

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
Escuela Profesional de Contabilidad



**Análisis del impacto pre y post pandemia de la Rentabilidad
Financiera y Morosidad, caso de estudio en la CMAC Huancayo (2017-
2023)**

Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público

Autor:

Ingrid Lizeth Tanta Espinoza
Judith Mirsa Villagómez Quispe

Asesor:

Dr. Christian Daniel Vallejos Angulo

Lima, diciembre 2024

DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD DE TESIS

Yo Christian Daniel Vallejos Angulo docente de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión,

DECLARO:

Que la presente investigación titulada: **Análisis del impacto pre y post pandemia de la Rentabilidad Financiera y Morosidad, caso de estudio en la CMAC Huancayo S.A. (2017-2023)** de la autoría de Ingrid Lizeth Tanta Espinoza y Judith Mirsa Villagómez Quispe, tiene un índice de similitud de 12% verificable en el informe del programa Turnitin, y fue realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponde ante cualquier falsedad u omisión de los documentos como de la información aportada, firmo la presente declaración en la ciudad de Lima, a los 26 días del mes de diciembre del año 2024



Dr. Christian Daniel Vallejos Angulo

Asesor

DNI 40340804

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS



En Lima, Naña, Villa Unión, a 10 día(s) del mes de diciembre del año 2024 siendo las 11:00 horas, se reunieron los miembros del jurado en la Universidad Peruana Unión Sede Lima, bajo la dirección del (de la) presidente(a)

Mtra. Jessica K. Saavalva Vasconez, el (la) secretario(a) Mtro. Luis Enrique Falcon Delgado y los demás miembros Mtra. Silvia Habel Cachay Saucedo y el (la) asesor(a) Dr. Christian D. Vallejos Angulo

con el propósito de administrar el acto académico de sustentación de la tesis titulado "Análisis de impacto pre y post pandemia de la Rentabilidad Financiera y Morosidad, Caso de estudio en la CMAC Huancayo (2017-2023)"

del(los) bachiller(es)

a) Judith Mirsa Villogomez Quispe

b) Ingrid Lizeth Tanta Espinoza

c)

conducente a la obtención del título profesional de:

Contador Público

El Presidente inició el acto académico de sustentación invitando al (a la) / a (los) (las) candidato(a)s hacer uso del tiempo determinado para su exposición. Concluida la exposición, el Presidente invitó a los demás miembros del jurado a efectuar las preguntas, y aclaraciones pertinentes, las cuales fueron absueltas por al (a la) / a (los) (las) candidato(a)s. Luego, se produjo un receso para las deliberaciones y la emisión del dictamen del jurado. Posteriormente, el jurado procedió a dejar constancia escrita sobre la evaluación en la presente acta, con el dictamen siguiente:

Bachiller (a): Judith Mirsa Villogomez Quispe

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado	121	C	Aceptable	Bueno

Bachiller (b): Ingrid Lizeth Tanta Espinoza

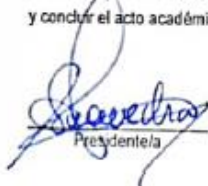
CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado	15	C	Bueno	Muy bueno

Bachiller (c):

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	

(*) Ver parte posterior

Finalmente, el Presidente del jurado invitó al (a la) / a (los) (las) candidato(a)s a ponerse de pie, para recibir la evaluación final y concluir el acto académico de sustentación procediéndose a registrar las firmas respectivas.


Presidente/a


Secretario/a

Asesoría


Miembro

Miembro

Bachiller (a)

Bachiller (b)

Bachiller (c)

* Esta sustentación fue realizada de manera virtual u online sincrónico, conforme al reglamento General de Grados y Títulos ss

Índice

Resumen.....	5
Abstract	7
Introducción	8
VARIABLES	14
Rentabilidad.....	14
Morosidad.....	15
Materiales y métodos	15
Metodología.....	15
Población y muestra.....	16
Técnicas e instrumentos de recolección.....	16
Procesamiento de los datos	17
Diseño metodológico.....	17
Fase 1: Gestión de acceso a la información.....	17
Fase 2: Clasificación de datos.....	17
Fase 3: Aplicación de fórmulas de cálculo.....	18
Fase 4: Clasificación de resultados.....	18
Fase 5: Redacción de discusión y conclusiones.....	18
Resultados	19
Rentabilidad sobre el activo.....	20
Rentabilidad sobre el patrimonio.....	22
Morosidad.....	24
Discusión.....	28
Conclusión	30
Referencias.....	32
Anexos	37
Sumisión de la revista.....	37
Resolución de inscripción del perfil de proyecto de tesis en formato artículo aprobado por el consejo de facultad	38
Instrumento de recolección de datos	39

AUTORES:**Ingrid Lizeth Tanta Espinoza****<https://orcid.org/0009-0007-7032-9126>****Judith Villagómez Quispe****<https://orcid.org/0000-0002-7212-4841>****ASESOR:****Christian Daniel Vallejos Angulo****<https://orcid.org/0000-0001-6126-0576>****Análisis del impacto pre y post pandemia de la Rentabilidad Financiera y****Morosidad, caso de estudio en la CMAC Huancayo (2017-2023)****Analysis of the pre and post pandemic impact of financial profitability and bad****debts, case study at CMAC Huancayo (2017-2023)****Resumen**

El presente trabajo tuvo como objetivo analizar la rentabilidad y la morosidad en la CMAC Huancayo S.A. durante los periodos del 2017 al 2023; se utilizó un enfoque cuantitativo, bajo el método descriptivo – comparativo, de diseño no experimental y corte transversal. Para la recolección de los datos se aplicó la técnica de análisis documental, con el apoyo de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de donde se extrajo los estados financieros correspondientes a los periodos 2017 al 2023, se logró concluir que la variable rentabilidad ha sido categorizada en tres periodos, pre pandemia del (2017- 2019) la entidad tuvo buenos resultados destacando con un ROA de 2.87%, ROE de 21.42%, asimismo la variable morosidad en el mismo rango de periodo alcanzó un ratio en la dimensión de 0 a 90 días de 3.91% y de 90 días a más con un ratio de 3.28%; durante pandemia (2020) fueron tiempos de crisis en el que ambas variables decrecieron para el cual la entidad demostró un ROA de 1.43%, ROE de 11.78%

, mientras la variable morosidad tuvo una categorización distinta conformado por los años (2020-2022) con un ratio en la dimensión de 0 a 90 días de 4.02% y de 90 días a más un ratio de 3.01%, Finalmente, post pandemia (2021-2023) una recuperación lenta pero con resultados positivos mostrando un ROA de 0.47%, ROE de 4.52%, por último la variable morosidad (2023) en sus dimensiones de 0 a 90 días demostraron un ratio de 4.45 y de 90 días a más 3.23%.

Palabras claves: rentabilidad, morosidad, pandemia.

Abstract

The objective of this work was to analyze the profitability and delinquency in CMAC Huancayo S.A. during the periods from 2017 to 2023; a quantitative approach was used, under the descriptive - comparative method, non-experimental design and cross-section. To collect the data, the documentary analysis technique was applied, with the support of the Superintendency of Banking, Insurance and AFP from where the financial statements corresponding to the periods 2017 to 2023 were extracted, it was concluded that the profitability variable has been categorized into three periods, pre pandemic (2017-2019) the entity had good results standing out with a ROA of 2.87%, ROE of 21.42%, also the delinquency variable in the same period range reached a ratio in the dimension of 0 to 90 days of 3.91% and 90 days or more with a ratio of 3.28%; During the pandemic (2020) there were times of crisis in which both variables decreased for which the entity showed an ROA of 1.43%, ROE of 11.78%, while the delinquency variable had a different categorization made up of the years (2020-2022) with a ratio in the dimension of 0 to 90 days of 4.02% and from 90 days plus a ratio of 3.01%. Finally, post-pandemic (2021-2023) a slow recovery but with positive results showing an ROA of 0.47%, ROE of 4.52%, finally the delinquency variable in its dimensions from 0 to 90 days showed a ratio of 4.45 and from 90 days plus 3.23%.

Keywords: profitability, bad debt, pandemic.

Introducción

La situación problemática radica en la ausencia de un cálculo detallado del impacto económico y financiero de la pandemia, particularmente en las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC), es por eso que el sector económico financiero del Perú desconoce los efectos ocasionados por la pandemia debido a las medidas de restricción que paralizaron los emprendimientos, las inversiones y el crecimiento o el desarrollo empresarial; lo cual ocasionó que en las empresas financieras muchas de las cuentas por cobrar y compromisos económicos sean incobrables; aunque se gestionó la extensión de los tiempos, la baja de los intereses; repercutiendo económicamente a dichas entidades financieras. Esto a causa del desempleo, cierre de empresas, interrupción del comercio, deudas sin pagar, entre otros. En este sentido, surge la necesidad de saber cuánto ha afectado la pandemia en la rentabilidad y morosidad de una Caja de Ahorro y Crédito objeto de estudio.

En el contexto de la pandemia se agudizó las condiciones económicas de muchas empresas en Ecuador, lo cual complicó que estas cumplieran con sus pagos (Vallejo et al., 2021). Esto fue consecuencia del alto nivel de desempleo, que llegó al 13.3 % en los meses de mayo y junio de 2020, el desempleo alcanzó el 13.3 % (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (2022)). Como resultado, muchos deudores no pudieron cumplir con sus compromisos financieros. Similar a la situación en Perú y otros países, la mayoría de los sectores financieros se vieron obligados a detener sus actividades, lo que resultó en pérdida de empleos y reducción significativa en el poder adquisitivo de las personas.

También Aguilar et al. (2004) destaca la importancia de las Cajas Municipales de Ahorro (CMAC) en Perú, subrayando su papel esencial en la inclusión financiera y el desarrollo económico del país. Entre 1997 y 2021, el sistema bancario peruano experimentó un notable

aumento en la morosidad, incrementándose aproximadamente un 30 %, debido a la crisis financiera internacional y a la reducción de actividad provocada por el fenómeno de El Niño.

Por otra parte, Periche et al. (2020) explicaron acerca de una tendencia creciente de la morosidad en una Caja de Ahorro y Crédito en Perú. En 2019, la morosidad fue del 6.94%. Sin embargo, para abril de 2020, esta cifra subió al 7.06%, lo que refleja claramente el impacto económico negativo de la pandemia.

Figura 1

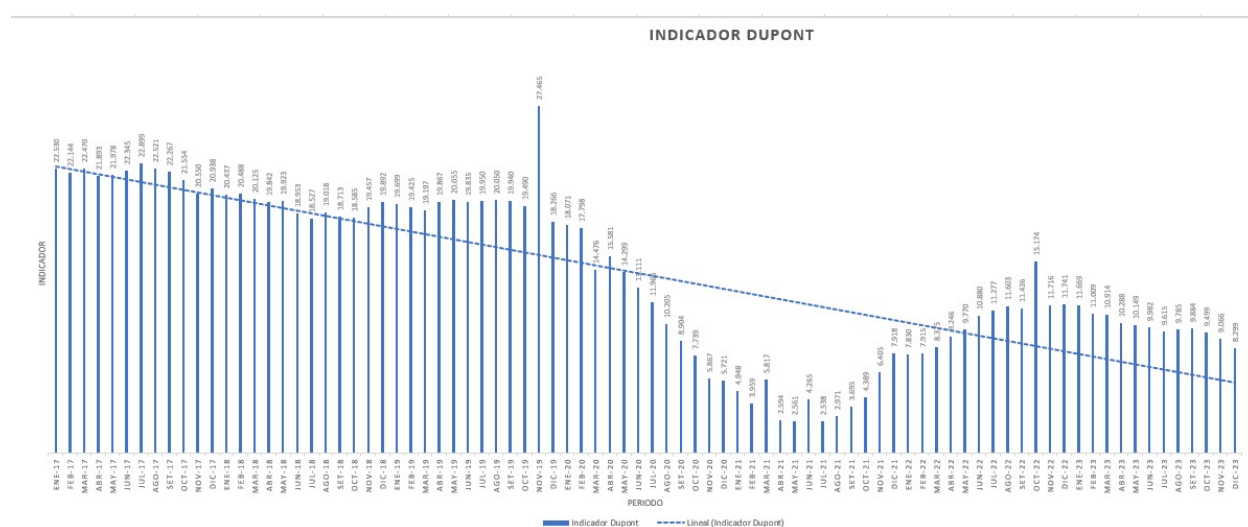


Figura 1. Evolución del Indicador Dupont a lo largo del tiempo.

Nota. La figura muestra la tendencia del Indicador Dupont desde enero de 2017 hasta julio de 2023. Las barras azules representan los valores mensuales del indicador, mientras que la línea punteada azul muestra la tendencia lineal a lo largo del período. El eje vertical muestra los valores del Indicador Dupont, y el eje horizontal representa los períodos mensuales en orden cronológico. Fuente: Los estados financieros de la CMAC Huancayo S.A.

En la figura 1, se visualiza la evolución de la rentabilidad a lo largo de los años en estudio de la CMAC Huancayo S.A. se observa que la rentabilidad experimentó un desarrollo positivo entre los años 2017 y 2019, coincidiendo con un periodo de estabilidad económica en el país. No obstante, en el 2020, la rentabilidad sufrió una disminución significativa debido a la pandemia, lo

que provocó una caída consecutiva en los resultados. En el 2021, la entidad enfrentó su ratio más bajo en toda su historia institucional, afectada por la crisis económica. Por lo cual, en el 2022, se implementaron estrategias para reactivar el sector económico y financiero del país, lo que permitió a la empresa beneficiarse al ofrecer sus productos, generando ganancias de manera lenta pero progresiva. Finalmente, en el 2023, el país afrontó un nuevo desafío en la reactivación económica, lo que impulsó a la entidad a innovar en su oferta de productos, destacando la tecnología como valor agregado para los clientes.

En este sentido, los antecedentes del estado de arte actual mencionan a Jinchuña et al. (2021), utilizaron el modelo del hexágono de éxito empresarial y un análisis econométrico, con base de datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) con lo que analizaron los factores clave de éxito financiero en las cajas municipales en Perú (1998-2019) para esto verificaron la relación entre ingresos financieros, utilidades y patrimonio. Se concluyó que la utilidad neta y el patrimonio están directamente relacionados, permitiendo un progreso moderado y éxito empresarial.

Valladolid (2022) analizó la incidencia del índice de morosidad en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura S.A.C. (2015-2021) mediante un estudio descriptivo y cuantitativo, el instrumento utilizado fue guía de análisis documental. Se concluyó que la morosidad impacta significativamente en la rentabilidad; altos niveles de morosidad resultan en pérdidas en sus estados financieros.

Periche et al. (2020) analizaron la morosidad de la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz S.A.A. en Perú durante el confinamiento por la pandemia. Usaron un enfoque cuantitativo y método descriptivo con un diseño no experimental, basándose en análisis documental. Encontraron que la morosidad es clave para evaluar el rendimiento financiero, y que el índice de

morosidad mostró variaciones entre 2016 y 2020 debido a factores microeconómicos (falta de educación financiera, gastos indebidos, enfermedades) y macroeconómicos (desempleo, crisis, pandemia) que afectaron la capacidad adquisitiva y causaron sobre adeudamiento.

Medina et al. (2023) analizaron el impacto financiero de la pandemia en la liquidez de las pymes en Guayaquil durante 2021 y 2022. Revisaron también las políticas fiscales y los aumentos de impuestos implementados por el Estado Ecuatoriano, que afectaron notablemente a las pymes del sector societario y del mercado de valores. Utilizaron la recolección de datos, observación y revisión bibliográfica como metodología. Concluyeron que, aunque el sector automotriz tuvo un buen rendimiento en 2021, en 2022 la pandemia y las nuevas medidas gubernamentales afectaron la liquidez de las pymes, reduciendo el empleo y provocando el cierre de negocios.

Según Intriago y Rivera (2023) analizaron la situación financiera de los emprendimientos en el cantón Samborondón (Ecuador) post pandemia año 2022, utilizaron una metodología descriptiva con análisis cuantitativo y cualitativo, basado en encuestas y entrevistas a emprendedores, el análisis reveló que la pandemia y las restricciones gubernamentales afectaron significativamente a los emprendedores locales, aumentando el desempleo por la caída de ingresos. Sin embargo, encontraron que los negocios tecnológicos fueron los menos afectados, mientras que sectores como alimentos, bebidas y vestimenta enfrentaron mayores dificultades.

Lucas y Cañizares (2023) investigaron el impacto de la pandemia en las Pymes del sector comercial en el Cantón La Libertad (Ecuador), analizando estados financieros de 2019 a 2021. Usaron un enfoque descriptivo y procesaron datos de la base SCVS por provincia, cantón, sector y tamaño de empresa. Concluyeron que los indicadores de liquidez, endeudamiento y

rentabilidad mostraron que, aunque la liquidez era aceptable, el riesgo financiero aumentó por el mayor endeudamiento, con más del 50 % de las Pymes accediendo a créditos en 2021. A pesar de ser rentables en 2019, la utilidad sobre ventas fue negativa debido a las bajas ventas durante los primeros años de la pandemia.

Por otro Ordóñez et al. (2023) estudió el Modelo Expertones para reducir la morosidad y mejorar la rentabilidad en cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador, utilizando un enfoque mixto y un diseño no experimental y transversal. La revisión documental de 2019 a 2021, junto con cuestionarios y observación, reveló que la pandemia aumentó significativamente la cartera de créditos vencidos y los índices de morosidad por impago de cuotas.

Nava (2013) examinó la tendencia de los indicadores de rentabilidad en la banca universal venezolana durante 2008 al 2010. Empleó un diseño documental, recolectando datos secundarios de textos, revistas especializadas y boletines trimestrales de la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (SUDEBAN). Organizó los datos mensuales en matrices para cada indicador y calculó promedios trimestrales por banco y por estrato con Excel 2010 para identificar variaciones y similitudes entre los estratos a lo largo del tiempo, concluyendo que la banca universal en Venezuela mantuvo niveles de rentabilidad satisfactorios sin diferencias significativas entre estratos.

Sanchis y Melián (2009) compararon la rentabilidad y eficiencia de las cajas y cooperativas en España entre 2002 y 2007, la metodología se basó en un estudio empírico con análisis estadístico de los estados contables, usando datos del Banco de España y los resultados obtenidos a través de un trabajo de campo con cuestionarios. Concluyeron que las cajas de ahorro fueron las más rentables y eficientes dentro de la economía social española.

Beck y Keil (2022) analizaron el impacto de la pandemia y las medidas de confinamiento en los bancos en EEUU., utilizando variación espacial y temporal para observar cambios en las provisiones para pérdidas, préstamos morosos y financiamiento a pequeñas empresas. La metodología usada fue modelos econométricos para controlar la exposición de los prestatarios y aislar los efectos del confinamiento. Los resultados indicaron que los bancos más expuestos enfrentaron aumentos en provisiones y préstamos morosos, una mayor dependencia de préstamos gubernamentales y una reducción en préstamos sindicados. También se observaron mayores diferenciales de interés, sugiriendo un impacto negativo en la oferta de financiamiento y efectos secundarios del apoyo gubernamental.

La presente investigación es relevante al examinar cómo la morosidad y la gestión de activos impactan la rentabilidad de las entidades financieras, en especial las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC). Estudios como el de Medina et al. (2023), destacan que una gestión eficiente de los activos está directamente relacionada con la rentabilidad de estas instituciones, lo que invita a explorar en mayor profundidad los indicadores financieros que afectan su desempeño, mientras que Periche Delgado et al. (2020), subrayan la morosidad como un factor clave en el rendimiento financiero, especialmente en tiempos de crisis como la pandemia. El aumento de la morosidad, como el registrado en la CMAC Huancayo S.A., donde creció un 8.2% en 2022 (SBS, 2023), resalta la importancia de evaluar la capacidad de estas entidades para gestionar riesgos crediticios y mantener la rentabilidad y estabilidad financiera. Este estudio contribuye a identificar cómo las CMAC pueden mejorar sus estrategias para mitigar riesgos futuros y continuar promoviendo la inclusión financiera y el desarrollo económico en el Perú.

Variables

Rentabilidad.

Para el presente estudio la rentabilidad financiera es la medida del resultado de un periodo basado en la relación de la ganancia del ejercicio (utilidad neta) y el financiamiento interno (patrimonio), (Brealey et al. 2017; Gitman, 2007; Guajardo y Andrade, 2019).

ROI: Según Contreras (2006), el cálculo del retorno de la inversión (ROI) implica vincular la utilidad operativa antes de intereses e impuestos (UAII) con el activo o inversión operativa. En este contexto, al calcular el retorno de la inversión (ROI) se prioriza la utilización de la utilidad operativa antes de intereses e impuestos (UAII) en lugar de la utilidad neta (UN). Esto se debe a que se considera que la UAII representa el rendimiento operativo del negocio, sin tener en cuenta los ingresos y gastos excepcionales, ni la carga financiera que se agrega para obtener la utilidad neta (UN).

ROE: De La Hoz et al. 2008), la rentabilidad económica o de la inversión es un indicador que, dentro de un período específico, mide el desempeño de los activos de una empresa, sin tener en cuenta cómo estos fueron financiados. Por esta razón, la rentabilidad económica se considera comúnmente como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor, independientemente de su financiación.

También Meléndez y Pacaya (2020) mencionan que la rentabilidad económica refleja cuán eficaz es una empresa en la utilización de sus recursos económicos o activos para generar determinados beneficios.

Apalancamiento: Contreras (2006) hace referencia a cuando la empresa incurre en un costo fijo al utilizar un activo o una cantidad de dinero, lo cual da lugar al concepto de apalancamiento. Se

considera apalancamiento positivo cuando las ganancias antes de intereses e impuestos superan este costo, en caso contrario, sería apalancamiento negativo.

Morosidad.

Para el presente estudio la morosidad es el incumplimiento del pago de los préstamos que brinda una institución financiera en determinados rangos de tiempo a diferentes prestatarios, a los que se agrupan según los días de atraso, en las categorías: con problemas potenciales, deficiente, dudoso y pérdida (Aparicio et al., 2013).

0-90 días: La SBS (2010) menciona que en este rango se encuentra el % de créditos en situación vencido o en cobranza judicial. Ello se clasifica de acuerdo al tipo de crédito, y al llegar a los 90 días se considera como atraso del saldo total.

90 días a más: Barrera et al.(2022) indica que se calcula este ratio la suma del saldo de los créditos atrasados con más de 90 días de atraso, sobre el saldo total de los créditos directos, dicho porcentaje se identifica como ratio de morosidad, que debe estar acorde con estándares internacionales.

Materiales y métodos

Metodología.

El enfoque de la investigación es cuantitativo. Hernández Sampieri y Mendoza (2008), menciona que dicho enfoque refleja la necesidad de medir y estimar magnitudes de los fenómenos o problemas de investigación.

El estudio se desarrolló bajo el método descriptivo-comparativo, El método descriptivo tiene como propósito analizar ciertas características de una población o situación específica. En este tipo de investigación, tal como sugiere su nombre, el objetivo principal es ofrecer una descripción detallada del estado y/o comportamiento de una serie de variables (Ibáñez-López et

al., 2023). Por su parte, el método comparativo se enfoca en señalar las similitudes y diferencias, trabajando con el presente a través de un análisis horizontal. Este método compara elementos de la misma categoría, basándose en un criterio de homogeneidad, lo que lo diferencia de una comparación superficial (Torres, 2021).

El diseño es no experimental y transversal, porque analiza los datos de variables obtenidos durante un periodo específico sobre una muestra o grupo específico preestablecido de la población (Dzul, 2015).

Población y muestra

La población del estudio está constituida por los estados financieros de la CMAC Huancayo S.A. La muestra seleccionada incluye 84 estados financieros, comprendiendo 36 meses previos a la pandemia (2017 al 2019) y 48 meses posteriores (2020 al 2023). Este subgrupo fue elegido como un extracto representativo de la población con el objetivo de analizar las variaciones financieras a lo largo del tiempo. Se empleó un muestreo no probabilístico por conveniencia, seleccionando los estados financieros disponibles y relevantes para los fines del estudio.

Técnicas e instrumentos de recolección

La técnica empleada en este estudio fue la revisión documental (estados financiero, los reportes, los reglamentos, normas que regulan los estados financieros, entre otros), un método cualitativo que permite recolectar información relevante sobre un tema específico, identificando variables con posibles relaciones directas o indirectas con el objeto de estudio, que permitió validar los resultados obtenidos de la revisión, complementándose con entrevistas estructuradas basadas en un conjunto de 10 preguntas diseñadas específicamente para este propósito. Los datos analizados fueron categorizados mediante los indicadores de la variable rentabilidad y

morosidad, este último de acuerdo a los niveles descritos en la clasificación de la SBS para la determinación del tipo de morosidad (SBS, 2008).

Procesamiento de los datos

Se realizó mediante el uso de fórmulas financieras específicas y la clasificación de los resultados con el software estadístico Statistical Package for the Social Sciences (SPSS) versión 2.7, lo que permitió un análisis exhaustivo de los datos obtenidos. Se emplearon técnicas de estadística descriptiva, como el cálculo de varianzas, medias, desviación estándar y análisis de clúster, para describir y analizar los datos (Dabas, 2024). No se aplicaron técnicas de estadística inferencial debido a la naturaleza del estudio; no obstante, se considera la posibilidad de emplear análisis inferenciales adicionales si estos aportan valor a la investigación.

Diseño metodológico.

El presente estudio se enfocó en el análisis de la rentabilidad y la morosidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC) Huancayo S.A., comparando los períodos pre y post pandemia. La metodología empleada sigue un enfoque mixto y se estructura en cinco fases principales (Figura 2).

Pasos metodológicos

Fase 1: Gestión de acceso a la información.

Se inició el proceso obteniendo acceso a los datos financieros de CMAC Huancayo S.A. necesaria para el estudio.

Fase 2: Clasificación de datos.

Los datos se clasificaron en dos períodos temporales distintos: pre-pandemia (2017 a 2019) y post-pandemia (2022 a 2023). Esta segmentación permite una comparación directa entre ambos períodos, facilitando el análisis del impacto de la pandemia en los indicadores financieros.

Fase 3: Aplicación de fórmulas de cálculo.

Se aplicaron fórmulas específicas para calcular las variables de estudio. Estas incluyen indicadores de rentabilidad financiera y métricas de morosidad.

Fase 4: Clasificación de resultados.

Los resultados obtenidos se clasificaron para su análisis posterior. En esta fase, se establecieron cuatro categorías principales:

- a) Rentabilidad económica
- b) Rentabilidad financiera
- c) Morosidad de 0 a 90 días
- d) Morosidad de 90 días a más

De esta manera se categoriza como pre pandemia a los años del 2017 al 2019, y post pandemia a los años 2020 al 2023.

Fase 5: Redacción de discusión y conclusiones.

En la fase final, se procedió a la interpretación de los resultados, redactando la discusión y las conclusiones del estudio. Esta etapa implica la síntesis de los hallazgos y su contextualización en el marco de la literatura existente sobre el impacto financiero de la pandemia en instituciones microfinancieras apoyándose de las respuestas de las entrevistas realizadas.

Resultados

Se observa en la Tabla 1, los resultados obtenidos de las variables de investigación sobre la rentabilidad y la morosidad, correspondientes al período 2017-2023, muestran que durante los primeros tres años la rentabilidad en relación a los activos y el patrimonio se mantuvo estable, con una tendencia al alza. Estos fueron los años más favorables para la entidad, caracterizados por una gestión eficiente, lo que se reflejó en los bajos índices de morosidad, que destacaban como los mejores dentro del sistema financiero peruano. Esto fue posible gracias a la sólida situación económica del país, la eficiente colocación de créditos y la implementación de estrategias efectivas de control.

En el año 2020, los resultados fueron significativamente diferentes. La rentabilidad mostró una desviación estándar considerable en relación con el patrimonio, debido a que la entidad dejó de percibir ingresos por intereses de sus productos activos como consecuencia de la pandemia.

El 2023, la rentabilidad se aproximó a la media, debido a que fue un año de recuperación para los negocios. Se actualizó el sistema para adaptarse a los clientes de la era digital, se exploraron nuevos mercados y se establecieron acuerdos con nuevos emprendimientos. Sin embargo, la morosidad mostró una tendencia fluctuante, ya que la economía del país no estaba en una situación estable. Muchos negocios enfrentaron dificultades financieras y lucharon por mantener la liquidez necesaria para cumplir con sus obligaciones económicas.

Tabla 1

Año	Rentabilidad				Morosidad			
	Activo		Patrimonio		Morosidad 0-90 días		Morosidad 90 días a más	
	M	D	M	D	M	D	M	D
		E		E		E		E
2017	2.87	0.11	21.42	0.53	3.73	0.18	3.12	0.14
2018	2.56	0.12	19.40	0.93	3.91	0.20	2.28	0.14
2019	2.46	0.11	18.93	0.52	3.55	0.45	2.70	0.47
2020	1.43	0.60	11.78	0.55	3.13	0.60	2.27	0.33
2021	2.47	0.20	52.52	1.66	3.39	0.74	3.35	0.53
2022	2.06	0.18	9.84	0.05	4.02	0.28	3.01	0.28
2023	2.96	0.14	9.88	0.96	4.46	0.46	3.23	0.33

Tabla 1. Afectación de la rentabilidad y morosidad de la CMAC Huancayo, 2017 al 2023.

Nota. M = Media; DE = Desviación estándar. Los valores de rentabilidad y morosidad están expresados en porcentajes.

Rentabilidad sobre el activo.

Según la figura 2, representa el comportamiento del ratio del activo desde el año 2017 hasta el año 2023. Se observó que el ratio tuvo una disminución progresiva, con medias cercanas a 3 hasta menos de 0.5. El año 2020 tuvo una variabilidad significativa de la rentabilidad sobre el

activo indicando una dispersión amplia de la muestra, la cual es ilustrada en el ancho del box plot de ese año. Este año fue un punto de inflexión porque divide la muestra en dos grupos o clusters y se observa un primer clúster de los 3 años anteriores y un segundo clúster de los siguientes años posteriores.

El punto más bajo fue el 2021; porque la entidad financiera fue afectada por la pandemia, bajó sus colocaciones, dado que solo se realizaban atenciones en ventanilla, y se brindaban créditos solo a los clientes recurrentes, de la misma manera se redujo el personal de atención, sin embargo, los gastos de administración eran los mismo.

El año 2017 se registró la media más alta debido al fortalecimiento de los activos y el patrimonio de la entidad financiera, junto con un aumento en las colocaciones, reflejando un crecimiento anual de 26.32 %, La entidad se destacó como una de las cajas con mayor crecimiento. Este resultado se evidencia en sus utilidades, que alcanzaron los 62.5 millones al cierre de setiembre del 2017, cifra que facilitó la gestión de recursos más eficientes para la empresa.

Figura 2

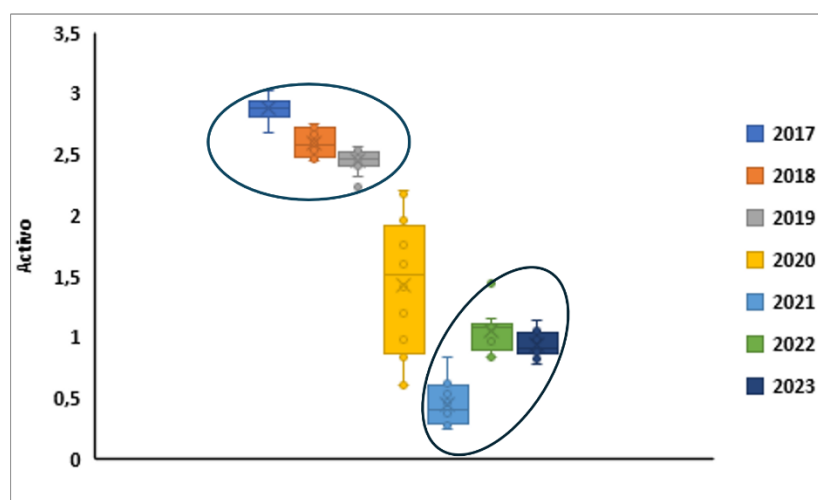


Figura 2. Box plot de las muestras del activo años 2017 - 2023

Rentabilidad sobre el patrimonio.

Ilustra la evolución la figura 3 de la rentabilidad sobre el patrimonio desde 2017 hasta 2023, con el propósito de identificar tendencias anuales. Se notó una disminución continua en los valores a lo largo de estos años, con medias que descendieron de aproximadamente 25 a menos de 5.

En el año 2020 se observó una variabilidad significativa en los valores de la rentabilidad sobre el patrimonio indicando una dispersión amplia en la muestra (esto se demuestra porque este año su box plot tiene una mayor amplitud que el resto de los años). Del mismo modo, este año fue un punto de inflexión donde se observa un primer clúster de los 3 años anteriores y un segundo clúster de los siguientes años posteriores. En este año nuestro patrimonio tuvo un deterioro dado que hubo otros tipos de gastos de inversión, los cuales no tuvieron retribución significativa en la rentabilidad.

El punto más bajo fue el 2021; porque la entidad financiera fue afectada por la pandemia, y su patrimonio se vio estancado, no se abrieron nuevas agencias, se mantuvo el personal al mínimo necesario, y se limitó el pago a los colaboradores al salario básico. Además, se redujeron las tasas de interés para los ahorristas, lo que contribuyó a una disminución del patrimonio, aunque de manera no significativa.

En 2017, la entidad financiera alcanzó el promedio más alto debido a su eficiente gestión y a la estabilidad económica del país. Esto le permitió ser reconocida como una de las mejores en el sistema financiero peruano, mostrando un crecimiento en su rentabilidad sobre el patrimonio, con un 18.97 %.

Figura 3

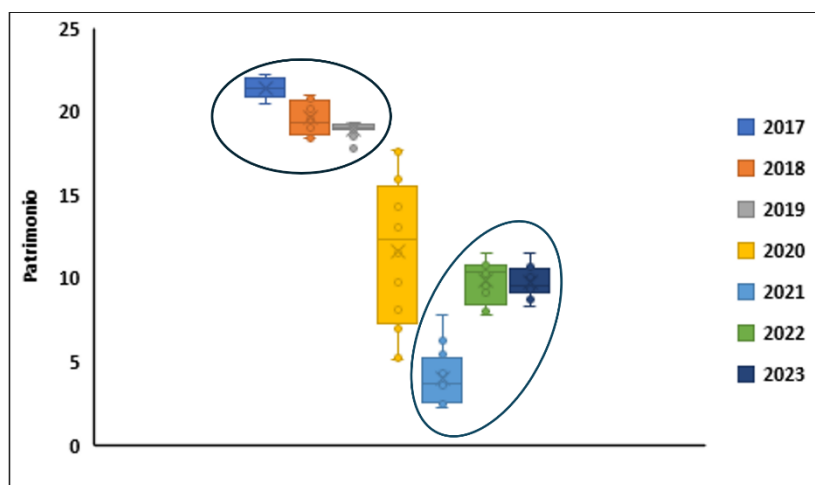


Figura3. Box plot de las muestras del patrimonio años 2017 - 2023

Según la tabla 2, se analizó las cifras de activos, patrimonio y rentabilidad desde el año 2017 hasta el año 2023, observándose una tendencia decreciente tanto en los activos como en la rentabilidad media. En 2017, se registraron activos de 2,88 unidades con un patrimonio de 21,42 unidades y una rentabilidad media de 0,93, con una desviación estándar de 0,15. Se observa en la tabla 2, que los valores de las medias del activo fueron más altas en los 3 primeros años y el resto de años tuvieron resultados mucho más bajos. Por otro lado, las medias del patrimonio fueron similares, dado que se ha demostrado sostenible en el pasar de los años.

La desviación estándar de la rentabilidad tuvo mayor valor el 2017 que el resto de los años, porque fue uno de los mejores años para la institución, donde fortaleció sus activos y a su vez su patrimonio, dando relevancia en sus resultados y posición estratégica a nivel nacional.

Estos datos evidencian una tendencia decreciente en la rentabilidad media a lo largo de los años, acompañada de fluctuaciones en los activos y un patrimonio que se ha mantenido

relativamente estable con ligeras variaciones, como efecto de la pandemia, la institución actualmente experimenta otra realidad, con un escenario político y económico diferente.

Tabla 1

Año	Activo	Patrimonio	Rentabilidad	
			M	DE
2017	2,88	21,42	0,93	0,15
2018	2,60	21,38	0,91	0,05
2019	2,45	21,35	0,90	0,04
2020	1,42	21,33	0,89	0,04
2021	0,44	21,30	0,88	0,04
2022	1,05	21,25	0,87	0,05
2023	0,93	21,06	0,86	0,05

Tabla 2. Cifras de activos, patrimonio y rentabilidad año 2017 al 2023

Nota. M = Media; DE = Desviación estándar. Activo y Patrimonio están expresados en porcentajes. Rentabilidad se presenta como un índice.

Morosidad.

Según la figura 4, se analizó los valores de la morosidad en el periodo de 0 a 90 días, durante los años 2017 al 2023, observándose una dispersión en cada año, registrándose medias cercanas a 2 hasta más de 5.5. Se ilustra un primer clúster de los 3 años anteriores, los que corresponden del 2017 al 2019, donde la morosidad ha reflejado resultados normales, adicionalmente fue denominada como la entidad financiera con menor ratio de mora al finalizar el 2019, con una ratio de 2.83 %, al cual se le categoriza como el periodo pre pandemia.

Asimismo, se observa el clúster 2, de los 3 años consecuentes los que corresponden del 2020 al 2022, con una variabilidad creciente, estos años fueron atípicos, porque se desarrolló la pandemia, la institución se vio afectada, dado que los negocios cerraron, y los clientes no contaban con liquidez para el pago con sus obligaciones, para hacer frente a esta situación, la

institución reprogramó los pagos de sus clientes por períodos extendidos, sin aumentar los intereses.

Los valores del año 2023 presentaron una mayor variabilidad en comparación con los años anteriores, porque fue el año impactado, como consecuencia de la pandemia, dado que se otorgaron los préstamos reactiva, FAE, Fondo Crecer, los cuales brindaban un periodo de gracia para el inicio del pago de las cuotas hasta 1 año, con la finalidad de que se reactive los negocios de los clientes, como resultado se evidencia en el clúster 3, que el ratio de mora de 0 a 90 días fue elevado, lo cual resultó desfavorable para la empresa.

Figura 4

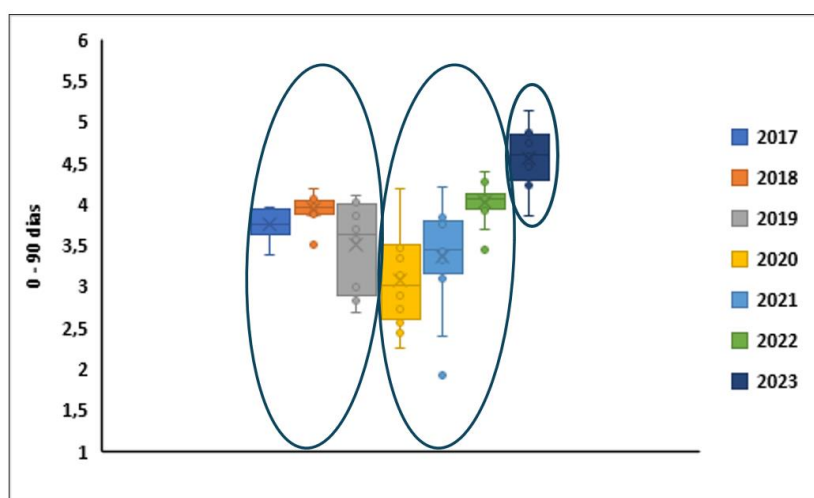


Figura 4. Box plot de la distribución de los valores de morosidad en dos períodos distintos: de 0 a 90 en los años 2017 a 2023

De la misma manera, se evidencia en la figura 5, el análisis de los valores de la morosidad en el periodo de 90 días en adelante, durante los años 2017 al 2023, observándose una dispersión en cada año, registrándose medias cercanas a 1.5 hasta 3.5. En el primer clúster se muestra los valores correspondientes de los años del 2017 al 2023, categorizado como pre pandemia, la morosidad ha tenido un comportamiento sostenible y controlado, cabe recalcar que la morosidad en este tramo genera provisión del capital de los créditos al 100 %, el mismo que

genera una disminución en la utilidad demostrada en el estado de resultados, dicho clúster se sustenta con los resultados obtenidos como institución con una mayor utilidad al cierre del 2019. En el segundo clúster, los resultados mostraron una variación mínima, ya que entre 2020 y 2022, se desarrolló la pandemia, la entidad implementó herramientas de contención para los asesores de negocio. Estas incluían reprogramaciones, refinanciamientos, negociaciones extrajudiciales y cancelaciones de créditos en estado judicial con descuento de capital. Estas medidas se tomaron con la finalidad de que el valor porcentual de este tramo no ascienda.

Finalmente, los valores del año 2023 presentaron una mayor dispersión en comparación con años anteriores. Estos análisis indican una notable variabilidad en la morosidad a lo largo del tiempo, con una tendencia general hacia una mayor dispersión y valores más altos, esto es resultado de las medidas adoptadas en años previos, ya que 2023 fue el año en que se sintió el impacto. Muchos clientes que habían refinanciado dejaron de pagar, y los créditos reprogramados enfrentaron situaciones similares, influenciados por la inestabilidad económica del país.

Figura 5

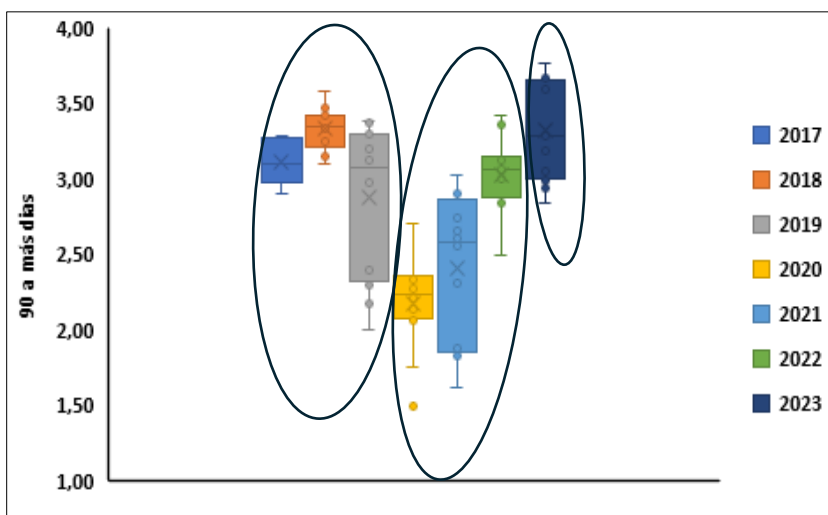


Figura 5. Box plot de los Valores de morosidad en dos períodos distintos: de 90 días a más en los años 2017 a 2023

Tabla 3

Categorización	Observaciones y hallazgos	Fuente
Clúster 1 (2017 al 2019)	<p>Acorde al Clúster 1; la institución se encontró en los mejores años, es decir; tuvo una buena gestión reconocida incluso por la cámara de comercio (XIX encuesta anual de ejecutivos de la CCL-2019). La gestión de resultados al cierre de diciembre 2019, tuvo una ratio de mora de 2.83 %, con una rentabilidad del activo 2.40 %, una rentabilidad del patrimonio 18.97%; por tanto, tuvo un posicionamiento como la mejor entidad financiera en el país, y sólida para la credibilidad de los ahorristas y prestamistas.</p>	Cluster 1
Clúster 2 (2020 al 2022)	<p>El 2020 fue un año atípico, donde ocurrió la pandemia, asimismo este año causó un desequilibrio en ambas variables, la rentabilidad tuvo más efecto de decrecimiento que la morosidad, dado que fue afectada en gran proporción, producto de que la institución no percibía ingreso de sus intereses de sus productos activos, sin embargo, si se pagaba intereses de los productos pasivos. De la misma manera se realizaba los gastos administrativos, como pago a los empleados. La morosidad fue controlada en estos años, porque se establecieron estrategias como reprogramación, refinanciamiento a los clientes, con la finalidad de contener las provisiones de la institución.</p>	Cluster 2
Clúster 3 (2023)	<p>El año 2023 tuvo mayor afectación por ambas variables, dado que sufrió las consecuencias de la inestabilidad económica del país, la morosidad tuvo resultados fluctuantes alejándose de la media, con el pico más alto de 3.77 %, asimismo la entidad no se encontraba preparada para la nueva era del negocio, por ello las provisiones aumentaron, porque la dimensión de 90 días a más creció, cabe recalcar que el aumento del ratio de las provisiones inyectan directamente decrecimiento a la</p>	Cluster 3

rentabilidad. Por ende, la rentabilidad ha sido también afectada en ambas dimensiones.

Tabla 3. Categorización

Discusión

Para comparar la rentabilidad y la morosidad, se dividió 3 Clúster. El clúster 1 agrupa los años 2017 a 2019, durante este período, la institución llevó a cabo una gestión exitosa, cerrando diciembre de 2019 con una ratio de mora del 2.83 %, una rentabilidad sobre activos del 2.40 % y una rentabilidad sobre el patrimonio del 18.97 %. Como resultado, se posicionó como la mejor entidad financiera del país, consolidándose como una opción confiable tanto para ahorristas como para prestamistas. Estos resultados se acercan a los obtenidos por Cedeño Alcívar y Bravo Santana (2020), quienes analizaron la morosidad y su impacto en la rentabilidad, concluyendo que las cooperativas de ahorro y crédito se mantienen sólidas y estables siempre que mantengan un bajo ratio de mora y un alto índice de rentabilidad.

Un segundo clúster, que abarca de 2020 a 2022, corresponde a años atípicos debido a la pandemia, que desestabilizó ambas variables. En este periodo, la rentabilidad experimentó una mayor disminución en comparación con la morosidad, ya que la institución se vio significativamente afectada por la falta de ingresos de sus productos activos. No obstante, la institución seguía teniendo egresos por sus productos pasivos. Durante estos años, la morosidad se mantuvo controlada gracias a estrategias como la reprogramación y el refinanciamiento para los clientes, con el objetivo de contener las provisiones de la institución. En este contexto, Solis (2022), afirma hizo que la CMAC Huancayo S.A., se ha visto afectada por la pandemia. Del año 2019 al 2020 respecto al ROE decayó un 348%; concerniente al ROA fue afectada con una

variación decreciente del 374%, siendo el resultado un 0.60%, de acuerdo a la información brindada por la SBS (2020). Sin embargo, continuó cumpliendo con el pago de los intereses acordados sobre sus productos pasivos. Para mantener los niveles de morosidad bajo control, la entidad implementó estrategias como reprogramaciones y refinanciamientos, lo que se refleja en los resultados presentados en la tabla, con una variación no muy distante de la media. Este resultado es similar al alcanzado por (Medina et al., 2023), que investigaron el impacto financiero de la pandemia en la liquidez de las Pymes, encontrando que la pandemia y las nuevas políticas gubernamentales perjudicaron la liquidez, lo que resultó en la reducción del empleo y el cierre de muchos negocios.

El Clúster del año 2023 fue el más impactado por ambas variables, ya que sufrió las consecuencias de la inestabilidad económica del país. La morosidad mostró resultados fluctuantes, alejándose de la media y alcanzando un máximo del 3.77 %. Además, la entidad no estaba preparada para adaptarse a la nueva realidad del negocio, lo que llevó a un aumento en las provisiones y un crecimiento en la dimensión de 90 días o más. Es importante destacar que el incremento en el porcentaje de provisiones afecta directamente la rentabilidad, la cual también se vio afectada en ambas dimensiones. Según Huaman (2021), en el 2021 y 2022 la entidad percibió apoyo del estado con los programas reactiva, FAE, permitiendo que se pueda brindar créditos y recuperando de a pocos los ingresos de los intereses. Asimismo, la tasa de ahorros bajo, por ende, se pagaban menos intereses a los clientes, todo ello ayudó a que nos acerquemos a paso lento a la media, pese que aún se manejaba una diferencia considerable entre las ratios. Este hallazgo se acerca lo que encontraron Aguilar et al. (2004), quienes examinaron el papel fundamental de las cajas municipales de ahorro en la inclusión financiera. En su análisis, se

observó un aumento de la morosidad al cierre de 2022, con un ratio del 6.7 %, lo que impactó negativamente la rentabilidad y la sostenibilidad financiera.

Conclusión

La rentabilidad y la morosidad entre 2017 y 2023 se han dividido en tres períodos: el primero, de 2017 a 2019, fue el mejor momento para la entidad, con una gestión sobresaliente, una economía estable, resultados significativos y una destacada posición en el sistema financiero del país. El segundo período, de 2020 a 2022, estuvo marcado por la pandemia, que provocó una disminución en la rentabilidad, mientras que la morosidad se mantuvo bajo control mediante estrategias para los clientes. Finalmente, en 2023, ambas variables mostraron valores fluctuantes debido a la inestabilidad económica del país y a la falta de liquidez de los clientes para cumplir con sus obligaciones financieras.

La rentabilidad financiera tuvo una variación sostenible de crecimiento como se muestran en las 3 Clúster de categorización, mientras que la rentabilidad económica estuvo en un crecimiento entre los periodos pre pandemia del 2017 al 2019, con un ROA (2.87%), un ROE (21.42%). Posteriormente, los años categorizados del a partir del 2020 hasta el 2023, decreció. Por otro lado, la morosidad tuvo una variación sostenida en los años 2017 al 2019, con un ratio de (3.91%), que conforman la categorización pre pandemia, el 2020 considerado tiempo de pandemia registra una variación con mayor impacto, reflejándose en los resultados de las ratios de morosidad de los años 2021 al 2022, con un ratio de (4.02%), y por último en el periodo post pandemia, año 2023 tuvo mayor afectación. De la misma manera se categoriza y se refleja los resultados en las dimensiones de la morosidad de intervalos de 0 a 90 días y de 90 días a más.

Finalmente, la rentabilidad durante el periodo pre pandemia, que abarca los años 2017 a 2019, mostró un desempeño positivo y significativo. En contraste, el año 2020 marcó un punto de quiebre, en el cual se evidenciaron resultados adversos. Por consiguiente, los años categorizados entre 2021 y 2023 se consideran un periodo de post pandemia, caracterizado por resultados variables.

Referencias

- Aguilar, G., Camargo, G., & Morales, R. (2004). Análisis de la morosidad en el sistema bancario peruano informe final de investigación. *Revista Quality, 1*, 1–108.
<https://www.cies.org.pe/sites/default/files/investigaciones/analisis-de-la-morosidad-en-el-sistema-bancario-peruano.pdf>
- Aparicio, C., Gutierrez, J., Jaramillo, M., & Moreno, H. (2013). Indicadores alternativos de riesgo de crédito en el Perú : Matrices de transición crediticia condicionadas al ciclo económico. *Superintendencia De Banca, Seguros Y Administradoras Privadas De Fondos De Pensiones (Sbs), 1(12)*, 1–17.
https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/rebper_2012_vol_vi/20150908_Aparicio-Gutierrez-Jaramillo-Moreno.pdf
- Barrera, M., Robles, M., Uriarte, F., & Romero, L. (2022). Inclusión financiera de deudores de créditos de consumo: Inserción, salida y reingreso al sistema financiero peruano. *Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones.*, 6309000(511), 1–29. https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/DDT_ANO2022/DT_01_2022.pdf
- Beck, T., & Keil, J. (2022). ¿Los bancos han atrapado corona? Efectos de COVID en los préstamos en los Estados Unidos. *Revista de Finanzas Corporativas, 72*, 102160.
<https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S0929119922000037?via%3Dihub>
- Brealey, R. ;, Stewart, M., & Allen, F. (2017). *Principios de finanzas corporativas*. McGrawHill.
https://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/princ_de_finanzas_corporativas_9ed__myers.pdf
- Cedeño Alcívar, L., & Bravo Santana, V. (2020). Las instituciones financieras y su aporte al

sector microempresarial ecuatoriano. *Revista Científica Multidisciplinaria Arbitrada YACHASUN*, 7(4). <https://doi.org/10.46296/yc.v4i7.0032>

Contreras, I. (2006). Análisis de la rentabilidad económica (ROI) y financiera (ROE) en empresas comerciales y en un contexto inflacionario. *Revista Visión Gerencial*, 1, 13–28. <https://www.redalyc.org/pdf/4655/465545874003.pdf>

Dabas, P. (2024). *Descriptivo y estadística inferencial*. Editoriales educativas Nueva Delhi. https://www.sultanchandandsons.com/Images/BookImages/Chapters/673_TC 1307 BookLet.pdf

De La Hoz Suárez, B., Ferrer, M., & De La Hoz Suárez, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: Herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, 14(1), 88–109. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=28011673008>

Dzul, M. (2015). Diseño no-experimental. *Universidad Autónoma Del Estado de Hidalgo*. https://www.uaeh.edu.mx/docencia/VI_Presentaciones/licenciatura_en_mercadotecnia/fundamentos_de_metodologia_investigacion/PRES38.pdf

Gitman, L. (2007). *Principios de administración financiera*. Pearson Educación. https://www.academia.edu/8925787/Principios_de_Finanzas_Corporativas

Guajardo, G., & Andrade, N. (2019). *Contabilidad financiera*. Mc Graw Hill Educación. http://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1091/RED2017-Eng-8ene.pdf?sequence=12&isAllowed=y%0Ahttp://dx.doi.org/10.1016/j.regsciurbeco.2008.06.005%0Ahttps://www.researchgate.net/publication/305320484_SISTEM_PEMBETUNGAN_TERPUSAT_STRATEGI_MELESTARI

- Hernández Sampieri, R., & Mendoza, C. (2008). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw-Hill Interamericana editores.
http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/SampieriLasRutas.pdf
- Huaman, J. R. (2021). Impacto económico y social de la Covid-19 en el Perú. *Revista de Ciencia e Investigación En Defensa -CAEN*, 2(1), 31–42. <https://doi.org/10.58211/recide.v2i1.51>
- Ibáñez-López, F., Ponce, A., Pedreño, M., & Sánchez-Martín, M. (2023). Manual de supervivencia básico para los análisis estadísticos descriptivos. *Espiral. Cuadernos Del Profesorado*, 16(32), 118–125. <https://doi.org/10.25115/ecp.v16i32.9134>
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2022). *Boletín Técnico N°12-2022-IPC*.
https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Inflacion/2022/Diciembre_2022/Boletín_técnico_12-2022-IPC.pdf
- Intriago, L., & Rivera, C. (2023). Análisis de la situación financiera de los emprendimientos del cantón Samborondón, post pandemia covid-19 año 2022. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(4), 2146–2170. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i4.7036
- Jinchuña, J., Flores, J., & Lujan, J. (2021). Factores del éxito financiero en Cajas Municipales del Perú, 1998-2019. *Revista Venezolana de Gerencia*, 26(93), 397–413.
<https://doi.org/https://doi.org/10.52080/rvg93.27>
- Lucas, V., & Cañizares, E. (2023). Impacto financiero de la pandemia covid-19 en las pymes comerciales del cantón la Libertad. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(3), 5815–5833. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i3.6587

- Medina, K., Sánchez, M., & Rivera, C. (2023). Análisis financiero y su impacto en la liquidez de las pymes de la ciudad de Guayaquil a consecuencia del covid-19, Año 2021 - 2022. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(4), 2302–2333.
https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i4.7045
- Meléndez, C., & Pacaya, B. (2020). *Morosidad y rentabilidad en la caja municipal de ahorro y crédito de Huancayo S.A., años 2014-2019*. [Tesis de pregrado, Universidad Peruana Unión]. <https://repositorio.upeu.edu.pe/server/api/core/bitstreams/cb2dadd3-1ca7-443c-af98-6b5b1771451e/content>
- Nava, M. (2013). Rentabilidad en la banca universal venezolana: período 2008-2010. *Revista Venezolana de Gerencia*, 18(62), 291–315. <https://doi.org/10.31876/revista.v18i62.12885>
- Ordóñez, J., Lucero, B., Zamora, G., & Cárdenas, J. (2023). Modelo expertones para disminuir la morosidad de cartera en cooperativas de ahorro y crédito. *Revista Enfoques*, 7(25), 39–64.
<https://doi.org/10.33996/revistaenfoques.v7i25.154>
- Periche Delgado, G., Ramos Farroñan, E., & Chamolí Falcon, A. (2020). La morosidad ante un confinamiento del Covid-19 en la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz, Perú Delinquencies in the confinement of Covid-19 in the Rural Savings and Root Credit Fund, Perú. *Revista Investigación Valdizana*, 14(4), 206–212.
<https://doi.org/https://doi.org/10.33554/riv.14.4.801>
- Sanchis, J., & Melián, A. (2009). Rentabilidad y eficiencia de las entidades financieras de economía social en España. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(45), 24–41.
https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000100003&lng=es&nrm=iso&tlng=es

SBS. (2008). *Resolución S.B.S. N° 11356-2008*.

https://www.sbs.gob.pe/portals/0/jer/pfrpv_normatividad/20160719_res-11356-2008.pdf

SBS. (2010). *Resolución S.B.S. N° 17026-2010*.

https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pf_normatividad/20160719_Res-17026-2010.pdf

SBS. (2020). *Memoria anual 2020 Construyendo sistemas supervisados sólidos, íntegros e inclusivos*. https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/PUB_MEMORIAS/Memoria-SBS-2020.pdf

Solis, J. (2022). *Memoria institucional CMAC Huancayo periodo 2022*.

<https://documents.bvl.com.pe/hhii/J40137/20230321195101/MEMORIA32ANUAL322022.PDF>

Torres, D. (2021). El método comparativo en la investigación social y en el análisis histórico.

Revista Historia y Espacio, 17(57), 285–310. <https://doi.org/10.25100/hye.v17i17.10117>

Valladolid, W. (2022). *Morosidad y su impacto en la rentabilidad de Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura, periodo 2015-2021* [Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo].

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/97543/Valladolid_BWE-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Vallejo, J., Torres, D., & Ochoa, J. (2021). Morosidad del sistema bancario producido por efectos de la pandemia. *Revista ECA Sinergia*, 12(2), 17–24.

https://doi.org/https://doi.org/10.33936/eca_sinergia.v12i2.2959

Anexos

Sumisión de la revista

 Gmail

Ingrid Tanta <tantaespinozaingrid@gmail.com>

Recepción de artículo - Revista Quipukamayoc

Dr. Vladimir Rodríguez Cairo <revistasinvestigacion@unmsm.edu.pe>
Para: INGRID LIZETH TANTA ESPINOZA <tantaespinozaingrid@gmail.com>

mar, 3 dic., 11:19 p. m.

Estimado(a) INGRID LIZETH TANTA ESPINOZA:

Gracias por enviar su manuscrito titulado "Análisis del impacto pre y post pandemia de la Rentabilidad y Morosidad, caso de estudio en la CMAC Huancayo S.A. (2017-2023)" a Quipukamayoc. A continuación, su artículo ingresará a la etapa de evaluación preliminar para verificar que cumpla con todas las directrices de envío y se haya recibido toda la documentación obligatoria.

Por medio del siguiente enlace del sistema de gestión de revistas online, usted podrá visualizar su avance en el proceso editorial:

URL del manuscrito: <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/authorDashboard/submission/29642>

Nombre de usuaria/o: lizethanta

Si tiene cualquier pregunta, puede contactarnos exclusivamente a través de: editorrevistaquipu.fcc@unmsm.edu.pe

Resolución de inscripción del perfil de proyecto de tesis en formato artículo aprobado por el consejo de facultad



“AÑO DEL BICENTENARIO, DE LA CONSOLIDACIÓN DE NUESTRA INDEPENDENCIA, Y DE LA CONMEMORACIÓN DE LAS HEROICAS BATALLAS DE JUNÍN Y AYACUCHO”

RESOLUCIÓN N° 493-C-2024/UPeU-FCE-CF

Ñaña, Lima, 24 de setiembre de 2024

VISTO:

El expediente, de (del) la (las, los) bachiller(es): **Ingrid Lizeth Tanta Espinoza**, identificado(a) con código Universitario N° 201210175, **Judith Mirsa Villagomez Quispe**, identificado(a) con código Universitario N° 9710134 y **Esther Orbeago Perez**, identificado(a) con código Universitario N° 9810108, de la Escuela Profesional de Contabilidad, de la Facultad de Ciencias Empresariales, de la Universidad Peruana Unión,

CONSIDERANDO:

Que la Universidad Peruana Unión tiene autonomía académica, administrativa y normativa, dentro del ámbito establecido por la Ley Universitaria N° 30220 y el Estatuto de la Universidad;

Que la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Peruana Unión, mediante sus reglamentos académicos y administrativos, ha establecido las formas y procedimientos para la designación del Comité Dictaminador del trabajo de investigación para el título profesional;

Que **Ingrid Lizeth Tanta Espinoza, Judith Mirsa Villagomez Quispe y Esther Orbeago Perez**, ha(n) concluido el desarrollo de la tesis en formato artículo y con la opinión favorable de su asesor, solicita la designación del Comité Dictaminador respectivo;

Estando a lo acordado en la sesión del Consejo de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Peruana Unión, celebrada el 24 de setiembre de 2024, y en aplicación del Estatuto y el Reglamento General de Investigación de la Universidad;

SE RESUELVE:

Designar el Comité Dictaminador (Art. 56), responsable de analizar, observar y aprobar el trabajo de investigación presentada por los(las)/el(la) bachilleres, mediante la emisión de un dictamen, se les otorga un plazo máximo de diez (10) días hábiles (Art. 56.3), posterior a la fecha de recepción de la presente resolución, para emitir el dictamen respectivo a través de la plataforma oficial.

Estudiantes	Código	CP	Título	Asesor	Dictaminadores
Ingrid Lizeth Tanta Espinoza	201210175	Contabilidad y Gestión Tributaria	Análisis del impacto pre y post pandemia de la Rentabilidad y Morosidad, caso de estudio en la CMAC Huancayo (2017 - 2023)	Dr. Christian Daniel Vallejos Angulo	Dictaminador 1. Mtro: Luis Enrique Falcon Delgado
Judith Mirsa Villagomez Quispe	9710134				
Esther Orbeago Perez	9810108				

Regístrese, comuníquese y archívese.



Dra. Maritza Soledad Arana Rodríguez
DECANA



Dra. Karina Elizabeth Paredes Abanto
SECRETARIA ACADÉMICA

Instrumento de recolección de datos

VARIABLES		RENTABILIDAD		MOROSIDAD	
Años	MESES	ACTIVO	PATRIMONIO	0-90	90 a más
2017	ENERO	3.03	21.50	3.55	2.90
	FEBRERO	2.97	21.35	3.70	2.92
	MARZO	2.90	21.09	3.61	3.00
	ABRIL	2.84	20.85	3.79	3.07
	MAYO	2.80	20.77	3.96	3.23
	JUNIO	2.87	21.48	3.70	3.07
	JULIO	2.95	22.23	3.97	3.28
	AGOSTO	2.92	22.15	3.96	3.28
	SETIEMBRE	2.91	22.14	3.73	3.14
	OCTUBRE	2.85	21.74	3.85	3.27
	NOVIEMBRE	2.68	20.53	3.91	3.27
	DICIEMBRE	2.78	21.26	3.38	2.96
2018	ENERO	2.74	21.00	3.88	3.15
	FEBRERO	2.75	21.01	4.07	3.25
	MARZO	2.73	20.78	3.85	3.19
	ABRIL	2.70	20.46	3.96	3.33
	MAYO	2.67	20.18	4.01	3.42
	JUNIO	2.55	19.23	3.98	3.27
	JULIO	2.50	18.77	4.07	3.47
	AGOSTO	2.47	18.51	4.18	3.58
	SETIEMBRE	2.45	18.37	3.91	3.36
	OCTUBRE	2.46	18.45	3.97	3.42
	NOVIEMBRE	2.54	19.06	3.89	3.42
	DICIEMBRE	2.60	19.52	3.52	3.10
2019	ENERO	2.57	19.33	4.04	3.30
	FEBRERO	2.54	19.20	4.10	3.38
	MARZO	2.53	19.15	3.87	3.20
	ABRIL	2.50	19.08	4.03	3.37
	MAYO	2.48	19.05	3.58	3.02
	JUNIO	2.45	18.94	3.69	3.13
	JULIO	2.45	19.07	3.90	3.30
	AGOSTO	2.46	19.25	3.58	2.98
	SETIEMBRE	2.46	19.36	2.68	2.00
	OCTUBRE	2.40	18.97	2.83	2.17
	NOVIEMBRE	2.32	18.49	3.00	2.29
	DICIEMBRE	2.23	17.85	2.86	2.39
2020	ENERO	2.20	17.75	3.46	2.70

	FEBRERO	2.17	17.57	2.92	2.10
	MARZO	1.76	14.31	4.19	2.14
	ABRIL	1.96	15.96	3.53	2.25
	MAYO	1.77	14.39	3.34	2.33
	JUNIO	1.60	13.08	3.13	2.27
	JULIO	1.41	11.53	3.54	2.36
	AGOSTO	1.19	9.81	2.89	1.75
	SETIEMBRE	0.98	8.12	2.72	1.49
	OCTUBRE	0.83	7.00	2.56	2.06
	NOVIEMBRE	0.61	5.21	2.44	2.37
	DICIEMBRE	0.60	5.14	2.26	2.21
	<hr/>				
2021	ENERO	0.53	4.63	1.93	1.83
	FEBRERO	0.42	3.72	2.40	1.84
	MARZO	0.62	5.49	3.35	1.88
	ABRIL	0.28	2.50	3.42	1.62
	MAYO	0.28	2.55	3.84	2.66
	JUNIO	0.24	2.21	3.46	2.74
	JULIO	0.27	2.51	4.22	2.94
	AGOSTO	0.31	2.86	3.75	2.31
	SETIEMBRE	0.38	3.60	3.80	2.90
	OCTUBRE	0.46	4.31	3.77	3.03
	NOVIEMBRE	0.66	6.25	3.33	2.55
	DICIEMBRE	0.83	7.81	3.09	2.61
	<hr/>				
2022	ENERO	0.83	7.80	3.70	2.84
	FEBRERO	0.84	7.99	3.94	2.88
	MARZO	0.87	8.27	4.09	3.06
	ABRIL	0.96	9.11	3.93	2.88
	MAYO	1.00	9.56	4.39	3.42
	JUNIO	1.09	10.47	4.07	3.13
	JULIO	1.10	10.68	4.08	3.00
	AGOSTO	1.11	10.83	4.08	3.07
	SETIEMBRE	1.08	10.60	4.27	3.36
	OCTUBRE	1.44	10.32	4.06	3.06
	NOVIEMBRE	1.11	11.05	4.14	3.15
	DICIEMBRE	1.15	11.53	3.45	2.49
	<hr/>				
2023	ENERO	1.14	11.48	4.24	2.84
	FEBRERO	1.07	10.89	4.46	2.94
	MARZO	1.05	10.73	4.30	3.05
	ABRIL	0.98	10.08	4.78	3.30
	MAYO	0.93	9.67	4.59	3.19

JUNIO	0.92	9.62	4.87	3.59
JULIO	0.88	9.31	5.13	3.77
AGOSTO	0.89	9.37	4.90	3.68
SETIEMBRE	0.89	9.50	4.63	3.59
OCTUBRE	0.86	9.16	4.74	3.67
NOVIEMBRE	0.82	8.79	4.29	3.28
DICIEMBRE	0.77	8.29	3.85	2.99
