual).....	53
Figura 16 Créditos directos (S/) de las CMAC en el año 2022 .....	55
Figura 17 ROE (%) de las CMAC en el año 2022 (por meses).....	56
Figura 18 ROE (%) de las CMAC en el año 2022 (anual) .....	58
Figura 19 ROA (%) de las CMAC en el año 2022 (por meses) .....	60
Figura 20 ROA (%) de las CMAC en el año 2022 (anual).....	62
Figura 21 Rentabilidad (%) de las CMAC en el año 2022 .....	64
Figura 22 Créditos directos (%) y rentabilidad (%) de las CMAC en el año 2022 .....	66
Figura 23 Créditos vigentes (%) y rentabilidad (%) de las CMAC en el año 2022.....	68
Figura 24 Créditos reestructurados y refinanciados (%) y rentabilidad (%) de las CMAC en el año 2022.....	70
Figura 25 Créditos vencidos (%) y rentabilidad (%) de las CMAC en el año 2022.....	72
Figura 26 Créditos en cobranza judicial (%) y rentabilidad (%) de las CMAC en el año 2022...	74
Figura 27 Correlación entre créditos directos y rentabilidad.....	78
Figura 28 Correlación entre créditos vigentes y rentabilidad .....	80
Figura 29 Correlación entre créditos reestructurados y refinanciados y rentabilidad .....	82
Figura 30 Correlación entre créditos vencidos y rentabilidad .....	84
Figura 31 Correlación entre créditos en cobranza judicial y rentabilidad .....	86

## RESUMEN

Por medio de esta investigación se buscó determinar de qué manera los créditos directos influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.

Se procedió a efectuar un estudio bajo los parámetros de una metodología cuantitativa, no experimental transversal y de alcance correlacional, el cual presentó como una población y muestra censal a 11 CMAC, autorizadas, reguladas y supervisadas por la SBS. La información se registró a través del análisis documental, teniendo como instrumento a una ficha de datos.

Finalmente, con una Sig. por debajo al 5 % y un valor  $r = 0,738$  se comprueba que los créditos directos influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022, lo cual permitió resolver de manera general que, aceptables créditos vigentes, reestructurados y refinanciados, vencidos y en cobranza judicial generan menores ROE y ROA en estas entidades. Dicho de otra manera, los comportamientos de créditos directos y rentabilidad de estas instituciones indican que no siempre tener mayores créditos directos va a determinar que se obtenga una mayor rentabilidad.

Palabras clave: créditos directos, rentabilidad, rentabilidad financiera, rentabilidad de los activos, Cajas Municipales de Ahorro y Crédito

## ABSTRACT

The purpose of this research was to determine how direct loans influence the profitability of the Peruvian Municipal Savings and Loan Associations, 2022.

A study was conducted under the parameters of a quantitative, non-experimental, cross-sectional and correlational methodology, which presented 11 CMACs, authorized, regulated and supervised by the SBS, as a population and census sample. The information was recorded through documentary analysis, using a data sheet as an instrument.

Finally, with a Sig. below 5 % and an  $r$  value = 0.738, it was found that direct loans influence the profitability of the Peruvian Municipal Savings and Loan Associations, 2022, which allowed to resolve in a general way that, acceptable current, restructured and refinanced loans, overdue and in judicial collection generate lower ROE and ROA in these entities. In other words, the behavior of direct loans and profitability of these institutions indicate that having higher direct loans does not always determine higher profitability.

Keywords: direct loans, profitability, return on equity, return on assets, Municipal Savings and Loan Associations of Peru.

## INTRODUCCIÓN

Este estudio analizó los créditos directos y rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú. En virtud de ello, se buscó determinar de qué manera los créditos directos influyen en la rentabilidad de estas CMAC, 2022. Por esta razón, se escrutó de manera organizada la literatura acerca de estas variables y se elaboró una ficha de datos con la información brindada por la SBS. El contenido se disgregó en las siguientes secciones:

En el capítulo I se redactó la realidad problemática y se especificaron los problemas, objetivos, justificaciones, delimitaciones y viabilidad del estudio.

En el capítulo II se detallaron los antecedentes a nivel internacional y nacional. De igual forma, se puntualizaron las bases teóricas y filosóficas. Asimismo, se definieron los términos básicos de la investigación y las hipótesis de la misma.

En el capítulo III se describió el enfoque, diseño y nivel de la investigación, además, de la población, muestra, técnica e instrumento.

En el capítulo IV se mostraron y detallaron los resultados, a partir de tablas, figuras e interpretaciones.

En el capítulo V se escribieron las discusiones, mediante la comparación que se realizó a los resultados de las investigaciones redactadas en los antecedentes.

En el capítulo VI se especificaron las conclusiones y recomendaciones, las cuales fueron la culminación de esta investigación.

## CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

### 1.1 Descripción de la realidad problemática

Las microfinanzas reúnen una serie de servicios financieros que han sido diseñados, sobre todo, para asistir los requerimientos de aquellas personas que poseen menos recursos, con el designio de mejorar sus inversiones, ingresos, salud, educación y bienestar en general (Orazi et al., 2020). En este sentido, aparecen, en los setenta, las prístinas instituciones de microfinanzas en continentes como América Latina y Asia, las cuales presentaban una organización parecida a las de hoy. Por ejemplo, en Asia, en 1983, nace el Grameen Bank, como institución de microfinanza, siendo los pobres (especialmente las mujeres) sus principales prestatarios. En cuanto a Latinoamérica, en 1984, en Bolivia nació Prodem, que más adelante cambió a llamarse Bancosol. En sus inicios, esta institución concedía préstamos a grupos conformados por tres personas, como mínimo. Asimismo, entregó préstamos a emprendedores, sobre todo a mujeres (Garayalde et al., 2014).

A través del mundo, las mayores instituciones de microfinanzas se localizan en Asia. En países como Marruecos, en donde se encuentra la mayoría de emprendedores de entorno islámico, estas instituciones han sido un éxito. Mientras que, en Egipto, Jordania y Palestina están creciendo expeditamente (Garayalde et al., 2014).

En la región, la mayor experiencia en microfinanzas la tiene Bolivia. Sin embargo, en los últimos años, instituciones de microfinanzas de países, como El Salvador, Guatemala, México, Perú, han crecido e incrementado el uso de servicios financieros, generando un préstamo de cerca de \$ 12 mil millones a aproximadamente diez millones de personas que obtienen bajos ingresos (Cortez, 2019).

En el país, las instituciones de microfinanzas son conocidas como cooperativas de ahorro y crédito, edpymes, cajas rurales y cajas municipales. Estas últimas consolidadas en los últimos años y perteneciendo a un sistema que provisiona servicios financieros de forma descentralizada. Esto debido a que las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) otorgan apoyo económico, sobre todo, a las mypes, las cuales a partir de ello pueden desempeñar sus funciones y operaciones. Bajo esta perspectiva, las CMAC se han transformado en instituciones que generan inclusión financiera, dado que se ubican y cumplen un papel diferente a la banca tradicional. De este modo, han colocado al país como un referente para establecer una inclusión financiera en el mundo, lo cual ha sido destacado por el periódico *The Economist*, quien resalta el compromiso del Estado para que exista dicho avance e inclusión (Cortez, 2019).

Hoy por hoy, son once CMAC que financian a las mypes en todo el territorio peruano y las cuales son supervisadas por la SBS. Los créditos son el principal medio de financiamiento que brindan estas instituciones, puesto que son los más empleados por las empresas para hacerse cargo de sus necesidades.

Según la SBS (2015), los créditos pueden dividirse en directos e indirectos. Los primeros son entregados por una institución financiera sin que exista algún intermediario. Estos pueden ser categorizados por tipo, modalidad y situación. A pesar del rol fundamental que cumplen estos créditos, la morosidad es una situación que aún sigue presente en el entorno financiero y que perjudica considerablemente a los nuevos clientes y a quienes cumplen con sus pagos a tiempo. De igual modo, esta morosidad acarrea riesgos que pueden perjudicar el desempeño y rentabilidad de las instituciones financieras (Chavarín, 2015).

Para las CMAC, como para cualquier otra entidad con fines de lucro, es esencial conocer su rentabilidad. Para ello, la rentabilidad presenta dos indicadores ampliamente analizados: el retorno del patrimonio (ROE) y el retorno de los activos (ROA). Partiendo de esta posición, la importancia de la rentabilidad y conociendo la morosidad financiera es que la presente investigación propone analizar los créditos directos que otorgan las CMAC y cómo estos pueden afectar en la rentabilidad de las mismas.

## **1.2 Formulación del problema**

### **1.2.1 Problema general**

¿De qué manera los créditos directos influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022?

### **1.2.2 Problemas específicos**

¿De qué manera los créditos vigentes influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022?

¿De qué manera los créditos reestructurados y refinanciados influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022?

¿De qué manera los créditos vencidos influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022?

¿De qué manera los créditos en cobranza judicial influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022?

## **1.3 Objetivos de la investigación**

### **1.3.1 Objetivo general**

Determinar de qué manera los créditos directos influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.

### **1.3.2 Objetivos específicos**

Establecer de qué manera los créditos vigentes influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.

Establecer de qué manera los créditos reestructurados y refinanciados influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.

Establecer de qué manera los créditos vencidos influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.

Establecer de qué manera los créditos en cobranza judicial influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.

## **1.4 Justificación de la investigación**

### **1.4.1 Conveniencia**

La investigación permite analizar los créditos directos de las CMAC correspondientes al año 2022 y si estos inciden en la rentabilidad de las mismas.

### **1.4.2 Implicación teórica**

Se integran y analizan los créditos directos y rentabilidad de las CMAC. La SBS señala que los créditos directos reflejan la financiación que otorga las CMAC a sus clientes. Estos se clasifican según modalidad, tipo y situación. Con respecto a la rentabilidad de las CMAC, la SBS indica que los indicadores de rentabilidad que permiten medir dicha categoría financiera son la ROA y la ROE.

### **1.4.3 Implicación económica**

El análisis e interpretación de los créditos directos de las CMAC contribuye a conocer si estos afectan positivamente o negativamente en su rentabilidad y qué decisiones deben tomarse para mejorar su parte económica y financiera.

## **1.5 Delimitaciones del estudio**

### **1.5.1 Delimitación temporal**

Los datos e información de esta investigación corresponden al año 2022.

### **1.5.2 Delimitación geográfica**

Se estudiaron a las CMAC, las cuales son supervisadas por la SBS. Dichas entidades financieras se encuentran situadas en el Perú, según departamento.

### **1.5.3 Delimitación social**

Se analizaron a las once CMAC del Perú, supervisadas por la SBS.

## **1.6 Viabilidad del estudio**

Se confirmó la viabilidad de la investigación, puesto que se tiene los datos e información esencial para el éxito de la misma, los cuales han sido obtenidos de la data de la SBS.

## CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

### 2.1 Antecedentes de la investigación

#### 2.1.1 Investigaciones internacionales

Doğan (2023) en su artículo: *“Testing the Factors that Determine the Profitability of Banks with a Dynamic Approach: Evidence from Turkey”* formuló como finalidad identificar los factores internos y externos que afectan la rentabilidad de los bancos que operan en Turquía. Se aplicó el Método Dinámico Generalizado de Momentos (Dynamic Generalized Method of Moments – GMM) y el Modelo de Efectos Fijos (Fixed Effect Model – FEM) para incrementar la confiabilidad de los modelos desarrollados. La investigación fue realizada a 23 bancos, entre públicos, privados y extranjeros, cubriendo el periodo de 2007 a 2020. Se evidenció una relación positiva y significativa entre la tasa de inflación y la tasa de crecimiento del PBI, así como entre la ROA y la ROE.

ALrfai et al. (2022) en su artículo para la revista Risks: *“Empirical Examination of Credit Risk Determinant of Commercial Banks in Jordan”* expusieron como propósito examinar los factores determinantes del riesgo crediticio de los bancos jordanos. Se integraron factores macroeconómicos para examinar el riesgo crediticio en los bancos comerciales, entre el 2008 al 2019. Los resultados mostraron que el riesgo crediticio se asociaba con la inversión extranjera directa (foreign direct investment – FDI), dado que esta ayudó al país a crear oportunidades de empleo, incrementar la eficiencia y capacidad administrativa, y trabajar para intercambiar tecnologías, ideas, opiniones y talento humano. Asimismo, a medida que crecían las remesas (remittance - REMIT), el riesgo crediticio se

aceleraba considerablemente. El mismo efecto fue reconocido también para la deuda pública (public debt – DEBT).

Achmad (2021) en su investigación para la revista *Studies of Applied Economics: “Analysis of Funding Strategy, Credit Performance, and Banking Profitability. (Case Study of CIMB-NIAGA Bank in Indonesia)”* expuso como finalidad analizar la estrategia de financiación y los resultados crediticios, así como su efecto en la rentabilidad bancaria. Se empleó un proceso cuantitativo y descriptivo, así como una regresión múltiple y análisis documental sobre fuentes de datos secundarios provenientes de los estados financieros publicados trimestralmente por el CIMB Niaga Bank en Indonesia, periodo 2012 al 2020. Los resultados hallados evidenciaron que el *third-party funds structure* (TPFS) (estructura de los fondos de terceros) afecta negativamente, pero no significativamente sobre la ROA; que el *credit performance measured by credit growth* (CG) (resultados crediticios medidos por el crecimiento del crédito) impactan positivamente, pero no significativamente sobre la ROA y que el *non-performing loans rate* (NPL) (tasa de morosidad) incide negativamente y significativamente sobre la ROA. Asimismo, la ROA estaba influenciada por el TPFS, CG y NPL en un 71.2 % y el valor restante (28.8 %) por otros factores.

Avgeri et al. (2021) en su artículo: *“The Single Supervisory Mechanism and its implications for the profitability of European banks”* formularon como propósito determinar si el establecimiento del Mecanismo Único de Supervisión (Single Supervisory Mechanism – SSM) influía en la rentabilidad de los bancos europeos. Se aplicó la metodología *difference-difference* combinada con técnicas de emparejamiento. Finalmente, se encontró que el SSM ha influido positivamente y significativamente en la rentabilidad de los bancos estudiados, sobre todo, en aquellos situados en la zona periferia de Europa.

Asimismo, las mejoras institucionales instruidas por el SSM han sido beneficiosas para mejorar el desempeño y la integración del sector bancario.

Hook et al. (2021) en su artículo para *Malaysian Journal of Economics Studies*: “*Business Credit, Household Credit and Economic Performance in Malaysia: A Quantile Regression Approach*” presentaron como finalidad examinar los efectos del crédito brindado a las empresas y a los hogares sobre los resultados económicos de Malasia. Se hizo un análisis basado en estimaciones de regresión, empleando series temporales de datos trimestrales desde el año 1999 hasta el 2019. Los resultados encontrados reflejaron que el crédito empresarial se asociaba significativamente con el desempeño económico de Malasia, mientras que el crédito de los hogares era insignificante para los resultados económicos del país.

### **2.1.2 Investigaciones nacionales**

Aguilar (2022) en su investigación: “*Riesgo financiero y su impacto en la rentabilidad en las empresas bancarias del Perú reguladas por la SBS, periodo 2019–2020*” presentó como finalidad analizar el impacto que tiene el riesgo financiero en la rentabilidad de las empresas bancarias del Perú registradas en la SBS, periodo 2019-2020. Se efectuó un estudio cuantitativo, no experimental longitudinal, en el cual se recopiló los estados financieros de los cinco primeros bancos del Perú, entre el 2019 y 2020, por medio del análisis documental. Finalmente, se encontró que el riesgo financiero impactaba significativamente en la rentabilidad de estas instituciones.

Rodriguez (2021) en su estudio: “*Evolución de la morosidad y su impacto en la rentabilidad en el sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sistema Financiero Nacional en los periodos 2010-2019*” expuso como finalidad determinar el

impacto del incremento de la morosidad en la rentabilidad en el sistema de CMAC durante el periodo 2010 – 2019. Se siguió un proceso cuantitativo, no experimental longitudinal, descriptivo-correlacional y retrospectivo, así como un análisis documental y de regresión simple y múltiple. Se obtuvo que el aumento de la morosidad (provisiones para créditos directos) incidían de manera directa en la rentabilidad de las CMAC.

Bazán (2020) en su artículo: *“Un modelo econométrico de la rentabilidad: Caso CMAC Arequipa. 2002-2016”* formuló como propósito realizar una evaluación cuantitativa expresado en dos modelos econométricos que permitan medir la rentabilidad (ROA y ROE) de la CMAC Arequipa, periodo 2002-2016. Se empleó un análisis documental. Cuando se aplicó el modelo econométrico a la rentabilidad de la CMAC Arequipa se obtuvo que los créditos directos eran significativos y que afectaban de forma negativa en la ROE y ROA de la misma.

Acrota (2019) en su trabajo de investigación: *“Influencia de la morosidad en la rentabilidad de Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, periodo 2008-2018”* presentó como finalidad evaluar la influencia de la morosidad en la rentabilidad de la CMAC Arequipa, en el periodo 2008 al 2018. Se siguió una metodología cuantitativa, no experimental longitudinal y correlacional, empleándose un análisis documental que permitió evaluar las razones de rentabilidad y morosidad de la CMAC en estudio. Finalmente, se obtuvo que las razones de morosidad y rentabilidad presentaban una asociación inversa y fuerte.

Cortez (2019) en su estudio: *“Créditos directos y su incidencia en la solvencia y rentabilidad de la Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Norte de Perú, 2017”* expuso como propósito determinar la incidencia de los créditos directos como base para la

solventia y rentabilidad en las CMAC del norte del Perú. Se siguió una investigación descriptiva-correlacional, para la cual se aplicó un análisis documental y un modelo de regresión lineal simple. El análisis se realizó a las colocaciones de créditos directos de las CMAC del norte, data proporcionada por la SBS. Finalmente, se encontró que en las CMAC en estudio existía un incremento en créditos directos a pequeñas empresas.

Moreno (2019) en su trabajo de investigación: *“Impacto del riesgo de liquidez en la rentabilidad del sistema financiero peruano”* expuso como designio analizar el riesgo de liquidez de los cuatro bancos con mayor participación en el Sistema Peruano Financiero a través de la volatilidad de los depósitos y su impacto en el costo de financiamiento. La metodología consistió en emplear vectores autorregresivos y funciones empuje respuesta. Se evaluaron a cuatro bancos correspondientes a la Banca Grande. Por último, se demostró que un riesgo de liquidez elevado debido a los depósitos mayoristas provoca costos de financiamientos elevados; por el contrario, superiores retiros de depósitos minoristas provocan inferiores costos de financiamiento; sin embargo, su efecto no es significativo.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Créditos directos**

La SBS (2015) menciona que los créditos directos son los financiamientos entregados por parte de las empresas financieras a sus clientes, generando la imposición y responsabilidad de pagar un cargo de peculio según el tipo y modalidad de crédito otorgado. Asimismo, estos suman el conjunto de créditos vigentes, reestructurados y refinanciados, vencidos y que están en cobranza judicial.

Por su parte Morales y Morales (2014), señalan que el crédito es la adjudicación de un valor actual (dinero, servicio, mercancía) que tiene como base la confianza y que se otorga con la finalidad de recibir en el futuro un valor equiparable, pudiendo añadirse un interés acordado previamente. El crédito como tal permite que los clientes consigan los siguientes beneficios:

- Incrementa el consumo, dado que cierta población puede adquirir productos que, por lo general, no podría comprar al contado.
- Promueve el uso de todo tipo de productos.
- Amplia y apertura nuevos mercados.
- Impacta en la economía de forma positiva, multiplicando e incrementando el consumo de los productos, gracias a que provoca aumento en la producción.
- Brinda la oportunidad de comprar capitales sin la necesidad de tener otros bienes similares o desprenderse de alguno.

**Créditos Directos por Tipo.** La SBS (2015) clasifica los créditos directos por tipo, de la siguiente manera:

*Créditos Corporativos.* Entregados a entidades jurídicas que contabilizan ventas que son superiores a S/ 200 millones en los últimos dos periodos anuales. En este grupo, también, se encuentran los créditos soberanos y aquellos entregados a organismos públicos, bancos multilaterales de desarrollo, organizaciones financieras, entre otros.

*Créditos a Grandes Empresas.* Entregados a entidades jurídicas que contabilizan ventas que se encuentran entre los S/ 20 millones a S/ 200 millones en los últimos dos periodos anuales, así como a deudores que en el último periodo anual han sostenido emisiones de deudas en el mercado de capitales.

***Créditos a Medianas Empresas.*** Entregados a entidades jurídicas que cuentan con un adeudo en el SF mayor a S/ 300 mil comprendido durante la última mitad del año. Además, estas entidades no deben distinguirse como corporativos o grandes empresas. Asimismo, rige lo mismo para las personas naturales, las cuales no deben tener dentro de su endeudamiento créditos hipotecarios de vivienda y el endeudamiento debe pertenecer como pequeña o microempresa.

***Créditos a Pequeñas Empresas.*** Están designados a la financiación de tareas productivas, comerciales o de servicios. Son entregados a entidades naturales o jurídicas que presenten un adeudo en el SF entre S/ 20 mil y S/ 300 mil comprendido durante la última mitad del año. Dentro del endeudamiento no debe poseer créditos hipotecarios para vivienda.

***Créditos a Microempresas.*** Están designados a la financiación de tareas productivas, comerciales o de servicios. Son entregados a entidades naturales o jurídicas que presenten un adeudo en el SF no superior a S/ 20 mil comprendido durante la última mitad del año. Dentro del endeudamiento no debe poseer créditos hipotecarios para vivienda.

***Créditos de Consumo.*** Entregados a personas naturales con el designio de que puedan responder a sus pagos o gastos, los cuales no deben estar vinculados con alguna actividad empresarial.

- ***Créditos de consumo revolvente.*** Permiten que los saldos fluctúen según las decisiones que tome el deudor.
- ***Créditos de consumo no-revolvente.*** Permiten que los saldos fluctúen según las decisiones que tome el deudor, por lo cual, los montos que ha pagado y no pueden ser reutilizables por este deben ser reembolsados en cuotas

**Créditos Hipotecarios Para Vivienda.** Entregados a personas naturales con el designio de realizar mejoras a sus viviendas. Estos créditos deben ampararse con hipotecas bien inscritas.

**Créditos Directos Por Modalidad.** La SBS (2015) indica que los créditos directos, también pueden clasificarse por las siguientes modalidades:

**Arrendamiento Financiero.** A través de un contrato, una entidad financiera otorga un activo al usuario para que sea usado, y este deberá pagar una renta en un periodo establecido. Finalizado el contrato, el arrendatario puede adquirirlo, si así lo quisiese.

**Comercio Exterior.** Los créditos son designados al financiamiento de actividades de importación y exportación.

**Descuentos.** La entidad financiera consigue el derecho de cobrar el valor de diferentes instrumentos de deuda que aún no se hayan vencido.

**Factoring.** La entidad financiera consigue las facturas comerciales, negociables, conformadas y otros títulos valores de deuda de una persona. Dicha institución al adquirir estos instrumentos se responsabiliza por el riesgo crediticio.

**Lease-back.** La institución financiera compra un bien a un cliente, el cual pueda arrendarlo, concediendo además la elección de adquirirlo finalizado el contrato.

**Pignoraticio.** Son préstamos entregados a personas naturales bajo la modalidad de objetos y en garantía de los mismos. Por ejemplo, alhajas, objetos de oro o plata.

**Préstamos.** Los créditos son entregados a través de un contrato. Estos se deducen en diferentes cuotas y poseen caducidad.

***Préstamos No Revolventes Para Automóviles.*** Los créditos son entregados a través de un contrato y son designados para comprar algún automóvil. Se amortizan en diferentes cuotas y poseen vencimiento.

***Tarjetas de Crédito.*** Créditos entregados a usuarios que poseen tarjetas de crédito para realizar compras personales o de consumo en establecimientos. Esta modalidad es estipulada bajo contrato.

**Dimensiones de los Créditos Directos.** La SBS (2015) manifiesta que los créditos directos se engloban de acuerdo a la situación en:

***Créditos Directos Vigentes.*** Corresponde a los créditos que han sido entregados en las diferentes modalidades y que sus respectivos pagos se encuentran al día, conforme lo concertado.

***Créditos Directos Refinanciados.*** Son los que han experimentado alteraciones de monto y/o plazo con relación al contrato inicial, debido a que el deudor ha tenido contrariedades para pagar.

***Créditos Directos Reestructurados.*** Engloba aquellos créditos en el que, sea cual sea su modalidad, sus pagos han sido reprogramados, bajo la aprobación de un procedimiento de reforma, concurso regular o preventivo.

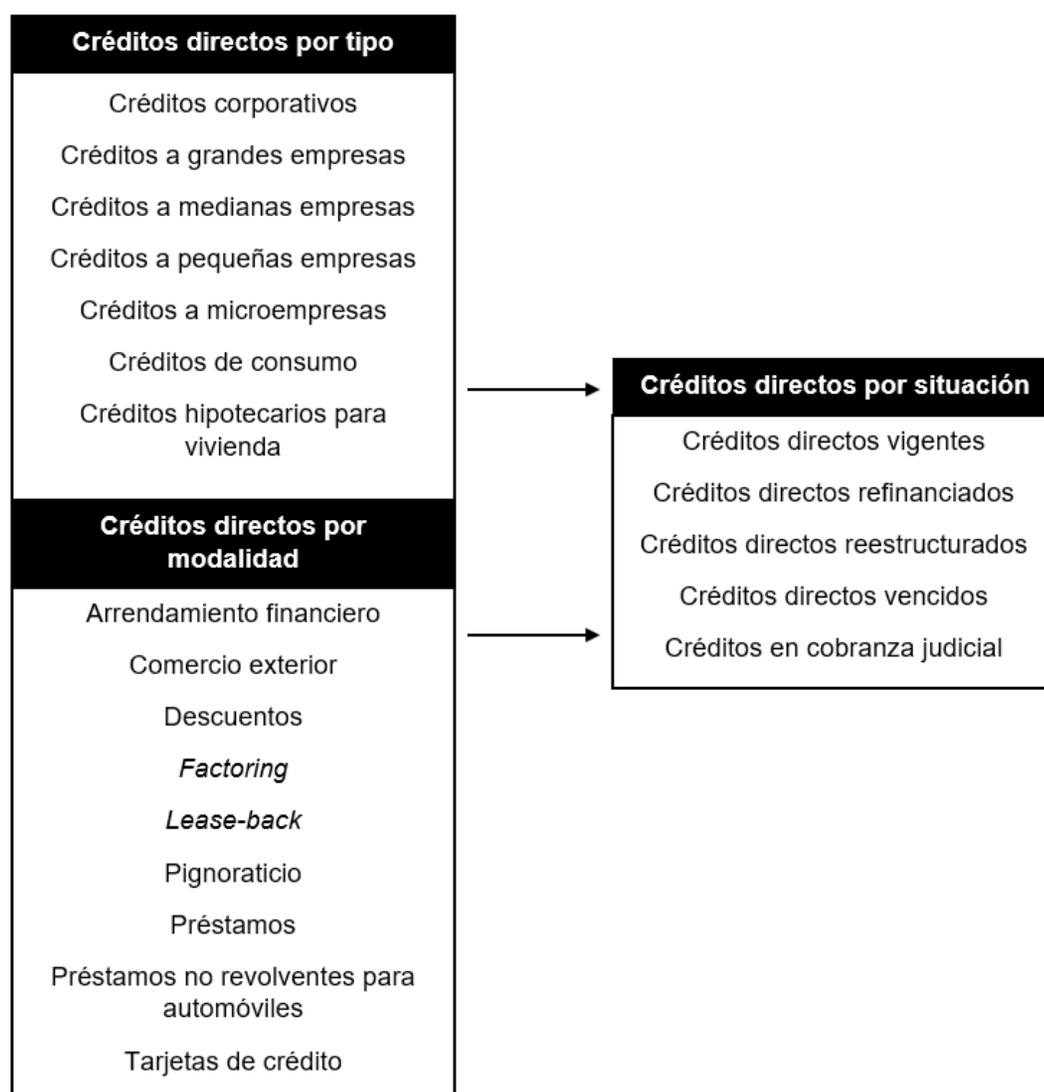
***Créditos Directos Vencidos.*** Engloba a los pagos de los créditos que a la fecha no se han cancelado o amortizado y que, por consiguiente, se registran como vencidos. Con respecto a los créditos corporativos y a grandes y medianas empresas, se considera vencidos cuando existe un atraso superior a los 15 días; mientras que, para las pequeñas y microempresas, cuando existe un atraso superior a los 30 días. Con relación a los créditos de consumo, arrendamiento, capitalización mobiliaria e hipotecario para vivienda son vencidos

cuando superan los 30 días, pero no los 90 días y el saldo total del mismo cuando existe un atraso mayor a 90 días. Con respecto a los sobregiros en cuenta corriente, los créditos son vencidos comenzando el día 31 de entregado el sobregiro.

**Créditos en Cobranza Judicial.** Son los que están en recuperación por medio de un proceso judicial.

### Figura 1

Créditos directos



**Otorgamiento de Crédito.** Morales y Morales (2014) indican que para otorgar o negar un crédito se debe realizar una investigación al solicitante con el designio de conocer si este podrá pagarlo. Asimismo, cuenta la percepción y evaluación que el analista elabore acerca de la capacidad del requirente para pagar dicho crédito.

En términos generales el proceso que se sigue para entregar un crédito a clientes dedicados a la actividad empresarial está compuesto por tres elementos:

***Investigación.*** Para conceder un crédito a un nuevo cliente, así como a clientes antiguos es vital conocer su capacidad financiera para endeudarse. Por este motivo, debe realizarse una investigación acerca del historial financiero del cliente, el cual debe contener datos sobre créditos otorgados por organismos, asociaciones, etc.; referencias de riesgos entregados por bancos; información de otros clientes o proveedores; y estados financieros brindados por el cliente.

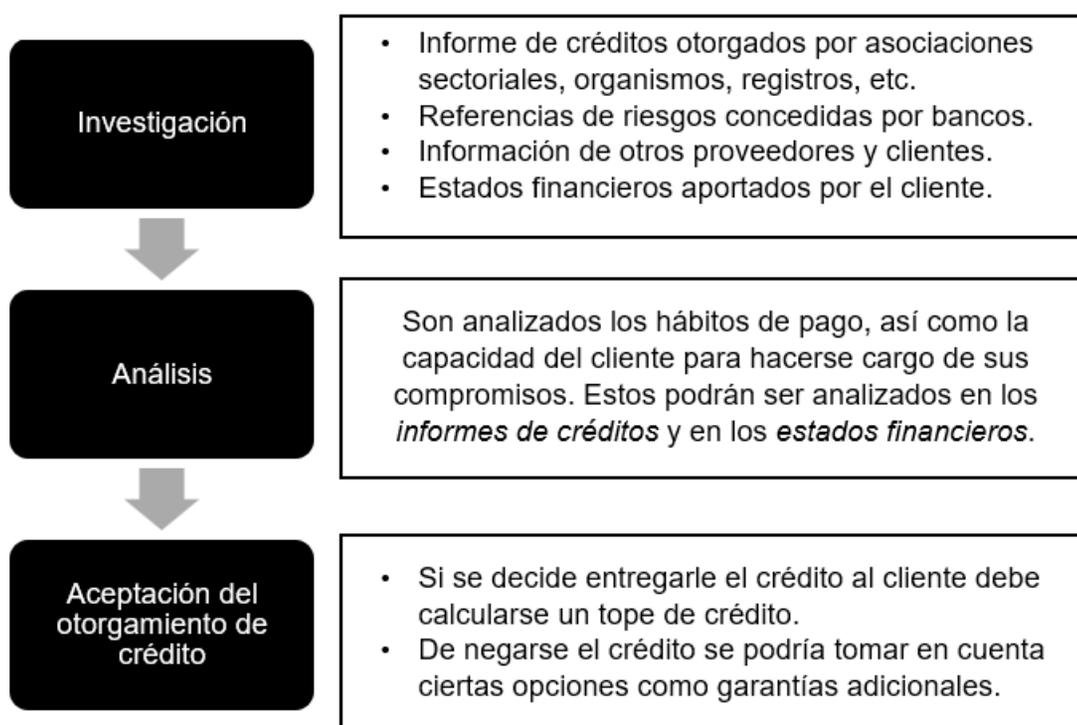
***Análisis.*** Corresponde a la investigación de los datos antes mencionados, los cuales contribuirán a determinar si se otorgará o negará la solicitud. Exclusivamente son analizados los hábitos de pago, así como la capacidad del cliente para hacerse cargo de sus compromisos. Estos podrán ser analizados en los informes de créditos y en los estados financieros.

- ***Informes de créditos.*** Permiten conocer si los hábitos de pago con los proveedores son regulares o no.
- ***Estados financieros.*** Evaluar el capital en relación con la deuda, así como el activo corriente con el de corto plazo. También, debe evaluarse la rentabilidad. Sin embargo, para una evaluación más precisa debe ejecutarse un análisis global del ámbito económico y financiero de la organización.

**Aceptación del Otorgamiento de Crédito.** Al finalizar los dos pasos anteriores y si se decide entregarle el crédito al cliente, entonces, debe calcularse un tope de crédito según su capacidad para pagar a tiempo. En caso de negarse el crédito y conforme al nivel de evaluación negativa, se podría tomar en cuenta ciertas opciones como garantías adicionales.

**Figura 2**

Proceso de otorgamiento de crédito a personas jurídicas



Por otro lado, el proceso para otorgar un crédito a los clientes considerados como consumidores finales contiene los siguientes elementos:

**Solicitud de crédito.** La información que se adjunta en la solicitud cambia según el tipo de crédito que se esté requiriendo y conforme a las políticas de la entidad financiera.

Algunas de estas solo solicitan información acerca de la vivienda, empleo, ingresos, garantías y cuentas corrientes del solicitante.

***Ambiente.*** Este elemento permite conocer la clase de persona que es el solicitante, dado que a través del ambiente es fácil conocer la imagen de las personas con respecto al cumplimiento de sus deudas. De este modo, al solicitante se le puede evaluar, como pagador, emprendedor, trabajador, descuidado, etc.

***Entrevista.*** Una mejor evaluación es realizada por medio de una entrevista, dado que esta permite conocer la personalidad, apariencia y sinceridad del solicitante, así como distinguir la edad, estado civil y el impacto que estos dos elementos pueden tener en el cumplimiento de sus obligaciones. De igual modo, la entrevista permite percibir si el solicitante está omitiendo ciertos puntos de forma voluntaria o no.

***Visita Domiciliaria.*** La capacidad y personalidad del solicitante son reflejados en su propio hogar. El analista a cargo debe observar y evaluar los ingresos con relación a los gastos que percibe la vivienda. En otras palabras, analizar si el solicitante tiene casa propia, si el departamento es amueblado, examinar sus recibos de luz, agua y otros servicios, en dónde se ubica y la apariencia de la vivienda, entre otros.

***Empleo.*** Este elemento contribuye a conocer la estabilidad, ingresos, seguridad y permanencia del trabajo del solicitante.

***Cuentas Bancarias.*** Las cuentas bancarias, seguros o la asociación con ciertas entidades indican el nivel de confianza que se le puede brindar al solicitante, puesto que estos elementos reflejan la estabilidad y responsabilidad del mismo.

***Bienes muebles e inmuebles.*** Los bienes muebles evidencian la posición económica y social del solicitante. Asimismo, develan si pueden considerarse como garantía si el caso

lo requiere. Los bienes inmuebles permiten lo mismo. Por lo tanto, debe analizarse los recibos de rentas y conocer el pago mensual que realiza el solicitante.

***Fiadoras y avalistas.*** Si en caso, el solicitante, evidencia que puede hacerse cargo de pagar un monto de crédito bajo, pero aun existiendo temor por parte de la entidad financiera, entonces, puede pedir completar la seguridad del pago a través de garantías personales, como, por ejemplo, fiadores o avalistas.

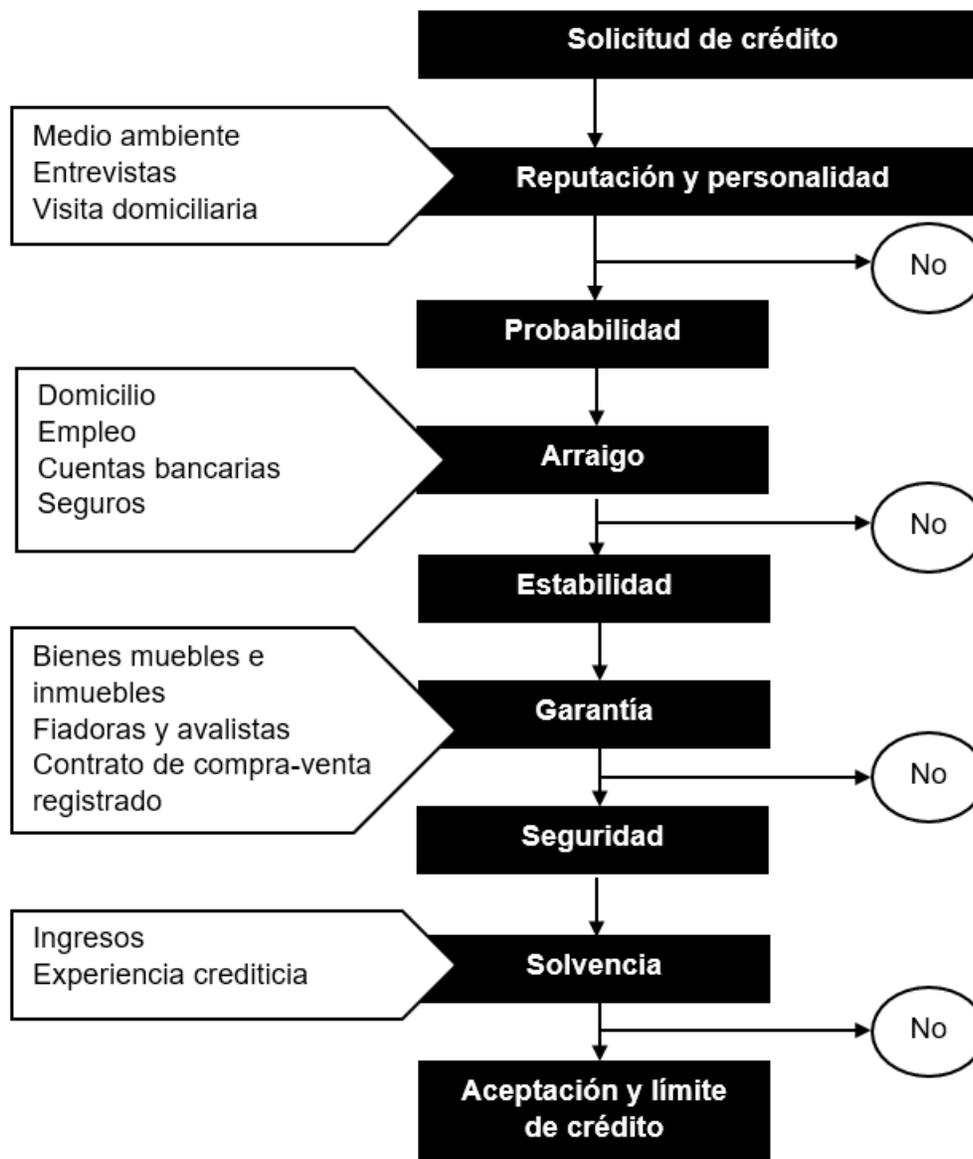
***Contrato de compra-venta registrado.*** Es una de las mejores garantías, dado que, si en caso el solicitante no llegara a pagar el crédito, entonces, la entidad financiera puede proceder a despojar el bien inmueble de las manos del solicitante.

***Ingresos.*** Es el elemento base para determinar el monto del crédito. Para ello, es esencial que se estudien los porcentajes que se desembolsan en la región de acuerdo a las necesidades básicas que cubre el solicitante, como, por ejemplo, alimentación, alojamiento, vestuario, diversiones, impuestos, pago de deudas, inversos, entre otros.

***Experiencia crediticia.*** Permite conocer los antecedentes e historial crediticio del solicitante, así como la manera en la que se ha hecho cargo de sus deudas. De esta forma, se conocerá si este es una persona que cumple a tiempo con sus pagos, se retrasa de manera ligera o a veces, o es un mal pagador.

**Figura 3**

Proceso de otorgamiento de crédito a consumidores finales



*Nota.* Tomado de Morales y Morales (2014, p.102).

### **2.2.2 Rentabilidad**

Lesáková et al. (2019) indican que la rentabilidad representa la eficiencia de una empresa, por lo cual es el producto del esfuerzo de la misma y de la relación entre sus beneficios y pérdidas.

De acuerdo con Besley y Brigham (2020), la rentabilidad es el producto neto de las distintas decisiones y políticas de una organización. En este sentido, los indicadores de rentabilidad evidencian los resultados compaginados del manejo de los activos, liquidez y obligación sobre los efectos operativos.

Por su parte Gitman y Zutter (2016) señalan que los indicadores de rentabilidad propician que los especialistas analicen las utilidades de una entidad con respecto a sus ventas, activos e inversión; dado que sin utilidades no se puede captar capital externo. Los titulares, acreedores y administración están al pendiente de ellas.

En este sentido, la rentabilidad vincula el resultado obtenido con los recursos que se han empleado para obtenerlo. En cuanto a sus indicadores, es esencial que no solo se calcule y analice el rendimiento de las ventas, sino, además, el de los activos y del capital propio, dado que la eficiencia de una empresa está dada en gran medida por estos dos elementos.

**Dimensiones de la Rentabilidad.** Para hallar la rentabilidad de las CMAC, la SBS (2015) señala que se debe calcular dos indicadores:

***Rentabilidad Financiera (ROE).*** Se encarga de medir la utilidad neta producida en el último año con respecto a la media del patrimonio calculable del mismo periodo. Esta razón evidencia el rendimiento que los accionistas han conseguido por su patrimonio en el

último año, el cual es esencial al momento de adoptar decisiones con respecto a inversiones. Asimismo, esta rentabilidad refleja la capacidad para que una empresa autofinancie su crecimiento mediante la capitalización de utilidades. La ROE es hallada a través de la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Utilidad neta anualizada}}{\text{Patrimonio promedio}} = ROE (\%)$$

**Rentabilidad de los Activos (ROA).** Esta razón se encarga de medir la utilidad neta producida en el último año con respecto a los activos promedios que ha tenido la empresa en el mismo periodo. Dicho resultado evidencia si la entidad ha empleado de forma correcta o no sus activos para producir ganancias. La fórmula que se emplea para hallar este indicador es:

$$\frac{\text{Utilidad neta anualizada}}{\text{Activo promedio}} = ROA (\%)$$

## 2.3 Bases filosóficas

### 2.3.1 Créditos Directos

El crédito es conocido como una operación de financiación, en la cual un acreedor (que por lo general es una institución financiera) concede una parte de dinero al deudor, el cual garantiza al primero retornar el monto prestado en el tiempo pactado más un monto adicional, conocido como los intereses.

Para algunos especialistas en economía, el crédito supone un cambio que figura en el tiempo y no en el espacio. Por este motivo, también es considerado como un monto de dinero en el presente que se cambia por un monto en el futuro.

En el país, un crédito directo corresponde al financiamiento que brinda cierta entidad financiera a un cliente, en el cual existe una afinidad inmediata y directa entre ambas partes. Cuando se habla acerca de este crédito, se puede resaltar los programas que abarcan los créditos comerciales, los cuales están dirigidos a las empresas, así como a los gobiernos. Por ejemplo, el programa Créditos Directos, por medio del plan Avance de Cuenta Corriente, del Banco de la Nación, concede dinero a las empresas para que puedan invertir en su capital de trabajo. Estas pueden pagar el crédito cuando se vence el mismo o hacerlo, también, en cuotas. Asimismo, estos créditos se legalizan a través de pagarés que deben ser firmados por los titulares legales de las empresas.

### **2.3.2 Rentabilidad**

La rentabilidad refleja la asociación que debe existir entre los ingresos y el monto de dinero que se ha empleado para alcanzarlos. Es una de las medidas más fundamentales de una empresa, dado que contribuye en la independencia financiera de la misma, asegurando su supervivencia.

Las razones de rentabilidad más empleadas son ROA y ROE. La primera declara los beneficios que ha alcanzado una empresa, gracias a las inversiones que ha realizado, ya sea por medio de activos financiados o recursos que sean propios o externos. Y la segunda expresa los beneficios que ha producido la misma para sus inversionistas y accionistas.

## **2.4 Definición de términos básicos**

### ***Créditos Directos***

Son los financiamientos entregados por parte de las empresas financieras a sus clientes, generando la imposición y responsabilidad de pagar un cargo de peculio según el tipo y

modalidad de crédito otorgado. Asimismo, estos suman el conjunto de créditos vigentes, reestructurados y refinanciados, vencidos y que están en cobranza judicial (SBS, 2015).

### ***Créditos Directos Vigentes***

Corresponde a los créditos que han sido entregados en las diferentes modalidades y que sus respectivos pagos están al día, conforme a lo concertado (SBS, 2015).

### ***Créditos Directos Refinanciados***

Son los que han experimentado alteraciones de monto y/o plazo con relación al contrato inicial, debido a que el deudor ha tenido contrariedades para pagar (SBS, 2015).

### ***Créditos Directos Reestructurados***

Engloba aquellos créditos en el que, sea cual sea su modalidad, sus pagos han sido reprogramados, bajo la aprobación de un procedimiento de reforma, concurso regular o preventivo (SBS, 2015).

### ***Créditos Directos Vencidos***

Engloba a los pagos de los créditos que a la fecha no se han cancelado o amortizado y que, por consiguiente, se registran como vencidos (SBS, 2015).

### ***Créditos en Cobranza Judicial***

Son los que están en recuperación por medio de un proceso judicial (SBS, 2015).

### ***Rentabilidad***

La rentabilidad es el producto neto de las distintas decisiones y políticas de una organización. En este sentido, los indicadores de rentabilidad evidencian los resultados compaginados del manejo de los activos, liquidez y obligaciones sobre los efectos operativos (Besley y Brigham, 2020).

***Rentabilidad Financiera (ROE)***

Se encarga de medir la utilidad neta producida en el último año con respecto a la media del patrimonio calculable del mismo periodo (SBS, 2015).

***Rentabilidad de los Activos (ROA)***

Se encarga de medir la utilidad neta producida en el último año con respecto a los activos promedios que ha tenido la empresa en el mismo periodo (SBS, 2015).

**2.5 Hipótesis de investigación****2.5.1 Hipótesis general**

Los créditos directos influyen significativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.

**2.5.2 Hipótesis específicas**

Los créditos vigentes influyen significativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.

Los créditos reestructurados y refinanciados influyen significativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.

Los créditos vencidos influyen significativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.

Los créditos en cobranza judicial influyen significativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.

## 2.6 Operacionalización de las variables

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	NIVEL DE MEDICIÓN	UNIDAD DE MEDIDA
<b>VARIABLE INDEPENDIENTE:</b>  CRÉDITOS DIRECTOS	Vigentes	- Créditos a corto plazo - Créditos a largo plazo	Razón	Porcentaje
	Reestructurados y refinanciados	- Reprogramación de pagos - Variaciones de plazo y/o monto		
	Vencidos	- Créditos no cancelados a tiempo - Créditos no amortizados a tiempo		
	En cobranza judicial	- Créditos en recuperación - Créditos en proceso judicial		
<b>VARIABLE DEPENDIENTE:</b>  RENTABILIDAD	Rentabilidad financiera	- Rentabilidad anualizada - Patrimonio promedio	Razón	Porcentaje
	Rentabilidad de los activos	- Rentabilidad anualizada - Activo promedio		

Nota. SBS (2015).

## CAPÍTULO III. METODOLOGÍA

### 3.1 Diseño metodológico

#### 3.1.1 *Enfoque*

Se aplicó un acercamiento cuantitativo.

Arias et al. (2022) mencionan que este método es aplicado con el designio de medir las variables por medio de procesos estadísticos o inferenciales, los cuales entregarán valores numéricos.

#### 3.1.2 *Diseño*

Se siguió un estudio no experimental transeccional.

Pimienta y De la Orden (2017) declaran que este tipo de diseño se enfoca en observar y analizar a las variables, sin ejecutar alguna manipulación o alteración sobre ellas. Asimismo, cuando es transeccional, supone recopilar los datos en un único corte en el tiempo (Arias et al, 2022).

#### 3.1.3 *Nivel*

Se empleó un estudio correlacional.

Hernández y Mendoza (2018) indican que este estudio se encarga de determinar las asociaciones entre las variables, desde un punto correlacional o desde un término causa-efecto.

## 3.2 Población y muestra

### 3.2.1 Población

La población incorpora aquellos elementos que se ajustan a ciertas especificaciones determinadas previamente (Hernández y Mendoza, 2018).

En el estudio, la población integra a las 11 CMAC del Perú, las cuales son autorizadas, reguladas y supervisadas por la SBS.

**Tabla 1**

Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú

N.º	CMAC
1	Arequipa
2	Cusco
3	Del Santa
4	Huancayo
5	Ica
6	Maynas
7	Paita
8	Piura
9	Sullana
10	Tacna
11	Trujillo

*Nota.* SBS (2023).

### 3.2.2 Muestra

La muestra refleja un subgrupo perteneciente a la población, el cual participará en la recopilación de los datos. Cabe recalcar que este deber ser significativo, dado que los resultados hallados se van a generalizar para toda la población (Hernández y Mendoza, 2018).

En el estudio, se ha procedido a tomar una muestra censal. Esto quiere decir, que todos los elementos de la población (las 11 CMAC) y sus correspondientes casos del año 2022 sobre créditos directos e indicadores de rentabilidad serán analizados.

### **3.3 Técnicas de recolección de datos**

#### **3.3.1 Técnicas a emplear**

El análisis documental permite conseguir datos sobre lo estudiado, a través de un proceso de revisión. Los documentos revisados deben ser fuentes primarias que contribuyan a que el investigador pueda encontrar datos y con base en ellos exponer los resultados (Arias et al., 2022)

#### **3.3.2 Descripción de los instrumentos**

La ficha de datos muestra los datos e información que ha sido revisada y recolectada. Esta se diseña según las necesidades que demande la investigación (Arias et al., 2022).

### **3.4 Técnicas para el procesamiento de la información**

Los datos fueron revisados y recolectados desde las bases de la SBS. Después, fueron procesados en Excel para un análisis descriptivo. Finalmente, se utilizó SPSS versión 27 para verificar las hipótesis.

## CAPÍTULO IV. RESULTADOS

### 4.1 Análisis de resultados

#### 4.1.1 Descripción de la variable “Créditos directos” y sus dimensiones

**Tabla 2**

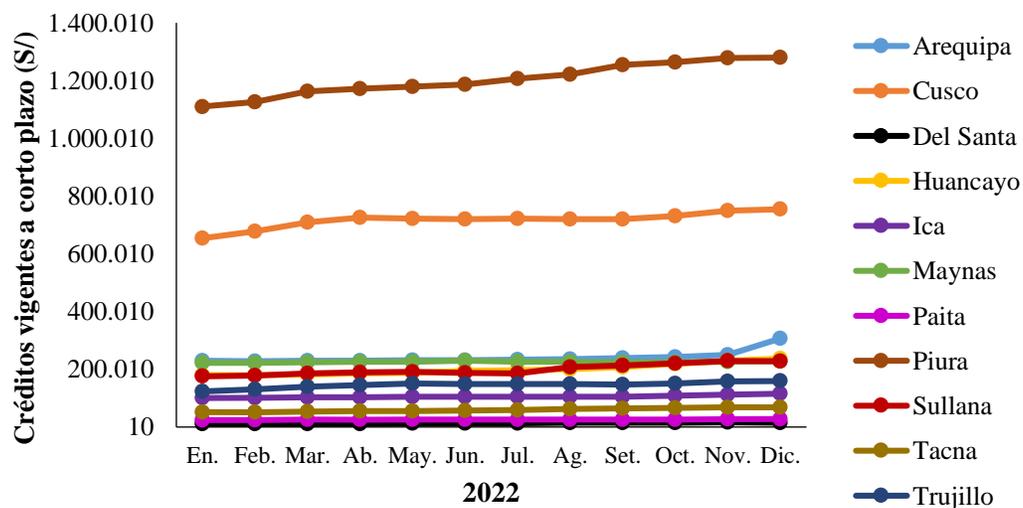
Créditos vigentes a corto plazo (S/) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 (por meses)

	<b>Arequipa</b>	<b>Cusco</b>	<b>Del Santa</b>	<b>Huancayo</b>	<b>Ica</b>	<b>Maynas</b>	<b>Paita</b>	<b>Piura</b>	<b>Sullana</b>	<b>Tacna</b>	<b>Trujillo</b>
En.	229 046	653 894	11 542	179 809	100 505	222 220	24 030	1 110 244	175 669	52 027	123 356
Feb.	227 855	677 339	11 664	179 273	100 957	222 371	24 880	1 126 414	177 739	50 959	131 288
Mar.	229 679	708 101	11 696	182 229	102 696	224 896	24 959	1 163 386	185 359	54 149	139 561
Ab.	229 919	725 132	11 479	185 833	103 806	225 529	25 183	1 171 738	189 021	55 204	146 111
May.	231 902	721 308	12 196	187 184	104 188	226 636	25 491	1 179 230	190 362	56 005	150 595
Jun.	231 621	719 833	12 966	194 099	104 393	229 755	25 776	1 187 172	188 020	57 165	149 703
Jul.	234 203	721 148	13 351	196 171	105 014	225 724	25 557	1 206 288	186 174	59 375	149 708
Ag.	236 012	719 593	13 950	200 355	104 777	225 530	25 818	1 220 633	207 551	61 897	148 132
Set.	238 585	720 779	14 634	208 276	104 882	224 336	26 630	1 254 106	213 597	63 855	147 023
Oct.	243 319	730 683	15 361	218 970	108 510	223 308	26 553	1 263 492	219 617	66 390	150 340
Nov.	249 789	749 423	16 088	229 736	111 311	226 179	27 019	1 278 303	228 801	68 398	157 319
Dic.	306 690	754 226	15 703	237 056	115 398	227 124	26 995	1 279 572	227 158	68 192	159 193

*Nota.* Valores proporcionados por la SBS (SBS, 2023).

**Figura 4**

Créditos vigentes a corto plazo (S/) de las CMAC en el año 2022 (por meses)



En la figura 4, se observa que los créditos vigentes a corto plazo de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fueron constantes y en su mayoría incrementaron mes a mes en el periodo 2022. Asimismo, 9 CMAC presentaron créditos vigentes a corto plazo que fueron desde los S/ 11 500 a los S/ 307 000, aproximadamente. Las 2 CMAC restantes presentaron mayores cantidades de créditos vigentes a corto plazo, las cuales oscilaron entre S/ 650 000 y S/ 1 280 000, aproximadamente.

**Tabla 3**

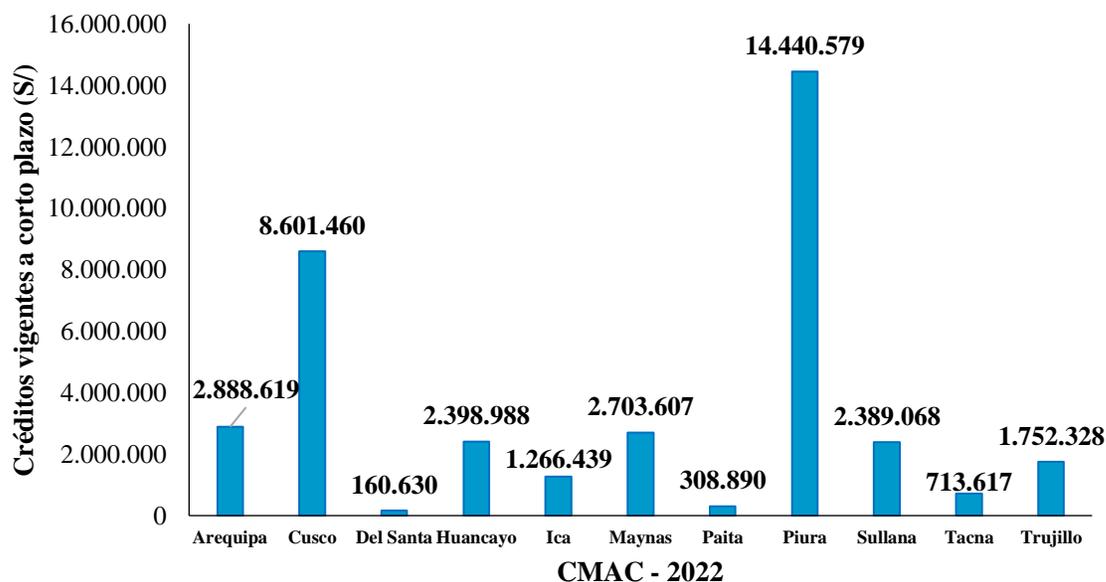
Créditos vigentes a corto plazo (S/) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 (anual)

	<b>Arequipa</b>	<b>Cusco</b>	<b>Del Santa</b>	<b>Huancayo</b>	<b>Ica</b>	<b>Maynas</b>	<b>Paíta</b>	<b>Piura</b>	<b>Sullana</b>	<b>Tacna</b>	<b>Trujillo</b>	<b>Total</b>
Enero	229 046	653 894	11 542	179 809	100 505	222 220	24 030	1 110 244	175 669	52 027	123 356	2 882 341
Febrero	227 855	677 339	11 664	179 273	100 957	222 371	24 880	1 126 414	177 739	50 959	131 288	2 930 739
Marzo	229 679	708 101	11 696	182 229	102 696	224 896	24 959	1 163 386	185 359	54 149	139 561	3 026 710
Abril	229 919	725 132	11 479	185 833	103 806	225 529	25 183	1 171 738	189 021	55 204	146 111	3 068 954
Mayo	231 902	721 308	12 196	187 184	104 188	226 636	25 491	1 179 230	190 362	56 005	150 595	3 085 096
Junio	231 621	719 833	12 966	194 099	104 393	229 755	25 776	1 187 172	188 020	57 165	149 703	3 100 504
Julio	234 203	721 148	13 351	196 171	105 014	225 724	25 557	1 206 288	186 174	59 375	149 708	3 122 713
Agosto	236 012	719 593	13 950	200 355	104 777	225 530	25 818	1 220 633	207 551	61 897	148 132	3 164 248
Setiembre	238 585	720 779	14 634	208 276	104 882	224 336	26 630	1 254 106	213 597	63 855	147 023	3 216 704
Octubre	243 319	730 683	15 361	218 970	108 510	223 308	26 553	1 263 492	219 617	66 390	150 340	3 266 542
Noviembre	249 789	749 423	16 088	229 736	111 311	226 179	27 019	1 278 303	228 801	68 398	157 319	3 342 365
Diciembre	306 690	754 226	15 703	237 056	115 398	227 124	26 995	1 279 572	227 158	68 192	159 193	3 417 307
<b>Total (S/)</b>	<b>2 888 619</b>	<b>8 601 460</b>	<b>160 630</b>	<b>2 398 988</b>	<b>1 266 439</b>	<b>2 703 607</b>	<b>308 890</b>	<b>14 440 579</b>	<b>2 389 068</b>	<b>713 617</b>	<b>1 752 328</b>	<b>37 624 225</b>
<b>Total (%)</b>	<b>7,68</b>	<b>22,86</b>	<b>0,43</b>	<b>6,38</b>	<b>3,37</b>	<b>7,19</b>	<b>0,82</b>	<b>38,38</b>	<b>6,35</b>	<b>1,90</b>	<b>4,66</b>	<b>100,00</b>

*Nota.* Data hallada con los valores proporcionados por la SBS (SBS, 2023).

**Figura 5**

Créditos vigentes a corto plazo (S/) de las CMAC en el año 2022 (anual)



En la figura 5, se aprecia que en el año 2022 la CMAC Piura tuvo más cantidad en soles de créditos vigentes a corto plazo, sumando estos un total de S/ 14 440 579, el cual reflejó el 38,38 % del total de créditos vigentes a corto plazo de ese periodo. A este valor le sigue la CMAC Cusco con un total de S/ 8 601 460 en créditos vigentes a corto plazo, el cual representó el 22,86 % del total de créditos vigentes a corto plazo del año 2022. Mientras que, la CMAC Del Santa tuvo menos cantidad en soles de créditos vigentes a corto plazo, sumando estos un total de S/ 160 630 y representando el 0,43 % del total de créditos vigentes a corto plazo de dicho año.

**Tabla 4**

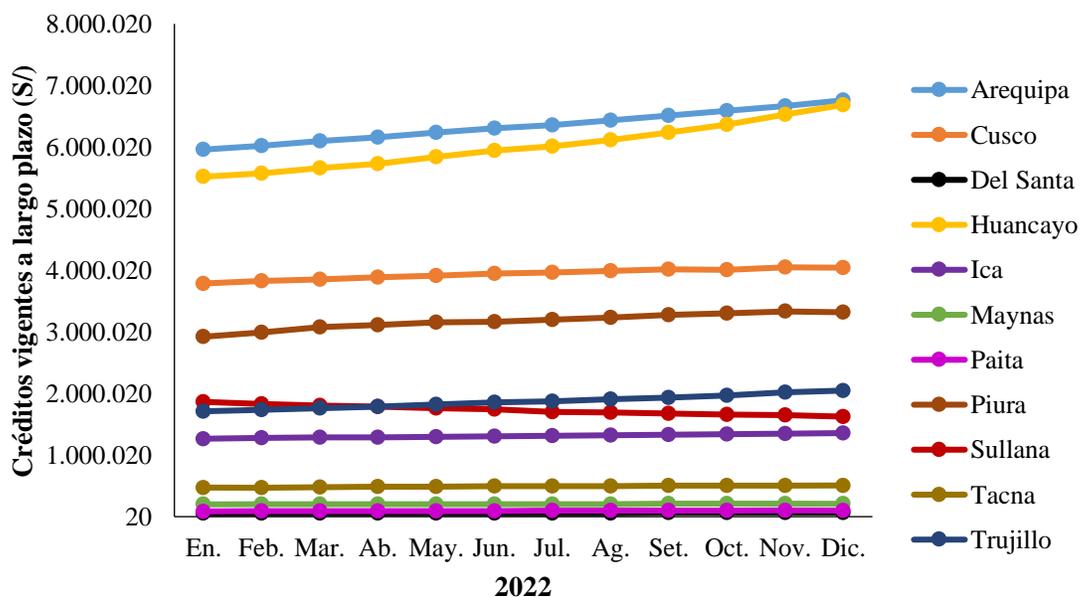
Créditos vigentes a largo plazo (S/) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 (por meses)

	<b>Arequipa</b>	<b>Cusco</b>	<b>Del Santa</b>	<b>Huancayo</b>	<b>Ica</b>	<b>Maynas</b>	<b>Paita</b>	<b>Piura</b>	<b>Sullana</b>	<b>Tacna</b>	<b>Trujillo</b>
En.	5 958 685	3 785 356	55 005	5 517 843	1 265 048	199 900	86 065	2 921 089	1 863 163	472 447	1 710 645
Feb.	6 018 985	3 824 304	55 062	5 573 412	1 280 382	200 076	86 697	2 992 673	1 830 251	473 408	1 734 392
Mar.	6 100 904	3 850 862	56 081	5 658 782	1 284 681	200 945	89 639	3 076 729	1 799 387	480 156	1 763 695
Ab.	6 158 597	3 881 916	56 351	5 723 683	1 288 240	200 108	91 451	3 112 626	1 784 478	483 605	1 784 228
May.	6 231 856	3 914 654	56 949	5 840 433	1 298 243	200 578	93 203	3 153 000	1 763 151	488 661	1 822 543
Jun.	6 307 178	3 944 884	57 564	5 946 809	1 304 148	200 505	94 013	3 166 821	1 742 738	492 825	1 853 056
Jul.	6 354 110	3 967 539	57 970	6 011 057	1 309 632	201 733	95 383	3 199 305	1 702 978	494 633	1 876 487
Ag.	6 431 950	3 989 228	59 761	6 112 815	1 317 397	206 871	96 740	3 234 256	1 687 300	495 283	1 910 817
Set.	6 513 809	4 013 440	62 095	6 236 372	1 328 824	207 281	98 965	3 275 510	1 670 812	499 686	1 935 971
Oct.	6 590 922	4 008 590	64 217	6 361 100	1 336 828	207 156	101 203	3 298 774	1 660 514	501 909	1 970 211
Nov.	6 666 203	4 047 673	66 265	6 525 057	1 348 544	207 245	102 333	3 331 032	1 652 779	504 790	2 014 553
Dic.	6 759 094	4 037 986	66 505	6 684 886	1 356 960	208 708	102 083	3 318 745	1 623 621	506 814	2 046 475

*Nota.* Valores proporcionados por la SBS (SBS, 2023).

**Figura 6**

Créditos vigentes a largo plazo (S/) de las CMAC en el año 2022 (por meses)



En la figura 6, se observa que los créditos vigentes a largo plazo de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fueron constantes y en su mayoría incrementaron mes a mes en el periodo 2022, como, por ejemplo, en las CMAC Huancayo y Arequipa, las cuales además fueron las que entregaron mayores cantidades de dinero a sus solicitantes, seguidas por las CMAC Cusco y Piura. Asimismo, Del Santa fue la institución que entregó menos créditos vigentes a largo plazo, seguida por Paita y Maynas. Por otro lado, la CMAC Sullana fue la única que presentó disminuciones mes a mes en la cantidad en soles de sus créditos vigentes a largo plazo (enero: S/ 1 863 163 y diciembre: S/ 1 623 621).

**Tabla 5**

Créditos vigentes a largo plazo (S/) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022

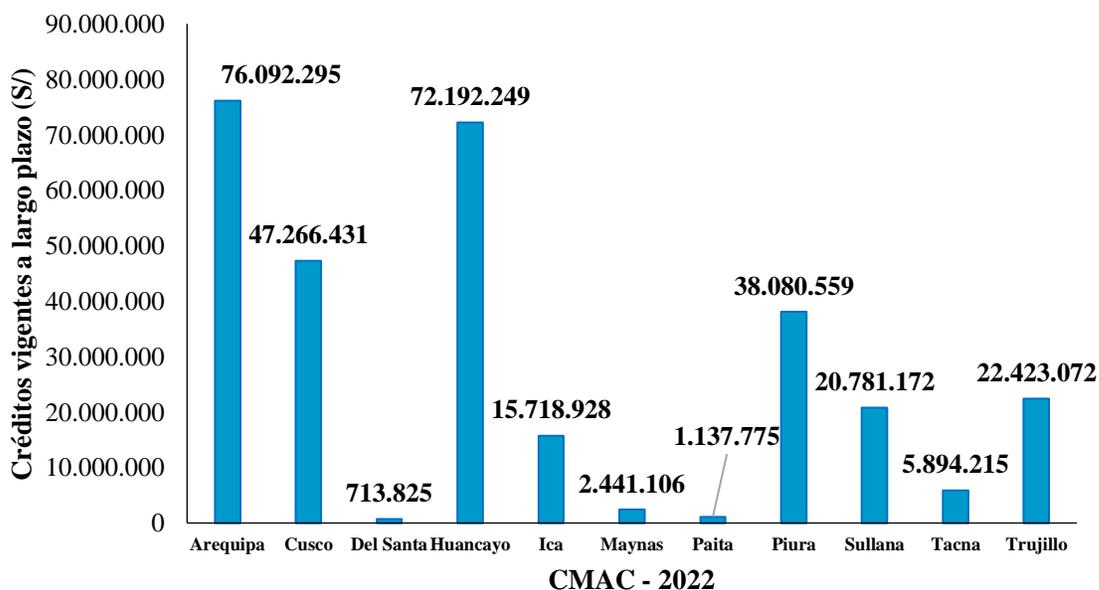
(anual)

	<b>Arequipa</b>	<b>Cusco</b>	<b>Del Santa</b>	<b>Huancayo</b>	<b>Ica</b>	<b>Maynas</b>	<b>Paita</b>	<b>Piura</b>	<b>Sullana</b>	<b>Tacna</b>	<b>Trujillo</b>	<b>Total</b>
Enero	5 958 685	3 785 356	55 005	5 517 843	1 265 048	199 900	86 065	2 921 089	1 863 163	472 447	1 710 645	23 835 245
Febrero	6 018 985	3 824 304	55 062	5 573 412	1 280 382	200 076	86 697	2 992 673	1 830 251	473 408	1 734 392	24 069 641
Marzo	6 100 904	3 850 862	56 081	5 658 782	1 284 681	200 945	89 639	3 076 729	1 799 387	480 156	1 763 695	24 361 860
Abril	6 158 597	3 881 916	56 351	5 723 683	1 288 240	200 108	91 451	3 112 626	1 784 478	483 605	1 784 228	24 565 283
Mayo	6 231 856	3 914 654	56 949	5 840 433	1 298 243	200 578	93 203	3 153 000	1 763 151	488 661	1 822 543	24 863 269
Junio	6 307 178	3 944 884	57 564	5 946 809	1 304 148	200 505	94 013	3 166 821	1 742 738	492 825	1 853 056	25 110 540
Julio	6 354 110	3 967 539	57 970	6 011 057	1 309 632	201 733	95 383	3 199 305	1 702 978	494 633	1 876 487	25 270 827
Agosto	6 431 950	3 989 228	59 761	6 112 815	1 317 397	206 871	96 740	3 234 256	1 687 300	495 283	1 910 817	25 542 418
Setiembre	6 513 809	4 013 440	62 095	6 236 372	1 328 824	207 281	98 965	3 275 510	1 670 812	499 686	1 935 971	25 842 766
Octubre	6 590 922	4 008 590	64 217	6 361 100	1 336 828	207 156	101 203	3 298 774	1 660 514	501 909	1 970 211	26 101 425
Noviembre	6 666 203	4 047 673	66 265	6 525 057	1 348 544	207 245	102 333	3 331 032	1 652 779	504 790	2 014 553	26 466 474
Diciembre	6 759 094	4 037 986	66 505	6 684 886	1 356 960	208 708	102 083	3 318 745	1 623 621	506 814	2 046 475	26 711 878
<b>Total (S/)</b>	<b>76 092 295</b>	<b>47 266 431</b>	<b>713 825</b>	<b>72 192 249</b>	<b>15 718 928</b>	<b>2 441 106</b>	<b>1 137 775</b>	<b>38 080 559</b>	<b>20 781 172</b>	<b>5 894 215</b>	<b>22 423 072</b>	<b>302 741 625</b>
<b>Total (%)</b>	<b>25,13</b>	<b>15,61</b>	<b>0,24</b>	<b>23,85</b>	<b>5,19</b>	<b>0,81</b>	<b>0,38</b>	<b>12,58</b>	<b>6,86</b>	<b>1,95</b>	<b>7,41</b>	<b>100,00</b>

*Nota.* Data hallada con los valores proporcionados por la SBS (SBS, 2023).

**Figura 7**

Créditos vigentes a largo plazo (S/) de las CMAC en el año 2022 (anual)



En la figura 7, se aprecia que en el año 2022 la CMAC Arequipa tuvo más cantidad en soles de créditos vigentes a largo plazo, sumando estos un total de S/ 76 092 295, el cual reflejó el 25,13 % del total de créditos vigentes a largo plazo de ese periodo. A este valor le sigue la CMAC Huancayo con un total de S/ 72 192 249 en créditos vigentes a largo plazo, el cual representó el 23,85 % del total de créditos vigentes a largo plazo del año 2022. Mientras que, la CMAC Del Santa tuvo menos cantidad en soles de créditos vigentes a largo plazo, sumando estos un total de S/ 713 825 y representando el 0,24 % del total de créditos vigentes a largo plazo de dicho año.

**Tabla 6**

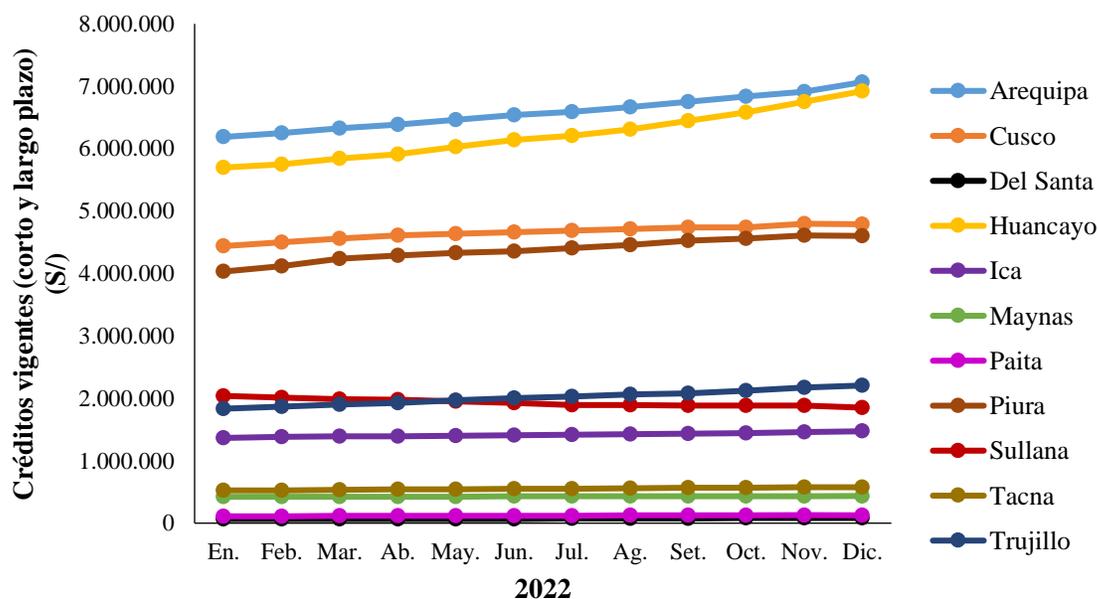
Créditos vigentes (corto y largo plazo) (S/) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 (por meses)

	<b>Arequipa</b>	<b>Cusco</b>	<b>Del Santa</b>	<b>Huancayo</b>	<b>Ica</b>	<b>Maynas</b>	<b>Paita</b>	<b>Piura</b>	<b>Sullana</b>	<b>Tacna</b>	<b>Trujillo</b>
En.	6 187 731	4 439 249	66 547	5 697 652	1 365 553	422 120	110 095	4 031 333	2 038 832	524 473	1 834 001
Feb.	6 246 840	4 501 643	66 726	5 752 685	1 381 339	422 447	111 577	4 119 087	2 007 990	524 367	1 865 680
Mar.	6 330 583	4 558 962	67 777	5 841 010	1 387 378	425 841	114 598	4 240 115	1 984 746	534 305	1 903 255
Ab.	6 388 516	4 607 049	67 830	5 909 516	1 392 046	425 637	116 634	4 284 363	1 973 499	538 810	1 930 339
May.	6 463 758	4 635 962	69 144	6 027 616	1 402 431	427 214	118 694	4 332 230	1 953 512	544 666	1 973 137
Jun.	6 538 799	4 664 717	70 530	6 140 908	1 408 541	430 260	119 788	4 353 993	1 930 758	549 990	2 002 759
Jul.	6 588 313	4 688 688	71 321	6 207 229	1 414 646	427 456	120 940	4 405 593	1 889 152	554 007	2 026 196
Ag.	6 667 962	4 708 821	73 711	6 313 170	1 422 174	432 400	122 558	4 454 889	1 894 851	557 181	2 058 949
Set.	6 752 395	4 734 219	76 729	6 444 647	1 433 707	431 617	125 596	4 529 616	1 884 409	563 541	2 082 994
Oct.	6 834 241	4 739 272	79 578	6 580 070	1 445 339	430 464	127 756	4 562 265	1 880 132	568 299	2 120 551
Nov.	6 915 992	4 797 096	82 353	6 754 793	1 459 855	433 424	129 351	4 609 335	1 881 580	573 188	2 171 872
Dic.	7 065 784	4 792 212	82 208	6 921 942	1 472 359	435 832	129 078	4 598 317	1 850 779	575 006	2 205 667

*Nota.* Data hallada con los valores proporcionados por la SBS (SBS, 2023).

**Figura 8**

Créditos vigentes (corto y largo plazo) (S/) de las CMAC en el año 2022 (por meses)



En la figura 8, se observa que los créditos vigentes (tanto a corto como largo plazo) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fueron constantes y en su mayoría incrementaron mes a mes en el periodo 2022, como, por ejemplo, en las CMAC Huancayo y Arequipa, las cuales además fueron las que entregaron mayores cantidades de dinero a sus solicitantes, seguidas por las CMAC Cusco y Piura. Asimismo, Del Santa fue la institución que tuvo menores cantidades en soles de créditos vigentes, seguida por Paita, Maynas y Tacna. Por otro lado, la CMAC Sullana fue la única que presentó disminuciones mes a mes en la cantidad en soles de sus créditos vigentes.

**Tabla 7**

Créditos vigentes (corto y largo plazo) (S/) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año

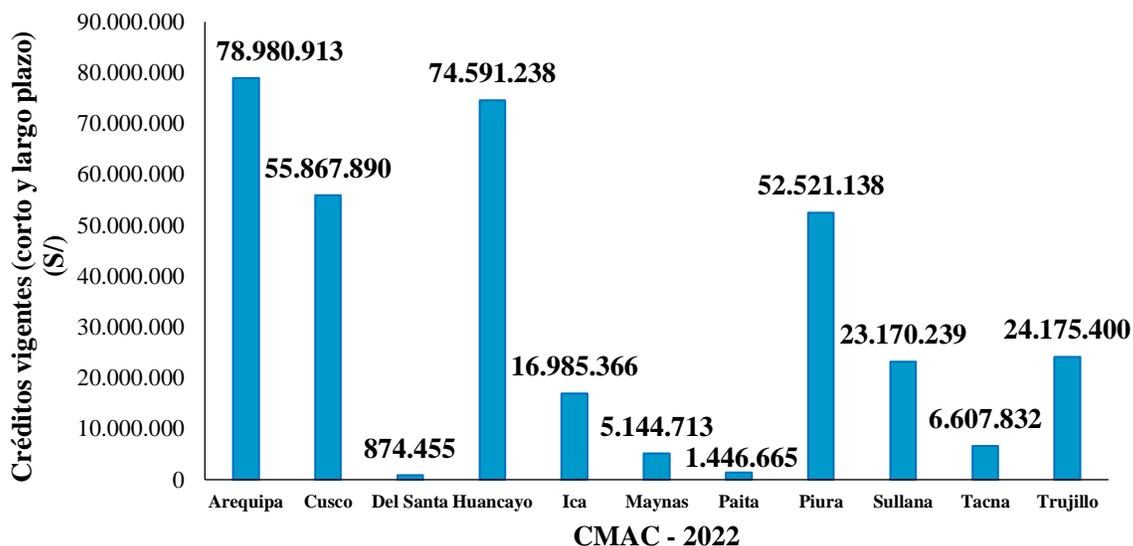
2022 (anual)

	<b>Arequipa</b>	<b>Cusco</b>	<b>Del Santa</b>	<b>Huancayo</b>	<b>Ica</b>	<b>Maynas</b>	<b>Paita</b>	<b>Piura</b>	<b>Sullana</b>	<b>Tacna</b>	<b>Trujillo</b>	<b>Total</b>
Enero	6 187 731	4 439 249	66 547	5 697 652	1 365 553	422 120	110 095	4 031 333	2 038 832	524 473	1 834 001	26 717 586
Febrero	6 246 840	4 501 643	66 726	5 752 685	1 381 339	422 447	111 577	4 119 087	2 007 990	524 367	1 865 680	27 000 380
Marzo	6 330 583	4 558 962	67 777	5 841 010	1 387 378	425 841	114 598	4 240 115	1 984 746	534 305	1 903 255	27 388 570
Abril	6 388 516	4 607 049	67 830	5 909 516	1 392 046	425 637	116 634	4 284 363	1 973 499	538 810	1 930 339	27 634 237
Mayo	6 463 758	4 635 962	69 144	6 027 616	1 402 431	427 214	118 694	4 332 230	1 953 512	544 666	1 973 137	27 948 365
Junio	6 538 799	4 664 717	70 530	6 140 908	1 408 541	430 260	119 788	4 353 993	1 930 758	549 990	2 002 759	28 211 043
Julio	6 588 313	4 688 688	71 321	6 207 229	1 414 646	427 456	120 940	4 405 593	1 889 152	554 007	2 026 196	28 393 540
Agosto	6 667 962	4 708 821	73 711	6 313 170	1 422 174	432 400	122 558	4 454 889	1 894 851	557 181	2 058 949	28 706 666
Setiembre	6 752 395	4 734 219	76 729	6 444 647	1 433 707	431 617	125 596	4 529 616	1 884 409	563 541	2 082 994	29 059 470
Octubre	6 834 241	4 739 272	79 578	6 580 070	1 445 339	430 464	127 756	4 562 265	1 880 132	568 299	2 120 551	29 367 968
Noviembre	6 915 992	4 797 096	82 353	6 754 793	1 459 855	433 424	129 351	4 609 335	1 881 580	573 188	2 171 872	29 808 839
Diciembre	7 065 784	4 792 212	82 208	6 921 942	1 472 359	435 832	129 078	4 598 317	1 850 779	575 006	2 205 667	30 129 185
<b>Total (S/)</b>	<b>78 980 913</b>	<b>55 867 890</b>	<b>874 455</b>	<b>74 591 238</b>	<b>16 985 366</b>	<b>5 144 713</b>	<b>1 446 665</b>	<b>52 521 138</b>	<b>23 170 239</b>	<b>6 607 832</b>	<b>24 175 400</b>	<b>340 365 850</b>
<b>Total (%)</b>	<b>23,20</b>	<b>16,41</b>	<b>0,26</b>	<b>21,92</b>	<b>4,99</b>	<b>1,51</b>	<b>0,43</b>	<b>15,43</b>	<b>6,81</b>	<b>1,94</b>	<b>7,10</b>	<b>100,00</b>

*Nota.* Data hallada con los valores proporcionados por la SBS (SBS, 2023).

**Figura 9**

Créditos vigentes (corto y largo plazo) (S/) de las CMAC en el año 2022 (anual)



En la figura 9, se aprecia que en el año 2022 la CMAC Arequipa tuvo más cantidad en soles de créditos vigentes (corto y largo plazo), sumando estos un total de S/ 78 980 913, el cual reflejó el 23,20 % del total de créditos vigentes de ese periodo. A este valor le sigue la CMAC Huancayo con un total de S/ 74 591 238 en créditos vigentes, el cual representó el 21,92 % del total de créditos vigentes del año 2022. Mientras que, la CMAC Del Santa tuvo menos cantidad en soles de créditos vigentes, sumando estos un total de S/ 874 455 y representando el 0,26 % del total de créditos vigentes de dicho año.

**Tabla 8**

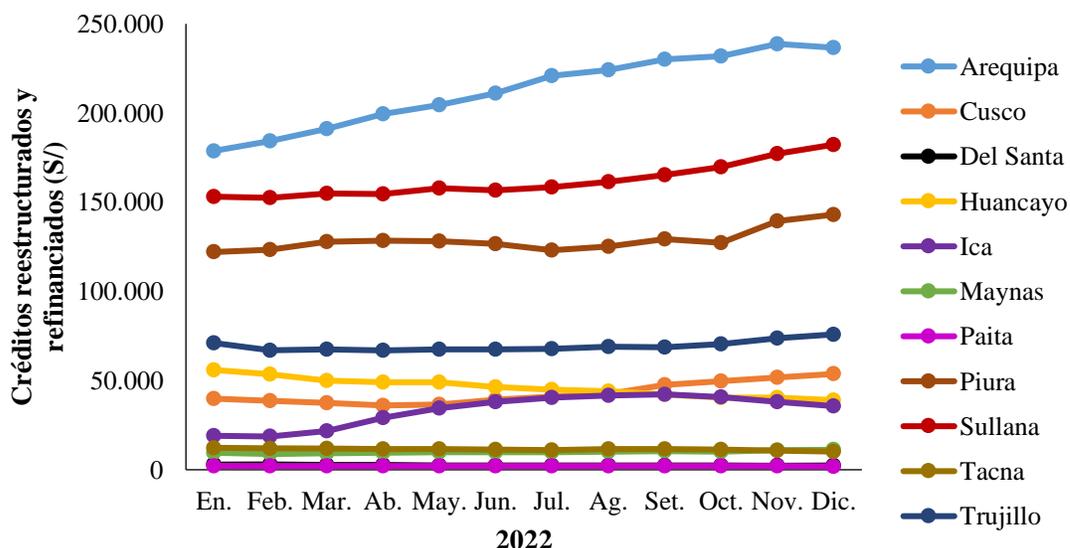
Créditos reestructurados y refinanciados (S/) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú  
en el año 2022 (por meses)

	<b>Arequipa</b>	<b>Cusco</b>	<b>Del Santa</b>	<b>Huancayo</b>	<b>Ica</b>	<b>Maynas</b>	<b>Paita</b>	<b>Piura</b>	<b>Sullana</b>	<b>Tacna</b>	<b>Trujillo</b>
En.	178 794	39 706	2 881	55 962	18 917	9 394	2 165	122 043	152 992	12 327	70 926
Feb.	184 319	38 632	2 852	53 552	18 631	8 811	2 138	123 292	152 440	12 029	66 985
Mar.	191 154	37 483	2 732	50 028	21 763	9 099	2 133	127 966	154 889	12 006	67 454
Ab.	199 452	36 059	2 592	49 069	29 242	9 578	2 087	128 357	154 700	11 676	66 988
May.	204 500	36 645	2 507	49 120	34 525	9 932	2 075	128 220	157 915	11 565	67 628
Jun.	210 942	39 388	2 457	46 240	37 972	9 829	2 087	126 532	156 621	11 394	67 440
Jul.	220 830	40 992	2 392	44 886	40 513	9 892	2 003	123 046	158 370	11 157	67 721
Ag.	223 991	42 407	2 326	44 087	41 678	10 250	2 002	125 196	161 451	11 690	68 896
Set.	230 058	47 561	2 317	42 091	42 271	10 444	2 000	129 325	165 319	11 733	68 771
Oct.	231 857	49 570	2 296	40 512	40 862	10 221	2 093	127 270	169 820	11 311	70 447
Nov.	238 758	51 649	2 248	40 323	38 158	10 915	2 028	139 441	177 083	10 773	73 606
Dic.	236 714	53 707	2 344	39 026	35 581	11 181	1 905	143 068	182 281	10 182	75 902

*Nota.* Valores proporcionados por la SBS (SBS, 2023).

**Figura 10**

Créditos reestructurados y refinanciados (S/) de las CMAC en el año 2022 (por meses)



En la figura 10, se observa que los créditos reestructurados y refinanciados de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fueron constantes. La cantidad en soles de la CMAC Arequipa incrementó de enero a noviembre en S/ 59 964. Junto con esta CMAC, la de Sullana y Piura fueron las que tuvieron mayores cantidades en soles de créditos reestructurados y refinanciados. Asimismo, de febrero a setiembre se vio un incremento en la cantidad en soles de estos créditos en la CMAC Ica. Del mismo modo, de abril a diciembre se vio un aumento en la cantidad en soles de estos créditos en la CMAC Cusco. Por otro lado, la cantidad en soles de créditos reestructurados y refinanciados disminuyó en las CMAC Huancayo, Tacna, Paita y Del Santa.

**Tabla 9**

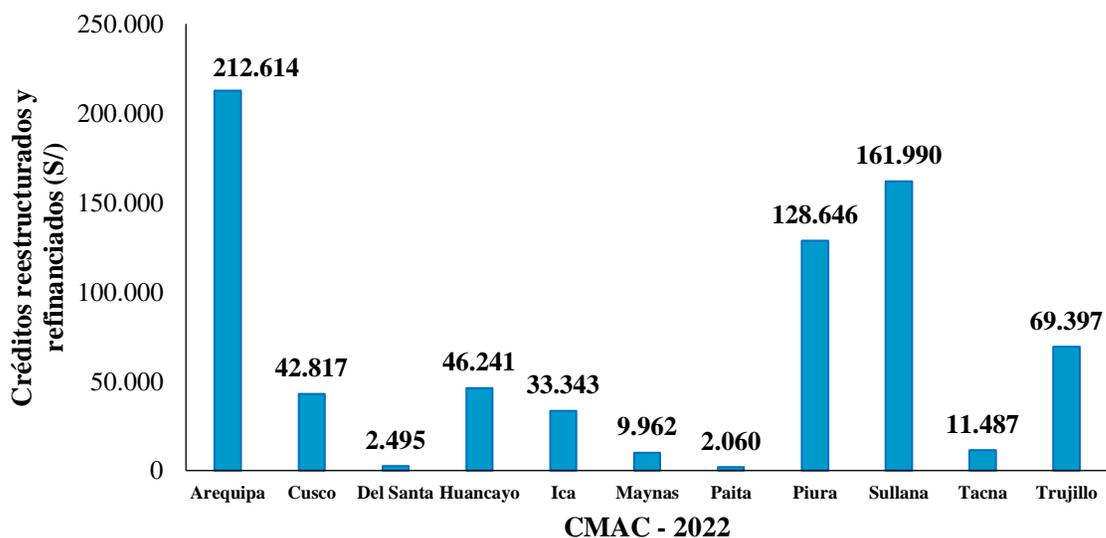
Créditos reestructurados y refinanciados (S/) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 (anual)

	<b>Arequipa</b>	<b>Cusco</b>	<b>Del Santa</b>	<b>Huancayo</b>	<b>Ica</b>	<b>Maynas</b>	<b>Paita</b>	<b>Piura</b>	<b>Sullana</b>	<b>Tacna</b>	<b>Trujillo</b>	<b>Total</b>
Enero	178 794	39 706	2 881	55 962	18 917	9 394	2 165	122 043	152 992	12 327	70 926	666 106
Febrero	184 319	38 632	2 852	53 552	18 631	8 811	2 138	123 292	152 440	12 029	66 985	663 683
Marzo	191 154	37 483	2 732	50 028	21 763	9 099	2 133	127 966	154 889	12 006	67 454	676 707
Abril	199 452	36 059	2 592	49 069	29 242	9 578	2 087	128 357	154 700	11 676	66 988	689 798
Mayo	204 500	36 645	2 507	49 120	34 525	9 932	2 075	128 220	157 915	11 565	67 628	704 631
Junio	210 942	39 388	2 457	46 240	37 972	9 829	2 087	126 532	156 621	11 394	67 440	710 902
Julio	220 830	40 992	2 392	44 886	40 513	9 892	2 003	123 046	158 370	11 157	67 721	721 802
Agosto	223 991	42 407	2 326	44 087	41 678	10 250	2 002	125 196	161 451	11 690	68 896	733 975
Setiembre	230 058	47 561	2 317	42 091	42 271	10 444	2 000	129 325	165 319	11 733	68 771	751 890
Octubre	231 857	49 570	2 296	40 512	40 862	10 221	2 093	127 270	169 820	11 311	70 447	756 261
Noviembre	238 758	51 649	2 248	40 323	38 158	10 915	2 028	139 441	177 083	10 773	73 606	784 982
Diciembre	236 714	53 707	2 344	39 026	35 581	11 181	1 905	143 068	182 281	10 182	75 902	791 890
<b>Total (S/)</b>	<b>212 614</b>	<b>42 817</b>	<b>2 495</b>	<b>46 241</b>	<b>33 343</b>	<b>9 962</b>	<b>2 060</b>	<b>128 646</b>	<b>161 990</b>	<b>11 487</b>	<b>69 397</b>	<b>721 052</b>
<b>Total (%)</b>	<b>29,49</b>	<b>5,94</b>	<b>0,35</b>	<b>6,41</b>	<b>4,62</b>	<b>1,38</b>	<b>0,29</b>	<b>17,84</b>	<b>22,47</b>	<b>1,59</b>	<b>9,62</b>	<b>100,00</b>

*Nota.* Data hallada con los valores proporcionados por la SBS (SBS, 2023).

**Figura 11**

Créditos reestructurados y refinanciados (S/) de las CMAC en el año 2022 (anual)



En la figura 11, se aprecia que en el año 2022 la CMAC Arequipa tuvo más cantidad en soles de créditos reestructurados y refinanciados, sumando estos un total de S/ 212 614, el cual reflejó el 29,49 % del total de créditos reestructurados y refinanciados de ese periodo. A este valor le sigue la CMAC Sullana con un total de S/ 161 990 en créditos reestructurados y refinanciados, el cual representó el 22,47 % del total de créditos reestructurados y refinanciados del año 2022. Mientras que, la CMAC Paita tuvo menos cantidad en soles de créditos reestructurados y refinanciados, sumando estos un total de S/ 2 060 y representando el 0,29 % del total de créditos reestructurados y refinanciados de dicho año.

**Tabla 10**

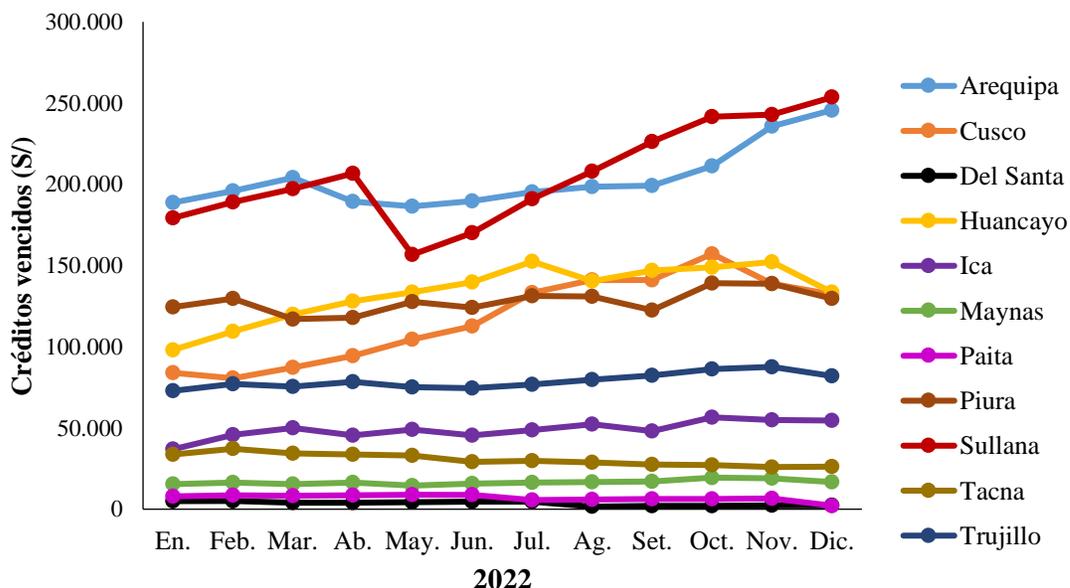
Créditos vencidos (S/) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 (por meses)

	<b>Arequipa</b>	<b>Cusco</b>	<b>Del Santa</b>	<b>Huancayo</b>	<b>Ica</b>	<b>Maynas</b>	<b>Paita</b>	<b>Piura</b>	<b>Sullana</b>	<b>Tacna</b>	<b>Trujillo</b>
En.	188 575	83 865	4 891	98 030	36 850	15 557	7 942	124 479	179 383	33 812	72 840
Feb.	195 928	80 562	5 051	109 501	45 727	16 392	8 428	129 510	189 177	37 184	76 967
Mar.	204 065	87 135	3 927	119 798	49 929	15 389	8 281	117 025	197 099	34 293	75 415
Ab.	189 476	94 396	4 074	127 919	45 345	16 532	8 561	117 723	206 577	33 773	78 314
May.	186 397	104 360	4 326	133 542	49 005	14 514	8 773	127 725	156 671	32 858	75 122
Jun.	189 815	112 524	4 522	139 788	45 564	15 735	8 780	124 121	170 211	29 129	74 508
Jul.	195 317	133 353	4 622	152 448	48 789	16 524	5 614	131 156	191 057	29 682	76 881
Ag.	198 598	140 943	1 551	140 461	52 240	16 679	5 948	130 975	208 041	28 791	79 650
Set.	199 103	140 946	1 978	146 790	47 923	16 989	6 122	122 305	226 175	27 379	82 200
Oct.	211 291	157 171	2 123	148 759	56 538	19 449	6 291	139 110	241 448	27 189	86 153
Nov.	235 860	138 859	2 272	152 060	54 908	19 024	6 744	138 735	243 012	25 938	87 582
Dic.	245 619	132 393	2 379	133 432	54 688	16 689	2 170	129 702	253 531	26 039	81 902

*Nota.* Valores proporcionados por la SBS (SBS, 2023).

**Figura 12**

Créditos vencidos (S/) de las CMAC en el año 2022 (por meses)



En la figura 12, se observa que la cantidad en soles de créditos vencidos de las CMAC Piura, Trujillo, Ica, Tacna, Maynas, Paita y Del Santa fueron constantes. Asimismo, se aprecia un incremento en la cantidad en soles de estos créditos en las CMAC Cusco y Huancayo. Por otro lado, la cantidad en soles de créditos vencidos de la CMAC Arequipa, si bien incrementó de enero a diciembre, presentó pequeñas oscilaciones entre meses. Del mismo modo, la cantidad en soles de créditos vencidos de la CMAC Sullana, si bien aumentó, también tuvo pequeñas oscilaciones entre meses, sobre todo, entre abril a mayo, en donde presentó una disminución de S/ 206 577 a S/ 156 671.

**Tabla 11**

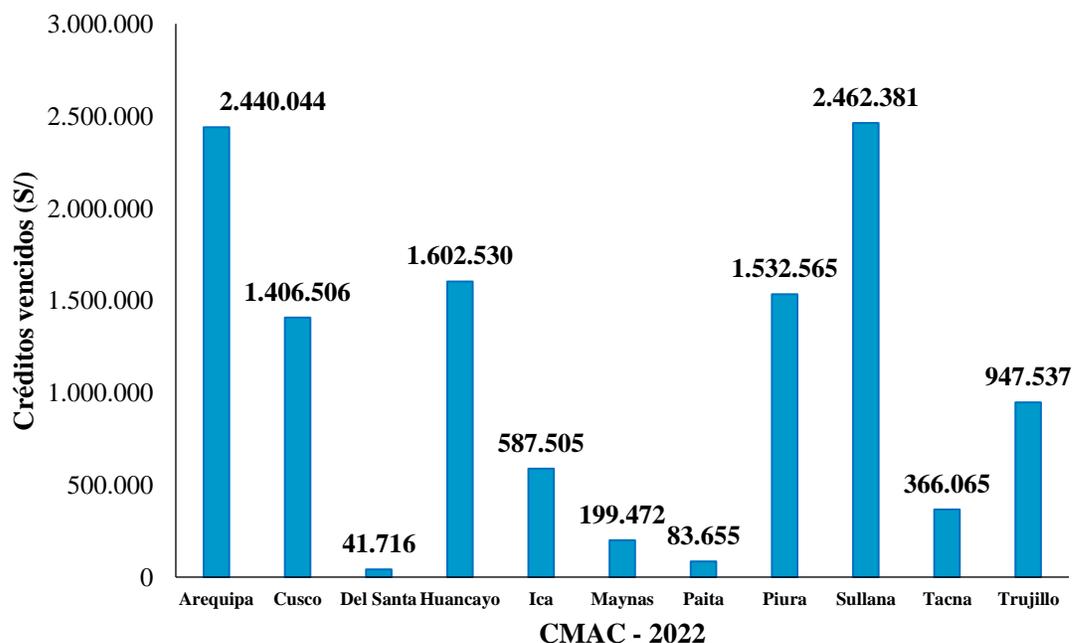
Créditos vencidos (S/) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 (anual)

	<b>Arequipa</b>	<b>Cusco</b>	<b>Del Santa</b>	<b>Huancayo</b>	<b>Ica</b>	<b>Maynas</b>	<b>Paita</b>	<b>Piura</b>	<b>Sullana</b>	<b>Tacna</b>	<b>Trujillo</b>	<b>Total</b>
Enero	188 575	83 865	4 891	98 030	36 850	15 557	7 942	124 479	179 383	33 812	72 840	846 224
Febrero	195 928	80 562	5 051	109 501	45 727	16 392	8 428	129 510	189 177	37 184	76 967	894 429
Marzo	204 065	87 135	3 927	119 798	49 929	15 389	8 281	117 025	197 099	34 293	75 415	912 355
Abril	189 476	94 396	4 074	127 919	45 345	16 532	8 561	117 723	206 577	33 773	78 314	922 690
Mayo	186 397	104 360	4 326	133 542	49 005	14 514	8 773	127 725	156 671	32 858	75 122	893 293
Junio	189 815	112 524	4 522	139 788	45 564	15 735	8 780	124 121	170 211	29 129	74 508	914 696
Julio	195 317	133 353	4 622	152 448	48 789	16 524	5 614	131 156	191 057	29 682	76 881	985 443
Agosto	198 598	140 943	1 551	140 461	52 240	16 679	5 948	130 975	208 041	28 791	79 650	1 003 876
Setiembre	199 103	140 946	1 978	146 790	47 923	16 989	6 122	122 305	226 175	27 379	82 200	1 017 910
Octubre	211 291	157 171	2 123	148 759	56 538	19 449	6 291	139 110	241 448	27 189	86 153	1 095 523
Noviembre	235 860	138 859	2 272	152 060	54 908	19 024	6 744	138 735	243 012	25 938	87 582	1 104 995
Diciembre	245 619	132 393	2 379	133 432	54 688	16 689	2 170	129 702	253 531	26 039	81 902	1 078 545
<b>Total (S/)</b>	<b>2 440 044</b>	<b>1 406 506</b>	<b>41 716</b>	<b>1 602 530</b>	<b>587 505</b>	<b>199 472</b>	<b>83 655</b>	<b>1 532 565</b>	<b>2 462 381</b>	<b>366 065</b>	<b>947 537</b>	<b>11 669 978</b>
<b>Total (%)</b>	<b>20,91</b>	<b>12,05</b>	<b>0,36</b>	<b>13,73</b>	<b>5,03</b>	<b>1,71</b>	<b>0,72</b>	<b>13,13</b>	<b>21,10</b>	<b>3,14</b>	<b>8,12</b>	<b>100,00</b>

*Nota.* Data hallada con los valores proporcionados por la SBS (SBS, 2023).

**Figura 13**

Créditos vencidos (S/) de las CMAC en el año 2022 (anual)



En la figura 13, se aprecia que en el año 2022 la CMAC Sullana tuvo más cantidad en soles de créditos vencidos, sumando estos un total de S/ 2 462 381, el cual reflejó el 21,10 % del total de créditos vencidos de ese periodo. A este valor le sigue la CMAC Arequipa con un total de S/ 2 440 044 en créditos vencidos, el cual representó el 20,91 % del total de créditos vencidos del año 2022. Mientras que, las CMAC con menos cantidad en soles de créditos vencidos fueron Paita y Del Santa, con S/ 83 655 y S/ 41 716, representando el 0,72 % y el 0,36 % del total de créditos vencidos de dicho año, respectivamente.

**Tabla 12**

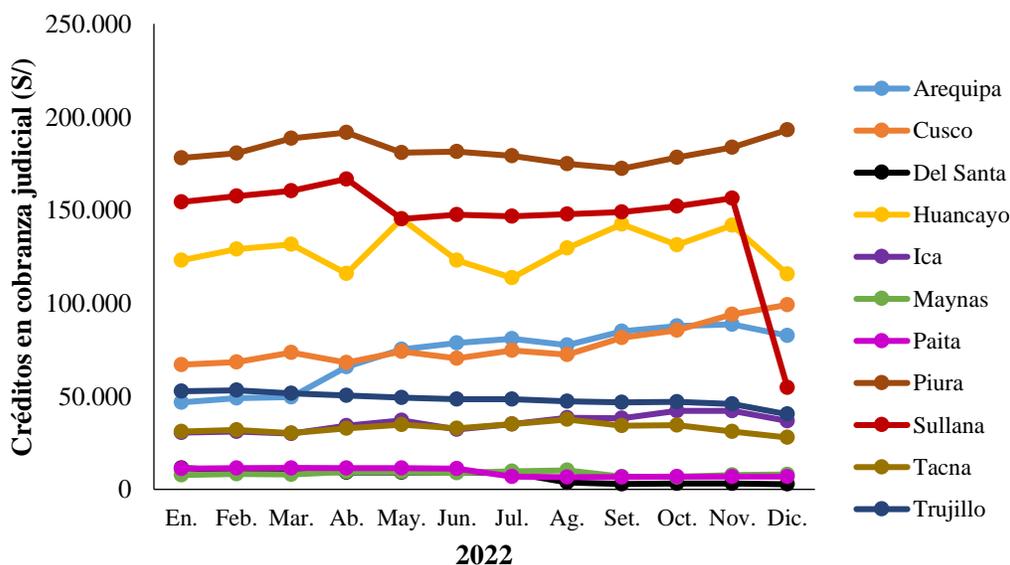
Créditos en cobranza judicial (S/) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 (por meses)

	<b>Arequipa</b>	<b>Cusco</b>	<b>Del Santa</b>	<b>Huancayo</b>	<b>Ica</b>	<b>Maynas</b>	<b>Paita</b>	<b>Piura</b>	<b>Sullana</b>	<b>Tacna</b>	<b>Trujillo</b>
En.	46 705	66 966	11 543	122 928	30 593	7 840	11 218	177 850	154 266	31 148	52 783
Feb.	48 941	68 433	10 058	128 946	31 000	8 208	11 341	180 441	157 475	31 806	53 167
Mar.	49 473	73 529	9 908	131 617	29 968	8 103	11 519	188 544	160 333	30 254	51 649
Ab.	65 803	68 107	9 115	115 758	34 079	9 353	11 417	191 586	166 704	32 662	50 305
May.	75 295	74 040	9 092	145 259	37 123	9 541	11 305	180 722	145 201	34 661	49 290
Jun.	78 536	70 319	9 117	123 016	32 190	8 851	11 255	181 517	147 578	32 883	48 317
Jul.	80 908	74 520	8 967	113 580	35 074	9 588	6 787	179 057	146 570	35 090	48 370
Ag.	77 497	72 425	3 718	129 608	38 540	10 179	6 654	174 728	147 915	37 527	47 309
Set.	84 799	81 374	2 964	142 246	38 199	6 723	6 636	172 193	149 062	34 124	46 818
Oct.	87 706	85 329	3 027	131 352	42 154	6 668	6 871	178 216	152 022	34 348	46 962
Nov.	88 628	93 857	3 036	141 701	42 127	7 822	6 734	183 602	156 200	31 141	45 891
Dic.	82 487	99 081	2 740	115 562	36 605	7 891	6 890	193 023	54 783	27 845	40 312

*Nota.* Valores proporcionados por la SBS (SBS, 2023).

**Figura 14**

Créditos en cobranza judicial (S/) de las CMAC en el año 2022 (por meses)



En la figura 14, se observa que la cantidad en soles de créditos en cobranza judicial de las CMAC Piura, Ica, Tacna, Maynas, Paita y Del Santa fueron constantes. Asimismo, se aprecia un incremento en la cantidad en soles de estos créditos en las CMAC Cusco y Arequipa. Por otro lado, la cantidad en soles de créditos vencidos de la CMAC Trujillo disminuyó, al igual que de la CMAC Sullana, sobre todo entre noviembre a diciembre. Con respecto a la CMAC Huancayo, la cantidad en soles de créditos en cobranza judicial oscilaron entre los meses, por lo cual se aprecia tanto un crecimiento como disminución en el comportamiento de la línea.

**Tabla 13**

Créditos en cobranza judicial (S/) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022

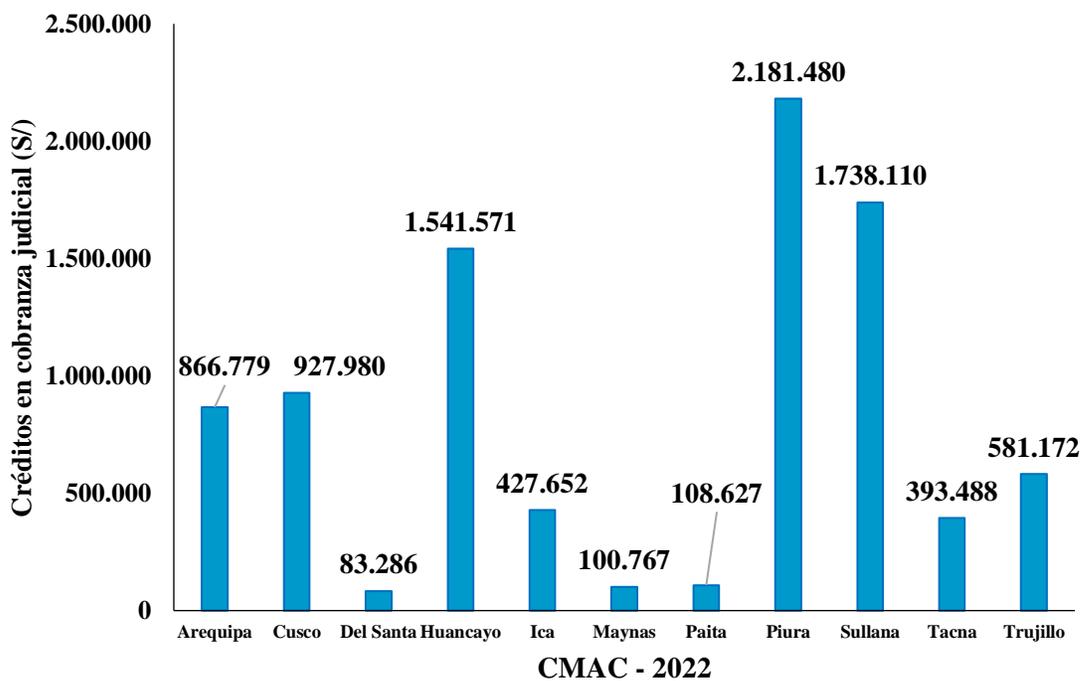
(anual)

	<b>Arequipa</b>	<b>Cusco</b>	<b>Del Santa</b>	<b>Huancayo</b>	<b>Ica</b>	<b>Maynas</b>	<b>Paita</b>	<b>Piura</b>	<b>Sullana</b>	<b>Tacna</b>	<b>Trujillo</b>	<b>Total</b>
Enero	46 705	66 966	11 543	122 928	30 593	7 840	11 218	177 850	154 266	31 148	52 783	713 840
Febrero	48 941	68 433	10 058	128 946	31 000	8 208	11 341	180 441	157 475	31 806	53 167	729 818
Marzo	49 473	73 529	9 908	131 617	29 968	8 103	11 519	188 544	160 333	30 254	51 649	744 897
Abril	65 803	68 107	9 115	115 758	34 079	9 353	11 417	191 586	166 704	32 662	50 305	754 889
Mayo	75 295	74 040	9 092	145 259	37 123	9 541	11 305	180 722	145 201	34 661	49 290	771 529
Junio	78 536	70 319	9 117	123 016	32 190	8 851	11 255	181 517	147 578	32 883	48 317	743 579
Julio	80 908	74 520	8 967	113 580	35 074	9 588	6 787	179 057	146 570	35 090	48 370	738 512
Agosto	77 497	72 425	3 718	129 608	38 540	10 179	6 654	174 728	147 915	37 527	47 309	746 100
Setiembre	84 799	81 374	2 964	142 246	38 199	6 723	6 636	172 193	149 062	34 124	46 818	765 137
Octubre	87 706	85 329	3 027	131 352	42 154	6 668	6 871	178 216	152 022	34 348	46 962	774 655
Noviembre	88 628	93 857	3 036	141 701	42 127	7 822	6 734	183 602	156 200	31 141	45 891	800 739
Diciembre	82 487	99 081	2 740	115 562	36 605	7 891	6 890	193 023	54 783	27 845	40 312	667 216
<b>Total (S/)</b>	<b>866 779</b>	<b>927 980</b>	<b>83 286</b>	<b>1 541 571</b>	<b>427 652</b>	<b>100 767</b>	<b>108 627</b>	<b>2 181 480</b>	<b>1 738 110</b>	<b>393 488</b>	<b>581 172</b>	<b>8 950 913</b>
<b>Total (%)</b>	<b>9,68</b>	<b>10,37</b>	<b>0,93</b>	<b>17,22</b>	<b>4,78</b>	<b>1,13</b>	<b>1,21</b>	<b>24,37</b>	<b>19,42</b>	<b>4,40</b>	<b>6,49</b>	<b>100,00</b>

*Nota.* Data hallada con los valores proporcionados por la SBS (SBS, 2023).

**Figura 15**

Créditos en cobranza judicial (S/) de las CMAC en el año 2022 (anual)



En la figura 15, se aprecia que en el año 2022 la CMAC Piura tuvo más cantidad en soles de créditos en cobranza judicial, sumando estos un total de S/ 2 181 480, el cual reflejó el 24,37 % del total de créditos en cobranza judicial de ese periodo. A este valor le sigue la CMAC Sullana con un total de S/ 1 738 110 en créditos en cobranza judicial, el cual representó el 19,42 % del total de créditos en cobranza judicial del año 2022. Mientras que, las CMAC con menos cantidad en soles de créditos en cobranza judicial fueron Paita, Maynas y Del Santa, con S/ 108 627, S/ 100 767 y S/ 83 286, representando el 1,21 %, 1,13 % y 0,93 % del total de créditos en cobranza judicial de dicho año, respectivamente.

**Tabla 14**

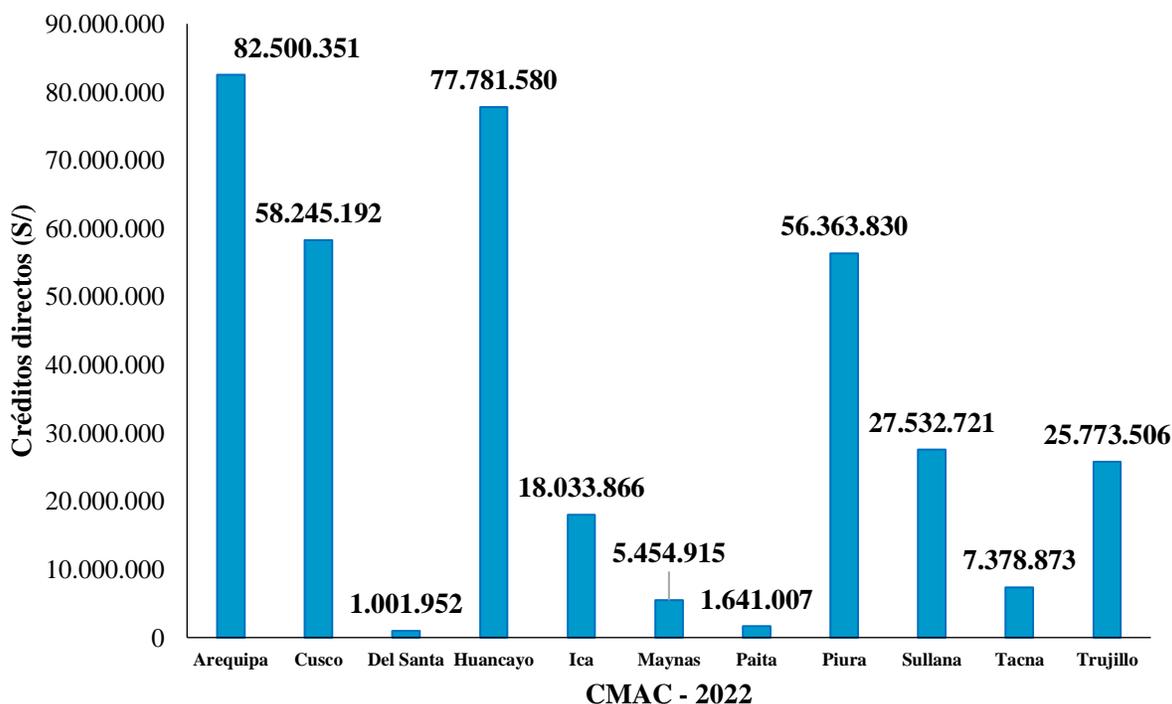
Créditos directos (S/) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022

	Arequipa	Cusco	Del Santa	Huancayo	Ica	Maynas	Paita	Piura	Sullana	Tacna	Trujillo	Total
Vigentes	78 980 913	55 867 890	874 455	74 591 238	16 985 366	5 144 713	1 446 665	52 521 138	23 170 239	6 607 832	24 175 400	340 365 850
Reestruc. y refinanc.	212 614	42 817	2 495	46 241	33 343	9 962	2 060	128 646	161 990	11 487	69 397	721 052
Vencidos	2 440 044	1 406 506	41 716	1 602 530	587 505	199 472	83 655	1 532 565	2 462 381	366 065	947 537	11 669 978
En cobranza judicial	866 779	927 980	83 286	1 541 571	427 652	100 767	108 627	2 181 480	1 738 110	393 488	581 172	8 950 913
<b>Créditos directos (S/)</b>	<b>82 500 351</b>	<b>58 245 192</b>	<b>1 001 952</b>	<b>77 781 580</b>	<b>18 033 866</b>	<b>5 454 915</b>	<b>1 641 007</b>	<b>56 363 830</b>	<b>27 532 721</b>	<b>7 378 873</b>	<b>25 773 506</b>	<b>361 707 793</b>
<b>Créditos directos (%)</b>	<b>22,81</b>	<b>16,10</b>	<b>0,28</b>	<b>21,50</b>	<b>4,99</b>	<b>1,51</b>	<b>0,45</b>	<b>15,58</b>	<b>7,61</b>	<b>2,04</b>	<b>7,13</b>	<b>100,00</b>

*Nota.* Data hallada con los valores proporcionados por la SBS (SBS, 2023).

**Figura 16**

Créditos directos (S/) de las CMAC en el año 2022



En la figura 16, se aprecia que en el año 2022 la CMAC Arequipa tuvo más cantidad en soles de créditos directos, sumando estos un total de S/ 82 500 351 y el cual reflejó el 22,81 % del total de créditos directos de ese periodo. A este valor le sigue la CMAC Huancayo con un total de S/ 77 781 580 en créditos directos y el cual representó el 21,50 % del total de créditos directos del año 2022. Mientras que, las CMAC con menos cantidad en soles de créditos directos fueron Paita y Del Santa, con S/ 1 641 007 y S/ 1 001 952, representando el 0,45 % y 0,28 % del total de créditos directos de dicho año, respectivamente.

#### 4.1.2 Descripción de la variable “Rentabilidad” y sus dimensiones

**Tabla 15**

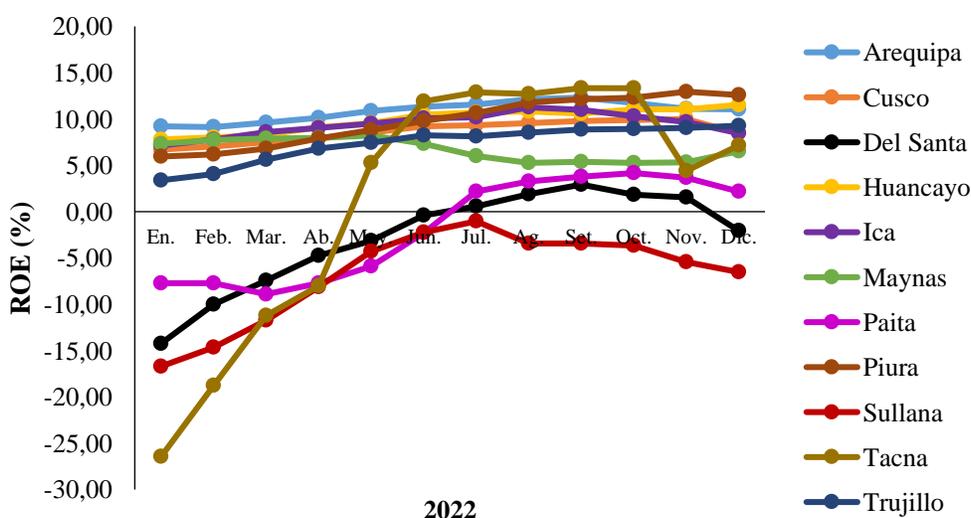
Rentabilidad financiera (ROE) (%) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 (por meses)

	Arequipa	Cusco	Del Santa	Huancayo	Ica	Maynas	Paita	Piura	Sullana	Tacna	Trujillo
Enero	9,21	6,71	-14,24	7,80	7,15	7,33	-7,73	5,95	-16,70	-26,46	3,38
Febrero	9,13	7,04	-10,03	7,99	7,80	7,75	-7,73	6,18	-14,66	-18,76	4,09
Marzo	9,59	7,48	-7,43	8,27	8,56	7,92	-8,91	6,84	-11,73	-11,19	5,59
Abril	10,15	7,89	-4,73	9,11	9,04	7,97	-7,75	7,87	-8,11	-8,00	6,80
Mayo	10,89	8,54	-3,14	9,56	9,52	8,22	-5,91	8,83	-4,29	5,24	7,43
Junio	11,36	9,23	-0,39	10,47	10,08	7,32	-2,29	9,77	-2,25	11,90	8,26
Julio	11,54	9,32	0,59	10,68	10,18	6,00	2,16	10,65	-1,04	12,90	8,12
Agosto	12,12	9,56	1,88	10,83	11,27	5,26	3,25	11,77	-3,45	12,69	8,53
Setiembre	12,31	9,80	2,92	10,60	10,99	5,36	3,80	12,11	-3,41	13,31	8,87
Octubre	11,74	9,87	1,83	11,02	10,32	5,28	4,17	12,32	-3,67	13,33	8,93
Noviembre	11,13	9,98	1,52	11,05	9,66	5,31	3,67	12,95	-5,41	4,43	9,06
Diciembre	11,03	8,49	-2,08	11,53	8,46	6,55	2,17	12,60	-6,54	7,14	9,28

*Nota.* Valores proporcionados por la SBS (SBS, 2023).

**Figura 17**

ROE (%) de las CMAC en el año 2022 (por meses)



En la figura 17, se observa que 7 CMAC consiguieron ROE positivas en todo el 2022. De ellas, la ROE de la CMAC Maynas fue la que más disminuyó. Mientras que, las CMAC Del Santa y Paita, si bien presentaron ROE negativas, pudieron alcanzar una ROE positiva a partir de julio de 2022; sin embargo, la CMAC Del Santa volvió a tener una ROE negativa de noviembre a diciembre de ese mismo periodo. De igual forma, la CMAC Tacna, si bien consiguió una ROE negativa, pudo alcanzar una positiva a partir de mayo, la cual se incrementó hasta octubre de 2022. Por otro lado, la única CMAC que no pudo alcanzar una ROE positiva fue Sullana.

**Tabla 16**

Rentabilidad financiera ROE (%) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año

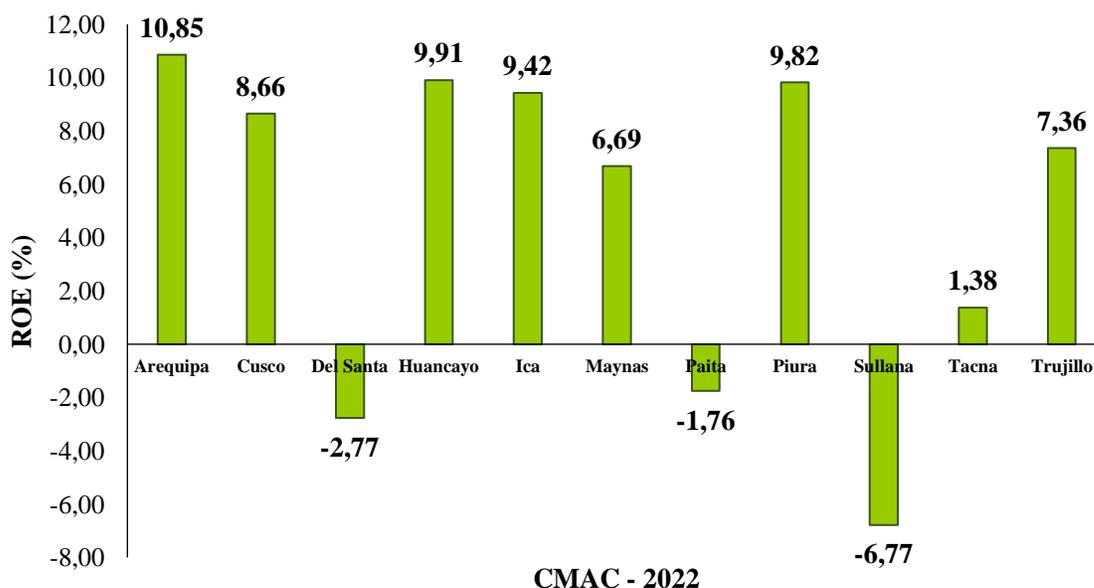
2022 (anual)

	<b>Arequipa</b>	<b>Cusco</b>	<b>Del Santa</b>	<b>Huancayo</b>	<b>Ica</b>	<b>Maynas</b>	<b>Paita</b>	<b>Piura</b>	<b>Sullana</b>	<b>Tacna</b>	<b>Trujillo</b>
Enero	9,21	6,71	-14,24	7,80	7,15	7,33	-7,73	5,95	-16,70	-26,46	3,38
Febrero	9,13	7,04	-10,03	7,99	7,80	7,75	-7,73	6,18	-14,66	-18,76	4,09
Marzo	9,59	7,48	-7,43	8,27	8,56	7,92	-8,91	6,84	-11,73	-11,19	5,59
Abril	10,15	7,89	-4,73	9,11	9,04	7,97	-7,75	7,87	-8,11	-8,00	6,80
Mayo	10,89	8,54	-3,14	9,56	9,52	8,22	-5,91	8,83	-4,29	5,24	7,43
Junio	11,36	9,23	-0,39	10,47	10,08	7,32	-2,29	9,77	-2,25	11,90	8,26
Julio	11,54	9,32	0,59	10,68	10,18	6,00	2,16	10,65	-1,04	12,90	8,12
Agosto	12,12	9,56	1,88	10,83	11,27	5,26	3,25	11,77	-3,45	12,69	8,53
Setiembre	12,31	9,80	2,92	10,60	10,99	5,36	3,80	12,11	-3,41	13,31	8,87
Octubre	11,74	9,87	1,83	11,02	10,32	5,28	4,17	12,32	-3,67	13,33	8,93
Noviembre	11,13	9,98	1,52	11,05	9,66	5,31	3,67	12,95	-5,41	4,43	9,06
Diciembre	11,03	8,49	-2,08	11,53	8,46	6,55	2,17	12,60	-6,54	7,14	9,28
<b>ROE (%)</b>	<b>10,85</b>	<b>8,66</b>	<b>-2,77</b>	<b>9,91</b>	<b>9,42</b>	<b>6,69</b>	<b>-1,76</b>	<b>9,82</b>	<b>-6,77</b>	<b>1,38</b>	<b>7,36</b>

*Nota.* Data hallada con los valores proporcionados por la SBS (SBS, 2023).

**Figura 18**

ROE (%) de las CMAC en el año 2022 (anual)



En la figura 18, se aprecia que en el año 2022 la CMAC que consiguió una mayor ROE positiva fue Arequipa con 10,85 %, seguida por la CMAC Huancayo (9,91 %), Piura (9,82 %) e Ica (9,42 %). Mientras que, la CMAC con una menor ROE positiva fue Tacna con 1,38 %. Por otro lado, la CMAC que alcanzaron ROE negativas fueron Sullana (-6,77 %), Del Santa (-2,77 %) y Paita (-1,76 %); esto reflejó que estas entidades habían producido pérdidas en vez de ganancias para sus accionistas, lo cual podía generar dificultades para captar nuevos inversores o mantener a los actuales.

**Tabla 17**

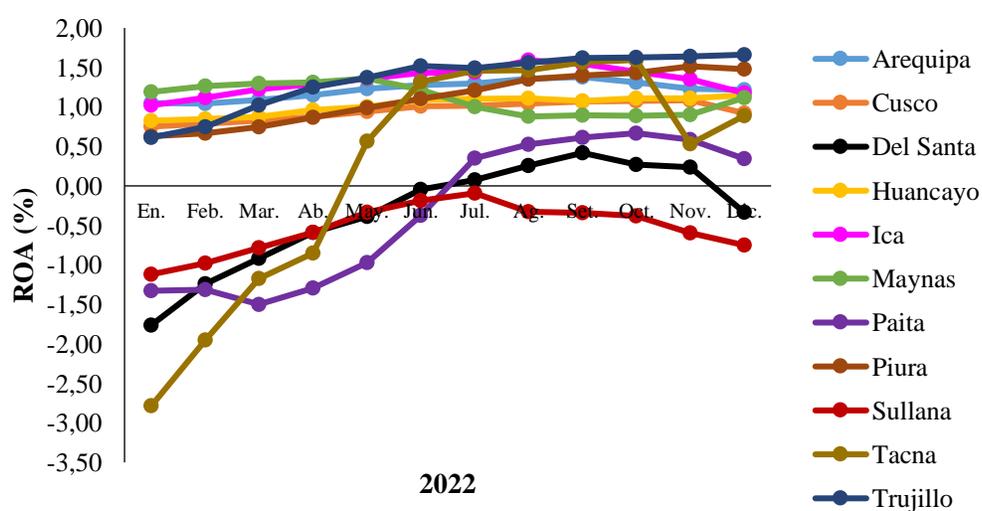
Rentabilidad de los activos (ROA) (%) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 (por meses)

	Arequipa	Cusco	Del Santa	Huancayo	Ica	Maynas	Paita	Piura	Sullana	Tacna	Trujillo
Enero	1,05	0,75	-1,76	0,83	1,02	1,19	-1,33	0,63	-1,12	-2,78	0,61
Febrero	1,04	0,78	-1,24	0,84	1,11	1,26	-1,31	0,66	-0,98	-1,95	0,74
Marzo	1,09	0,83	-0,92	0,87	1,22	1,30	-1,50	0,74	-0,78	-1,18	1,02
Abril	1,15	0,87	-0,59	0,96	1,29	1,31	-1,29	0,87	-0,59	-0,85	1,25
Mayo	1,23	0,94	-0,39	1,00	1,36	1,36	-0,97	0,99	-0,33	0,57	1,37
Junio	1,28	1,01	-0,05	1,09	1,43	1,22	-0,37	1,10	-0,19	1,32	1,52
Julio	1,30	1,02	0,08	1,10	1,44	1,00	0,35	1,21	-0,09	1,46	1,49
Agosto	1,36	1,04	0,26	1,11	1,59	0,88	0,53	1,35	-0,33	1,47	1,56
Setiembre	1,38	1,07	0,42	1,08	1,54	0,89	0,61	1,40	-0,34	1,57	1,62
Octubre	1,31	1,07	0,27	1,11	1,44	0,89	0,67	1,43	-0,38	1,59	1,62
Noviembre	1,23	1,08	0,23	1,11	1,35	0,90	0,58	1,51	-0,59	0,53	1,64
Diciembre	1,22	0,92	-0,33	1,15	1,17	1,11	0,34	1,48	-0,75	0,89	1,66

Nota. Valores proporcionados por la SBS (SBS, 2023).

**Figura 19**

ROA (%) de las CMAC en el año 2022 (por meses)



En la figura 19, se observa que 7 CMAC consiguieron ROA positivas en todo el 2022. De ellas, la ROA de la CMAC Maynas fue la que más disminuyó y la ROA de las CMAC Piura y Trujillo alcanzaron un crecimiento constante mes a mes. Mientras que, las CMAC Del Santa y Paita, si bien presentaron ROA negativas, pudieron alcanzar una ROA positiva a partir de julio de 2022; sin embargo, la CMAC Del Santa volvió a tener una ROA negativa de noviembre a diciembre de ese mismo periodo. De igual forma, la CMAC Tacna, si bien consiguió una ROA negativa, pudo alcanzar una positiva a partir de mayo, la cual se incrementó hasta octubre de 2022. Por otro lado, la única CMAC que no pudo alcanzar una ROA positiva fue Sullana.

**Tabla 18**

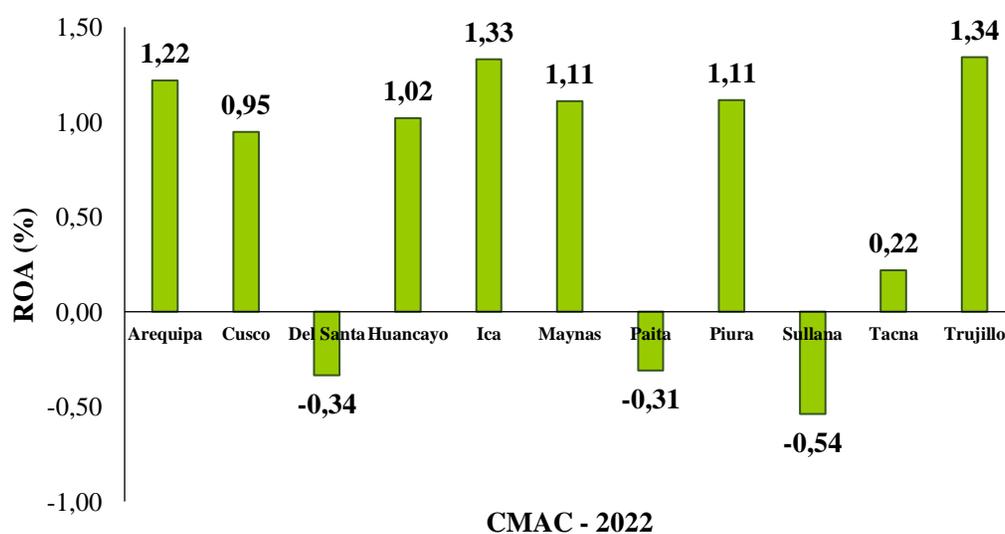
Rentabilidad de los activos (ROA) (%) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022 (anual)

	Arequipa	Cusco	Del Santa	Huancayo	Ica	Maynas	Paita	Piura	Sullana	Tacna	Trujillo
Enero	1,05	0,75	-1,76	0,83	1,02	1,19	-1,33	0,63	-1,12	-2,78	0,61
Febrero	1,04	0,78	-1,24	0,84	1,11	1,26	-1,31	0,66	-0,98	-1,95	0,74
Marzo	1,09	0,83	-0,92	0,87	1,22	1,30	-1,50	0,74	-0,78	-1,18	1,02
Abril	1,15	0,87	-0,59	0,96	1,29	1,31	-1,29	0,87	-0,59	-0,85	1,25
Mayo	1,23	0,94	-0,39	1,00	1,36	1,36	-0,97	0,99	-0,33	0,57	1,37
Junio	1,28	1,01	-0,05	1,09	1,43	1,22	-0,37	1,10	-0,19	1,32	1,52
Julio	1,30	1,02	0,08	1,10	1,44	1,00	0,35	1,21	-0,09	1,46	1,49
Agosto	1,36	1,04	0,26	1,11	1,59	0,88	0,53	1,35	-0,33	1,47	1,56
Setiembre	1,38	1,07	0,42	1,08	1,54	0,89	0,61	1,40	-0,34	1,57	1,62
Octubre	1,31	1,07	0,27	1,11	1,44	0,89	0,67	1,43	-0,38	1,59	1,62
Noviembre	1,23	1,08	0,23	1,11	1,35	0,90	0,58	1,51	-0,59	0,53	1,64
Diciembre	1,22	0,92	-0,33	1,15	1,17	1,11	0,34	1,48	-0,75	0,89	1,66
<b>ROA (%)</b>	<b>1,22</b>	<b>0,95</b>	<b>-0,34</b>	<b>1,02</b>	<b>1,33</b>	<b>1,11</b>	<b>-0,31</b>	<b>1,11</b>	<b>-0,54</b>	<b>0,22</b>	<b>1,34</b>

Nota. Data hallada con los valores proporcionados por la SBS (SBS, 2023).

**Figura 20**

ROA (%) de las CMAC en el año 2022 (anual)



En la figura 20, se aprecia que en el año 2022 la CMAC que consiguió una mayor ROA positiva fue Trujillo con 1,34 %, seguida por la CMAC Ica (1,33 %), Arequipa (1,22 %) y, Maynas y Piura, ambas con una ROA de 1,11 %. Mientras que, la CMAC con una menor ROA positiva fue Tacna con 0,22 %. Por otro lado, las CMAC que alcanzaron ROA negativas fueron Sullana (-0,54 %), Del Santa (-0,34) y Paita (-0,31 %); esto reflejó que estas entidades estaban perdiendo dinero con respecto a sus activos totales, suscitando a que puedan tener dificultades para sostener su liquidez y solvencia y para captar a nuevos inversores.

**Tabla 19**

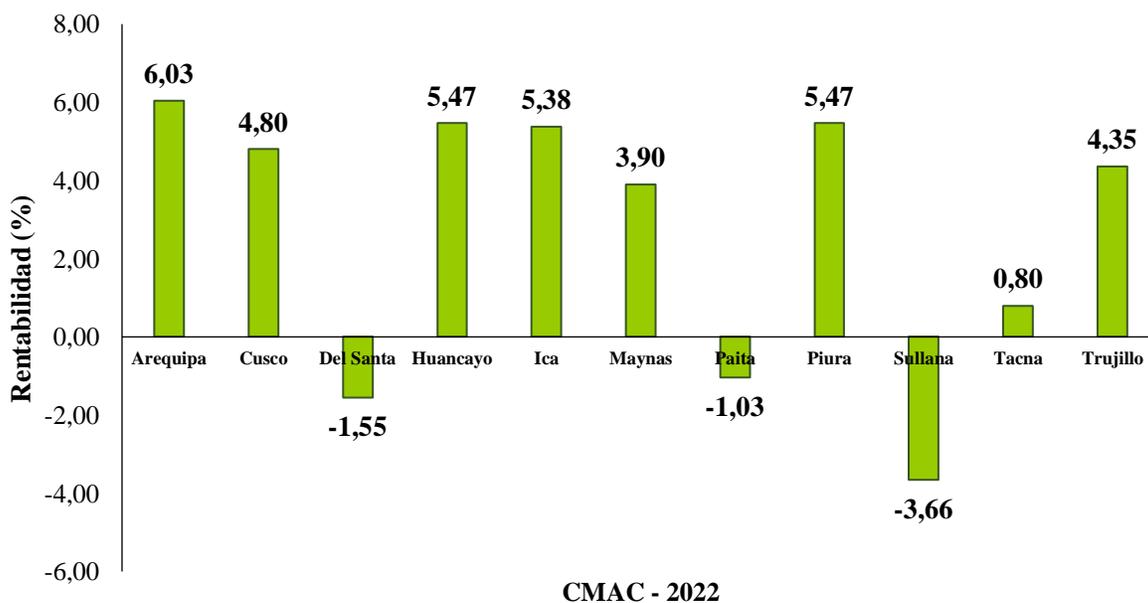
Rentabilidad (%) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022

	Arequipa	Cusco	Del Santa	Huancayo	Ica	Maynas	Paita	Piura	Sullana	Tacna	Trujillo
ROE (%)	10,85	8,66	-2,77	9,91	9,42	6,69	-1,76	9,82	-6,77	1,38	7,36
ROA (%)	1,22	0,95	-0,34	1,02	1,33	1,11	-0,31	1,11	-0,54	0,22	1,34
<b>Rentabilidad (%)</b>	<b>6,03</b>	<b>4,80</b>	<b>-1,55</b>	<b>5,47</b>	<b>5,38</b>	<b>3,90</b>	<b>-1,03</b>	<b>5,47</b>	<b>-3,66</b>	<b>0,80</b>	<b>4,35</b>

Nota. Data hallada con los valores proporcionados por la SBS (SBS, 2023).

**Figura 21**

Rentabilidad (%) de las CMAC en el año 2022



En la figura 21, se aprecia que en el año 2022 la CMAC que consiguió una mayor rentabilidad positiva fue Arequipa con 6,03 %, seguida por la CMAC Huancayo y Piura, ambas con una rentabilidad de 5,47 %. Estas rentabilidades pueden considerarse aceptables en el marco de las instituciones financieras y ser la señal de inicio para producir y mantener ingresos a largo plazo. Mientras que, la CMAC con una menor rentabilidad positiva fue Tacna con 0,80 %. Asimismo, las CMAC que alcanzaron rentabilidades negativas fueron Sullana (-3,66 %), Del Santa (-1,55 %) y Paita (-1,03 %). Dichas rentabilidades reflejaron que los ingresos que produjeron estas entidades no alcanzaron para cubrir sus costos y gastos, originando pérdidas netas. Por otro lado, la rentabilidad de estas entidades fue cuantificada por medio de dos indicadores recomendados por la SBS: rentabilidad financiera (ROE) y rentabilidad de los activos (ROA).

### 4.1.3 Tablas de contingencia de variables y dimensiones

**Tabla 20**

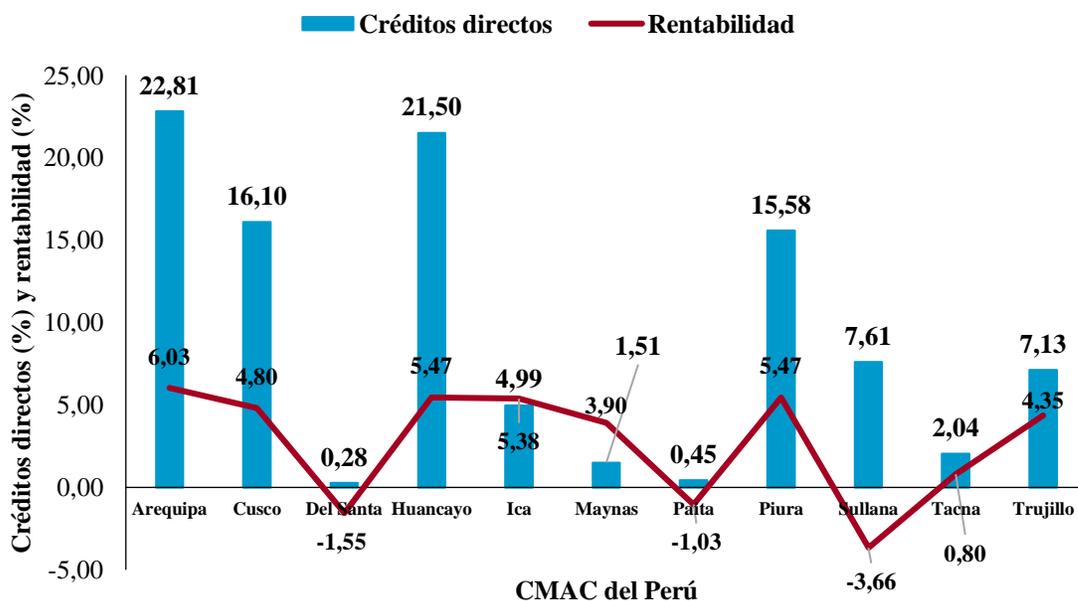
Créditos directos (%) y rentabilidad (%) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022

	Arequipa	Cusco	Del Santa	Huancayo	Ica	Maynas	Paíta	Piura	Sullana	Tacna	Trujillo
Créditos directos	22,81	16,10	0,28	21,50	4,99	1,51	0,45	15,58	7,61	2,04	7,13
Rentabilidad	6,03	4,80	-1,55	5,47	5,38	3,90	-1,03	5,47	-3,66	0,80	4,35

*Nota.* Data hallada con los valores proporcionados por la SBS (SBS, 2023).

**Figura 22**

Créditos directos (%) y rentabilidad (%) de las CMAC en el año 2022



En la figura 22, se aprecia que la CMAC Arequipa, la cual tuvo mayor cantidad de créditos directos (22,81 %), también alcanzó una mayor rentabilidad (6,03 %) en el año 2022. De igual forma, la CMAC Huancayo, la cual tuvo el 21,50 % de créditos directos, obtuvo una rentabilidad positiva de 5,47 %. Asimismo, si bien la CMAC Sullana tuvo un porcentaje considerable de créditos directos (7,61 %), presentó una mayor rentabilidad negativa (-3,66 %) en el mismo periodo. Por otro lado, tanto la CMAC Paita como la Del Santa tuvieron porcentajes menores de créditos directos (0,45 % y 0,28 %) y, además, alcanzaron rentabilidades negativas (-1,03 % y -1,55 %). Por lo tanto, los comportamientos de créditos directos y rentabilidad de estas instituciones indican que no siempre tener mayores créditos directos va a determinar que se obtenga una mayor rentabilidad.

**Tabla 21**

Créditos vigentes (%) y rentabilidad (%) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año

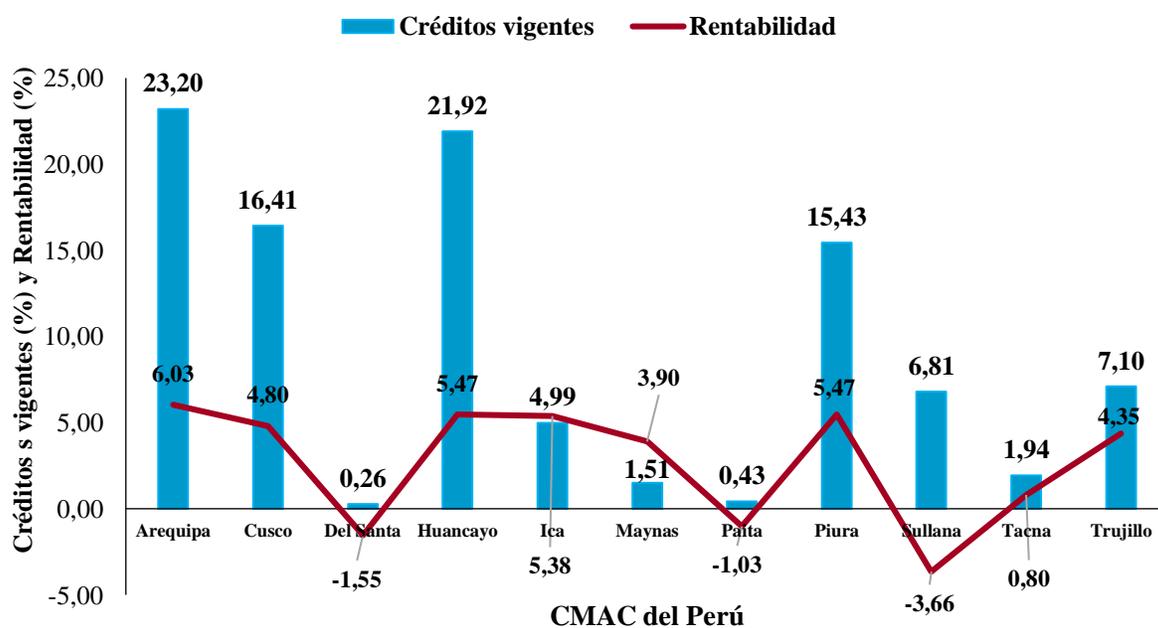
2022

	Arequipa	Cusco	Del Santa	Huancayo	Ica	Maynas	Paita	Piura	Sullana	Tacna	Trujillo
Créditos vigentes	23,20	16,41	0,26	21,92	4,99	1,51	0,43	15,43	6,81	1,94	7,10
Rentabilidad	6,03	4,80	-1,55	5,47	5,38	3,90	-1,03	5,47	-3,66	0,80	4,35

*Nota.* Data hallada con los valores proporcionados por la SBS (SBS, 2023).

**Figura 23**

Créditos vigentes (%) y rentabilidad (%) de las CMAC en el año 2022



En la figura 23, se aprecia que la CMAC Arequipa, la cual tuvo mayor cantidad de créditos vigentes (23,20 %), también alcanzó una mayor rentabilidad (6,03 %) en el año 2022. De igual forma, la CMAC Huancayo, la cual tuvo el 21,92 % de créditos vigentes, obtuvo una rentabilidad positiva de 5,47 %. Asimismo, si bien la CMAC Sullana tuvo un porcentaje positivo de créditos vigentes (6,81 %), presentó una mayor rentabilidad negativa (-3,66 %) en el mismo periodo. Por otro lado, tanto la CMAC Paita como la Del Santa tuvieron porcentajes menores de créditos vigentes (0,43 % y 0,26 %) y, además, alcanzaron rentabilidades negativas (-1,03 % y -1,55 %). Por lo tanto, los comportamientos de créditos vigentes y rentabilidad de estas instituciones indican que no siempre tener mayores créditos vigentes va a determinar que se obtenga una mayor rentabilidad.

**Tabla 22**

Créditos reestructurados y refinanciados (%) y rentabilidad (%) de las Cajas Municipales de Ahorro y

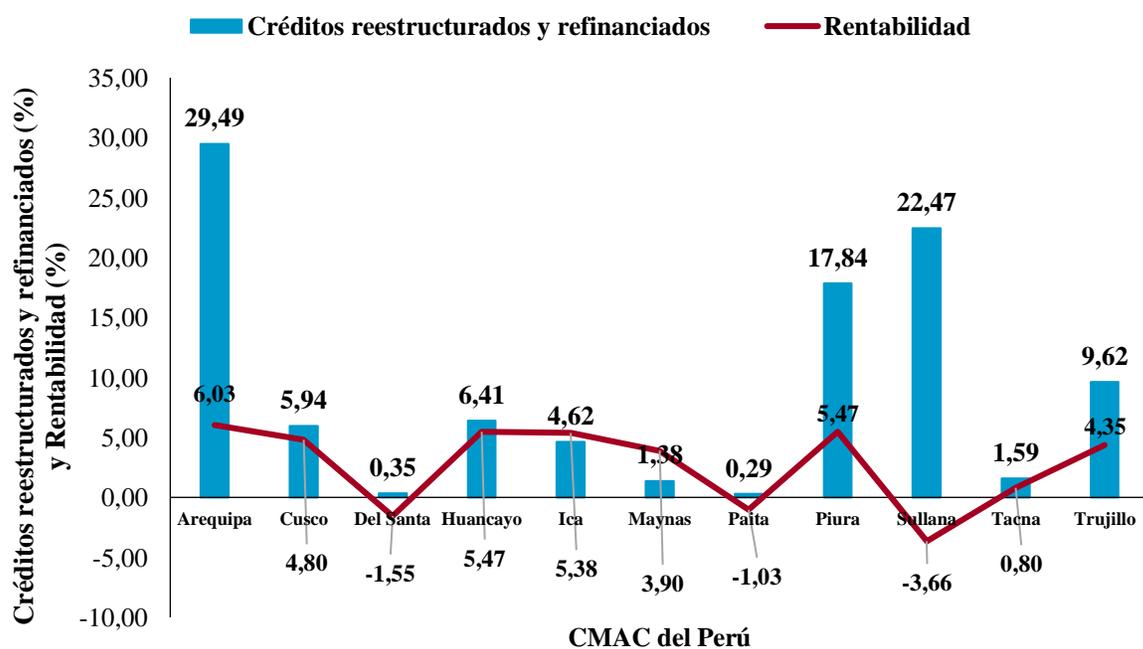
Crédito del Perú en el año 2022

	Arequipa	Cusco	Del Santa	Huancayo	Ica	Maynas	Paita	Piura	Sullana	Tacna	Trujillo
Créditos reestructurados y refinanciados	29,49	5,94	0,35	6,41	4,62	1,38	0,29	17,84	22,47	1,59	9,62
Rentabilidad	6,03	4,80	-1,55	5,47	5,38	3,90	-1,03	5,47	-3,66	0,80	4,35

*Nota.* Data hallada con los valores proporcionados por la SBS (SBS, 2023).

**Figura 24**

Créditos reestructurados y refinanciados (%) y rentabilidad (%) de las CMAC en el año 2022



En la figura 24, se aprecia que la CMAC Arequipa, la cual tuvo mayor cantidad de créditos reestructurados y refinanciados (29,49 %), también alcanzó una mayor rentabilidad (6,03 %) en el año 2022. Sin embargo, si bien la CMAC Sullana tuvo un porcentaje aceptable de créditos reestructurados y refinanciados (22,47 %), presentó una mayor rentabilidad negativa (-3,66 %) en el mismo periodo. Por otro lado, tanto la CMAC Del Santa como Paita tuvieron porcentajes menores de créditos reestructurados y refinanciados (0,35 % y 0,29 %) y, además, alcanzaron rentabilidades negativas (-1,55 % y -1,03 %). Por lo tanto, los comportamientos de créditos reestructurados y refinanciados y rentabilidad de estas instituciones indican que no siempre tener mayores créditos reestructurados y refinanciados va a determinar que se obtenga una mayor rentabilidad.

**Tabla 23**

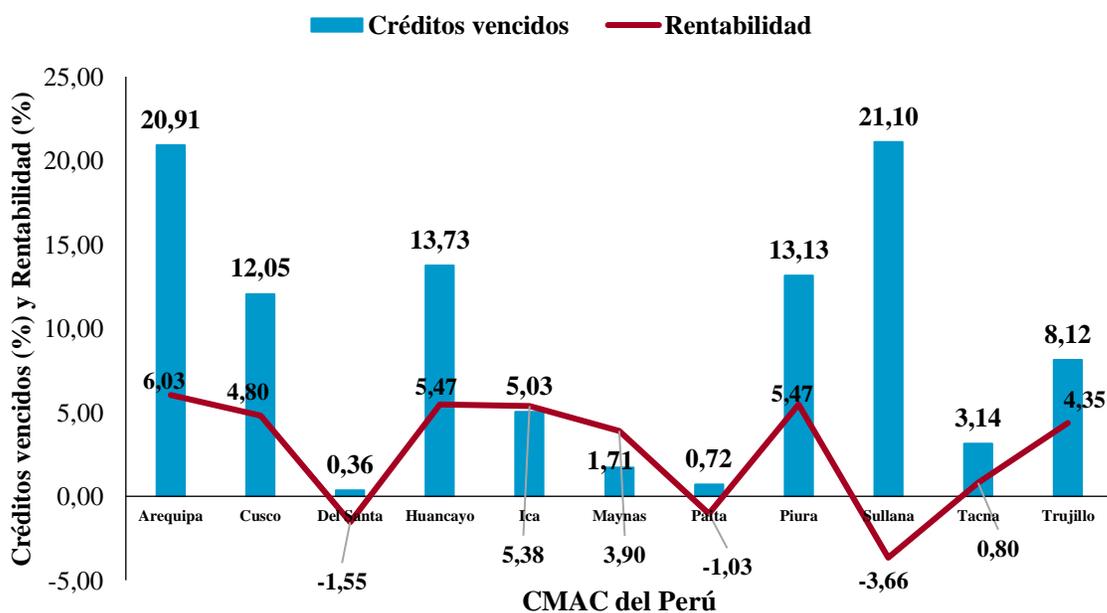
Créditos vencidos (%) y rentabilidad (%) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022

	Arequipa	Cusco	Del Santa	Huancayo	Ica	Maynas	Paita	Piura	Sullana	Tacna	Trujillo
Créditos vencidos	20,91	12,05	0,36	13,73	5,03	1,71	0,72	13,13	21,10	3,14	8,12
Rentabilidad	6,03	4,80	-1,55	5,47	5,38	3,90	-1,03	5,47	-3,66	0,80	4,35

*Nota.* Data hallada con los valores proporcionados por la SBS (SBS, 2023).

**Figura 25**

Créditos vencidos (%) y rentabilidad (%) de las CMAC en el año 2022



En la figura 25 se aprecia que la CMAC Sullana, la cual tuvo mayor cantidad de créditos vencidos (21,10 %), alcanzó una mayor rentabilidad negativa (-3,66 %) en el año 2022. Sin embargo, la CMAC Arequipa la cual tuvo un porcentaje aceptable de créditos vencidos (20,91 %), presentó una mayor rentabilidad positiva (6,33 %) en el mismo periodo. Por otro lado, tanto la CMAC Paita como Del Santa tuvieron porcentajes menores de créditos vencidos (0,72 % y 0,36 %) y, además, alcanzaron rentabilidades negativas (-1,03 % y -1,55 %). Por lo tanto, los comportamientos de créditos vencidos y rentabilidad de estas instituciones indican que no siempre tener mayores créditos vencidos va a determinar que se obtenga una mayor rentabilidad.

**Tabla 24**

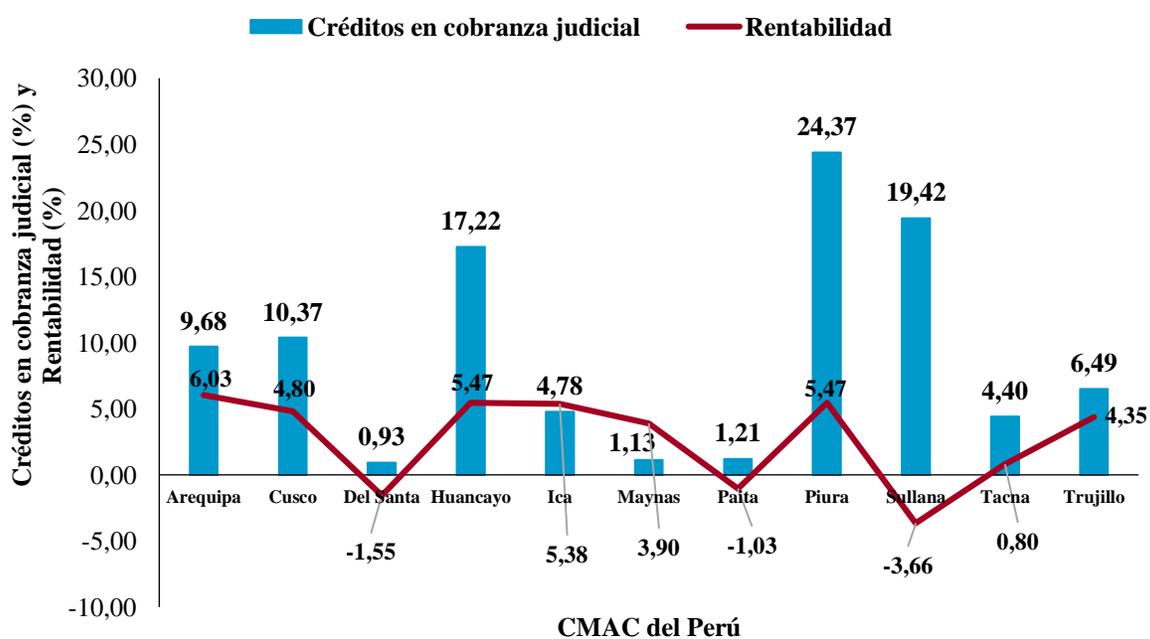
Créditos en cobranza judicial (%) y rentabilidad (%) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el año 2022

	Arequipa	Cusco	Del Santa	Huancayo	Ica	Maynas	Paita	Piura	Sullana	Tacna	Trujillo
Créditos en cobranza judicial	9,68	10,37	0,93	17,22	4,78	1,13	1,21	24,37	19,42	4,40	6,49
Rentabilidad	6,03	4,80	-1,55	5,47	5,38	3,90	-1,03	5,47	-3,66	0,80	4,35

*Nota.* Data hallada con los valores proporcionados por la SBS (SBS, 2023).

**Figura 26**

Créditos en cobranza judicial (%) y rentabilidad (%) de las CMAC en el año 2022



En la figura 26, se aprecia que la CMAC Piura, la cual tuvo mayor cantidad de créditos en cobranza judicial (24,37 %), alcanzó una rentabilidad positiva (5,47 %) en el año 2022. Sin embargo, la CMAC Sullana la cual tuvo un porcentaje aceptable de créditos en cobranza judicial (19,42 %), presentó una mayor rentabilidad negativa (-3,66 %) en el mismo periodo. Por otro lado, tanto la CMAC Paita como Del Santa tuvieron porcentajes menores de créditos en cobranza judicial (1,21 % y 0,93 %) y, además, alcanzaron rentabilidades negativas (-1,03 % y -1,55 %). No obstante, si bien la CMAC Maynas también tuvo un porcentaje menor de créditos en cobranza judicial (1,13 %), esto no perjudicó su rentabilidad, ya que alcanzó una rentabilidad positiva de 3,90 %. Por lo tanto, los comportamientos de créditos en cobranza judicial y rentabilidad de estas instituciones indican que no siempre tener mayores créditos en cobranza judicial va a determinar que se obtenga una mayor rentabilidad.

#### 4.1.4 Supuesto de normalidad

**Tabla 25**

Prueba de normalidad con Shapiro-Wilk

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Créditos directos	0,874	11	0,088
Rentabilidad	0,836	11	0,028
Créditos vigentes	0,867	11	0,071
Créditos reestructurados y refinanciados	0,841	11	0,032
Créditos vencidos	0,901	11	0,192
Créditos en cobranza judicial	0,890	11	0,138
Rentabilidad financiera (ROE)	0,850	11	0,043
Rentabilidad de los activos (ROA)	0,807	11	0,012

Se utilizó el estadístico Shapiro-Wilk para hallar el supuesto de normalidad, dado que para la investigación se evaluó a una muestra censal comprendida por las 11 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (número inferior a 50 elementos).

Se aprecia que algunos valores tienen un nivel de significancia (Sig.) mayor a 0,05 y, por ende, se comportan respetando una distribución normal; sin embargo, hay otros números que no respetan esta norma. En virtud de ello, todos los valores de Sig. de las variables y dimensiones pasan a tener una distribución no normal, generando que la comprobación de las hipótesis se lleve a cabo por medio del coeficiente Rho de Spearman.

## 4.2 Contrastación de hipótesis

### Hipótesis general

**Ho:** Los créditos directos no influyen significativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.

**Ha:** Los créditos directos influyen significativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.

### Criterios:

Si  $(p) > 5 \%$ , entonces, se acepta la Ho.

Si  $(p) < 5 \%$ , entonces, se acepta la Ha.

**Tabla 26**

Correlación entre créditos directos y rentabilidad

			Créditos directos	Rentabilidad
Rho de Spearman	Créditos directos	Coefficiente de correlación	1,000	0,738
		Sig. (bilateral)	.	0,010
		N	11	11
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	0,738	1,000
		Sig. (bilateral)	0,010	.
		N	11	11

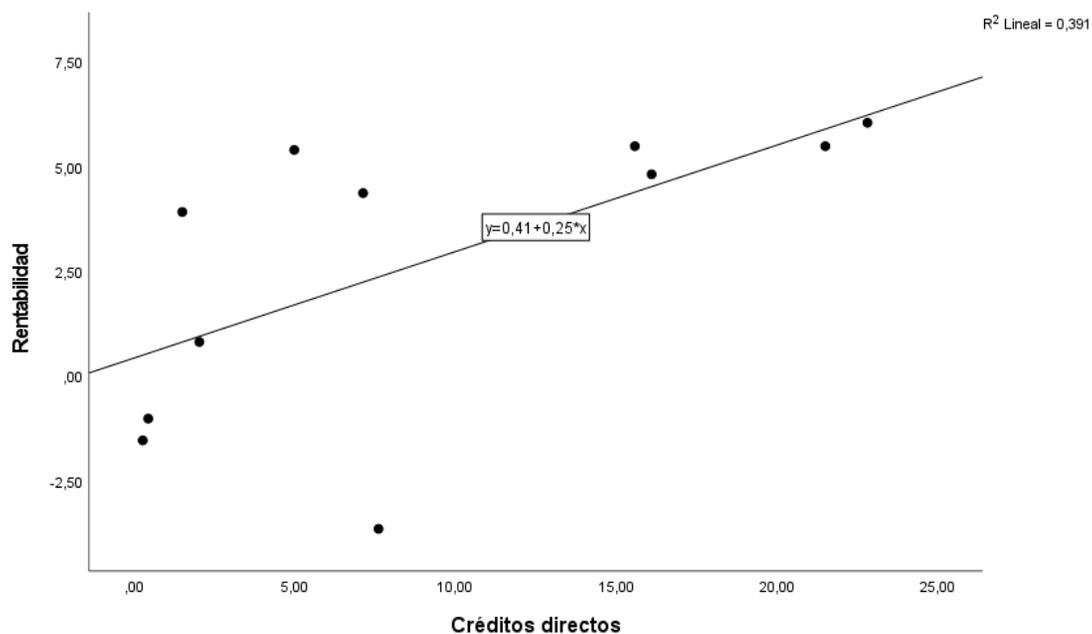
Con una Sig. por debajo al 5 %, se comprueba que los créditos directos influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022 y, en consecuencia, se acepta la hipótesis alterna.

El valor fue de 0,738, el cual reflejó una correlación positiva y alta.

Para una interpretación más acertada sobre este resultado, se presenta la siguiente figura, en donde se distingue como los puntos se allegan a la línea, reafirmando, de este modo, la correlación positiva y alta entre créditos directos y rentabilidad.

**Figura 27**

Correlación entre créditos directos y rentabilidad



### Primera hipótesis específica

**Ho:** Los créditos vigentes no influyen significativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.

**Ha:** Los créditos vigentes influyen significativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.

### Criterios:

Si  $(p) > 5 \%$ , entonces, se acepta la Ho.

Si  $(p) < 5 \%$ , entonces, se acepta la Ha.

**Tabla 27**

Correlación entre créditos vigentes y rentabilidad

			Créditos vigentes	Rentabilidad
Rho de Spearman	Créditos vigentes	Coefficiente de correlación	1,000	0,784
		Sig. (bilateral)	.	0,004
		N	11	11
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	0,784	1,000
		Sig. (bilateral)	0,004	.
		N	11	11

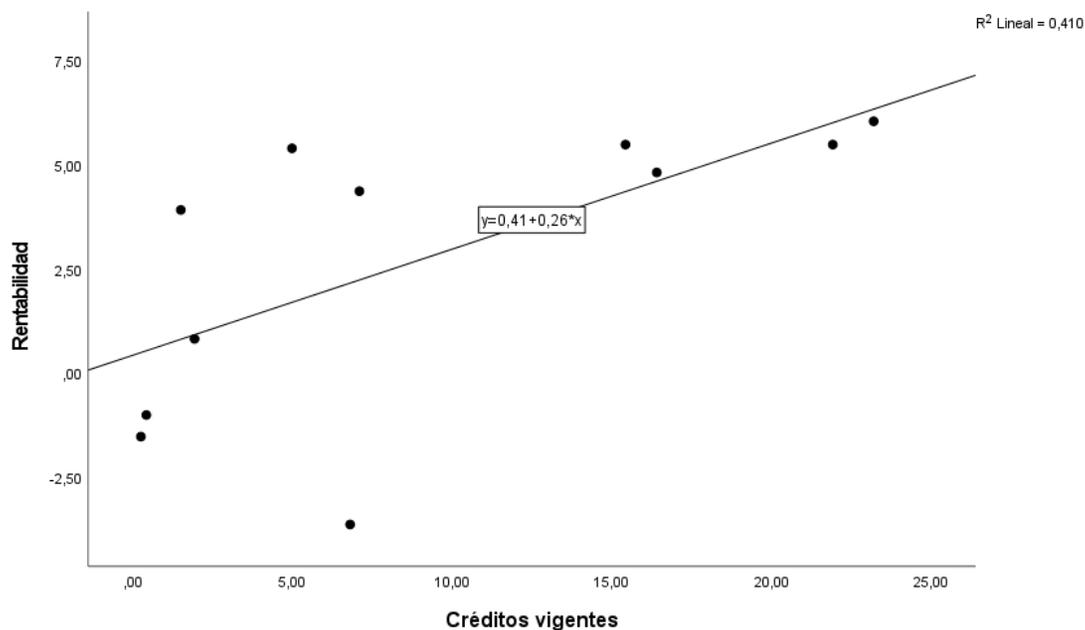
Con una Sig. por debajo al 5 %, se comprueba que los créditos vigentes influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022 y, en consecuencia, se acepta la hipótesis alterna.

El valor fue de 0,784, el cual reflejó una correlación positiva y alta.

Para una interpretación más acertada sobre este resultado, se presenta la siguiente figura, en donde se distingue como los puntos se allegan a la línea, reafirmando, de este modo, la correlación positiva y alta entre créditos vigentes y rentabilidad.

**Figura 28**

Correlación entre créditos vigentes y rentabilidad



### Segunda hipótesis específica

**Ho:** Los créditos reestructurados y refinanciados no influyen significativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.

**Ha:** Los créditos reestructurados y refinanciados influyen significativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.

#### Criterios:

Si  $(p) > 5 \%$ , entonces, se acepta la Ho.

Si  $(p) < 5 \%$ , entonces, se acepta la Ha.

**Tabla 28**

Correlación entre créditos reestructurados y refinanciados y rentabilidad

		Créditos reestructurados y refinanciados		Rentabilidad
Rho de Spearman	Créditos reestructurados y refinanciados	Coefficiente de correlación	1,000	0,501
		Sig. (bilateral)	.	0,116
		N	11	11
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	0,501	1,000
		Sig. (bilateral)	0,116	.
		N	11	11

Con una Sig. por encima al 5 %, se comprueba que los créditos reestructurados y refinanciados no influyen significativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022. Dicho de otra manera, si bien los créditos reestructurados y

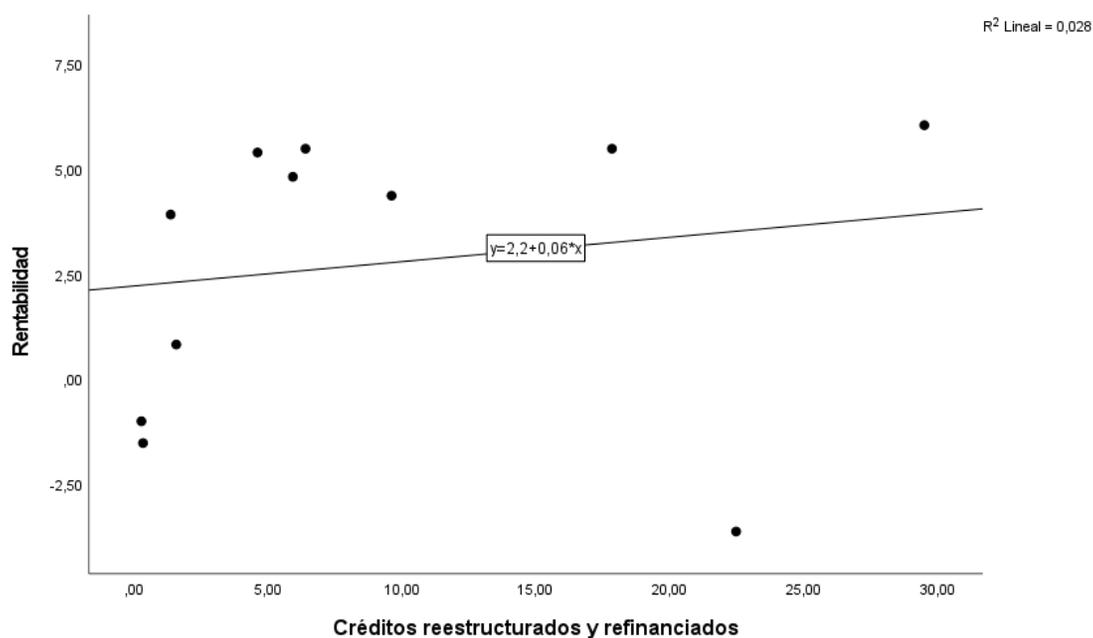
refinanciados influyen en la rentabilidad de las CMAC durante el año 2022, esta no es significativa. Por consiguiente, se acepta la hipótesis nula.

El valor fue de 0,501, el cual reflejó una correlación positiva y moderada, pero no significativa.

Para una interpretación más acertada sobre este resultado, se presenta la siguiente figura, en donde se distingue como los puntos se allegan a la línea, reafirmando, de este modo, la correlación positiva, moderada y no significativa entre créditos reestructurados y refinanciados y rentabilidad.

**Figura 29**

Correlación entre créditos reestructurados y refinanciados y rentabilidad



### Tercera hipótesis específica

**Ho:** Los créditos vencidos no influyen significativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.

**Ha:** Los créditos vencidos influyen significativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.

#### Criterios:

Si  $(p) > 5 \%$ , entonces, se acepta la Ho.

Si  $(p) < 5 \%$ , entonces, se acepta la Ha.

**Tabla 29**

Correlación entre créditos vencidos y rentabilidad

			Créditos vencidos	Rentabilidad
Rho de Spearman	Créditos vencidos	Coefficiente de correlación	1,000	0,460
		Sig. (bilateral)	.	0,154
			N	11
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	0,460	1,000
Sig. (bilateral)		0,154	.	
		N	11	

Con una Sig. por encima al 5 %, se comprueba que los créditos vencidos no influyen significativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022. Dicho de otra manera, si bien los créditos vencidos influyen en la rentabilidad de las

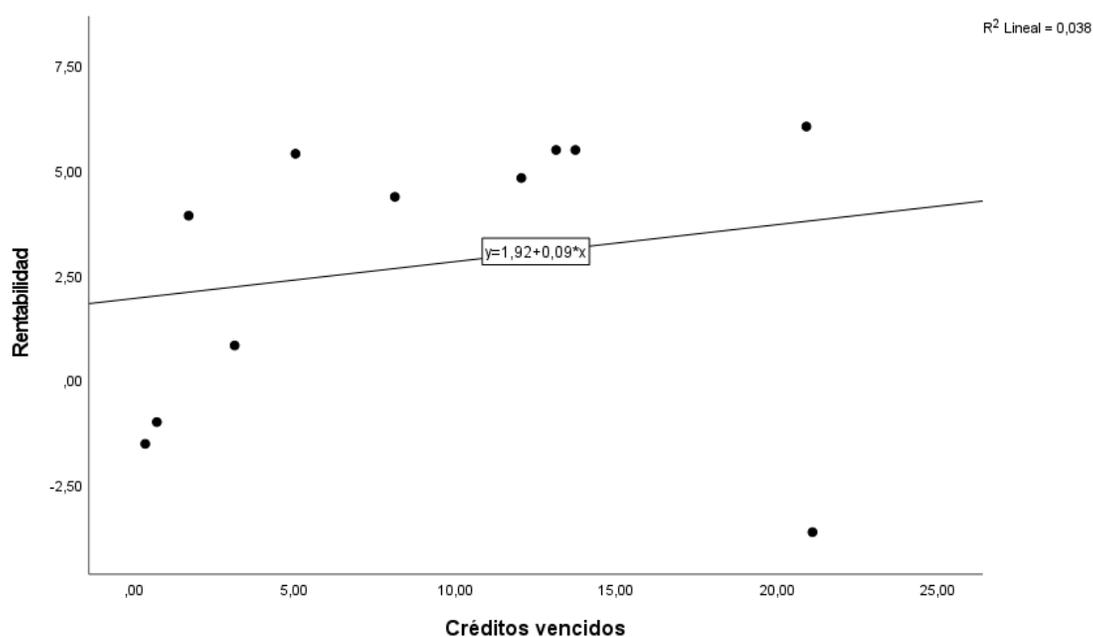
CMAC durante el año 2022, esta no es significativa. Por consiguiente, se acepta la hipótesis nula.

El valor fue de 0,460, el cual reflejó una correlación positiva y moderada, pero no significativa.

Para una interpretación más acertada sobre este resultado, se presenta la siguiente figura, en donde se distingue como los puntos se allegan a la línea, reafirmando, de este modo, la correlación positiva, moderada y no significativa entre créditos vencidos y rentabilidad.

**Figura 30**

Correlación entre créditos vencidos y rentabilidad



### Cuarta hipótesis específica

**Ho:** Los créditos en cobranza judicial no influyen significativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.

**Ha:** Los créditos en cobranza judicial influyen significativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.

### Criterios:

Si  $(p) > 5 \%$ , entonces, se acepta la Ho.

Si  $(p) < 5 \%$ , entonces, se acepta la Ha.

**Tabla 30**

Correlación entre créditos en cobranza judicial y rentabilidad

			Créditos en cobranza judicial	Rentabilidad
Rho de Spearman	Créditos en cobranza judicial	Coefficiente de correlación	1,000	0,456
		Sig. (bilateral)	.	0,159
			N	11
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	0,456	1,000
Sig. (bilateral)		0,159	.	
		N	11	

Con una Sig. por encima al 5 %, se comprueba que los créditos en cobranza judicial no influyen significativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022. Dicho de otra manera, si bien los créditos en cobranza judicial influyen en la

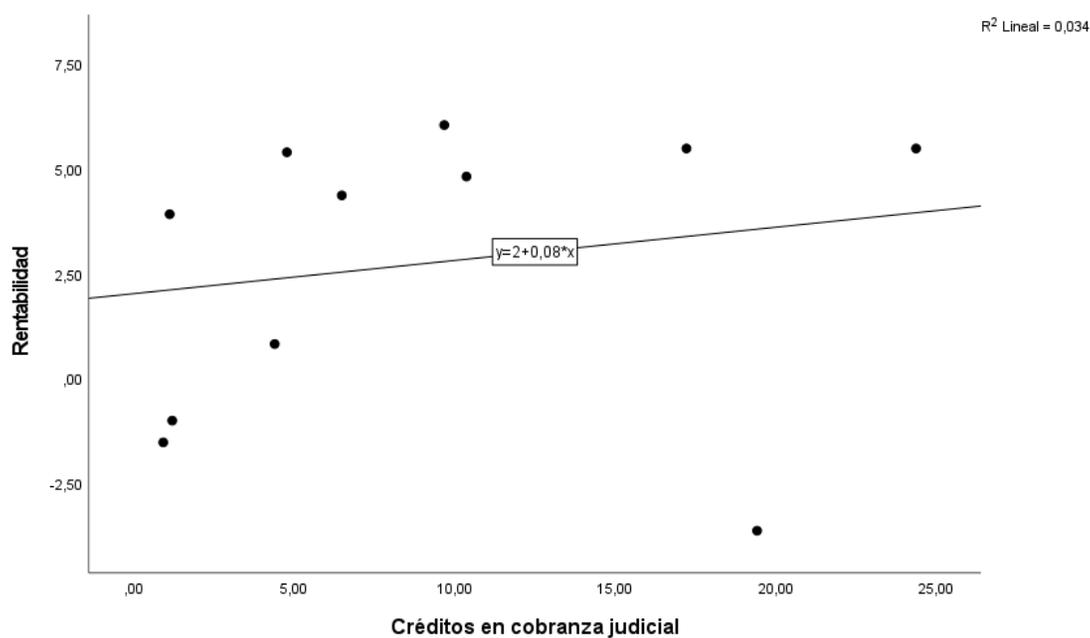
rentabilidad de las CMAC durante el año 2022, esta no es significativa. Por consiguiente, se acepta la hipótesis nula.

El valor fue de 0,456, el cual reflejó una correlación positiva y moderada, pero no significativa.

Para una interpretación más acertada sobre este resultado, se presenta la siguiente figura, en donde se distingue como los puntos se allegan a la línea, reafirmando, de este modo, la correlación positiva, moderada y no significativa entre créditos en cobranza judicial y rentabilidad.

**Figura 31**

Correlación entre créditos en cobranza judicial y rentabilidad



## CAPÍTULO V. DISCUSIÓN

### 5.1 Discusión de resultados

Se comprobó que los créditos directos influyen significativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022, con una correlación positiva y alta de  $r = 0,738$ . Este valor es parecido al encontrado en la investigación de Rodríguez (2021), en la cual se demostró que el aumento de la morosidad (provisiones para créditos directos) incidían de forma directa en la rentabilidad de las CMAC.

Se comprobó que los créditos vigentes influyen significativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022, con una correlación positiva y alta de  $r = 0,784$ . Este valor es parecido al encontrado en la investigación de Aguilar (2022), en la cual se demostró que el riesgo financiero impactaba significativamente en la rentabilidad de las empresas bancarias del Perú.

Se comprobó que los créditos reestructurados y refinanciados no influyen significativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022, con una correlación positiva y moderada de  $r = 0,501$ . Este valor es parecido al encontrado en la investigación de Achmad (2021), en la cual se demostró que los resultados crediticios medidos por el crecimiento del crédito impactaban positivamente, pero no significativamente sobre la ROA del banco CIMB-NIAGA en Indonesia.

Se comprobó que los créditos vencidos no influyen significativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022, con una correlación positiva y moderada de  $r = 0,460$ . Este valor es parecido al encontrado en la investigación de

Hook et al. (2021), en la cual se demostró que los créditos de los hogares incidían positivamente, pero no significativamente en los resultados económicos de Malasia.

Se comprobó que los créditos en cobranza judicial no influyen significativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022, con una correlación positiva y moderada de  $r = 0,456$ . Este valor es parecido al encontrado en la investigación de Moreno (2019), en la cual se demostró que grandes cantidades de depósitos minoristas incidían positivamente, pero no significativamente en menores costos de financiamiento del grupo financiero Banca Grande de Perú.

## CAPÍTULO VI. RESULTADOS Y CONCLUSIONES

### 6.1 Conclusiones

Con una Sig. por debajo al 5 % y un valor  $r = 0,738$  se comprueba que los créditos directos influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022, lo cual permitió resolver de manera general que, aceptables créditos vigentes, reestructurados y refinanciados, vencidos y en cobranza judicial generan menores ROE y ROA en estas entidades. Dicho de otra manera, los comportamientos de créditos directos y rentabilidad de estas instituciones indican que no siempre tener mayores créditos directos va a determinar que se obtenga una mayor rentabilidad.

Con una Sig. por debajo al 5 % y un valor  $r = 0,784$  se comprueba que los créditos vigentes influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022, lo cual permitió resolver de manera general que, aceptables créditos vigentes a corto y largo plazo generan menores ROE y ROA en estas entidades. Dicho de otra manera, los comportamientos de créditos vigentes y rentabilidad de estas instituciones indican que no siempre tener mayores créditos vigentes va a determinar que se obtenga una mayor rentabilidad. Asimismo, dado que estos créditos todavía no han sido pagados en su totalidad es fundamental que las CMAC realicen un seguimiento y cobranza periódico para asegurarse que los pagos se realicen según lo acordado.

Con una Sig. por encima al 5 % y un valor  $r = 0,501$  se comprueba que los créditos reestructurados y refinanciados no influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022, lo cual permitió resolver de manera general que, la reprogramación de pagos y las variaciones de plazo y/o monto de los créditos generan menores

ROE y ROA en estas entidades, a pesar que su efecto no es significativo. Dicho de otra manera, los comportamientos de créditos reestructurados y refinanciados y rentabilidad de estas instituciones indican que no siempre tener mayores créditos reestructurados y refinanciados va a determinar que se obtenga una mayor rentabilidad. Asimismo, dado que estos créditos no se han pagado en su totalidad en el plazo y monto acordado es fundamental que las CMAC adapten los términos y condiciones del crédito original para brindar al deudor una mayor capacidad de pago y evitar nuevamente el incumplimiento de este.

Con una Sig. por encima al 5 % y un valor  $r = 0,460$  se comprueba que los créditos vencidos no influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022, lo cual permitió resolver de manera general que, los créditos no cancelados o amortizados a tiempo generan menores ROE y ROA en estas entidades, a pesar que su efecto no es significativo. Dicho de otra manera, los comportamientos de créditos vencidos y rentabilidad de estas instituciones indican que no siempre tener mayores créditos vencidos va a determinar que se obtenga una mayor rentabilidad. Asimismo, es fundamental que las CMAC gestionen un proceso de recuperación que busque obtener el pago de estos créditos vencidos.

Con una Sig. por encima al 5 % y un valor  $r = 0,456$  se comprueba que los créditos en cobranza judicial no influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022, lo cual permitió resolver de manera general que, los créditos en recuperación o en proceso judicial generan menores ROE y ROA en estas entidades, a pesar que su efecto no es significativo. Dicho de otra manera, los comportamientos de créditos en cobranza judicial y rentabilidad de estas instituciones indican que no siempre tener mayores créditos en cobranza judicial va a determinar que se obtenga una mayor rentabilidad. Asimismo, es

fundamental que las CMAC realicen un análisis de la viabilidad de la cobranza judicial y que durante las audiencias presente pruebas sólidas, argumentos legales y otros procedimientos propios del sistema judicial en cuestión para poder recuperar estas deudas.

## **6.2 Recomendaciones**

Las CMAC deben establecer una comunicación constante y proactiva con los deudores, enviando recordatorios de pago y brindando información clara sobre las fechas de vencimiento y los montos pendientes. Para ello, estas instituciones pueden emplear diversos canales de comunicación, como, por ejemplo, llamadas telefónicas, mensajes de texto, correos electrónicos o cartas. De esta manera, se aseguran que los deudores estén conscientes sobre sus obligaciones.

Las CMAC pueden proporcionar asesoramiento financiero a los deudores cuando estén enfrentando dificultades para cumplir con sus pagos. Ofreciendo apoyo y orientación, estas instituciones muestran interés en la situación financiera de sus clientes y aumentan las posibilidades de que encuentren soluciones viables. De igual forma, pueden proponer nuevos términos y condiciones para reprogramar los créditos, asegurándose que estos términos sean realistas y viables para los clientes.

Las CMAC pueden evaluar las garantías asociadas que están vinculadas con los créditos que se encuentran vencidos, como, por ejemplo, bienes inmuebles o vehículos. De este modo, pueden ejercer esas garantías para recuperar las deudas. No obstante, deben asegurarse de cumplir con las leyes y regulaciones aplicables antes de tomar esta medida.

Las CMAC, antes de iniciar cualquier proceso judicial, es esencial que consulten con un asesor legal especializado en cobranzas y derecho financiero que les pueda orientar en cada

paso a seguir en el proceso judicial. De igual forma, es importante que reúnan documentación necesaria que respalde el reclamo. Considerar y evaluar la mediación o el arbitraje pueden ser opciones a tomar en cuenta, dado que son vías más rápidas y menos costosas para solucionar la disputa y recuperar los créditos.

## CAPÍTULO VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

### 7.1 Fuentes documentales

Acrota, V. (2019). *Influencia de la morosidad en la rentabilidad de Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, periodo 2008-2018* [Tesis de Maestría, Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa]. Repositorio Institucional Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa.

Aguilar, G. (2022). *Riesgo financiero y su impacto en la rentabilidad en las empresas bancarias del Perú reguladas por la SBS, periodo 2019 - 2020* [Tesis de Maestría, Universidad César Vallejo]. Repositorio Institucional Universidad César Vallejo.

Moreno, A. (2019). *Impacto del riesgo de liquidez en la rentabilidad del sistema financiero peruano* [Tesis de Maestría, Pontificia Universidad Católica del Perú]. Repositorio Institucional Pontificia Universidad Católica del Perú.

Rodriguez, R. (2021). *Evolución de la morosidad y su impacto en la rentabilidad en el sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sistema Financiero Nacional en los periodos 2010-2019* [Tesis de Maestría, Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa]. Repositorio Institucional Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa.

## 7.2 Fuentes bibliográficas

- Arias, J., Holgado, J., Tafur, T., y Vasquez, M. (2022). *Metodología de la investigación. El método ARIAS para realizar un proyecto de tesis*. (1ª ed.). Instituto Universitario de Innovación Ciencia y Tecnología Inudi Perú.
- Besley, S., y Brigham, E. (2020). *Fundamentos de administración financiera* (15ª ed.). Cengage Learning.
- Gitman, L., y Zutter, C. (2016). *Principios de administración financiera* (14ª ed.). Pearson.
- Hernández, R., y Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación: las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta* (1ª ed.). McGraw-Hill.
- Morales, J., y Morales, A. (2014). *Crédito y cobranza* (1ª ed.). Grupo Editorial Patria.
- Pimienta, J., y De la Orden, A. (2017). *Metodología de la investigación* (3ª ed.). Pearson.

## 7.3 Fuentes hemerográficas

- Achmad, H. (2021). Analysis of Funding Strategy, Credit Performance, and Banking Profitability. (Case Study of CIMB-NIAGA Bank in Indonesia). *Studies of Applied Economics*, 1-9. <https://doi.org/10.25115/eea.v39i4.4485>
- ALrfai, M., Salleh, D., y Waemustafa, W. (2022). Empirical Examination of Credit Risk Determinant of Commercial Banks in Jordan. *Risks*, 10(85). <https://doi.org/10.3390/risks10040085>
- Avgeri, I., Dendramis, Y., y Louri, H. (2021). The Single Supervisory Mechanism and its implications for the profitability of European banks. *Journal of International*

- Financial Markets, Institutions and Money*, 74. <https://doi.org/10.1016/j.intfin.2021.101382>
- Bazán, E. (2020). Un modelo econométrico de la rentabilidad: Caso CMAC Arequipa. 2002-2016. *Pensamiento Crítico*, 25(1), 5-31. <https://doi.org/10.15381/pc.v25i1.18475>
- Chavarín, R. (2015). Morosidad en el pago de créditos y rentabilidad de la banca comercial en México. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas*, 10(1), 71-83. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=423739513004>
- Cortez, S. (2019). Créditos directos y su incidencia en la solvencia y rentabilidad de la Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Norte de Perú, 2017. *Revista Ciencia y Tecnología*, 15(3). <https://link.gale.com/apps/doc/A603632464/IFME?u=googlescholar&id=bookmark-IFME&id=6e431834>
- Doğan, M. (2023). Testing the Factors that Determine the Profitability of Banks with a Dynamic Approach: Evidence from Turkey. *Journal of Central Banking Theory and Practice*, 12(1), 225-248. <https://doi.org/10.2478/jcbtp-2023-0010>
- Garayalde, L., González, S., y Mascareñas, J. (2014). Microfinanzas: Evolución histórica de sus instituciones y de su impacto en el desarrollo. *Revesco. Revista de Estudios Cooperativos*, 116, 130-159. [https://doi.org/10.5209/rev\\_REVE.2014.v116.46570](https://doi.org/10.5209/rev_REVE.2014.v116.46570)
- Hook, S., Naseem, M. R., y Singh, N. (2021). Business Credit, Household Credit and Economic Performance in Malaysia: A Quantile Regression Approach. *Malaysian Journal of Economic Studies*, 58(2), 293-314. <https://doi.org/10.22452/MJES.vol58no2.6>

Lesáková, L., Ondrušová, A., y Vinczeová, M. (2019). Factors determining profitability of small and medium enterprises in selected industry of mechanical engineering in the Slovak Republic - The empirical study. *Business Administration and Management*, 22(2), 144-160. <https://doi.org/10.15240/tul/001/2019-2-010>

Orazi, S., Martínez, L., y Vigier, H. (2020). Las microfinanzas en Argentina: Una revisión sistemática de la literatura. *Revista Científica "Visión de Futuro"*, 24(1). <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=357961649001>

#### **7.4 Fuentes electrónicas**

SBS. (setiembre de 2015). *Glosario de términos e indicadores financieros*. <https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2015/Setiembre/SF-0002-se2015.PDF>

SBS. (2023). *Información Estadística de Cajas Municipales*. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=3#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=3#)

## ANEXOS

## 1. Matriz de consistencia

**Título: Créditos directos y la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.**

	<b>PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVO</b>	<b>HIPÓTESIS</b>	<b>VARIABLES, DIMENSIONES E INDICADORES</b>	<b>METODOLOGÍA</b>
<b>GENERAL</b>	¿De qué manera los créditos directos influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022?	Determinar de qué manera los créditos directos influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.	Los créditos directos influyen significativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.	<p><b>CRÉDITOS DIRECTOS (Variable X)</b></p> <p><b>Dimensión 1: Vigentes</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Créditos a corto plazo</li> <li>- Créditos a largo plazo</li> </ul> <p><b>Dimensión 2: Reestructurados y refinanciados</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Reprogramación de pagos</li> <li>- Variaciones de plazo y/o monto</li> </ul> <p><b>Dimensión 3: Vencidos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Créditos no cancelados a tiempo</li> <li>- Créditos no amortizados a tiempo</li> </ul> <p><b>Dimensión 4: En cobranza judicial</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Créditos en recuperación</li> <li>- Créditos en proceso judicial</li> </ul> <p><b>RENTABILIDAD (Variable Y)</b></p> <p><b>Dimensión 1: Rentabilidad financiera (ROE)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Utilidad neta anualizada</li> <li>- Patrimonio promedio</li> </ul>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. <b>Enfoque de la investigación:</b> Cuantitativo</li> <li>2. <b>Diseño de investigación:</b> No experimental, transversal</li> <li>3. <b>Nivel de investigación:</b> Correlacional</li> <li>4. <b>Población:</b> 11 CMAC</li> <li><b>Muestra:</b> 11 CMAC</li> <li>5. <b>Técnica e instrumento de recolección de datos:</b> Análisis documental y registro de datos, ficha de datos</li> <li>6. <b>Unidad de medida:</b> Porcentaje</li> </ol>
<b>ESPECÍFICOS</b>	¿De qué manera los créditos vigentes influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022?	Establecer de qué manera los créditos vigentes influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.	Los créditos vigentes influyen significativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.		
	¿De qué manera los créditos reestructurados y refinanciados influyen en la	Establecer de qué manera los créditos reestructurados y refinanciados influyen en la	Los créditos reestructurados y refinanciados influyen significativamente		

	rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022?	rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.	en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.	<b>Dimensión 2: Rentabilidad de los activos (ROA)</b> - Utilidad neta anualizada - Activo promedio	<b>7. Nivel de medición:</b> Razón <b>8. Análisis de interpretación de la información:</b> Software SPSS v.27
	¿De qué manera los créditos vencidos influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022?	Establecer de qué manera los créditos vencidos influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.	Los créditos vencidos influyen significativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.		
	¿De qué manera los créditos en cobranza judicial influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022?	Establecer de qué manera los créditos en cobranza judicial influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.	Los créditos en cobranza judicial influyen significativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, 2022.		

## 2. Data para la contrastación de hipótesis

N.º	CMAC	Créditos directos	Rentabilidad	Créditos directos				Rentabilidad	
				Vigentes (corto y largo plazo)	Reestructurados y refinanciados	Vencidos	En cobranza judicial	ROE	ROA
1	Arequipa	22,81	6,03	23,20	29,49	20,91	9,68	10,85	1,22
2	Cusco	16,10	4,80	16,41	5,94	12,05	10,37	8,66	0,95
3	Del Santa	0,28	-1,55	0,26	0,35	0,36	0,93	-2,77	-0,34
4	Huancayo	21,50	5,47	21,92	6,41	13,73	17,22	9,91	1,02
5	Ica	4,99	5,38	4,99	4,62	5,03	4,78	9,42	1,33
6	Maynas	1,51	3,90	1,51	1,38	1,71	1,13	6,69	1,11
7	Paita	0,45	-1,03	0,43	0,29	0,72	1,21	-1,76	-0,31
8	Piura	15,58	5,47	15,43	17,84	13,13	24,37	9,82	1,11
9	Sullana	7,61	-3,66	6,81	22,47	21,10	19,42	-6,77	-0,54
10	Tacna	2,04	0,80	1,94	1,59	3,14	4,40	1,38	0,22
11	Trujillo	7,13	4,35	7,10	9,62	8,12	6,49	7,36	1,34