



UNIVERSIDAD JOSÉ CARLOS MARIÁTEGUI

VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN

**FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS, EMPRESARIALES Y
PEDAGÓGICAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

TESIS

**“ANÁLISIS FINANCIERO DE LAS SIGUIENTES
CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO EN
EL PERÚ, CAJA CUSCO, CAJA HUANCAYO, CAJA
PIURA Y CAJA AREQUIPA- PERIODO 2022”**

PRESENTADO POR:

BACH. EDITH CASAFRANCA GUEVARA

ASESOR:

DR. TEOFILO LAURACIO TICONA

**PARA OPTAR TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

MOQUEGUA - PERÚ

2024



Universidad José Carlos Mariátegui

CERTIFICADO DE ORIGINALIDAD

El que suscribe, en calidad de Jefe de la Unidad de Investigación de la _FACULTAD DE NCIAS JURIDICAS, EMPRESARIALES Y PEDAGOGICAS (FCJEP), certifica que el trabajo de investigación () / Tesis () / Trabajo de suficiencia profesional (x) /

“ANÁLISIS FINANCIERO DE LAS SIGUIENTES CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL PERÚ: CAJA CUSCO, CAJA HUANCAYO, CAJA PIURA Y CAJA AREQUIPA- PERIODO 2022”

Presentado por el(la):

BACH. EDITH CASAFRANCA GUEVARA

Para obtener el grado académico () o Título profesional (_X_) o Título de segunda especialidad (__) de CONTADOR PUBLICO asesorado por el/ DR. TEOFILO LAURACIO TICONA, asesor con Resolución de Decanato N°01633-2022-FCJEP-UJCM, fue sometido a revisión de similitud textual con el software TURNITIN, conforme a lo dispuesto en la normativa interna aplicable en la UJCM.

En tal sentido, se emite el presente certificado de originalidad, de acuerdo al siguiente detalle:

Programa académico	Aspirante(s)	Trabajo de investigación	Porcentaje de similitud
CONTABILIDAD	BACH. EDITH CASAFRANCA GUEVARA	“ANÁLISIS FINANCIERO DE LAS SIGUIENTES CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL PERÚ: CAJA CUSCO, CAJA HUANCAYO, CAJA PIURA Y CAJA AREQUIPA- PERIODO 2022”	19%

El porcentaje de similitud del Trabajo de investigación es del 19%, que está por debajo del límite **PERMITIDO** por la UJCM, por lo que se considera apto para su publicación en el Repositorio Institucional de la UJCM.

Se emite el presente certificado con fines de continuar con los trámites respectivos para la obtención de grado académico o título profesional o título de segunda especialidad.

Moquegua, 3 de junio de 2024

Dr. Teófilo Lauracio Ticona

Jefe Unidad de Investigación FCJEP

ÍNDICE

DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
ÍNDICE DE TABLAS	iii
ÍNDICE DE FIGURAS	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
INTRODUCCION	viii
CAPÍTULO I: EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	1
1.1. Descripción de la realidad problemática	1
1.2. Definición del problema.....	2
1.3. Objetivos de la investigación	3
1.4. Justificación e importancia de la investigación.....	3
1.5. Variables.	3
1.6. Hipótesis de la Investigación.....	5
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	6
2.1. Antecedentes de la investigación.	6
2.2 Bases teóricas.	9
2.3. Marco conceptual	15
CAPÍTULO III: MÉTODO.....	17
3.1 Tipo de investigación.	17
3.2 Diseño de investigación.	17
3.3 Población y muestra.	18
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	18
3.5 Técnicas de procesamiento y análisis de datos.	19
CAPITULO IV: PRESENTACION Y ANALISIS DE RESULTADOS	20
4.1. Presentación de resultados	20
4.1.1. Análisis Vertical y Horizontal de Estados Financieros.....	20
4.1.1.1. Empresa CMAC Cusco	20
4.1.1.2. <i>Empresa CMAC Huancayo</i>	24
4.1.1.3. Empresa CMAC Piura	29

4.1.1.4. Empresa CMAC Arequipa	33
4.1.1.5. Análisis de ratios financieros 37	
4.1.1.5.1. CMAC Cusco.....	37
4.1.1.5.2. CMAC Huancayo	37
4.1.1.5.3. CMAC Piura	38
4.1.1.5.4. CMAC Arequipa	39
4.1.1.6.. Estudio de créditos directos y depósitos concedidos por la CMAC Cusco5	
4.1.1.7... Análisis de ratios de las Cajas municipales de Ahorro y Crédito al 2022.5	
4.1.1.7.1. Análisis de ratios de liquidez en MN de las CMAC, 2021-2022 ...	5
4.2. Discusión de resultados	9
CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	12
5.1. Conclusiones.....	12
5.2. Recomendaciones	13
BIBLIOGRAFIA	14
ANEXOS	19

ÍNDICE DE TABLAS

<i>Tabla 1 Operacionalización de variables</i>	4
<i>Tabla 2 Análisis vertical del Estado de situación financiera de la CMAC Cusco (expresado en miles de soles</i>	20
<i>Tabla 3 Análisis horizontal del Estado de situación financiera de la CMAC Cusco (expresado en miles de soles).....</i>	21
<i>Tabla 4 Análisis vertical del Estado de Resultados de la CMAC Cusco (expresado en miles de soles).....</i>	23
<i>Tabla 5 Análisis horizontal del Estado de Resultados de la CMAC Cusco (expresado en miles de soles).....</i>	23
<i>Tabla 6 Análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la CMAC Huancayo (expresado en miles de soles)</i>	24
<i>Tabla 7 Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de la CMAC Huancayo (expresado en miles de soles)</i>	26
<i>Tabla 8 Análisis Vertical del Estado de Resultados de la CMAC Huancayo (expresado en miles de soles</i>	28
<i>Tabla 9 Análisis Horizontal del Estado de Resultados de la CMAC Huancayo (expresado en miles de soles).....</i>	28
<i>Tabla 10 Análisis vertical del Estado de situación financiera de la CMAC Piura (expresado en miles de soles).....</i>	29
<i>Tabla 11 Análisis horizontal del Estado de situación financiera de la CMAC Piura (expresado en miles de soles).....</i>	30
<i>Tabla 12 Análisis vertical del Estado de Resultados de la CMAC Piura (expresado en miles de soles</i>	31
<i>Tabla 13 Análisis horizontal del Estado de Resultados de la CMAC Piura (expresado en miles de soles).....</i>	32
<i>Tabla 14 Análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la CMAC Arequipa (expresado en miles de soles)33</i>	33
<i>Tabla 15 Análisis horizontal del Estado de situación financiera de la CMAC Arequipa (expresado en miles de soles).....</i>	34
<i>Tabla 16 Análisis vertical del Estado de resultados de la CMAC Arequipa (expresado en miles de soles).....</i>	35

<i>Tabla 17 Análisis horizontal del Estado de situación financiera de la CMAC</i>	
<i>Arequipa (expresado en miles de soles).....</i>	<i>36</i>

ÍNDICE DE FIGURAS

<i>Figura 1 Análisis de ratios de CMAC Cusco</i>	37
<i>Figura 2 Análisis de ratios de CMAC Huancayo</i>	38
<i>Figura 3 Análisis de ratios de CMAC Piura</i>	38
<i>Figura 4 Análisis de ratios de CMAC Arequipa</i>	39
<i>Figura 5 Estudio de créditos directos en provincia de Cusco</i>	5
<i>Figura 6 Análisis de Ratios de liquidez en MN de las CMAC, 2021-2022</i>	5
<i>Figura 7 Análisis de la rentabilidad financiera -ROA de las CMAC 2021-2022</i>	6
<i>Figura 8 Análisis de la rentabilidad financiera -ROE de las CMAC 2021-2022</i>	7
<i>Figura 9 Análisis de la rentabilidad financiera -Margen Neto de las CMAC 2021-2022</i>	8

RESUMEN

La presente tesis titulada *Análisis Financiero de las siguientes Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Perú, Caja Cusco, Caja Huancayo, Caja Piura y Caja Arequipa -Periodo 2022*, tuvo como finalidad de analizar los estados financieros de las siguientes cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú, Caja Cusco, Caja Huancayo, Caja Piura y Caja Arequipa - periodo 2022, es una tesis de tipo básico, no experimental, con alcance descriptivo. Entre los resultados, se encontró que los análisis a los estados financieros de las CMAC, son adecuados, se demostró que la CMAC Piura obtuvo una ratio de liquidez de 23.45%, la cual indica que cuenta con 23.45 por cada sol que tiene de deuda a corto plazo, seguido por la CMAC Huancayo con 20.88% en el año 2022, aspecto similar se evidencio en la rentabilidad de las CMAC que obtuvieron un incremento en el 2022.

Palabras clave: Análisis financiero, liquidez y rentabilidad

ABSTRACT

The purpose of this thesis entitled Financial Analysis of the following Municipal Savings and Credit Banks in Peru, Caja Cusco, Caja Huancayo, Caja Piura and Caja Arequipa -Period 2022, was to analyze the financial statements of the following municipal savings and credit banks. credit in Peru, Caja Cusco, Caja Huancayo, Caja Piura and Caja Arequipa - period 2022, is a basic, non-experimental type thesis, with descriptive scope. Among the results, it was found that the analyzes of the financial statements of the CMACs are adequate, it was shown that the CMAC Piura obtained a liquidity ratio of 23.45%, which indicates that it has 23.45 for each sole it has of debt. short term, followed by the CMAC Huancayo with 20.88% in 2022, a similar aspect was evident in the profitability of the CMACs that obtained an increase in 2022.

Keywords: Financial analysis, liquidity and profitability

INTRODUCCIÓN

El desarrollo del presente estudio titulado “*Análisis Financiero de las siguientes Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Perú, Caja Cusco, Caja Huancayo, Caja Piura y Caja Arequipa -Periodo 2022*”, es realizada para analizar los Estados Financieros de las siguientes CMAAC en el Perú, Caja Cusco, Caja Huancayo, Caja Piura y Caja Arequipa - periodo 2022, se desarrolló de acuerdo al reglamento de la universidad, este informe se ha subdividido en cinco capítulos:

Capítulo I, muestra el problema a estudiar, considerando la formulación del problema, los objetivos planteados. Además, también se considera su justificación e importancia de realizar la investigación.

Capítulo II, muestra la definición de teorías y conceptos claves para una consistente discusión de resultados.

Capítulo III, se presenta la metodología de la investigación, considerando el tipo de estudio, el nivel o alcance, el diseño, la población, la muestra y las técnicas e instrumentos para la recolección de datos.

Capítulo IV, muestra los resultados obtenidos.

Capítulo V, se presenta las conclusiones y recomendaciones.

CAPÍTULO I: EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Descripción de la realidad problemática

La actividad análisis financiero en una actividad considerada como una de las labores fundamentales, que contribuyen para una correcta toma de decisiones, permitiendo realizar ajustes en las diferentes operaciones, de acuerdo a los importes e indicadores obtenidos al realizar dicha labor, dicha actividad debe ser efectuada de manera permanente, mediante la cual se pueda considerar ajustes buscando la mejora continua para generar mayor beneficio económico en la empresa. (Alarcón & Rosales, 2015)

La labor de análisis financiero en muchas empresas no es considerada como una actividad primordial, por falta de conocimiento, sumado a ello la carencia de personal suficiente para el desarrollo adecuado de dicha actividad. (Cerna & Carlos, 2018)

El análisis financiero debe ser realizado por un especialista en finanzas, comprende el uso de valores e indicadores, los cuales deben ser interpretados y analizados, de acuerdo a la normativa contable y financiera, ello con la finalidad de realizar los ajustes correspondientes, buscando tomar decisiones, para mejorar los diferentes indicadores, buscando mejorar la rentabilidad, para dicha actividad es

necesario la asignación de recursos, como son personal capacitado y especialista, así como disponibilidad de tiempo para que pueda ser desarrollada de forma continua. (Cali , 2015)

En el Perú el análisis financiero es desarrollado en su mayoría en las empresas grandes, no siendo así en muchas empresas pequeñas, mucho menos en las microempresas, en estas últimas sobre todo por falta de conocimiento, en muchos casos considerando de que los empresarios presentan poco conocimiento sobre estrategias financieras y herramientas financieras para generar mayor beneficio económico. (Huaman, 2022)

El análisis financiero es relevante en todas las empresas Peruanas, siendo un sector importante, las empresas financieras, como son cajas municipales y cajas rurales de ahorro y crédito, sobre todo en los últimos años es necesario realizar un análisis financiero de las mismas, para poder evidenciar el desarrollo presentado, considerando los últimos incidentes acontecidos en el Perú, como son los efectos de post pandemia, la crisis política y la crisis económica.

Lo mencionado anteriormente motiva el desarrollo de la presente investigación referente al análisis financiero comparativo de las CMAC en el Perú.

1.2. Definición del problema

Problema General

¿Cómo es el análisis financiero de las siguientes cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú, Caja Cusco, Caja Huancayo, Caja Piura y Caja Arequipa - periodo 2022?

Problemas específicos

- ¿Cómo es el análisis financiero de la Caja Cusco, periodo 2022?
- ¿Cómo es el análisis financiero de la Caja Huancayo, periodo 2022?
- ¿Cómo es el análisis financiero de la Caja Piura, periodo 2022?
- ¿Cómo es el análisis financiero de la Caja Arequipa, periodo 2022?

1.3. Objetivos de la investigación

Objetivo general

Analizar los Estados Financieros de las siguientes cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú, Caja Cusco, Caja Huancayo, Caja Piura y Caja Arequipa - periodo 2022.

Objetivos específicos

- Analizar los Estados Financieros de la Caja Cusco, periodo 2022.
- Analizar los Estados Financieros de la Caja Huancayo, periodo 2022.
- Analizar los Estados Financieros de la Caja Piura, periodo 2022.
- Analizar los Estados Financieros de la Caja Arequipa, periodo 2022.

1.4. Justificación e importancia de la investigación

Justificación teórica: La presente investigación presentará contribución con la teoría existente referente al análisis financiero en cajas municipales y rurales, mediante el análisis y aplicando la teoría, efectuando análisis en casos específicos.

Justificación práctica: El presente estudio presenta importancia debido a que ofrece posibles soluciones, así como alternativas para poder mejorar la situación financiera de las CMAC, materia de estudio, previo análisis.

Justificación metodológica: La presente investigación presenta justificación metodológica, debido a que comprende en su desarrollo la aplicación de la metodología de investigación, considerando un estudio descriptivo, con diseño no experimental.

1.5. Variables.

Operacionalización.

Identificación de Variables

Variable x: Análisis financiero

Operacionalización de Variables

Seguidamente la tabla N°01 permite identificar la descomposición de las variables de estudio, siendo conocida como proceso de operacionalización que considera la definición conceptual, la identificación de dimensiones, establecimiento de indicadores, escala valorativa y el correspondiente instrumento a aplicar.

Tabla 1*Operacionalización de variables*

Variables	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Escala	Instrumento
Análisis financiero	Es una actividad o un proceso, a través del cual se estudian y analizan los Estados Financieros, para una adecuada toma de decisiones. (Huamán, 2022)	Análisis de porcentajes Ratios financieros	Análisis horizontal Análisis vertical Liquidez Rentabilidad	Escala de razón	Ficha de análisis documental

Nota. Cuadro de operacionalización de variables de acuerdo a la revisión de la bibliografía

1.6. Hipótesis de la Investigación.

Hipótesis general

No corresponde debido a que es una tesis descriptiva – explicativa, para el presente estudio no amerita, no se predice o proyecta el resultado.

Hipótesis específicas

No corresponde debido a que es una tesis descriptiva – explicativa, para el presente estudio no amerita, no se predice o proyecta el resultado.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación.

Internacionales

Parrales et al. (2020) realizaron su investigación para poder analizar los estados financieros de Ditsbent, situada en la ciudad de Babahoyo, en Ecuador, considerando que existe deficiencias en cuanto al análisis financiero, como consecuencia de ello se han tomado decisiones inadecuadas, dicho estudio fue analítico y explicativo, siendo considerada de alcance descriptivo y correlacional, se aplican como técnicas de estudio la entrevista y encuesta, teniendo como resultados, se encontró que no realiza de manera correcta el análisis financiero, lo cual presenta efecto negativo en la toma de decisiones de la gerencia.

García et al. (2020) realizaron una investigación con la finalidad de analizar los estados financieros para poder tomar decisiones, mediante el método mixto, de acuerdo a un alcance de estudio descriptivo, para el periodo 2017 y para el periodo 2018, considerando la información proporcionada por la entidad de estudio, como instrumentos de investigación se consideraron las ratios financieras, concluyendo que el análisis financiero es relevante para el análisis de la situación financiera de la empresa.

Nacionales

Ortiz (2022) en su investigación realizada “Gestión financiera y rentabilidad en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, al 2021”, el propósito de este estudio fue determinar cómo la gestión financiera afecta la rentabilidad de las CMAC, al 2021, se realizó un estudio de nivel aplicada, de diseño no experimental, de enfoque descriptivo, con una muestra de 11 cajas municipales de los periodos 2016-2021. Los resultados del estudio mostraron que la gestión financiera afecta la rentabilidad financiera y económica, por otro lado, no tiene efecto en las colocaciones. Además, encontraron que el análisis optimo y el uso apropiado de los ratios financieros pueden determinar la posición financiera de CMAC, permitiendo a la gerencia tomar acciones apropiadas para brindar financiamiento los clientes.

Ceballos & Huamán (2021) en su investigación realizada “Análisis de rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. períodos 2018 – 2019”, tuvo como objetivo la analizar la rentabilidad, así mismo esta investigación fue de tipo básica, descriptivo, se utilizó el instrumento la guía de análisis de documentos. Se obtuvo como resultado que las ratios son óptimos para continuar su desarrollo en el mercado, así también es positivo el apalancamiento. Se obtuvo en las ratios de rentabilidad, el ROE supera al ROA en ambos periodos. Se tiene ROE un promedio de 14.74% y un máximo de 15.11% en el año 2018 y el mínimo 14.38% en el 2019; con una desviación estándar de 0.0052; asimismo el ROA, muestra un promedio 2.14%, con un máximo de 2.22% en el año 2018 y un mínimo 2.07% en el 2019; con una desviación estándar de 0.001.

Huaman (2022) en su investigación realizada “Análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa ladrillos y tejas Sorama Auccaylle Sociedad Anónima Cerrada - LATESA SAC., periodo 2018”, dicho estudio tuvo como objetivo analizar el efecto del análisis financiero en la toma de decisiones, fue desarrollada de acuerdo a un alcance de estudio correlacional, asimismo fue descriptivo, asimismo fue de tipo no experimental, concluyendo que el análisis financiero es una labor muy relevante en la toma de decisiones, la empresa de estudio no la realiza, debido a la falta de conocimiento y personal capacitado, ello quedando evidenciado, en el hecho de que solo el 39% de los encuestados indican que es importante, se evidencia la necesidad

que tiene la empresa para analizar sus costos y utilidad, al respecto se evidenció que las decisiones que se toman en la empresa son realizadas de forma empírica.

García (2020) con su trabajo denominado “Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de las empresas de servicios digitales SAC., Chiclayo 2015-2017”, estudio que fue efectuado con la finalidad de determinar la incidencia del análisis financiero en la rentabilidad, fue considerada como un estudio no experimental, de tipo descriptivo, en el mencionado estudio se encontró que al efectuar el análisis correspondiente de la situación financiera de la entidad, se identificó que la partida de inmuebles, maquinaria y equipos, representa el 5% del total del activo, se identificó que el patrimonio de la entidad disminuyó de un 91 % en el año 2016 a una 89 % para el periodo 2017, se identificó asimismo que el costo de ventas representa el 57 % para el año 2017, por último se identificó que la partida de cuentas por cobrar comerciales, presentó un incremento de 28% para el periodo 2017, con respecto al periodo 2016.

Cangalaya (2020) con su estudio denominado “Análisis Financiero y su influencia en la Toma de Decisiones Gerenciales en la Empresa CORPORACION PRO EIRL de Miraflores – Lima 2017 -2018”, desarrolló una investigación concerniente al análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones Gerenciales, investigación que fue efectuada en base a un enfoque de estudio cuantitativo, fue de alcance descriptivo, concluyó que el análisis financiero presenta incidencia en las decisiones tomadas en la empresa, de acuerdo a un valor obtenido equivalente a 0,037, valor superior a 0.05.

Flores (2018) en su estudio “Análisis Financiero y la Incidencia en la Administración del Riesgo de Liquidez en la CMAC Sullana, Piura 2016-2017”, desarrolló su investigación referente al análisis financiero y su incidencia en la administración del riesgo de liquidez, investigación que fue efectuada en base a un enfoque de estudio cuantitativo, fue de alcance descriptivo, concluyendo que el análisis financiero incide favorablemente en la administración del riesgo de liquidez de CMAC Sullana.

Gutiérrez (2018) en su tesis “Análisis financiero de las Cajas Municipales y Rurales en Arequipa 2013-2018”, tuvo como objetivo analizar la situación financiera de las CMAC en Arequipa, investigación básica con una muestra de la caja Arequipa

y Caja Inca Sur con una ficha de análisis documental, concluyendo que la situación financiera de CMAC Arequipa en cuanto a rentabilidad, solvencia y calidad de los activos es superior en comparación con la Caja Incasur.

2.2 Bases teóricas.

2.2.1. Análisis financiero

Se describe como un procedimiento en el que se recopila, analiza, compara y estudia información financiera y operativa sobre una empresa. Incluyendo el cálculo y definición de estados financieros auxiliares, indicadores, tendencias, tasas y porcentajes con el objetivo de contar con la información financiera necesaria sobre el desempeño financiero y operativo de la empresa, teniendo en cuenta que todo negocio busca ser rentable. (Flores S. J., 2012)

Normalmente, un análisis financiero se lleva a cabo utilizando técnicas, que pueden ser tanto verticales como horizontales. Mientras que los análisis comparativos de las cuentas financieras comparables se pueden realizar utilizando las metodologías horizontales. Se cree que los enfoques verticales son útiles para determinar los índices generales de varias definiciones que componen los estados financieros antes mencionados. Asimismo, los índices de gestión, endeudamiento y liquidez pueden utilizarse para realizar análisis financieros. (Manchego , 2016)

Uno de los mejores métodos para examinar el desempeño económico y financiero de una organización durante una operación en particular y comparar los hallazgos con los de otras empresas en la misma industria es realizar un diagnóstico o análisis financiero. Dado que los fundamentos están enfocados a la adquisición de las relaciones cuantitativas de los procesos de toma de decisiones, mediante el uso de métodos sobre la información proporcionada para la contabilidad que, al mismo tiempo, tienden a transformarse para que puedan ser evaluados e interpretados, son bien dirigidas y comparten aspectos similares. (García M. , 2020)

Objetivo del análisis financiero

Para Restrepo (2013) los objetivos son los siguientes:

- Identificar, comprender, comparar y evaluar las correspondientes tendencias sobre las numerosas variables financieras que se relacionan o son resultado de los ejercicios de la entidad.

- Examina la situación financiera de la empresa, es decir, su liquidez y solvencia, incluida su capacidad para ofrecer recursos.
 - Examina si la información de los estados financieros es consistente con la realidad organizacional y económica de la entidad.
 - Toma decisiones rentables y recuperables utilizando como base el crédito y la inversión.
 - Describe el comienzo como los detalles de quienes respetan los recursos financieros de la entidad, es decir, de dónde se originan típicamente, cómo se pueden invertir y qué necesidades satisfacen o se espera que satisfagan.
 - Evalúa el manejo de los activos y planifica la solvencia, liquidez y capacidad de desarrollo de la empresa. Esto califica la gestión de los directores y de los distintos departamentos.

Características de los estados financieros

Para ser confiables y útiles, los datos que a menudo se presentan en los estados financieros deben cumplir con ciertos estándares. Para ello el marco conceptual se utiliza para la preparación y visualización de datos financieros se demuestra en referencia al estatuto de datos financieros de CONASEV. Lo que la regla está tratando de decir es esto:

1. Compatibilidad con la comprensión racional de las personas de los negocios como procesos económicos, basada en datos transparentes y comprensibles.
 2. Relevancia, con información valiosa, oportuna y de fácil acceso en el tratamiento cuando toman decisiones las personas que están en condiciones de obtener datos de acuerdo a sus necesidades. La información es pertinente una vez que se utiliza para informar las decisiones económicas de las personas al evaluar eventos pasados, presentes o futuros, o al afirmar o refutar las opiniones anteriores correspondientes.
 3. Confiabilidad: En consecuencia, los datos deben ser exactos, confiables, demostrados demostrando la sustancia, y ser información completa y sensible.
 4. La comparabilidad, que se logra a través de la compilación de informes financieros, permite verificar los datos de la organización a lo largo del tiempo.
- (García M. , 2020)

Finalidad de los estados financieros.

Como objetivo de los estados financieros, según Argibay (2014), se enumera lo siguiente:

- a. Como Herramienta son uno de los pocos instrumentos de información que se pueden utilizar para ayudar a los diferentes beneficiarios a tomar decisiones tanto interna como externamente, así como para agilizar los procedimientos administrativos.

El mismo método es útil cuando se decide no actuar sobre las decisiones tomadas dentro de las organizaciones, ya que hacerlo pondría en grave peligro a los gerentes o propietarios existentes.

- b. Financiero Económico permite destacar los movimientos económicos y financieros de la organización.

En lugar de mostrar la estimación a la que se refiere la contabilidad en moneda nacional para brindar datos financieros de esa organización a otras personas, proporciona información útil que permiten manejar de forma eficiente ante la cual se considera relevante contar con la estimación. una base sobre hechos históricos.

Para tomar decisiones da información a los propietarios, que son los meritorios de la organización, sobre las condiciones financieras actuales y el desempeño financiero histórico. Los datos financieros seguirán utilizándose como una herramienta eficiente para una correcta toma de decisiones empresariales, y es significativo tener en cuenta que cuanto mayor sea la calidad de los datos, mayores serán las posibilidades de que las decisiones sean acertadas.

Dimensiones del análisis de los estados financieros.

Se aprecia como uno de los procesos que busca examinar los problemas financieros de la entidad y sus efectos con la intención de realizar avalúos en el futuro.

a) Situación financiera.

Se enfoca en determinar las relaciones que existen entre los elementos de los estados financieros. Tales relaciones permiten brindar ciertos indicadores, proporciones o porcentajes, en algunos casos no permiten darse ciertos tiempos, en tanto que en otras circunstancias suelen ofrecerse valores mercantiles. (Academia de Contabilidad Financiera, 2014)

Esta información sirve para que se realicen evaluaciones. Tal es así que con los análisis a los estados financieros se busca identificar las causas de los hechos y también los posibles riesgos presentes y pasados. Se tiene los métodos que se detalla a continuación:

Por lo general, implica averiguar cómo se relacionan entre sí los componentes de las cuentas financieras relevantes. Las relaciones entre los diversos componentes pueden proporcionar indicadores, porcentajes o proporciones. En ciertos casos, normalmente no se proporcionan períodos específicos, mientras que, en otras situaciones, normalmente se proporcionan valores mercantiles.

Las evaluaciones frecuentemente involucran el uso de todos estos datos. Es necesario reconocer las causas de los eventos, así como las propensiones presentes y pasadas para los análisis asociados. Las técnicas son las que se describen a continuación:

Métodos de porcentajes:

Método de Análisis Vertical. - También conocido como métodos porcentuales. Partiendo de la definición de la estructura de los balances y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, midiendo los porcentajes correspondientes a cada uno de los componentes. Para la evaluación e interpretación, es útil utilizar los pesos relevantes de todos los componentes o del conjunto de componentes en relación con el todo. (Nava , 2009)

Para obtener el porcentaje que cada cuenta representa en el total de la masa patrimonial, realizamos una operación: dividimos el valor de la cuenta entre el total y luego multiplicamos por 100. Esto se aplica tanto a las cuentas de balance, donde se considera el total del activo y el total del patrimonio neto y pasivo, como a las cuentas de pérdidas y ganancias, donde se toma en cuenta el total del valor de las ventas. (Delgado Carranza, 2021)

Método de Análisis Horizontal. - En esta situación, es típico comparar los estados financieros correspondientes a 24 ciclos consecutivos (que pueden abarcar más de dos), lo que permite evaluar cada una de las tendencias que se representan en los números. (Zambrano, Sánchez, & Correa, 2021).

De esta forma, se cree posible explicar las razones que han dado lugar a diferenciaciones demostrativas concretas e identificar de forma bastante sencilla los

ítems que han sufrido cambios relevantes.

Este tipo de análisis, conocido como análisis horizontal, se basa en la comparación de estados financieros que sean homogéneos en más de un período consecutivo. Su objetivo es establecer los resultados de aumentos, disminuciones o variaciones que ocurran de un período a otro. (Rimarachin Mondragón, 2019).

b) Ratios financieros.

Estas ratios sirven como una herramienta trascendental para llegar a las conclusiones adecuadas, siendo de gran ayuda para la obtención de diagnósticos basados en la gestión financiera y financiera de la organización. Pueden compararse con ejemplos históricos, permitiendo examinar su propia evolución en el tiempo y el análisis de tendencias, se muestra como una herramienta útil para la previsión económica y financiera. (Ramos , 2021).

Si existe un instrumento eficaz para comprender la salud financiera de una empresa, esa sería el análisis de ratios. La gestión exitosa de una empresa y las decisiones comerciales correctas dependen de la evaluación y ajuste de estos indicadores, que contribuyen a un control financiero cuidadoso. (Chafloque, 2022).

Ratio de liquidez. - Estas ratios se crean utilizando métricas como indicadores, cuya finalidad es determinar si una organización normalmente tiene la capacidad de suministrar efectivo o, más precisamente, si cuenta de convertir los activos en solvencia en el corto plazo. (Arias & Alarcón, 2021).

La ratio de liquidez es uno de los indicadores de más utilización para evaluar la capacidad de una organización para cumplir con sus compromisos financieros a corto plazo. Su propósito es verificar las posibilidades que tiene la empresa para hacer frente a dichos compromisos. (Diaz, 2021).

Se calcula la liquidez corriente utilizando la siguiente fórmula:

$$Rc = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

Ratio de liquidez general. - Como indicador clave de liquidez, tales problemas de conversión de dinero giran en torno a los vencimientos de las deudas asociadas, lo que demuestra que la disposición de dichos préstamos a corto plazo suele estar protegida por varios componentes de los activos. (Baptista, Matias, & Vall, 2013).

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

En una organización se tiene como prioridad la optimización de todos sus activos disponibles. La liquidez, ocupa un rol crucial y por ende es importante medir y evaluar a través de las ratios de liquidez. (Estupiñán, 2020).

Por ende, la liquidez de una organización se compone de los recursos, como el efectivo y las cuentas por cobrar, que le permitirán cumplir con sus obligaciones de corto plazo. (García E. M., 2019)

Ratio prueba ácida. - Es considerado como una prueba que permite evidenciar el nivel de liquidez que genera el activo corriente, sin considerar el correspondiente inventario. (Rocca, García , & Duréndez , 2018).

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente -Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

La prueba ácida es una medida de liquidez que comúnmente empleado para evaluar la solvencia a corto plazo de una organización o su capacidad para cumplir con sus obligaciones. (Diaz, 2021).

Rentabilidad.

Considerada como una acción económica cuando a menudo se utilizan diversos recursos, incluidos los financieros y humanos, así como los medios y materiales, para lograr diferentes resultados. En otras palabras, la rentabilidad resulta de acciones que producen una variedad de capital a lo largo de un período específico de tiempo. Siendo un método de comparar los recursos que fueron útiles para una operación específica con el dinero que se produjo como resultado de tales operaciones. (Magnolia & Arriaga, 2023).

Mientras que rentabilidad para Ramírez et al. (2022), se ha mencionado que los beneficios generados como resultado de una inversión son aquellos casos en los que los ingresos superan los gastos. La importancia reside en determinar si un negocio

es rentable o no.

Para Gutiérrez (2021), indica que la operación de una empresa debe facilitar la generación de beneficios. Esto implica que la inversión realizada debe ser adecuada, evitando la presencia de activos inactivos que no están generando valor, y que los gastos puedan ser cubiertos por las ventas generadas. Al analizar dichos elementos, el resultado debe ser positivo, lo que indica que la organización es rentable y crea ganancias.

En ese sentido Apaza y Barrantes (2020), menciona que la rentabilidad es el beneficio obtenido como resultado de invertir en una organización en un período específico.

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

A. Importancia de medir la rentabilidad.

Hay una serie de métricas útiles que se pueden utilizar para medir la calidad y los beneficios de la gestión de una empresa, pero ninguna suele ser tan importante como la rentabilidad. Teniendo en cuenta este último como uno de los indicadores de productividad que indica el volumen de beneficios generados por el capital invertido. También simplifica la comparación de gastos de capital e inversiones opcionales y libres de riesgo, haciendo factible confirmar si es conveniente mantener o incrementar inversiones definidas en un rubro económico o en otro. (Ariadna y Shunashi, 2023).

Por otro lado, la rentabilidad es un indicador que se puede aplicar a distintos instrumentos financieros, considerando tanto a los activos de renta fija como de renta variable. Además, se puede utilizar para determinar el rendimiento de inversiones no financieras, como, por ejemplo, una inversión en bienes raíces. (Alarcón & Rosales, 2015)

2.3. Marco conceptual

Estados financieros

Son considerados como reportes o informes que demuestran en un periodo determinado la situación actual de la empresa, referente a su estado económico y

financiero. (Cali , 2015)

Rentabilidad

La rentabilidad es considerada como un indicador de beneficio que muestra la organización en un periodo determinado, seguido de realizar las actividades empresariales, la rentabilidad puede ser medida desde el aspecto económico y financiero. (Ariadna & Shunashi, 2023).

Finanzas

Corresponde a la gestión positiva del dinero, esta entendida como una rama de la economía, mediante el cual se estudia el intercambio de capital o dinero, es decir el movimiento del dinero en un periodo determinado. (Sánchez , 2011).

Resultado empresarial

Hace referencia al importe, el cual es obtenido en una empresa, luego de haber reducido los diferentes gastos a los ingresos. (Alarcón & Rosales, 2015).

Pérdida

Es considerado como un importe negativo que se obtiene como resultado en una empresa luego de haber deducido los diferentes gastos ocasionados, sobre los ingresos obtenidos en un ejercicio. (Ariadna & Shunashi, 2023).

Ganancia

Esta referido al importe positivo que se obtiene, al final de un ejercicio empresarial, como resultado de la actividad económica realizada, luego de haber deducido los diferentes gastos operativos y otros gastos. (Flores S. J., 2012).

CAPÍTULO III: MÉTODO

3.1 Tipo de investigación.

Este estudio es de carácter básico, considerando que el desarrollo de la investigación se efectuará el análisis de los Estados Financieros de las diferentes CMAC, comprende mediante el análisis que se realizará propiciar alternativas de posibles soluciones.

Los estudios de tipo aplicada son aquellos que consideran la ejecución o aplicación de teoría para la solución de un problema específico en la realidad. (Hernández et al., 2014).

El presente estudio será efectuado de acuerdo a un enfoque de estudio cuantitativo, teniendo en cuenta que será desarrollado de forma secuencial, comprende la formulación previa de hipótesis para el desarrollo de la investigación, asimismo el procesamiento de la información realizada será efectuado mediante la aplicación de la estadística.

Según Hernández et al. (2014), los estudios de enfoque de investigación cuantitativo, son aquellos en los cuales la información proporcionada se procesa y se explica mediante la estadística, el desarrollo de la investigación es secuencial, en la cual se plantea inicialmente las hipótesis.

Esta investigación será efectuada de acuerdo a un nivel o alcance de estudio descriptivo, la cual comprende el análisis financiero y la explicación de los indicadores y porcentajes que se obtendrán.

3.2 Diseño de investigación.

La presente tesis comprenderá un diseño de estudio no experimental, puesto que en el estudio no se efectuará modificación alguna a la variable de investigación.

Se consideran como investigaciones desarrolladas, bajo un diseño no experimental, aquellas en las cuales no se modifican las variables planteadas, así como las dimensiones consideradas, no realizándose en su desarrollo experimento alguno. (Hernández et al., 2014).

3.3 Población y muestra.

Población.

Para el presente estudio la población estará conformada por todas las CMAC existentes en el Perú.

Muestra.

A. Unidad de análisis

Caja municipal de ahorro y crédito.

B. Tamaño de la muestra

Para el presente estudio la muestra está conformada por las siguientes cajas a las cuales se tiene acceso a la información:

- Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.
- Caja de Ahorro y Crédito Arequipa S.A.
- Caja de Ahorro y Crédito Huancayo S.A.
- Caja de Ahorro y Crédito Piura S.A.

C. Selección de la muestra

El presente estudio no considera la elección de una muestra.

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.

Técnicas

Para la recolección de los datos del presente trabajo se aplicó la técnica del análisis documental, mediante el cual se analizará la información financiera de cada una de las entidades financieras consideradas en la muestra.

El análisis documental está referido a la verificación de información documentaria proporcionada por el objeto de estudio, para poder dar cumplimiento a los objetivos de investigación propuestos. (Arias J. L., 2020)

Instrumento

Como instrumento a utilizar para el presente estudio se considera la ficha de análisis documental.

3.5 Técnicas de procesamiento y análisis de datos.

Para el desarrollo del trabajo vamos recolectar los datos mediante el uso de la ficha de análisis documental, luego los vamos a recopilar en una hoja de cálculo (Excel) luego se realizará el correspondiente análisis, aplicando el método analítico.

CAPÍTULO IV: PRESENTACION Y ANALISIS DE RESULTADOS

4.1. Presentación de resultados

Se desarrolló el estudio sobre los análisis financieros en las CMAC que operan en la ciudad de Cusco, el cual consistió en analizar los estados financieros de las CMAC en la Provincia de Cusco.

Así también, se realizó tablas de análisis de datos del periodo 2022, los cuales se presentan: análisis vertical y horizontal de los estados financieros del año 2022; análisis de ratios: rentabilidad, liquidez; y análisis de créditos directos y depósitos otorgados por las CMAC que operan en la Provincia de Cusco.

4.1.1. Análisis Vertical y Horizontal de Estados Financieros

4.1.1.1. Empresa CMAC Cusco

Tabla 2

Análisis vertical del Estado de situación financiera de la CMAC Cusco (expresado en miles de soles)

	2022	%
DISPONIBLE	591 041	10.27%
FONDOS INTERBANCARIOS	-	0.03%
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	137062	2.38%
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	4 764 981	82.75%
Vigentes*	4 792 212	83.23%
Refinanciados y Reestructurados*	53707	0.93%
Atrasados*	231 474	4.02%
Provisiones	(302 942)	-5.25%
Intereses y Comisiones no Devengados	(9470)	-0.16%

CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	16851	0.29%
RENDIMIENTOS POR COBRAR	8-3 278	1.39%
BIENES REALIZABLES, RECIBIOOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	.	0.03%
INMUEBLE. MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	96 564	1.68%
OTROS ACTIVOS	70959	1.23%
TOTAL, ACTIVO	5 757737	103%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	4010 359	59.65%
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	69 318	1.20%
FONDOS INTERBANCARIOS	.	0.03%
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	506 705	8.63%
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	.	0.03%
CUENTAS POR PAGAR	464465	8.07%
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	63 383	1.19%
OTROS PASIVOS	13421	0.23%
PROVISIONES	363	0.01%
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS ¹	.	0.03%
TOTAL, PASIVO	5133012	89.15%
PATRIMONIO	624 725	10.85%
Capital Social	455 789	7.93%
Capital Adicional	171	0.03%
Reservas	120 791	2.10%
Ajustes al Patrimonio	14.422)	-0.08%
Resultados Acumulados	.	0.03%
Resultado Neto del Ejercicio	51 397	0.89%
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	5757 737	103%

Fuente: Información Estadística de Cajas Municipales -Superintendencia de Banca, Seguro y AFP (SBS)

En esta tabla observamos el análisis vertical del estado de Situación Financiera de la CMAC Cusco, periodo 2022. En ese sentido, se observa en el activo una elevada participación del 82.76% de los créditos netos de provisiones y de ingresos no devengados con respecto al activo de la Caja Cusco en el año 2022. En segunda posición se tiene al rubro disponible con 10.27%. En cuanto al rubro obligaciones con el público muestra un 69.65% y capital social con 10.85% respecto al total pasivo y total patrimonio de la CMAC Cusco.

Tabla 3

Análisis horizontal del Estado de situación financiera de la CMAC Cusco (expresado en miles de soles)

	2022	2021	Variación absoluta	Variación Relativa
DISPONIBLE	591 041	597 414	(6 373)	-1.07%
FONDOS INTERBANCARIOS	.	.	.	.
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	137 062	219 663	(82 601)	-37.60%
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	4 764 981	4 287 230	477 751	11.14%

Vigentes*	4 792 212	4 413 793	378 419	857%
Refinanciados y Reestructurados*	53 707	40 859	12 848	3144%
Atrasados*	231 474	144 905	86 568	59.74%
Provisiones	(302 942)	(305 420)	2 478	-0.81%
Intereses y Comisiones no Devengados	(9 470)	(6 907)	(2 563)	37.10%
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	16851	19 826	(2 976)	-15.01%
RENDIMIENTOS POR COBRAR	80 278	124 394	(44 116)	-35.46%
BIENES REALIZABLES. RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	•	16	(16)	-100.00%
INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	96 564	80 228	16 336	20.36%
OTROS ACTIVOS	70959	52 950	18 009	34.01%
TOTAL, ACTIVO	5 757 737	5 381 722	376 015	6.99%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	4 010 359	3 429 974	580 385	1692%
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	69 318	75 365	(6 047)	-8.02%
FONDOS INTERBANCARIOS	.	.	.	.
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	506 705	567 048	(60 343)	-10.64%
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS				
CUENTAS POR PAGAR	464 466	662 643	(198 177)	-29.91%
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	68 383	46 685	21 698	46.48%
OTROS PASIVOS	13421	7 721	5 699	73.81%
PROVISIONES	360	952	(592)	-62.16%
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS *				
TOTAL, PASIVO	5 133012	4 790	342 624	7.15%
PATRIMONIO	624 725	591 334	33 391	5.65%
Capital Social	456 789	439 964	16825	3.82%
Capital Adicional	171	171	-	0.00%
Reservas	120 791	117 052	3 739	3.19%
Ajustes al Patrimonio	(4 422)	(3 241)	(1181)	36.46%
Resultados Acumulados	.	.	.	.
Resultado Neto del Ejercicio	51 397	37 388	14 009	37.47%
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	5 757 737	5 381 722	376015	6.99%

Fuente: Información Estadística de Cajas Municipales -Superintendencia de Banca, Seguro y AFP (SBS)

En esta tabla, el activo total de la CMAC Cusco aumentó un 6.99% respecto al 2021 a S/ 376,015 miles de soles, donde los créditos netos de ingresos y netos no devengados fueron los principales factores que incidieron en este porcentaje el cual aumentó un 11.14% respecto al 2021. Esto se debió a un incremento en el crédito emitido a los clientes. Por otro lado, el pasivo de la CMAC tiene un porcentaje muy parecido, por tanto, se ha incrementado en un 7.15% con respecto al 2021 por el monto de S/ 342,624 miles de soles. El aumento del rubro créditos está íntimamente relacionado al lanzamiento de la primera tarjeta de crédito en el Sistema de Cajas Municipales, que básicamente está enfocada para las micro y pequeñas empresas dado en agosto del 2022. Así también se debe al otorgamiento de créditos a pequeña y micro empresas (colocaciones brutas), esto en base a su plan de expansión con la apertura de 12 nuevas agencias (en 11 departamentos del país).

Tabla 4

Análisis vertical del Estado de Resultados de la CMAC Cusco (expresado en miles de soles)

	2022	Análisis Vertical
INGRESOS FINANCIEROS	709 279	100.00%
GASTOS FINANCIEROS	187 780	2647%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	521 500	73 53%
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	131 342	1852%
MARGEN FINANCIERO NETO	390 158	5501%
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	33 509	472%
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	21 745	3.07%
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA CREDITICIA	452	0 06%
MARGEN OPERACIONAL	402 374	56.73%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	320 651	4521%
MARGEN OPERACIONAL NETO	81 723	11 52%
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	10 008	1.41%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	570	008%
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	72 286	10.19%
IMPUESTO A LA RENTA	20 888	295%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	51 397	7 25%

Fuente: Información Estadística de Cajas Municipales -Superintendencia de Banca, Seguro y AFP (SBS)

En esta tabla, se muestra el análisis vertical del estado de resultados de la CMAC Cusco 2022. En este caso, predomina la elevada proporción de 45.21% en el rubro gasto de administración con respecto a los ingresos financieros de la Caja Cusco en el 2022. Seguido, corresponde al rubro gasto financiero con 26.47% con respecto a los ingresos totales.

Tabla 5

Análisis horizontal del Estado de Resultados de la CMAC Cusco (expresado en miles de soles)

	2022	2021	Variación Absoluta	Variación relativa
INGRESOS FINANCIEROS	709 279	589 116	120163	20.409
GASTOS FINANCIEROS	187 780	129 487	58 293	45 029
MARGEN FINANCIERO BRUTO	521 500	459 629	61 870	13.469
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	131 342	139150	(7 808)	-5619
MARGEN FINANCIERO NETO	390 158	320 480	69 678	21.749
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	33 509	30 812	2 698	8.769
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	21745	18 349	3 396	18519

UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA CREDITICIA	452	167	285	171 129
MARGEN OPERACIONAL	402 374	333 109	69 265	20.799
GASTOS ADMINISTRATIVOS	320 651	269 198	51 453	19119
MARGEN OPERACIONAL NETO	81 723	63 911	17812	27 879
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	10 008	10481	(473)	-4.519
OTROS INGRESOS Y GASTOS	570	1 474	(903)	-61.309
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	72 286	54 904	17 381	31669
IMPUESTO A LA RENTA	20 888	17 516	3373	19 259
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	51397	37 388	14 009	37 479

Fuente: Información Estadística de Cajas Municipales -Superintendencia de Banco, Seguro y AFP (SBS)

En esta tabla, muestra que los ingresos financieros de CMAC Cusco aumentaron un 20.40% comparado al 2021 lo que equivale a S/ 120,163 miles de soles, gracias al aumento de las ventas y sus ingresos por servicios financieros en un 8.76% comparado al 2021, lo que corresponde a S/. 2,698 miles de soles, debido a ello la utilidad neta de este año se incrementó un 37.47% con respecto al 2021 en S/. 14,009 miles de soles.

En Perú, CMAC Cusco es una de las instituciones con mejores resultados, porque tiene una cultura internalizada concentrada en el cliente y la gestión del cambio, se esfuerza por desarrollar talentos contantemente y aprende de sus colaboradores. También implementa procesos y efectos ágiles y está a la vanguardia de la innovación en la implementación de la transformación digital a través de canales digitales, la CMAC Cusco ocupa el tercer lugar en términos de concentración total de préstamos con el 23.1% del total de créditos del segmento Cajas Municipales.

4.1.1.2. Empresa CMAC Huancayo

Tabla 6

Análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la CMAC Huancayo (expresado en miles de soles)

	2022	Análisis Vertical
DISPONIBLE	746 577	9.19%
FONDOS INTERBANCARIOS	•	0.00%
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	264 657	3.26%
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	6 842 298	84.27%
Vigentes*	6 921 942	85.25%
Refinanciados y Reestructurados*	39 026	0.48%
Atrasados*	248 994	3.07%
Provisiones	(347 484)	-4.28%
Intereses y Comisiones no Devengados	(20180)	-0.25%
CUENTAS POR COBRAR NETAS OE PROVISIONES	17109	0.21%
RENDIMIENTOS POR COBRAR	90 224	1.11%

BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	5163	0.06%
INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	82 215	1.01%
OTROS ACTIVOS	71 222	0.88%
TOTAL, ACTIVO	8.119.465	100%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	5 685609	70.02%
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	33 379	0.41%
FONDOS INTERBANCARIOS	-	0.00%
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	1 111027	13.68%
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	11591	0.14%
CUENTAS POR PAGAR	304 911	3.76%
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	161 033	1.98%
OTROS PASIVOS	13185	0.16%
PROVISIONES	3451	0.04%
OBLIGACIONES EN CIRCULACION SUBORDINADAS *	-	0.00%
TOTAL, PASIVO	7 324 186	90.21%
PATRIMONIO	795 280	9.79%
Capital Social	598 709	7.37%
Capital Adicional	-	0.00%
Reservas	80 624	0.99%
Ajustes al Patrimonio	í 168)	0.00%
Resultados Acumulados	30 950	0.38%
Resultado Neto del Ejercicio	85166	1.05%
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	8119 465	100%

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de la CMAC Huancayo (expresado en miles de soles)

Se muestra en la tabla el análisis vertical del estado de Situación Financiera de la CMAC Huancayo 2022. En el activo, se observa la elevada participación del 84.27% del rubro créditos netos de provisiones y de ingresos no devengados con respecto al activo de la Caja Cusco en el 2022. Así mismo, el segundo rubro de mayor participación con respecto al activo es el disponible con 9.26%. En cuanto al rubro obligaciones con el público muestra un 70.02% y capital social con 7.37% respecto al total pasivo y patrimonio de la CMAC Huancayo.

Tabla 7

*Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de la CMAC Huancayo
(expresado en miles de soles)*

	2022	2021	Variación Absoluta	Variación Relativa
DISPONIBLE	746 577	682 778	63 799	9.34%
FONDOS INTERBANCARIOS	.	.	.	0.00%
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	264 657	140 599	124 058	88.24%
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	6 842 298	5 673 145	1 169 153	20.61%
Vigentes*	6 921 942	5 756 085	1 165 857	20.25%
Refinanciados y Reestructurados*	39 026	62 803	(23 777)	-37.86%
Atrasados*	248 994	185 323	63 671	34.36%
Provisiones	(347 484)	(316 448)	(31 035)	9.81%
Intereses y Comisiones no Devengados	(20 180)	(14 618)	(5 562)	38.05%
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	17109	22 211	(5 102)	-22.97%
RENDIMIENTOS POR COBRAR	90 224	97 963	(7 739)	-7.90%

BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	5163	3 859	1 304	3379%
INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	82 215	62 370	19 845	3182%
OTROS ACTIVOS	71 222	90125	(18 903)	-20.97%
TOTAL, ACTIVO	8119 465	6 773 051	1 346415	19 88%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	5 685 609	4 538 082	1 147 527	2529%
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	33 379	52 677	(19 298)	-36 63%
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	0.00%
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	1 111 027	933 230	177 797 11	19.05%
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	11 591	-	591	0.00%
CUENTAS POR PAGAR	304 911	423977	(119066)	-28.08%
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	161 033	105 584	55449	52 52%
OTROS PASIVOS	13185	8 710	4 474	51.37%
PROVISIONES	3 451	813	2638	324 31%
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	-	-	-	0.00%
TOTAL, PASIVO	7 324 186	6 063 074	1 261 112	20.80%
PATRIMONIO	795 280	709 977	85 303	12.01%
Cantales Social	598 709	598 709	-	0.00%
Capital Adicional	-	-	-	0.00%
Reservas	80 624	80 624	-	000%
Ajustes al Patrimonio	(168)	(305)	137	•44.85%
Resultados Acumulados	30 950	L2X295)	52 245	-245.34%
Resultado Neto del Ejercicio	85166	52 245	32 921	63.01%
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	8 119 465	6 773051	1 346 415	19.88%

Esta tabla, CMAC Huancayo presenta un incremento en su activo total en un 19.88% comparado con el 2021 por el monto de S/ 1,346,415 miles de soles, el segundo rubro de mayor incremento corresponde a créditos netos de ingresos se muestran un incremento pues crecieron en un 20.61% con respecto al 2021. En cuanto a las inversiones netas de provisiones muestra un aumento de 88.24% respecto al 2021 esto se debe a hubo un aumento en instrumentos clasificados como inversión disponible para la venta. Por otro lado, los pasivos de CMAC ha incrementado en un 20.80% comparado con el 2021 por de S/ 1,261,112 miles de soles. Este aumento del rubro créditos se debe con el incremento en el número de clientes en colocaciones correspondiente a 21.44% respecto al 2021.

Tabla 8

Análisis Vertical del Estado de Resultados de la CMAC Huancayo (expresado en miles de soles)

	2022	Análisis Vertical
INGRESOS FINANCIEROS	1 168 135	100.00%
GASTOS FINANCIEROS	289 976	24.82%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	878 159	75.18%
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	277 603	23.76%
MARGEN FINANCIERO NETO	600 556	51.41%
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	88 789	7.60%
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	36 518	3.13%
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA CREDITICIA	2 709	0.23%
MARGEN OPERACIONAL	655 536	56.12%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	519 709	44.49%
MARGEN OPERACIONAL NETO	135 828	11.63%
PROVISIONES. DEPRECIACION Y AMORTIZACION	19 794	1.69%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	3 622	0.31%
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	119 655	10.24%
IMPUESTO A LA RENTA	34 489	2.95%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	85 166	7.29%

Observando el análisis del estado de resultados de la CMAC Huancayo 2022. Se muestra una elevada participación (44.49%) del rubro gastos administrativos comparado con los ingresos financiero de la Caja Huancayo en 2022. En ese sentido, el rubro gasto financiero es el segundo con mayor participación comparado con los ingresos financieros con un 24.82%.

Tabla 9

Análisis Horizontal del Estado de Resultados de la CMAC Huancayo (expresado en miles de soles)

	2022	2021	Variación Absoluta	Variación Relativ
INGRESOS FINANCIEROS	1 168 135	857 286	310 849	36.26%
GASTOS FINANCIEROS	289 976	189 275	100 701	53.20%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	878 159	668 011	210 149	31.46%
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	277 603	182 907	94 696	51.77%
MARGEN FINANCIERO NETO	600 556	485 104	115 452	23.80%
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	88 789	67 267	21 522	32.00%
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	36 518	27 330	9 189	33.62%
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA CREDITICIA	2 709	1 777	932	52.43%

MARGEN OPERACIONAL	655 536	526 818	128 718	24.43%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	519 709	437 517	82191	1879%
MARGEN OPERACIONAL NETO	135 828	89 301	46 527	52.10%
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	19 794	16456	3 339	20 29%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	3 622	2830	791	27.97%
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	119 655	75 676	43 979	58.12%
IMPUESTO A LA RENTA	34 489	23431	11059	47 20%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	85 166	52 245	32 921	63.01%

En esta tabla, CMAC Huancayo presenta un aumento de sus ingresos financieros en un 36.26% comparado con el 2021 por S/ 310,849 miles de soles, esto se debe al incremento de sus ventas en 32.00% con respecto al 2021, por el monto de S/ 21,522 miles de soles. En consecuencia, hubo un incremento de la utilidad neta en 63.01% con respecto al 2021 por S/ 32,921 miles de soles.

En nuestro país, CMAC Huancayo, registró la segunda posición en concentración del total de créditos con el 21.84% del total de créditos del segmento Cajas Municipales.

4.1.1.3. Empresa CMAC Piura

Tabla 10

Análisis vertical del Estado de situación financiera de la CMAC Piura (expresado en miles de soles)

	2022	Análisis Vertical
DISPONIBLE	903 609	152%
FONDOS INTERBANCARIOS	-	0.0%
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	93 581	1.6%
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	4 528 442	762%
Vigentes*	4 598 317	77.3%
Refinanciados y Reestructurados*	143 068	2.4%
Atrasados*	322 725	5.4%
Provisiones	(523 678)	-8.8%
Intereses y Comisiones no Devengados	(11 990)	-0.2%
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	19 630	0.3%
RENDIMIENTOS POR COBRAR	90 990	1.5%
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	6 828	0.1%
INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	149 531	2.5%
OTROS ACTIVOS	152 688	2.6%
TOTAL, ACTIVO	5 945 300	100%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	4 563 656	76.76%
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	665	0.08%
FONDOS INTERBANCARIOS	-	0.00%
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	382 683	5.44%

OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	-	0.00%
CUENTAS POR PAGAR	97 384	1.64%
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	147 081	2.47%
OTROS PASIVOS	50 848	0.86%
PROVISIONES	9 048	0.15%
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS ^v	-	0.00%
TOTAL, PASIVO	5 255 365	88.40%
PATRIMONIO	689 934	11.60%
Capital Social	535 270	9.00%
Capital Adicional	-	0.00%
Reservas	72 641	1.22%
Ajustes al Patrimonio	-	0.00%
Resultados Acumulados	< 'te)	0.00%
Resultado Neto del Ejercicio	82196	1.38%
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	5 945 300	100%

Se presenta un análisis de la CMAC Piura con respecto al estado de Situación Financiera. En ese sentido, se observa la elevada participación del 76.2% de los créditos netos de provisiones y de ingresos no devengados con respecto al activo de la Caja Piura en el año 2022. De ideal forma, el rubro disponible con el 15.2% es el segundo en la posición de mayor participación con respecto al activo. En cuanto al rubro obligaciones con el público muestra un 76.76% y capital social con 9.0% respecto al total pasivo y patrimonio de la CMAC Piura.

Tabla 11

Análisis horizontal del Estado de situación financiera de la CMAC Piura (expresado en miles de soles)

	2022	2021	Variación Absoluta	Variación Relativa
DISPONIBLE	903 609	914 893	(11 284)	-1.23%
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	93 581	176 218	(82 637)	-45.89%
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	4 528 442	3 978 294	550 149	13.83%
Vigentes ^v	4 598 317	4 041 058	557 260	13.79%
Refinanciados y Reestructurados [*]	143 068	126 054	17 014	13.50%
Atrasados [*]	322 725	286 738	35 987	12.55%
Provisiones	(523 678)	(463 465)	(60 213)	12.99%
Intereses y Comisiones no Devengados	(11 990)	(12 090)	101	-0.83%
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE	19 630	2146	17 484	814.75%
PROVISIONES	90 990	90 961	28	0.03%
RENDIMIENTOS POR COBRAR				
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	6 828	10 946	(4 118)	-37.62%
INMUEBLE. MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	149 531	149 888	(357)	-0.24%
OTROS ACTIVOS	152 688	132 174	20 514	15.52%
TOTAL, ACTIVO	5 945 300	5 455 520	489 780	898%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	4 563 656	4 380 417	183 239	4.18%

DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES FONDOS INTERBANCARIOS	4 665	7110	(2 445)	-34.39%
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	382 683	175 248	207 434	118.37%
CUENTAS POR PAGAR	97 384	108 257	(10 873)	-10.04%
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	147 081	132050	15 032	1138%
OTROS PASIVOS	50 848	29 498	21 350	7238%
PROVISIONES OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS ¹	9 048	6976	2 072	2970%
TOTAL, PASIVO PATRIMONIO	5 255 365	4 839 556	415 810	859%
Capital Social	689 934	615964	73 970	12.01%
Capital Adicional	535 270	511 110	24 160	473%
Reservas	-	-	-	-
Ajustes al Patrimonio	72 641	69 055	3 586	5.19%
Resultados Acumulados	-	-	-	-
Resultados Acumulados	(172)	-	(172)	-
Resultado Neto del Ejercicio	82196	35 799	46 397	129.60%
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	5 945 300	5 455 520	489 780	858%

Se observa que la CMAC Piura, sus activos se ha incrementado en un 8.98% comparado con el 2021 por de S/ 489,780 miles de soles, esto debido a que los créditos netos de ingresos fueron los principales responsables en este incremento pues crecieron en un 13.83% con respecto al 2021. Por otro lado, el pasivo se mantiene con un porcentaje parecido, debido a que muestra un aumento 8.59% comparado con el 2021 por de S/ 415,810 miles de soles. Este aumento en los créditos se debe a la obtención de la cuarta posición de concentración del total de créditos con el 15.34%. del total de créditos del segmento Cajas Municipales.

Tabla 12

Análisis vertical del Estado de Resultados de la CMAC Piura (expresado en miles de soles)

	2022		Análisis Vertical
INGRESOS FINANCIEROS	891	147	100%
GASTOS FINANCIEROS	206	220	23.14%

MARGEN FINANCIERO BRUTO	684	927	76.86%
PROVISIONES PARA CREDITOS DIRECTOS	153	774	17.26%
MARGEN FINANCIERO NETO	531	153	59.50%
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	70	275	7.89%
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	19	867	2.23%
UTILIDAD (PERDIDA) POR VENTA DE CARTERA CREDITICIA		-	0.00%
MARGEN OPERACIONAL	581	561	65.26%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	439	884	49.36%
MARGEN OPERACIONAL NETO	141	677	15.90%
PROVISIONES DEPRECIACION Y AMORTIZACION	17	444	1.96%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	US49)		-0.22%
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	122	284	13.72%
IMPUESTO A LA RENTA	40	089	4.50%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	82	196	9.22%

Se observa un análisis vertical del estado de resultados de la CMAC Piura 2022. Se muestra una elevada participación de los gastos administrativos con un 49.36% comparado con los ingresos financieros de la Caja Cusco, 2022. Además, los gastos financieros representan el 23.14% respecto a los ingresos.

Tabla 13

Análisis horizontal del Estado de Resultados de la CMAC Piura (expresado en miles de soles)

	2022	2021	Variación Absoluta	Variación Relativa
INGRESOS FINANCIEROS	891 147	731 117	160030	21.89%
GASTOS FINANCIEROS	206 220	189 587	16634	8.77%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	684 927	541 531	143 396	26.48%
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	153 774	129 760	24 014	18.51%
MARGEN FINANCIERO NETO	531 153	411 771	119 382	28.99%
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	70 275	66 658	3617	5.43%
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	19 867	14 005	5 862	41.86%
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA CREDITICIA	-	-	-	-
MARGEN OPERACIONAL	581 561	464 423	117137	2522%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	439 884	378 935	60948	16.08%
MARGEN OPERACIONAL NETO	141 677	85488	56189	65.73%
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	17 444	31 178	(13 735)	-44.05%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(1 949)	589	(2 538)	-431.03%

RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	122 284	54 898	67 386	122.75%
IMPUESTO A LA RENTA	40 089	19 099	20990	109.90%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	82196	35 799	46 397	129.60%

En esta tabla, CMAC Piura muestra un aumento de sus ingresos financieros en un 21.89% comparado con al 2021 por S/ 160,030 miles de soles, así también los ingresos por servicios financieros se incrementaron en 5.43% comparado con 2021, por S/. 3,617 miles de soles. En cuanto al rubro resultado neto del ejercicio hubo un incremento de 129.60% comparado con 2021 por S/ 46,397 miles de soles.

En Perú, la CMAC Piura registró la cuarta posición en concentración del total de créditos con el 15.34% del total de créditos del segmento Cajas Municipales.

4.1.1.4. Empresa CMAC Arequipa

Tabla 14

Análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la CMAC Arequipa (expresado en miles de soles)

	2022	Análisis Vertical
DISPONIBLE	1 285 469	14.4%
FONDOS INTERBANCARIOS	87 722	1.0%
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	131 909	1.5%
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	6 918 130	77.4%
Vigentes'	7 065 784	79.1%
Refinanciados y Reestructurados*	236 714	2.6%
Atrasados*	328 106	3.7%
Provisiones	(683 647)	-7.6%
Intereses y Comisiones no Devengados	(28 827)	-0.3%
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	21 627	0.2%
RENDIMIENTOS POR COBRAR	151 012	1.7%
BIENES REALIZABLES. RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	2 832	0.0%
INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	176 167	20%
OTROS ACTIVOS	162 211	18%
TOTAL, ACTIVO	8 937 080	100%

OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	5 813 785	85.1%
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	113451	1.3%
FONDOS INTERBANCARIOS	-	0.0%
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	1 448 143	16.2%
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	56 838	0.6%
CUENTAS POR PAGAR	335 227	3.8%
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	119 621	1.3%
OTROS PASIVOS	27 544	0.3%
PROVISIONES	4 748	0.1%
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	57 805	0.6%
TOTAL, PASIVO	7 977 163	89.3%
PATRIMONIO	959 917	10.7%
Capital Social	686 569	7.7%
Capital Adicional	182	0.0%
Reservas	172 342	1.9%
Ajustes al Patrimonio	0	0.0%
Resultados Acumulados	-	0.0%
Resultado Neto del Ejercicio	100 825	1.1%
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	8 937 080	100%

Muestra un análisis vertical del estado de Situación Financiera de la CMAC Arequipa 2022. En ese sentido, se observa la elevada participación del 77.4% de los créditos netos de provisiones y de ingresos no devengados con respecto al activo de la Caja Arequipa en el año 2022. El rubro disponible representa el 14.4% con respecto al activo. En cuanto al pasivo, el rubro obligaciones con el público muestra un 65.1% y capital social con 7.7% respecto a su total pasivo y patrimonio.

Tabla 15

Análisis horizontal del Estado de situación financiera de la CMAC Arequipa (expresado en miles de soles)

	2022	2021	Variación Absoluta	Variación Relativa
DISPONIBLE	1 285469	1 434 809	(149 340)	-10.41%
FONDOS INTERBANCARIOS	87 722		87 722	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	131909	192 724	(60 815)	-3156%
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	6918130	5 866 277	1 051 853	1793%
Vigentes*	7065 784	6 162 422	903 363	14 66%

Refinanciados y Reestructurados'	236 714	173 186	63 528	38 68%
Atrasados*	328 105	204 117	123 989	60 74%
Provisiones	(683 647)	(650 011)	(33 636)	5.17%
intereses y Comisiones no Devengados	(28 827)	(23436)	(5 391)	23 00%
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE	21 627 151 012	10172 132 702	11455 18 310	112 62%
PROVISIONES	2 832	4 520	(1688)	1380% -
RENDIMIENTOS POR COBRAR BIENES	176 167	157 758	18 409	37.33%
REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y				11.67%
ADJUDICADOS NETOS INMUEBLE, MOBILIARIO				
Y EQUIPO NETO				
OTROS ACTIVOS	162 211	145 765	16 447	11 28%
TOTAL, ACTIVO	8937 080	7 944 727	992 353	1249%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO DEPÓSITOS	5 813 785	5 404 765	409020	757%
DEL SISTEMA				
FINANCIERO Y ORGANISMOS	113451	110 597	2 854	2 58%
INTERNACIONALES				
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	0 00%
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	1 448 143	667 725	780418	116 88%
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO				
SUBORDINADAS	56 838	49 628	7211	1453%
CUENTAS POR PAGAR	335 227	668 084	(332 857)	4982%
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	119 621	70055	49 566	70.75%
OTROS PASIVOS	27 544	20 597	6 947	33 73%
PROVISIONES	4 748	4 821	(72)	-1 49%
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN				
SUBORDINADAS √	57 805	57 805	*	0 00%
TOTAL, PASIVO	7 977163	7 054 076	923 086	13 09%
PATRIMONIO	959917	890651	69 267	7 78%
Capital Social	686 569	625 270	61299	9 80%
Capital Adicional	182	182	-	0 00%
Reservas	172 342	190611	(18 269)	9 58%
Ajustes al Patrimonio	0	(246)	246	-100 00%
Resultados Acumulados	-	-	-	0 00%
Resultado Neto del Ejercicio	100 825	74 834	25 991	34 73%
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	8 937 080	7 944 727	992 353	12 49%

Se observa que la CMAC Arequipa ha incrementado sus activos en un 12.49% comparado con 2021 por S/. 992,353 miles de soles, esto se debe a que los créditos se incrementaron en un 17.93% con respecto al 2021. En cuanto al pasivo ha habido un incremento en 13.09% comparado al 2021 por S/. 923,086 miles de soles.

En nuestro país, la CMAC Arequipa ha registrado la primera posición en concentración del total de créditos con el 23.12% del total de créditos del segmento Cajas Municipales.

Tabla 16

Análisis vertical del Estado de resultados de la CMAC Arequipa (expresado en miles de soles).

	2022	Análisis Vertical
INGRESOS FINANCIEROS	1 319802	100%
GASTOS FINANCIEROS	287 186	218%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	1 032 616	78 2%

PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	332 307	25 2%
MARGEN FINANCIERO NETO	700 308	531%
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	49 216	3.7%
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	18 448	14%
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA CREDITICIA	2975	0.2%
MARGEN OPERACIONAL	734 051	556%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	537 407	40 7%
MARGEN OPERACIONAL NETO	196 644	149%
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	53408	4 0%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	2133	0 2%
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	145 369	11.0%
IMPUESTO A LA RENTA	44 544	34%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	100 825	7.6%

Fuente: Información Estadística de Cajas Municipales -Superintendencia de Banca, Seguro y AFP (SBS).

En la tabla se observa el análisis vertical del estado de resultados de la CMAC Arequipa 2022, los gastos administrativos muestran una elevada participación del 40.7% comparado con los ingresos de CMAC Arequipa, 2022. En esa línea, el gasto financiero representa el 21.8% respecto a los ingresos de CMAC.

Tabla 17

Análisis horizontal del Estado de situación financiera de la CMAC Arequipa (expresado en miles de soles)

	2022	2021	Variación Absoluta	Variación Relativa
INGRESOS FINANCIEROS	1 319802	1 097 173	222 629	20.3%
GASTOS FINANCIEROS	287 186	183 138	104 048	56 8%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	1 032616	914 034	118 582	13 0%
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	332 307	319 860	12 447	39%
MARGEN FINANCIERO NETO	700 308	594 174	106134	179%
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	49 216	46 497	2 719	58%
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	18448	16 049	2 399	149%
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA CREDITICIA	2975	313	2 662	849.2%
MARGEN OPERACIONAL	734 051	624 935	109116	17.5%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	537 407	472 494	64 914	13.7%
MARGEN OPERACIONAL NETO	196 644	152 442	44 202	29.0%
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	53408	41 732	11 675	28 0%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	2133	(832)	2 965	-356.5%
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	145 369	109 878	35 492	323%

IMPUESTO A LA RENTA	44 544	35 044	9 501	27.1%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	100 825	74 834	25 991	34.7%

En esta tabla, CMAC Arequipa presenta un incremento en sus ingresos financieros en 20.3% comparado con el 2021 por S/ 222,629 miles de soles, así también sus ingresos por servicios financieros se incrementaron en 5.8% con respecto al 2021 por S/ 2,719 miles de soles. CMAC Arequipa a nivel nacional, registró la primera posición en concentración del total de créditos con el 23.12% del total de créditos del segmento Cajas Municipales.

4.1.1.5. Análisis de ratios financieros

4.1.1.5.1. CMAC Cusco

El ROE de 8.49% de rentabilidad por CMAC Cusco, 2022, que es relativamente mayor al 6.55% obtenido en el 2021. El ROA presenta un incremento de 0.74% el 2021 a 0.92% en el 2022. En cuanto al margen neto, CMAC Cusco obtuvo un incremento de 6.3% en el 2021 a 7.25% en el 2022.

En cuanto a la liquidez, ambos ratios muestran que CMAC Cusco se encuentra en buena posición para cumplir con sus obligaciones de corto plazo, tal es así que supera el ocho por ciento del mínimo exigido en moneda nacional y el veinte por ciento exigido en moneda extranjera. En liquidez moneda nacional presenta una significativa reducción de 23.35% obtenidos en el 2021 a los 17.35% del 2022. En contraste con moneda extranjera que muestra un aumento de 78.72% obtenido en el 2021 a los 88.81% del 2022.

Figura 1

Análisis de ratios de CMAC Cusco

	2022	2021
RENTABILIDAD		
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	8.49	6.55
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	0.92	0.74
Margen Neto	7.25	6.35
LIQUIDEZ		
Ratio de Liquidez en M.N. (%)	17.35	23.35
Ratio de Liquidez en M.E. (%)	88.81	78.72

4.1.1.5.2. CMAC Huancayo

Figura 2

Análisis de ratios de CMAC Huancayo

	2022	2021
RENTABILIDAD		
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	11.30	7.60
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	1.10	0.83
Margen Neto	7.29	6.09
LIQUIDEZ		
Ratio de Liquidez en M.N. (%)	20.88	20.99
Ratio de Liquidez en M.E. (%)	74.37	101.27

La ratio ROE presenta el 11.30% de rentabilidad por CMAC Huancayo ,2022, que es significativamente mayor al 7.60% obtenido en el 2021.

En cuanto al ROA la CMAC Huancayo ha incrementado su porcentaje de 0.83% obtenido el 2021 a 1.1% en el 2022, esto se debe que CMAC Huancayo ha utilizado eficientemente sus activos para generar ganancias.

El Margen neto de CMAC Huancayo muestra que ha generado ingresos financieros suficientes de sus activos para cubrir el costo de los fondos por el ahorro y otros fondos, así como de gastos operativos de 6.09% obtenido en el 2021 a los 7.29% del 2022.

En términos de liquidez, ambos indicadores superan el requerimiento mínimo de 8% en moneda nacional y 20% en moneda extranjera con buena capacidad para cumplir con obligaciones de corto plazo. La liquidez en moneda nacional se obtiene una mínima disminución de 20.99% obtenidos en el 2021 a los 20.88% del 2022. En moneda extranjera se observa notable disminución de los 101.27% obtenido en el 2021 a los 74.37% del 2022.

4.1.1.5.3. CMAC Piura

Figura 3

Análisis de ratios de CMAC Piura

	2022	2021
RENTABILIDAD		
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	12.60	6.00
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	1.48	0.62
Margen Neto	9.22	4.90
LIQUIDEZ		
Ratio de Liquidez en M.N. (%)	23.45	31.61
Ratio de Liquidez en M.E. (%)	99.82	91.33

En rentabilidad, la ratio ROE presenta el 12.60% de rentabilidad por CMAC Piura, 2022 que es mayor al 6.0% obtenido en el 2021. El ROA, ha tenido aumento en su porcentaje de 0.62% obtenido el 2021 a 1.48% en el 2022, lo cual muestra lo eficiente que CMAC Piura utilizó sus activos para generar su utilidad. Y por último el margen neto muestra un incremento significativo de 4.9% obtenido en el 2021 a los 9.22% del 2022, esto se debe que se ha generado ingresos relevantes de sus activos para cubrir el costo de los fondos por el ahorro y otros fondos, así como de sus gastos operativos.

En cuanto a la liquidez de CMAC Piura, ambas ratios presentan una buena capacidad para afrontar sus obligaciones a corto plazo, al superar el requisito mínimo de 8% en moneda local y el 20% en moneda extranjera. En liquidez M.N. presenta una mínima disminución de 31.61% obtenidos en el 2021 a los 23.45% del 2022. En liquidez M.E. muestra un aumento de 91.33% obtenido en el 2021 a 99.82% en el 2022.

4.1.1.5.4. CMAC Arequipa

Figura 4

Análisis de ratios de CMAC Arequipa

	2022	2021
RENTABILIDAD		
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	11.03	8.86
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	1.22	1.01
Margen Neto	7.64	6.82
LIQUIDEZ		
Ratio de Liquidez en M.N. (%)	18.99	24.20
Ratio de Liquidez en M.E. (%)	55.25	48.38

En rentabilidad, el ROE muestra el 11.03% de rentabilidad por CMAC Arequipa en el periodo 2022, que es mayor al 8.86% obtenido en el 2021. El ROA mejoró sus resultados con 1.01% en el 2021 a 1.22% en el 2022, lo cual evidencia que CMAC Arequipa ha utilizado eficientemente sus activos para generar utilidades. Finalmente, el margen neto se ha incrementado de 6.82% obtenido en el 2021 a los 7.64% del 2022, esto se debe a que se ha producido ingresos significativos de sus

activos para cubrir el costo de los fondos por el ahorro y otros fondos, así como de gastos operativos.

En términos de liquidez, ambos indicadores muestran la buena capacidad de CMAC Arequipa para cumplir con obligaciones de corto plazo, por lo que estos resultados están muy por encima de los requerimientos del 8 en moneda local y del 20% en moneda extranjera. Esto ha significado que la liquidez M.N. se presenta una significativa disminución de 24.20% obtenidos en el 2021 a los 18.99% del 2022. En cuanto a la liquidez en M.E. se muestra un aumento de los 48.38% obtenido en el 2021 a los 55.25% del 2022.

4.1.1.6. Estudio de créditos directos y depósitos concedidos por la CMAC Cusco

Figura 5

Estudio de créditos directos en provincia de Cusco

Empresa	Ubicación Provincia	CÓDIGO DE OFICINA	Depósito de Ahorro			Depósito de plano			Total, Deposito*	Crédito Directo		
			MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL		MN	ME	TOTAL
	Arte	126	1,989	104	2,092	813	-	813	2,90519	24,022	-	24,021 72
	Calca	65	-	-	-	-	-	-	-	2,715	-	2,71522
	Canchis	14	8,560	406	8,966	6,152	168	6,320	15,285 91	95,336	-	95,53563
	Cusco	121	3,295	148	3,443	3,042	143	3,185	6,62793	43,537	-	43,53731
		186	1,600	497	2,098	1,949	119	2,058	4,16589	58,156	-	58,15563
		202	741	18	762	903	•	903	1,67381	12,968	-	12,968 45
		83	2,549	149	2,699	1,671	166	1,837	4,535 09	27,812	-	27,81217
CUAC AREQUIPA		83	4 830	529	5,329	5,712	429	6,142	11,47060	65444	432	85,875 77
		168	1,367	875	2,242	1,428	-	1,428	3,670 28	28,5»	-	28,501
		71	5,011	497	5 508	2,0»	27	2,117	7,625 39	80,004	5	80,009 51
		54	23,855	2481	23,339	24,228	857	25,065	43,42382	62 543	627	63,37471
	Espinar	132	6,738	223	6,927	3,567	105	3,673	10,59933	47,895	-	47,84513
	La convención	31	9,281	51	9,332	4,601	118	4,719	14,050,83	49,214	-	49,21445
	Urubamba	32	3,471	1,017	4483	4455	98	4554	9,042,30	61,585	138	61,722 M
	Chumbivilcas	97	-	-	-	-	-	-	-	2,570	-	2,570 27
	TOTAL	1465	71223 49603	6994 714\$	77225 21937	64617 79129	22399195	62 849	119,474	642353 3948	1491 58749	643,755
	Anta	138	4 588	51	4,640	2,512	-	2,512	7,15199	M,749	-	71909
	Canchis	83	3,741	11	3,752	5,638	-	5,638	9,3 17	37,973	-	37,97287
	Cusco	91	3,7»	1,243	4,974	7,213	-	7,213	12,21667	44 3»	-	44,3 42
		83	4,010	1,383	5,393	6,316	154	6500	11,893 57	41,115	-	41,11512
		143	2,235	90	2,325	6,843	-	6,843	9,16757	21,642	-	21,642 47
CUAC HU ANCAYO		65	4438	939	5,427	15,939	278	17,217	22,643 52	49,728	-	49,72815
	Espinar	88	6,019	31	6,080	7,707	191	7,8»	13,977	32,93\$	-	32,919
	La Convención	188	1,521	132	1,653	3,137	-	3,137	4,7 42	7,068	-	7,759
		83	20,222	8	20229	3,877	-	3,877	24,1 53	44,677	-	44,878 74
	Urubamba	132	3,132	183	3,314	6,251	2	6,452	9,7	36,566	-	36,565 53
	Totales	1141	55715 89772	4171 26	57717195	6494 92912	923 34424	67317 38438	125,194	348848 18	9	344 848
	Canchis	143	534	1	535	612	0	643	1,17720	12,469	-	12,46867
		141	1,509	172	1,681	2,788	73	2,862	4,542 17	27,452	-	27,45228
	Cusco	75	1,627	328	1,955	5,602	527	6,1»	8 084 64	29,074	-	29,07441
CUAC PIURA	Espinar	109	142	17	159	238	1	239	3, 07	9,7	129	9,8 26
	La convención	101	1,776	2	1,778	535	24	523	2,3,42	29,915	-	29,915
	Urubamba	181	1	0	301	461	4	471	77203	6,869	-	6,86940
	Total	756	5888,36456	519 3574	6408, 2213	10243 05497	629 2581	10872 31307	17,281	115485 6407	129 45902	115,615

CUSCO	Anta	19	11,889	291	12,179	13,603	82	13,685	25,38445	56,8848	-	56,848.35
	Calca	25	17,836	1,679	19,565	18,074	114	18,188	37,753 13	50,903	-	50 903.46
		71	3,531	1	3,531	2,813	0	2,816	6,347 75	10,704	-	10,704.30
		51	989	378	3,367	3 308	74	3,383	8.70@ 45	33560	-	30,560.15
	Canchis	7	13,606	624	14230	13,787	218	14,004	23,2342	87,718	218	87,935.94
		32	14,1169	435	14 604	11,095	128	11,222	25,826.06	71,110	-	71,109. 92
		99	1,605	0	1,605	1,797	-	1,797	3,402.50	16,931	-	16,930. 97
	Cusco	2	80,513	13,441	93,954	152,222	7,366	159,586	258, 542	196414	20,318	216,731.99
		50	17,833	1233	19,116	25,778	136	25914	45,030 19	58,903	1284	60,167.24
		53	13,311	502	13,813	15,447	162	15,610	29,42297	37,352	-	37,352 27
		62	44100	9,913	54,013	135,047	4876	139,922	193,93502	143,541	200	143,840.87
		74	4,261	707	4 968	506,738	52	506790	511,758 21	-	-	-
		15	25,999	3,948	29,947	39236	1,501	40,738	70,734 34	101,055	550	101,604.84
		14	32,233	5,757	33,051	42,907	1,595	44,402	82,45291	98,661	14	96,675.14
		40	27,261	3,877	31,138	48,558	1,175	49,742	80,880.11	68,822	*	68 822 23
		65	7,766	886	8,652	14, 644	370	15,014	23, 666.48	28,273	-	28,272. 62
		118	3,991	533	4524	7,245	34	7,283	11,806.54	6,845	.	6,845 .27
		29	26, 854	906	27,763	24 478	1,419	25,897	53,65970	30,419	40	80,45906
		60	11,675	340	12,014	15,161	151	15,312	27,32626	36,330	-	3632963
		1	103,955	17,366	121,321	138,920	10,190	209,109	330,430	196,167	11,075	237,242. 05
		6	57,043	10,455	67,513	120,144	5559	125,704	193,216.45	165,719	2,015	167,733 77
		16	32,041	3,605	35,647	49,650	1,405	51,054	86,701 14	113,544	230	113,773.63
		Espinar	10	8,742	139	8,881	11,956	33	11,989	20,868,95	60,918	962	61,900 16
	La convención	4	34 914	991	35,905	31,638	203	31,841	67,74611	68,239	3	68,28186
		66	9,700	38	9,788	11884	1	11,835	21,673 15	25,048	-	25,047.73
		86	2,753	0	2,753	2,080	0	2,080	4,832.83	11,164	-	11,184.14
	Quispicanchi	23	9,201	7	9208	9,415	21	9436	3,54423	42,753	-	42,752. 97
		87	2,329	0	2,330	1,456	0	1,456	3,795 97	14,963	-	14,962.70
		123	1,652	238	1,390	2,077		2,077	3,96630	9,930	-	9,929. 82
	Urubamba	18	4 981	195	5,177	2,502	22	2,524	7,700.49	32,573	556	33,128.56
		9	20,141	1,796	21,937	36087	379	36,455	58,40191	111,007	-	111,006.73
		109	11,727	127	11,854	11,081	202	11,283	23,137.04	22,425	-	22,425. 41
	Chumbivilcas	47	5,678	258	5936	4 542	13	4,655	10,590,59	38,593	-	38,593.30
Paucartambo	72	3,811	77	3 888	2,701	22	2,722	6,610@	23,651	-	23,650.76	
Paruro	78	1,547	1	1,548	2,230	0	2,230	3,778.72	14, 600	-	14 ,599.92	
Acomayo	100	1,624	19	1,644	1,923	.	1,923	3,566 .61	11,147	-	11,149.75	
	139	1	-	1	140		140	140 79	3	-	300	
Total	1880	673366.2929	85886.138	759252.431	1592438.365	37505.745	1629944.11	2,389.1 97	2143952.672	37484.8103	2,181.437	

En esta figura, se evidencia una significativa preferencia del ciudadano cusqueño por elegir a CMAC Cusco como la organización con mayor recepción de sus ahorros y como la primera fuente de crédito a nivel de Cajas Municipales con presencia en la provincia de Cusco. Tal es así que tiene agencias en sus 25 distritos logrando así diversificar su alcance al público cusqueño. Se recibió en depósitos un total de S/2,389,197 miles de soles y se otorgaron créditos por S/ 2,181,437 miles de soles.

Luego está la CMAC Arequipa después de Caja Cusco, con operaciones en 12 distritos, recibiendo depósitos por de S/ 140,074 miles de soles y otorgamiento de créditos por S/ 663,77 miles de soles, demostrando su posición a nivel nacional.

En tercera instancia se encuentra la CMAC Huancayo con depósitos de S/ 125,104 miles de soles y créditos otorgados por un total S/ 343,848 miles de soles, con operaciones en diez distritos de la provincia.

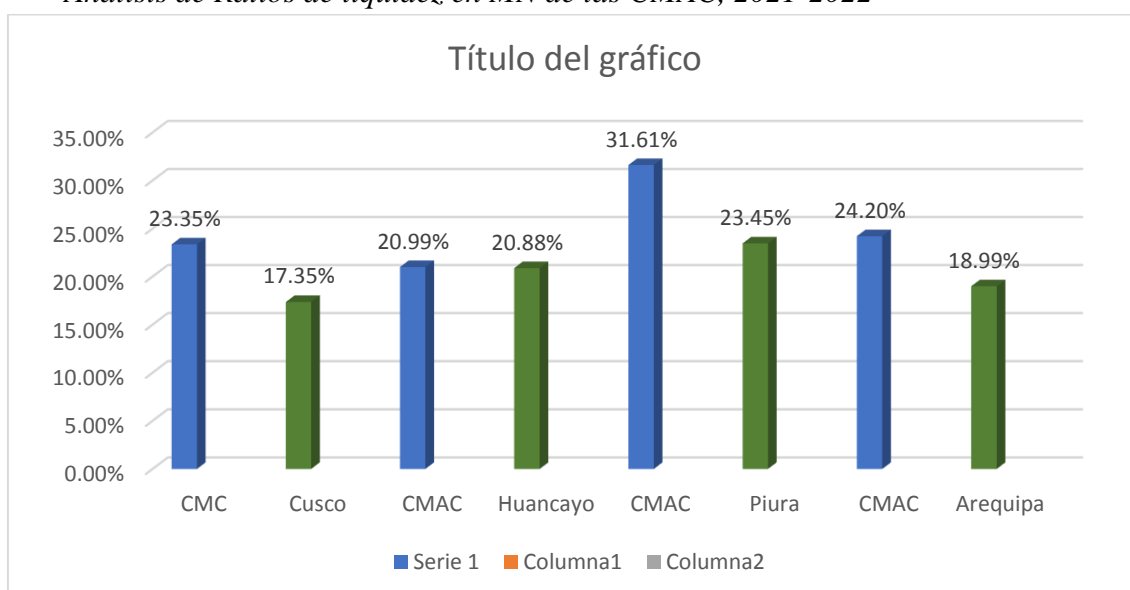
En cuarto instancia la CMAC Piura que se hace presente en seis distritos con depósitos con un total de S/ 17,281 miles de soles y otorgamiento de créditos por un total de S/ 115,615 miles de soles.

4.1.1.7. Análisis de ratios de las Cajas municipales de Ahorro y Crédito al 2022.

4.1.1.7.1. Análisis de ratios de liquidez en MN de las CMAC, 2021-2022

Figura 6

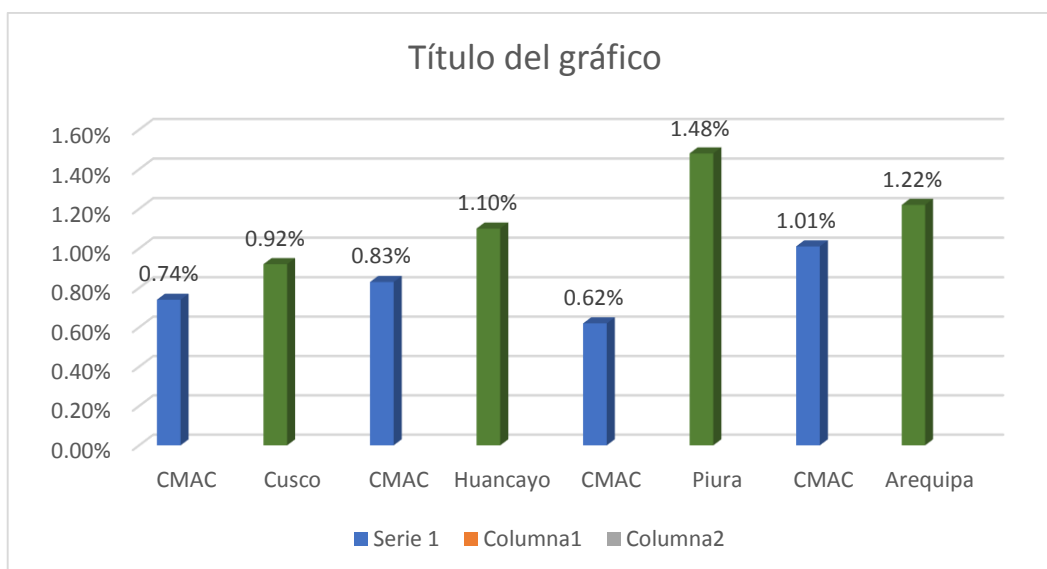
Análisis de Ratios de liquidez en MN de las CMAC, 2021-2022



En la figura, el índice de liquidez de Caja Piura es de 31.61%, seguido de la Caja Arequipa con 24.20%, Caja Cusco con 23.35% en el año 2021. Asimismo, Caja Piura en el 2022 obtuvo el 23.45% seguido por Caja Huancayo con 20.88%.

Figura 7

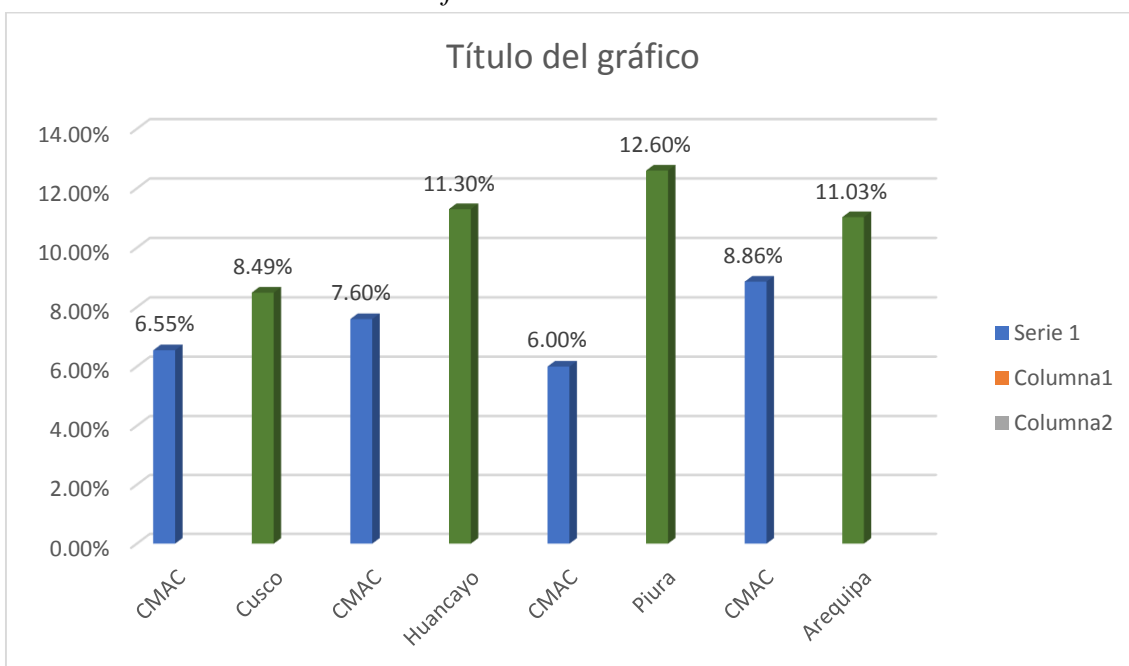
Análisis de la rentabilidad financiera -ROA de las CMAC 2021-2022



En la figura 7, se presenta en el 2022 Caja Piura tuvo un mayor ROA de 1.48%, seguido de CMAC Arequipa con 1.22% y en tercer lugar se muestra a CMAC Huancayo con 1.1% y en último lugar CMAC Cusco 0.92. De la misma manera el 2021 fue liderado por Caja Arequipa con 1.01%, seguido de caja Huancayo y Cusco 0.83 y 0.74 respectivamente, teniendo el menor ROA fue caja Pira con 0.62

Figura 8

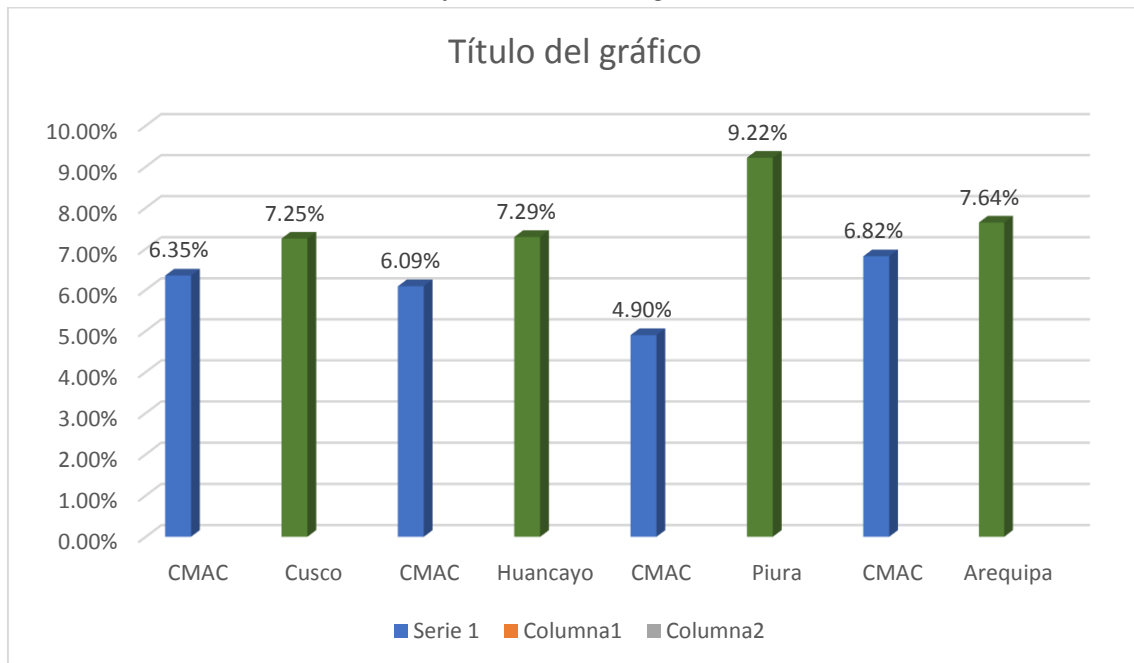
Análisis de la rentabilidad financiera -ROE de las CMAC 2021-2022



Conforme la figura 8 en el 2022 se muestra la Caja Piura tuvo un mayor ROE de 12.60%, seguido de CMAC Huancayo con 11.30% y en tercer lugar se muestra a CMAC Arequipa con 11.03% y en último lugar CMAC Cusco 8.49%. De la misma manera el 2021 fue liderado por Caja Arequipa con 8.86%, seguido de caja Huancayo y Cusco 7.60 y 6.55 respectivamente, teniendo el menor ROE fue caja Piura con 6.00%.

Figura 9

Análisis de la rentabilidad financiera -Margen Neto de las CMAC 2021-2022



Conforme la figura x en el 2022 se muestra la Caja Piura tuvo un mayor margen neto de 9.22%, seguido de CMAC Arequipa con 7.64% y en tercer lugar se muestra a CMAC Arequipa con 7.29% y en último lugar CMAC Cusco 7.25%. De la misma manera el 2021 fue liderado por Caja Arequipa con 6.82%, seguido de caja Cusco y Huancayo 6.35 y 6.09 respectivamente, teniendo el menor margen neto fue caja Piura con 4.90%.

4.2. Discusión de resultados

Se planteó como primer objetivo específico analizar los estados financieros de la caja municipal de Ahorro y crédito Cusco, 2022. se concluye que son adecuados, en cuanto a los resultados obtenidos refleja en 2022 CMAC Cusco tuvo una ratio de liquidez de 17.35%, cuenta con S/ 17.35 por cada sol de deuda que vence en menos de un año. En cuanto a rentabilidad ROA, en el análisis de los resultados en el periodo 2022 a diferencias del 2021, ha tenido crecimiento de su rentabilidad de 0.74 a 0.92%. Con respecto al ROE a diferencia del 2021, ha tenido un crecimiento de 6.55% a 8.49% respectivamente, dicho planteamiento es similar a lo indicado por Flores (2018), en su tesis titulada “Análisis Financiero y la Incidencia en la Administración del Riesgo de Liquidez en la Caja Sullana, Piura 2016-2017”, tuvo como resultados que el análisis financiero es favorable en la administración del riesgo de liquidez de la organización, los resultados también se alinean con Ceballos & Huamán (2021) que los ratios son óptimos para seguir con el crecimiento, es positivo el apalancamiento, y porque su ROE es superior al ROA en ambos años.

El segundo objetivo específico es analizar los estados financieros 2022 de CMAC Huancayo. Entre sus hallazgos muestran que el índice de liquidez alcanzado por CMAC Huancayo en 2022 es del 20.88%. En cuanto a rentabilidad ROA, en el análisis de los resultados en el periodo 2022 a diferencias del 2021, ha tenido crecimiento de su rentabilidad de 0.83 a 1.19%. Con respecto al ROE a diferencia del 2021, ha tenido un crecimiento de 7.6% a 11.30% respectivamente, dichos resultados coinciden a lo manifestado por Ortiz (2022), en su tesis realizado “Gestion financiera y rentabilidad en las CMAC del Peru, al 2021”, con una investigacion aplicada, de enfoque descriptivo y de diseño no experimental, este estudio utiliza de 11 cajas municipales del 2016 a 2021 para mostrara que la gestión financiera afecta la rentabilidad económica y financiera, pero no afecta en las colocaciones. También concluyó que un buen análisis y el uso apropiado de los indicadores financieros pueden facilitar la determinación de la situación financiera de las CMAC y garantizar acciones oportunas en la prestación de servicios.

Se planteo como tercer objetivo analizar los estados financieros de la caja municipal de Ahorro y crédito Piura, 2022. En cuanto a los resultados obtenidos

refleja en el año 2022 la caja Piura obtuvo una ratio de liquidez de 23.45%. En cuanto a rentabilidad ROA, en el análisis de los resultados en el periodo 2022 a diferencias del 2021, ha tenido crecimiento de su rentabilidad de 0.62 a 1.48%. Con respecto al ROE a diferencia del 2021, ha tenido un crecimiento de 6.0% a 12.60% respectivamente, como reconoce Flores (2018), desarrolló su investigación referente al análisis financiero y su incidencia en la administración del riesgo de liquidez, evidenciando que la incidencia del análisis financiero es favorable en la administración del riesgo de liquidez de Caja Sullana.

Se planteó analizar como cuarto objetivo específico analizar los estados financieros de la caja municipal de Ahorro y crédito Arequipa, 2022. De acuerdo a los resultados alcanzados, el índice de liquidez del CMAC Arequipa en 2022 es de 18.99%. En cuanto a rentabilidad ROA, en el análisis de los resultados en el periodo 2022 a diferencias del 2021, ha tenido crecimiento de su rentabilidad de 1.01 a 1.22%. Con respecto al ROE a diferencia del 2021, ha tenido un crecimiento de 8.86% a 11.03% respectivamente. Este enfoque tiene relación con lo planteado por Gutiérrez (2018), en su estudio “Análisis financiero de las Cajas Municipales y Rurales en Arequipa 2013-2018, el cual concluyó que CMAC Arequipa tiene diferencias significativas en rentabilidad, solvencia. La situación financiera en términos de capacidades es mejor que la Caja Incasur y la calidad de los activos es mejor.

Como objetivo general se planteó analizar los Estados Financieros de las siguientes cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú, Caja Cusco, Caja Huancayo, Caja Los Andes y Caja Arequipa - periodo 2022, según Ortiz (2022) indica que si se realiza un óptimo análisis y uso adecuado de los ratios financieros, permitirá establecer la situación financiera de las CMAC y así la gerencia pueda tomar las medidas oportunas al brindar financiamiento a sus clientes. Es en ese sentido coincide con los resultados de Ortiz (2022) se concluye que el análisis a los estados financieros de las cajas municipales de ahorro y crédito, son adecuados, se evidenció que la CMAC Piura obtuvo un mejor ratio de liquidez M.N. de 23.45%, en segundo lugar corresponde a CMAC Huancayo con 20.88%, en tercer lugar para CMAC Arequipa con 18.90% y en el último lugar con 17.35% en 2022, aspecto similar se evidenció en la rentabilidad tuvo un incremento en el 2022, en

cuanto al ROE se tiene en primer lugar a CMAC Piura con 12.60%, en segundo lugar CMAC Huancayo con 11.30%, en tercer lugar CMAC Arequipa con 11.03% y finalmente en cuarto lugar CMAC Cusco con 8.49%.

CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

1. En base a los resultados obtenidos en el presente estudio se concluye que el análisis a los estados financieros de las cajas municipales de ahorro y crédito, son adecuados, se evidenció que la CMAC Piura obtuvo un ratio de liquidez M.N. de 23.45%, donde muestra que la institución cuenta con 23.45 por cada sol de deuda que vence en menos de un año, seguido por CMAC Huancayo con 20.88% en 2022, aspecto similar se evidenció en la rentabilidad de las cajas municipales que tuvieron un incremento en el 2022.
2. En base a los resultados obtenidos, mediante el análisis financiero de CMAC Cusco, periodo 2022, se concluye que son adecuados, evaluado a través de ratio de liquidez, ratio de rendimiento sobre activos totales (ROA), ratio de rendimiento sobre capital contable (ROE) y ratio margen neto. Se determinó que la institución muestra un incremento en la rentabilidad, por otro lado, se evidenció una menor liquidez con 17.35% para el 2022, y con respecto al año 2021 con 23.35%.
3. Se concluye que el análisis financiero de CMAC Huancayo, periodo 2022, son adecuados, evaluado a través de ratio de liquidez, ratio de rendimiento sobre

activos totales (ROA), ratio de rendimiento sobre capital contable (ROE) y ratio margen neto. Se evidenció que la entidad presenta un incremento relativo en la rentabilidad y liquidez en los años 2021-2022.

4. En base al análisis financiero de CMAC Piura, periodo 2022, se concluye que son adecuados, evaluado a través de ratio de liquidez, ratio de rendimiento sobre activos totales (ROA), ratio de rendimiento sobre capital contable (ROE) y ratio margen neto. Se identificó que la entidad presenta un incremento en la rentabilidad, por otro lado, se evidenció una menor liquidez con 23.45% para el 2022, y con respecto al año 2021 con 31.61%.
5. En base al análisis financiero de CMAC Arequipa, periodo 2022, se concluye que son adecuados, evaluado a través de ratio de liquidez, ratio de rendimiento sobre activos totales (ROA), ratio de rendimiento sobre capital contable (ROE) y ratio margen neto. Se identificó que la entidad presenta un incremento relativo en la rentabilidad, por otro lado, se evidenció una menor liquidez con 18.99% para el 2022, y con respecto al año 2021 con 24.20%.

5.2. Recomendaciones

1. Se recomienda a la administración de las CMAC que considere el análisis financiero presentado en este trabajo de investigación para garantizar una gestión de liquidez más eficaz.
2. Se recomienda a las CMAC adoptar estrategias eficientes de gestión de control de liquidez que permita una evaluación periódica y así puedan controlar las obligaciones de corto plazo.
3. A la administración de las CMAC, implementar un plan de incentivos a los clientes para la captación de depósitos y créditos, esto generará mayores ingresos y por ende un incremento en el nivel de rentabilidad.

BIBLIOGRAFIA

- Academia de Contabilidad Financiera. (2014). *Antología para fundamentos de Contabilidad*. Coordinación Regional Poza Rica –Tuxpan: <https://www.uv.mx/personal/alsalas/files/2013/08/INFORMACION-FINANCIERA.pdf>.
- Alarcón, G., & Rosales, I. (2015). *Evaluación de la gestión económica-financiera y su implicancia en la rentabilidad de la Empresa Panificación Arte Distribuidores SAC de la ciudad de Chiclayo durante el periodo 2014*. Chiclayo - Perú: Obtenido de <http://tesis.usat.edu.pe/handle/usat/627>.
- Apaza, M. &. (2020). *Administración Financiera*. Instituto Pacífico S.A.C. Obtenido de <https://drive.google.com/file/d/1K7SzNH-RC-qiqGOd8bfzZFIRoEu5UzH/view>.
- Argibay, M. (2014). *Contabilidad Financiera*. Madrid: Ideaspropias Editorial.
- Ariadna , H., & Shunashi, A. (2023). *El comportamiento financiero de los jóvenes universitarios en seis entidades federativas de México: un análisis desde la perspectiva financiera-conductual*. Diálogos sobre educación. Temas actuales en investigación educativa: https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2007-21712022000200307&lang=es.
- Arias , J. L. (2020). *Metodología de investigación*. Arequipa - Perú: Biblioteca Nacional del Perú N° 2020-06461.
- Arias, M., & Alarcón, S. (2021). *Eficiencia económica de las empresas agrarias de Colombia: un estudio empírico de las fronteras estocásticas de producción*. DYNA: Recuperado de: <https://doi.org/10.15446/dyna.v88n216.85925>.
- Baptista, C., Matias, F., & Vall, P. (2013). *Fatores moderadores da dependência do investimento relativamente à liquidez interna*. Tourism & Management Studies: Recuperado de :http://www.scielo.pt/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2182-84582013000200011&lang=es.

- Calderón, C. (2019). *La importancia de medir la rentabilidad (I)*. . Obtenido de: <https://repositorio.konradlorenz.edu.co/handle/001/778> .
- Calderón, C. (2019). *La importancia de medir la rentabilidad (I)*. . Obtenido de: <https://repositorio.konradlorenz.edu.co/handle/001/778>.
- Cali , Y. (2015). *Análisis financiero del COMERCIAL JESSICA QUEZADA CIA. LTDA. del Cantón Saraguro, período 2012-2013*. Ecuador: Universidad Nacional de Loja.
- Cangalaya, T. (2020). *Análisis Financiero y su influencia en la Toma de Decisiones Gerenciales en la Empresa CORPORACION PRO EIRL de Miraflores – Lima 2017 -2018*. Lima - Perú: Universidad Peruana de las Américas.
- Ceballos, M., & Huamán, F. (2021). *Análisis de rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. períodos 2018 - 2019*. Universidad Cesar Vallejo.
- Cerna, N., & Carlos, D. (2018). *Los Estados Financieros y su impacto en la toma de decisiones financieras de las pequeñas empresas rurales de la región Cajamarca*. . Cajamarca: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.
- Chafloque, M. (2022). *La Gestión Financiera y su efecto en la rentabilidad de la empresa constructora Consulpro Ingenieros SRL Chiclayo, 2019 -2020*. Obtenido de: <https://hdl.handle.net/20.500.12692/81006>.
- Delgado Carranza, K. F. (2021). *Análisis de Estados Financieros y la toma de Decisiones en el Área de Finanzas de Grupo de Negocios Comerciales V y B S.R.L.*. Obtenido de: https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/69320/Delgado_CKF-Salazar_CCC-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Díaz, Y. &. (2021). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Comercial Consorcio de Paz- Yurimaguas 2019-2020*. Obtenido de: <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/67871/restricted-resource?bitstreamId=d6fd984d-04e9-453d-8e30-18d2113e3f5f>.

- Estupiñán, R. (2020). *Análisis financiero y de gestión (Tercera ed.)*. Ecoe Ediciones.:
Obtenido de: <https://books.google.com.pe/books?id=PIYkEAAAQBAJ>.
- Flores , S. J. (2012). *Contabilidad Gerencial: Contabilidad de Gestión Gerencial. (3ra ed.)*. Lima, Perú: CECOF Asesores.
- Flores, P. (2018). Análisis financiero y la incidencia en la Administración del Riesgo de Liquidez en La Caja Sullana, Piura Año 2016 - 2017. Universidad Privada Antenor Orrego.
- García, E. M. (2019). *Marco analítico de la gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas: problemas y perspectivas de diagnóstico*. . Revista Ciencia Unemi, 12(31), 128-139.: Obtenido de: <https://www.redalyc.org/journal/5826/582661248013/html/>.
- García, M. (2020). *Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de las empresas de servicios digitales SAC., Chiclayo 2015-2017*. Pimentel - Perú: Universida Señor de Sipan.
- Gutiérrez, J. (2021). *Gestión financiera*. Editex: Obtenido de: <https://books.google.com.pe/books?id=Fg4tEAAAQBAJ>.
- Gutiérrez, J. (2021). *Gestión financiera*. . Editex. : Obtenido de: <https://books.google.com.pe/books?id=Fg4tEAAAQBAJ>.
- Huaman, J. J. (2022). *Análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa ladrillos y tejas Sorama Aucaylle Sociedad Anónima Cerrada - LATESA SAC., periodo 2018*. Cusco - Perú: Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco.
- Magnolia, S. C., & Arriaga, R. (2023). *Endeudamiento y rendimiento accionario en la Bolsa Mexicana de Valores (2017-2021)*. Análisis económico: https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2448-665520230001001111&lang=es.
- Manchego , N. T. (2016). *Análisis Financiero y la Toma de Decisiones en la Empresa Clinica Promedic S.Civil.R.L, Tacna, periodo 2011 – 2013* . Tacna, Perú. .

- Nava , M. A. (2009). *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente*. Revista Venezolana de Gerencia: Recuperado de: http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009.
- Ortiz, E. (2022). *Gestión financiera y rentabilidad en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, al 2021*. Peru: Universidad Cesar Vallejo.
- Perez, J. C. (2010). *Análisis financiero para la toma de decisiones, en una empresa maquilladora dedicada a la confección de prendas de vestir*. Guatemala: Universidad de San Carlos de Guatemala.
- Ramírez, R. (2021). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en las mypes del sector comercio, rubro distribuidora, distrito de Callería, 2021*. Obtenido de biblioteca.unu.edu.pe: <http://repositorio.unu.edu.pe/handle/UNU/5065> .
- Ramírez, R. (2021). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en las mypes del sector comercio, rubro distribuidora, distrito de Callería, 2021*. Obtenido de: biblioteca.unu.edu.pe: <http://repositorio.unu.edu.pe/handle/UNU/5065> .
- Ramos , J. I. (2021). *Factores determinantes del desempeño empresarial en Lima Metropolitana durante la pandemia del COVID-19*. Quipukamayoc: Recuperado de: <http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v29i61.21731>.
- Restrepo, N. (2013). *El precio: clave de la rentabilidad*. Bogotá: Editorial Planeta.
- Rimarachin Mondragón, M. y. (2019). *Análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones en la Empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016-2017*. Obtenido de: <https://tesis.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3466/CONTABILIDAD%20-%20Melissa%20Rimarachin%20Mondrag%c3%b3n%20%26%20Wilver%20Quispe%20Tapia%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.
- Rocca, E., García , D., & Duréndez , A. (2018). *Factores determinantes para la concesión de crédito por parte de las entidades financieras a las Mipymes*. Tec Empresarial: Recuerado: <http://dx.doi.org/10.18845/te.v12i1.3568> .

Sánchez , P. A. (2011). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos*. Ambato - Ecuador: Universidad Técnica de Ambato.

Zambrano, F. J., Sánchez, M. E., & Correa, S. R. (2021). *Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador*. RETOS. Revista de Ciencias de la Administración y Economía: Recuperado de: <https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>.

ANEXOS

ANEXO 01: Matriz de consistencia

Título: Análisis financiero de las siguientes cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú, caja Cusco, caja Huancayo, caja Piura y caja Arequipa- periodo 2022”

Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	Variables	Dimensiones	Técnicas de recolección de datos	Método de la investigación
¿Cómo es el análisis financiero de las siguientes cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú, Caja Cusco, Caja Huancayo, Caja Piura y Caja Arequipa - periodo 2022?	Analizar los Estados Financieros de las siguientes cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú, Caja Cusco, Caja Huancayo, Caja Piura y Caja Arequipa - periodo 2022.	No corresponde debido a que es una tesis descriptiva – explicativa, para el presente estudio no amerita, no se predice o proyecta el resultado.	Variable (X) Análisis financiero	- Análisis de porcentajes - Ratios financieros -	Análisis documental	Enfoque: Cuantitativo Tipo: Aplicada Diseño: Experimental Nivel: Descriptivo - Explicativo Población: Cajas municipales del Perú Muestra: 04 Cajas municipales y rurales.
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas				
¿Cómo es el análisis financiero de la Caja Cusco, periodo 2022? ¿Cómo es el análisis financiero de la Caja Huancayo, periodo 2022? ¿Cómo es el análisis financiero de la Caja Piura, periodo 2022? ¿Cómo es el análisis financiero de la Caja Arequipa, periodo 2022?	Analizar los Estados Financieros de la Caja Cusco, periodo 2022. Analizar los Estados Financieros de la Caja Huancayo, periodo 2022. Analizar los Estados Financieros de la Caja Piura, periodo 2022. Analizar los Estados Financieros de la Caja Arequipa, periodo 2022.	No corresponde debido a que es una tesis descriptiva – explicativa, para el presente estudio no amerita, no se predice o proyecta el resultado.				

ANEXO 02: Operacionalización de variables

Variables	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Escala	Instrumento
Análisis financiero	Es una actividad o un proceso, a través del cual se estudian y analizan los Estados Financieros, para una adecuada toma de decisiones.	Análisis de porcentajes	Análisis horizontal	Escala de razón	Ficha de análisis documental
			Análisis vertical		
		Ratios financieros	Liquidez		
			Rentabilidad		