



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y EDUCACIÓN

ESCUELA PROFESIONAL CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

**“PROGRAMA REACTIVA PERÚ Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE
LA CMAC PIURA SAC, 2020-2021”**

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

PRESENTADO POR:

BACH. NORMA ELIZABETH CONTRERAS YAJAHUANCA

ASESOR:

MAG. QUISPE CATTI, OTILIA CARMEN

PIURA, MAYO 2022

Dedicatoria

A Dios, por sus infinitas bendiciones;

A mi hermano LUIS, mi ángel del cielo, por quien
sigo luchando para salir adelante;

A mis padres y hermanas que siempre confían en
mí y en mi desarrollo profesional.

Agradecimiento

A Dios por brindarme la sabiduría e inteligencia;

A cada uno de mis docentes que contribuyeron en mi formación pre y post profesional de mi carrera que tanto me apasiona.

A la Universidad Alas Peruanas por ser mi alma mater.

Introducción

Nuestro país se vio seriamente afectado con la llegada de la pandemia de Covid-19; enfatizando el rubro financiero y económico, el cual se vio abruptamente tocado en materia de liquidez de las empresas en marcha; dicha crisis económica hizo que un porcentaje de empresas quiebren y se retiren del mercado nacional, dejando sin fuentes de trabajo a una gran mayoría de peruanos.

Cabe mencionar que la pandemia afectó a nivel mundial remarcando las irreparables pérdidas humanas; y en los demás sectores como el económico en el cual estamos siendo materia de investigación. En el 2020 se realizaron desembolsos del programa estatal Reactiva Perú, que nació con la finalidad de darle liquidez a las empresas que se vieron perjudicadas con el Covid 19, el programa consistía en inyectarle liquidez por medio de préstamos de entidades financieras a una tasa de interés muy por debajo del mercado, en el año 2020 se brindaron créditos a 544 mil empresas y personas con negocios, que reactivaron sus empresas.

Se preveía que, en el período de enero de 2021, luego del prolongado tiempo de gracia que les fue concedido, los principales beneficiarios comiencen a pagar sus cuotas. No obstante, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) aprobó decretos de urgencia para permitir la reprogramación de sus abonos, pues estima que alrededor de 457.000 de las micro,pequeñas y medianas

empresas (MIPYMES) aún no han recuperado su capacidad de pago, a causa de la pandemia.

Según los datos obtenidos por el medio de comunicación "Ojo Público" en su publicación realizada el 6 de mayo de 2021, hasta noviembre pasado, 144 empresas cancelaron todo su crédito, y otras 36 realizaron pagos parciales. La Asociación de Bancos del Perú (Asbanc) afirmó la cifra y señaló que una tercera parte son Mypes. Sin embargo, el gremio que atiende a las principales entidades financieras y la Corporación Financiera de Desarrollo (Cofide), que otorgó las garantías, no brindaron datos sobre las empresas que dejaron de ser deudoras.

En la zona de prensa del ministerio de Economía señalaron que los nombres no pudieron ser revelados por las restricciones del secreto bancario. "Marcel Ramírez", el economista de la Universidad del Pacífico, refiere que, refiere que, si bien el adelanto del pago no colisiona con las normas de Reactiva Perú, una pronta devolución del préstamo puede reflejar que la afectación económica que impuso la pandemia no fue tan severa para algunas compañías.

Como antecedentes para el desarrollo del Trabajo de Suficiencia Profesional se ha tenido en cuenta a:

Pupuche (2021) indicó en su investigación, el objetivo fue determinar el grado de rentabilidad en la entidad financiera Caja Piura S.A.C. La investigación fue de enfoque cuantitativo, tipo descriptivo, con un diseño no experimental y de corte transversal. Para la recolección de los datos se utilizó como técnica el análisis documental. La muestra se tuvo en cuenta por el nivel de precisión de la

investigación a los estados financieros: Estado de Situación financiera 2018 – 2019 y estado de resultado 2018 -2019. La investigación concluyó que los niveles de rentabilidad son aceptables, pero no cumplen al 100% la expectativa de la Caja Piura S.A.C. Al medir las ratios financieras se encuentra que el crecimiento de la misma se ve moderado, la diferencias año a año presenta leve diferencia a favor de la Caja Piura S.A.C. Lo que significa que podría mejorar los niveles de rentabilidad.

Cubas y Dávila (2016) en su investigación, mencionaron como objetivo determinar el riesgo crediticio en la rentabilidad de CMAC Piura S.A.C., Sucursal Chiclayo – 2015, de la misma manera se justifica porque nos permitirá conocer en detalle la incidencia de dichos riesgos en la CMAC Piura S.A.C., Sucursal Chiclayo. La técnica de recolección de datos que se empleó corresponde a la entrevista y el análisis documental, a través de la guía de entrevista y la guía de análisis documental, que nos permitió evaluar en detalle los efectos del riesgo. El objetivo principal fue analizar dichos procesos y una vez recabada toda la información, nos enfocamos en el análisis, depuración y procesamiento de los resultados, así como en la evaluación del riesgo crediticio.

Jaramillo (2017) en su tesis, refirió como objetivo implementar el control interno para mejorar la efectividad en las Cuentas por pagar de la empresa GCF Holdings SAC. La investigación utilizó el sintagma holístico, el cual emplea la teoría del enfoque mixto, específicamente de tipo descriptiva, analítica y proyectiva utilizando un diseño transversal – longitudinal de tipo no experimental, cuya muestra es el 100% de la población debido que el equipo de colaboradores

de la empresa es reducido, cuya recolección de datos se realizó a través de encuestas y entrevistas. Se concluye que, la implementación de un sistema de control interno es de vital importancia para las organizaciones si estas desean contar con una seguridad razonable para sus recursos y para la información que se presenta en los estados financieros, la misma que funciona como equilibrio para los convenios o contratos con el resto de las organizaciones, además de que al influir en la información financiera este a través de la información repercute en la toma de decisiones por parte de la dirección y de todos los usuarios de dicha información.

Campodónico y Arévalo (2021) en su trabajo de investigación, indicaron como referencia al objetivo, en determinar la incidencia de la gestión de cobranza en la liquidez de la empresa BEREAN SERVICE S.A.C. y con una metodología de tipo aplicada y un nivel descriptivo y diseño no experimental de tipo correlacional, teniendo la actuación de una variable independiente y otra dependiente, correspondiendo como muestra a 2 colaboradores del área de cobranza, así mismo se tendrá en cuenta a los estados financieros de los periodos 2017 – 2018. La información ha sido procesada y presentada en tablas y gráficos, cuyos resultados fueron los siguientes: las actividades efectuadas en la gestión de cobranza son el análisis de la cartera del cliente, la aplicación de estrategias de cobranza y el seguimiento del pago, las mismas que son desarrolladas de manera inadecuada en un 64%. Las deficiencias en la gestión de cobranzas, es la falta de emisión y aplicación de las notificaciones, la falta de llamadas telefónicas, y cronogramas de mensajes para prevenir al cliente del

vencimiento de la deuda, y por último la falta de personal capacitado para efectuar las cobranzas, motivo por el cual se llegó a concluir que La gestión de cobranza incide negativamente en la liquidez de la empresa BEREAN SERVICE S.A.C. en la ciudad de Tarapoto periodos 2017 – 2018, por cuanto se evidenció deficiencias en la gestión de cobranzas que afectaron a la liquidez de la empresa.

Pérez y Ramos (2016) en su indagación, declararon como objetivo analizar la incidencia de la Implementación del Sistema de control en las cuentas por pagar. Una metodología de tipo aplicada y un nivel descriptivo y diseño no experimental de tipo correlacional. Se describió los procesos actuales antes de la implementación del Sistema de Control Interno determinando que no existe un control interno de las Cuentas por pagar, el personal no está siendo capacitado para afrontar responsabilidades de manera eficiente, la evaluación crediticia al cliente se realiza de manera deficiente al momento de otorgarle el crédito, no existen procedimiento y políticas de cobranza; por ello no existen controles de carácter preventivo que verifiquen el buen cumplimiento de los objetivos.

Avelino (2017) en su investigación, señaló como objetivo evaluar el impacto de las cuentas por cobrar en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda., además de ello tuvo como finalidad primordial evaluar las Cuentas por pagar y su incidencia en la liquidez de la organización, empleando un método inductivo de tipo descriptivo, bajo un enfoque cualitativo, se utilizó la guía de entrevista como herramienta de recolección de datos. Mediante los resultados obtenidos en la investigación se llega a concluir que, al aplicar los ratios financieros se

observa que la empresa tiene una razón corriente para el año 2015 de 1.86 veces adquiriendo la liquidez suficiente para poder respaldar las obligaciones tanto internas como externas, el nivel de endeudamiento que posee la empresa es del 29% de los activos totales lo cual es financiado por los acreedores y de liquidarse estos activos totales al precio en libros quedaría un saldo de 71% de su valor, después del pago de las obligaciones vigentes; lo cual debe ser corregido mediante políticas internas y externas que maneja la cobranza.

Nelima (2017) en su tesis, “Relationship Between Accounts Receivable Management Practices and Growth of small and medium enterprises in Kakamega County, Kenya”, tuvo como objetivo determinar el efecto de las prácticas de gestión de cuentas por cobrar en el crecimiento de las PYME. Las prácticas identificadas fueron, análisis de cuentas por cobrar, extensión, evaluación de riesgos, cobro, prácticas financieras y cómo el nivel de conocimiento financiero de las prácticas de gestión de cuentas por cobrar afecta el crecimiento de las PYME. Los hallazgos formarían una base para los gobiernos y los encargados de formular políticas en la toma de decisiones de gestión, para formular estrategias de gestión de cuentas por cobrar que ayudarían a minimizar la deuda morosa y morosa. El estudio también forma una base para futuras investigaciones y se suma al cuerpo de conocimiento existente.

En referencia a la JUSTIFICACIÓN, el presente trabajo de Suficiencia Profesional se realizó teniendo como base mis conocimientos obtenidos durante toda mi carrera profesional.

- Justificación a nivel teórica: ya que se realizó una investigación y recolección de información y datos de la empresa y sus estados financieros de los años en estudio 2020-2021, se recabó información de los principales aspectos que rigen el programa “Reactiva Perú”.
- Justificación a nivel social, ya que nuestros lectores al conocer la información y rentabilidad de la empresa en estudio tendrán más confianza en contratar sus servicios financieros; además que al conocer los beneficios del programa “Reactiva Perú”, determinar si calificaban como beneficiarios, caso contrario tomar cultura y formalizar sus negocios para así poder acceder a próximos beneficios del estado.
- Justificación a nivel práctica, debido a que se realizó el análisis de los estados financieros y determinar los ratios de rentabilidad de la empresa CMAC PIURA SAC.

Los Objetivos del presente trabajo de Suficiencia Profesional está determinado de la siguiente manera:

Objetivo General:

- Analizar el impacto del programa Reactiva Perú en la rentabilidad en la empresa CMAC PIURA SAC, periodo 2020- 2021.

Objetivos Específicos:

- Evaluar el impacto del programa Reactiva Perú en la rentabilidad económica en la empresa CMAC PIURA SAC, periodo 2020- 2021.
- Evaluar el impacto del programa reactiva en la rentabilidad financiera en la empresa CMAC PIURA SAC, periodo 2020- 2021.

Resumen

El estudio titulado “PROGRAMA REACTIVA PERÚ Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA CMAC PIURA SAC, 2020-2021”, tuvo como objetivo Analizar el impacto del programa “Reactiva Perú” en la rentabilidad en la empresa CMAC PIURA SAC, periodo 2020- 2021. La revisión fue creada bajo una metodología cuantitativa, de tipo básica descriptiva, con un diseño no experimental. La investigación y análisis concluyó que, por efecto de la comparación de los dos indicadores, es óptimo para seguir el crecimiento, el efecto apalancamiento es positivo, por tener un ROE (Rentabilidad Financiera) superior al ROA (Rentabilidad Económica) en ambos años (parte del activo se ha financiado con deuda); asimismo que los valores de ROE, tiene como promedio 14.74% obteniendo un máximo de 15.11% en el año 2020 y el mínimo 14.38% en el 2021; con una desviación estándar de 0.0052; asimismo el ROA, obtuvo como promedio 2.14%, con un valor máximo de 2.22% en el año 2020 y un mínimo 2.07% en el 2021; con una desviación estándar de 0.001.

Palabras claves: Programa Reactiva Perú, liquidez, ROE, ROA.

ÍNDICE DE CONTENIDO

Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Introducción	iv
Resumen	xii
ÍNDICE DE CONTENIDO	13
ÍNDICE DE TABLAS	15
ÍNDICE DE FIGURAS	16
CAPÍTULO I:	17
MARCO TEÓRICO	17
1.1. REALIDAD PROBLEMÁTICA	17
1.2. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA	20
1.2.1. Objeto social de la empresa	21
1.2.2. Tareas de la empresa	22
1.2.3. Fortalezas de la empresa	23
1.2.4. Organigrama de la empresa	24
1.3. DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD	25
1.4. BASES TEÓRICAS	29
1.4.1. Programa Reactiva Perú	29

1.4.1.1. Garantía	30
1.4.1.2. Implementación del programa Reactiva Perú	30
1.4.1.3. Requisitos	33
1.4.1.4. Marco Legislativo	34
1.5. Glosario de palabras	39
CAPITULO II:	41
RESULTADOS	41
2.1. Análisis descriptivo de las dimensiones de la variable Rentabilidad de la CMAC PIURA SAC	41
2.1.1. Interpretación:	43
2.2. Análisis descriptivo de las dimensiones de la variable Rentabilidad Económica de la CMAC PIURA SAC	44
2.2.1. Interpretación:	45
2.3. Análisis descriptivo de las dimensiones de la variable Rentabilidad Financiera de la CMAC PIURA SAC	46
2.3.1. Interpretación:	47
Conclusiones	48
Recomendaciones	50
Referencias bibliográficas	522
Anexos	577

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Rentabilidad 2020-2021 42

Tabla 2: Rentabilidad Económica 2020-2021 44

Tabla 3: Rentabilidad Financiera 2020-2021 46

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Rentabilidad 2020-2021 ¡Error! Marcador no definido.

Figura 2: Rentabilidad Económica 2020-2021 44

Figura 3: Rentabilidad financiera 2020-2021 46

CAPÍTULO I:

MARCO TEÓRICO

1.1. REALIDAD PROBLEMÁTICA

En nuestro país, la actividad financiera se ha visto impactada repentinamente desde mediados de marzo de 2020, cuando se anunció el estado de emergencia nacional, que dio cabida al aislamiento social obligatorio (cuarentena). La producción nacional en 2020 registró una diferencia anual del -11,1%, la tasa más reducida de los últimos treinta años. (Memoria anual caja Piura 2020).

El rubro financiero y de seguros creció un 23,22% en diciembre de 2020, explicado por los mayores préstamos ofrecido por la banca múltiple, vinculados en un 11,75% a los créditos concedidos a empresas grandes, medianas y pequeñas organizaciones (20,56%). El crédito al sector privado, que incluye préstamos entregados por bancos, financieras, cajas municipales y rurales y

cooperativas se expandió un 12,3 % en el 2020, la tasa anual más alta desde el 2013. Esto se debió, principalmente, a los créditos del programa de préstamos garantizados por el gobierno. Si se excluye el efecto de este programa, el crédito al sector privado habría caído un 4,6 % el año pasado. (Memoria caja Piura 2020).

En este escenario nacional e internacional, la exposición al riesgo crediticio de Caja Piura está dada por su cartera reprogramada COVID-19 (43,37%), renegociada (2,00%), vencida (2,36%) y judicial (4,66%), que atiende 52,39 % de la cartera en riesgo (CER) por una cantidad de S/2,186.56 millones. Por ello, existen S/35.97 millones de provisiones voluntarias que permiten cubrir el 5.75% de la cartera reprogramada no provisionada. Las provisiones acumuladas por incobrabilidad de S/480.47 millones permiten la cobertura del 21.97% de CER (cartera reprogramada + cartera de alto riesgo), la cobertura del 127.66% de cartera de alto riesgo (CAR) y el 164.02% de cartera vencida. La cartera reprogramada muestra una fuerte disminución de 23.66% (S/692.01 millones) respecto a su punto máximo reflejado en el periodo de mayo de 2020 (S/2,502.20 millones, que atendió el 67.03% de la cartera total) y una disminución de 40.47% (85.614 créditos) en cuanto a la cantidad de créditos para un período similar, que fue de 211.527. (Memoria anual Caja Piura 2020).

Las políticas provisiones voluntarias en cuanto a la reprogramación de créditos de clientes con atrasos menores a 15 días, el congelamiento de los días de atraso para aquellos clientes con más de 15 días computados a partir del 29 de febrero, y las estrategias de normalización de la cartera vencida y de

negociación de la cartera judicial, que viene impulsando el Área de Cobranzas, han contribuido a mejorar el ratio de exposición patrimonial (REP), permitiendo que disminuya del 8,29 % (en diciembre del 2019) al -17,94 % (en diciembre del 2020). (Memoria caja Piura 2020).

A diciembre de 2019, Caja Piura tenía una descubertura de provisiones de S/46.50 millones, es decir, la CAR (S/389.90 millones) superó las provisiones acumuladas (S/343.40 millones), lo cual exponía al patrimonio neto (S/561.01 millones) en un 8,29% a un posible debilitamiento de la CAR. No obstante, a diciembre de 2020 se tiene un superavit de provisiones de S/104.09 millones, es decir que las provisiones acumuladas (S/480.47 millones) superan al CAR (S/376.38 millones), que protege el patrimonio neto en un 17,94% frente a una expansión del CAR por un potencial debilitamiento de la cartera reprogramada. A diciembre de 2020 se presenta un crecimiento de S/ 313.45 millones en colocaciones y S/ 462.89 millones en depósitos frente a diciembre de 2019. Esto ha originado un incremento en la liquidez que le permitió compensar su disminución como consecuencia de los periodos de gracia de los créditos reprogramados. Lo ideal es que Caja Piura, al 31 de diciembre de 2020, tenga un ratio de palanca global de 17.18% que le permita colocar hasta S/ 850 millones de excedentes de liquidez y mantener este marcador de solvencia financiera superior al 14%. (Memoria anual dinero Piura 2020).

Caja Piura ha establecido reglas que permiten la recuperación dinámica de la cartera reprogramada a través de ventajas y facilidades para que el cliente se honre a los nuevos cronogramas: descuento de 30 días de intereses

distribuidos hasta por dos años, condicionada a la vigencia del cronograma; disminución de hasta el 10% de la tasa de interés inicial, principalmente para clientes comerciales que no hayan obtenido créditos de reactivación; Períodos de gracia más largos para aquellas empresas que se han visto fuertemente afectadas y que están relacionadas con la industria de turismo (hoteles, restaurantes y transporte públicos) y la educación (Memoria caja Piura 2020).

Asimismo, para fortalecer los resultados obtenidos, el 4 de noviembre del 2020 Caja Piura lanzó oficialmente su nueva estructura organizacional con un nuevo enfoque basado en la omnicanalidad y la figura de cliente único, con el objetivo de mejorar la experiencia de sus miles de clientes. (Memoria caja Piura 2020).

1.2. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

Caja Piura fue constituida el 7 de diciembre de 1981 bajo D.L. N° 23039 de 14 de mayo de 1980 y mediante D.S. N° 248-81 EF de 4 de noviembre de 1981, que autoriza su funcionamiento. (Informe anual 2019).

Inició sus actividades el 4 de enero de 1982 con un capital inicial de aproximadamente USD 82.000. Su funcionamiento se rige por el Decreto Supremo N° 157-90 EF del 29 de mayo de 1990, Ley N° 30607 - Ley que Fortalece el Funcionamiento de la CMAC del 13 de julio de 2017, Ley N° 26702 - Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Ley Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, y supletoriamente por la Ley General de Sociedades - Ley N° 26887. Mediante resolución SBS N° 812-97 del

19 de noviembre de 1997, la Superintendencia de Banca, Seguros y Servicios Privados Administradoras de Fondos de Pensiones (SBS) autorizó la conversión de CMAC Piura en Sociedad Anónima y la modificación integral de sus estatutos. (Informe anual 2019).

Asimismo, mediante resolución SBS No. 371-2001 del 11 de mayo de 2001, la SBS autorizó la adecuación de CMAC Piura S.A. a la nueva Ley General de Sociedades como Caja Municipal de Ahorros y Crédito de Piura Sociedad Anónima Cerrada (CMAC Piura S.A.C.) y la modificación integral de sus estatutos. Mediante resolución SBS N° 0118-2019 del 9 de enero de 2019, la SBS autorizó a CMAC Piura S.A.C. la modificación integral y adecuación de sus estatutos a la Ley N° 30607 - Ley que Modifica y Fortalece el Funcionamiento de la CMAC. (Memoria anual 2019).

1.2.1. Objeto social de la empresa

Caja Piura tiene por objeto dedicarse a la intermediación financiera y, en ese sentido, captar recursos de la población y cumplir tareas de financiamiento, con acentuación en los emprendimientos de la micro y pequeña empresa. Para cumplir a su objeto social, podrá realizar todas y cada una de las operaciones activas y pasivas aprobadas por el artículo 286 de la Ley General del Sistema Financiero, así como las contenidas en el artículo 221 de dicha Ley que sean expresamente aprobadas por la SBS. (Memoria anual 2019).

La técnica de extensión a lugares con poca o nula intermediación monetaria y la ejecución de los canales de atención al público ha permitido incorporar a más personas al sistema financiero y atenderlas en un clima seguro, apoyando la economía de sus negocios y trabajando en su satisfacción personal, al permitirles la admisión a los servicios financieros formales a costos competitivos (Memoria anual 2019).

1.2.2. Tareas de la empresa

Caja Piura vela por los intereses de cada una de las personas que participan directa e implícitamente en su negocio: sus inversionistas, la Municipalidad Provincial de Piura; la Junta Directiva, la Gerencia Conjunta y las autoridades; los prestatarios y ahorristas; los acreedores y proveedores; trabajadores; los órganos de regulación, supervisión y de control; y el público en general. (Informe anual 2019).

Los grandes ensayos de administración empresarial sugieren la utilización de enfoques de transparencia, sensibilidad, responsabilidad y rendición de cuentas en las actividades de intermediación financiera, a través de las cuales se busca el mejoramiento de amplios sectores de la población apoyando sus actividades comerciales, monetizando las economías rurales y promoviendo el empleo. (Memoria anual 2019).

Los grandes ensayos de administración empresarial han permitido a Caja Piura a ejercer autonomía económica, financiera y gerencial para desarrollar favorablemente su negocio de intermediación financiera, con

un sentido responsable y profesional. Esto ha permitido a Caja Piura sea confiable a más de 1.400.000 ahorradores y prestatarios. (Informe anual 2019).

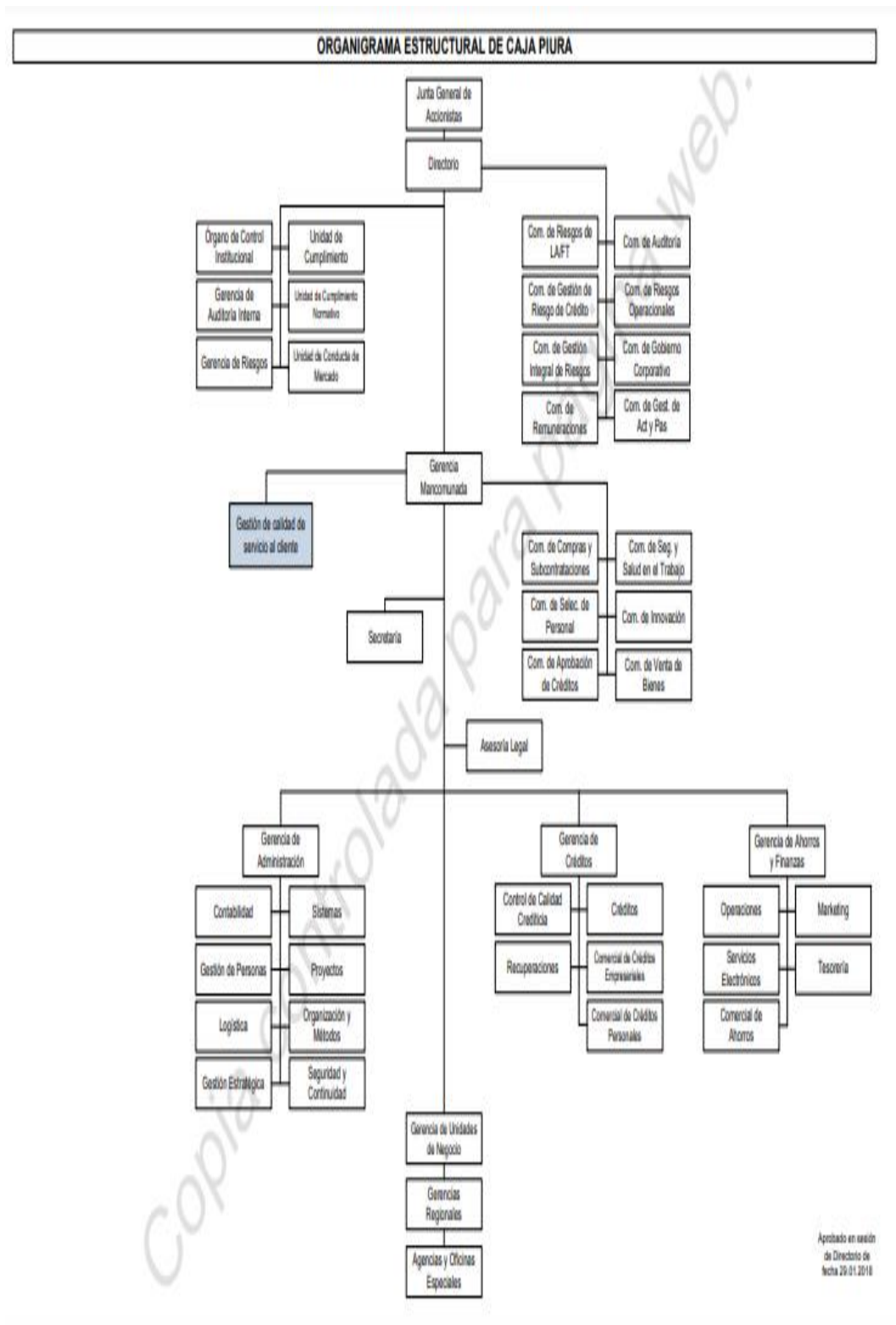
Desde el ejercicio económico 2020, esta entidad financiera ha participado en Programas de Gobierno, como Reactiva y FAE Mype, con fondos que fueron otorgados para llegar a un nivel más elevado de saldo de cartera, que a junio de 2021 asciende a S/ 199.96 millones. Si bien las colocaciones con dinero de estos Programas no afectaron esencialmente los ingresos, fueron de gran ayuda para reactivar la actividad económica de sus clientes (Informe de clasificación de Riesgo junio 2021).

1.2.3. Fortalezas de la empresa

- ✓ Indicadores financieros adecuados.
- ✓ Liderazgo en regiones del norte del país, en captaciones y en colocaciones.
- ✓ Composición de pasivos y estabilidad en depósitos.
- ✓ Diversificación de cartera por sectores económicos y por zonas geográficas.
- ✓ Autorización para la aplicación del Método Estándar Alternativo.
- ✓ Innovación continua referente a canales electrónicos y a servicios informáticos y la mejora de procesos tecnológicos.
- ✓ Políticas de control de morosidad y de cobertura de cartera de alto riesgo.

Fuente: Informe de clasificación de riesgo junio 2021.

1.2.4. Organigrama de la empresa



Fuente: Informe de clasificación de riesgo junio 2021

1.3. DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD

A la fecha, probablemente la mayor debilidad en la parte contable de las empresas se encuentra en el área de cuentas por pagar, ya que en ciertos eventos el registro de actividades empresariales no se completaba de manera ideal, además se hacían en tiempo desfasado y en el manera incorrecta; Esto se debió a diversas razones, que iban desde la ausencia de personal preparado, por trabajadores contratados que no estaban a la altura de necesidades del puesto, o adicionalmente porque los procesos para el registro contable no estaban establecidos con precisión. De modo que, el tener las condiciones antes referidas, repercute en no tener datos actualizados en un período actual, y eso implicaba que no se puedan efectuar proyecciones financieras para tener una rentabilidad eficaz (Conavalsi, 2021).

Tal es la situación que cada organización dentro de su movimiento financiero adquiere obligaciones, las cuales deben ser canceladas dentro de un plazo acordado con su proveedor, esto generalmente sucede cuando la organización obtiene mano de obra y productos en reserva, creando una obligación dentro de su contabilidad extraordinaria. El registro por pagar es una responsabilidad adquirida por una empresa dentro de su ejercicio, debe pagarse a su patrón de préstamo en el tiempo convenido, un registro por pagar comienza cuando se adquieren inventarios, mercancías, gestiones, costos ocasionados u obtención de recursos. recursos, que no se caen enseguida (Conavalsi, 2021).

A nivel internacional, según Botero y Díaz (2017) refirieron que, El CAPM fue el primer modelo de equilibrio general en el que se estableció una relación

matemática y medible entre la rentabilidad y el riesgo. En este modelo se plantea que el único riesgo que afecta la rentabilidad esperada de una inversión es el que afecta al sistema debido a que cualquier otro riesgo es diversificable. Con la liberalización económica de la mayoría de los países y el fortalecimiento de las relaciones exteriores surgió la versión internacional del modelo CAPM. Solnik (1974) y Adler y Dumas (1983) mostraron que el riesgo del tipo de cambio debe agregarse para el cálculo de la rentabilidad esperada dentro del CAPM tradicional, y así obtener su versión Internacional.

En el ámbito nacional, según el Índice de Confianza Vistage del primer trimestre del 2018, líderes empresariales peruanos, consideraron que respecto a la rentabilidad y facturación de sus empresas mejoraron significativamente las expectativas esperadas. En ese sentido, el 82% (8 de cada 10) considera que la facturación de su empresa aumentará durante los próximos 12 años, mientras que un 14% considera que se mantendrá igual y el 4% considera que disminuirá. Asimismo, el 66% considera que la rentabilidad de su empresa aumentará durante los próximos 12 meses. Un 29% considera que se mantendrá igual y el 5% proyecta que disminuirá. Cabe recalcar que el índice de confianza empresarial Vistage es un sondeo trimestral que realiza la organización líder mundial de CEOs a líderes empresariales en todo el mundo. En Perú comienza a realizarse en el año 2017, para conocer sus proyecciones y el nivel de confianza en los negocios.

A nivel local, según Rojas (2017) mencionó que, la rentabilidad es el resultado de la gestión empresarial, si el resultado es ganancia, se dice que la

gestión ha sido buena, y si es pérdida, la gestión ha sido mala y lo primero que se hace es culpar a la gerencia y solicitar su cambio.

El Sistema Financiero peruano está compuesto por Bancos, Cajas de Ahorro Municipales, Cajas de Ahorro Rurales y Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (EDPYMES), las cuales son reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Dado que, dentro de ellas están las Cajas municipales, que será el objeto de esta revisión, donde el sistema financiero muestra un debilitamiento en el carácter crediticio de las colocaciones, se está apostando por que todas las entidades financieras mejoren esta variable de manera consistente, ya que directamente afecta el margen de rentabilidad. Teniendo en cuenta lo que está sucediendo, cajas municipales y las entidades financieras hacen todo lo posible en su estrategia crediticia, reforzando sus áreas de cobranza y riesgo, mientras que otros se han reorganizado internamente para proteger la calidad de la cartera. Hacia fines de mayo de 2016, la asociación de bancos y entidades financieras (ASBANC, 2016) registró una morosidad del 2,86 %, ya que es la más destacada de los últimos 10 años, por otra parte, para las pequeñas empresas fue del 9,44 % de morosidad ya que en muchos tipos de créditos la tendencia fue similar, incluyendo créditos de consumo que llegaron a 3.75% (ASBANC, 2016).

En Perú, es un caso muy particular en América Latina ya que, según la revisión realizada por IPSOS, en la actualidad alrededor del 41% de los adultos entre 18 y 70 años son clientes de bancos, cajas y financieras. Según Bobadilla (2021) en el diario gestión indica que en enero de 2018 la morosidad bancaria

se mantuvo en 3,12% en contraste con diciembre de 2017, se superó en 0,08 puntos porcentuales, la progresiva expansión de los créditos a las familias y créditos hipotecarios mostró un comportamiento vertical en la mayor parte del año. Por otra parte, la curva de bancarización ha ascendido por los diferentes proyectos y planes de consideración monetaria realizados en varias Entidades e Instituciones. Dado que la mitad de la población financieramente no bancariza sus ingresos, en su mayor parte también influye en entidades financieras, organizaciones y otros sectores económicos.

No obstante, en los últimos tiempos se han producido evidentes e inadecuadas inconvenientes en el área de cuentas por pagar que influyen en la rentabilidad, por ejemplo, las cuotas atrasadas ya que numerosos proveedores cobran gastos por cuotas atrasadas. Esto significa que además del hecho de que pierde dinero en intereses, también pierde la posibilidad de acceder a descuentos por pronto pago. Del mismo modo, en algunas ocasiones, los comprobantes no llegan directamente al área de contabilidad, y finalmente se pierden. También puede ocurrir si el trabajo no está coordinado como se esperaba. Es más, no hay una adecuada rendición de gastos, lo que ha perjudicado a la entidad y además las obligaciones no fueron informadas y trasladadas al área de control y por ende no se pagan de manera oportuna (Esan, 2021).

1.4. BASES TEÓRICAS

El presente trabajo de suficiencia profesional, tuvo una investigación de trabajos anteriores, tesis, artículos científicos, reglamentos y legislación pública nacional referente a nuestro tema de estudio; Reactiva Perú y rentabilidad.

1.4.1. Programa Reactiva Perú

El Programa de Garantías del Gobierno Nacional “Reactiva Perú”, creado por Decreto Legislativo 1455, y modificado por Decreto Legislativo 1457, es un programa excepcional en nuestro país, que tiene como objetivo dar una reacción rápida y viable a las necesidades de liquidez que enfrentan las empresas ante el efecto del COVID-19. (MEF/portal de transparencia).

Por lo tanto, el Programa se hizo para garantizar la continuidad en la cadena de pagos, dando garantías a las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas para que puedan acceder a los créditos de capital de trabajo, y de esta manera tener la opción de cumplir con sus compromisos a corto plazo con sus trabajadores y proveedores bienes y servicios. (MEF/portal de transparencia 2020)

El Gobierno Nacional, a través del Ministerio de Economía y Finanzas, garantiza los créditos colocados por las Empresas del Sistema Financiero (ESF). El programa inició con S/30,000 millones en garantías, posteriormente, a través del Decreto Legislativo 1485, se amplió el seguro

en S/30,000 millones extra, llegando a S/60,000 millones, equivalente al 8% del PBI (MEF/ portal de transparencia 2020)

1.4.1.1. Garantía

La garantía que otorga el programa “Reactiva Perú”, cubre el saldo pendiente de pago del crédito otorgado, con una cobertura que, dependiendo el monto de crédito, va desde 80% hasta 98%. (MEF/ portal de transparencia 2020.

El Decreto Supremo 124-2020-EF fijó los límites máximos de créditos en:

Créditos por Empresa (En S/)	Garantías (%)
Hasta 90,000	98%
De 90,001 a 750,000	95%
De 750,001 a 7'500,000	90%
De 7'500,001 a 10'000,000	80%

(MEF/ portal de transparencia)

1.4.1.2. Implementación del programa Reactiva Perú

Según el Diario El Peruano (2020) en el Perú, las estrategias utilizadas frente al COVID - 19 fueron establecidos con el anuncio de la emergencia sanitaria de 90 días, declarada por el Ministerio de Salud mediante Decreto Supremo N° 008-2020, frente a la amenaza de pandemia reconocida por la OMS. Dentro de la emergencia sanitaria, se declaró el Decreto de Urgencia No. 026-2020, que

establece medidas extraordinarias y temporales para prevenir la propagación del Coronavirus, como la inmovilización del transporte urbano de Lima y Callao, la inyección financiera para el sector salud y la ejecución de trabajo remoto.

Asimismo, se proclamó el Decreto No. 044-2020 (Diario El Peruano, 2020), declarando el estado de emergencia nacional a consecuencia del COVID-19 y solicitando la reclusión social (cuarentena) obligatoria por los 15 días iniciales, y posteriormente llegando hasta 107 días, por la difícil situación hospitalaria.

El Banco Central de Reserva del Perú (2020) En su informe sobre las estrategias realizadas frente al Covid, demuestra que, como resultado de la aplicación de protocolos sanitarios y estrategias de emergencia establecidos, una vez instalado el virus en nuestro país; la población, el empleo y las actividades económicas experimentaron una recesión económica muy notoria. Los sectores más vulnerables fueron impactados drásticamente, incluyendo las MYPES de nuestro país y cada uno de los intervinientes en la dinámica comercial.

Para enfrentar la paralización, el estado crea el plan Reactiva Perú 2020 para inyectar capital a través de crédito garantizado por el Estado a las MYPES y en consecuencia tratar de no romper la cadena de pagos. El objetivo de este plan es mantener la política monetaria expansiva que se venía dando en el país y no experimentar los efectos nocivos del Covid a nivel económico. La ejecución del plan Reactiva Perú requirió una serie de mecanismos y políticas previas dirigidas a

las ESF (Entidades del Sistema Financiero) para lograr su adecuación. Estos mecanismos fueron, por ejemplo: La flexibilización de los requerimientos de encaje, reduciendo el encaje mínimo legal de 5% al 4%; la ampliación de plazos de operaciones repo, hasta en 3 años; la ampliación de colaterales y repo de cartera crediticia, con la finalidad de que más entidades financiera puedan implementar estas operaciones y participar en la inyección de liquidez; la eliminación del límite operaciones de reportes directas a la tasa de ventanilla; y la reprogramación de créditos a menores tasas y mayores plazos.

En cuanto al plan Reactiva Perú, el Banco Central de Reserva (2020) nos detalla que consolidó tres innovaciones clave para que las FSE pueda conceder grandes créditos garantizados a tasas históricamente bajas. La primera innovación son las subastas de repos de cartera con garantía del gobierno nacional donde las ESF compiten con la menor tasa para acceder, teniendo el mínimo de referencia de 0.25% propuesto por el estado. La segunda innovación es la reducción del riesgo por parte de las ESF en la colocación de los créditos garantizados, permitiendo poder desembolsar mayor cantidad de dinero. La tercera innovación consiste en la simplificación de los criterios de elegibilidad de los créditos en función del histórico de las empresas en sus obligaciones tributarias y financieras, es decir los pagos a SUNAT y la calificación crediticia en el sistema.

1.4.1.3. Requisitos

Los requisitos del plan Reactiva Perú 2020 fueron los siguientes:

- “Las empresas no deben tener deudas tributarias administradas por la SUNAT por periodos anteriores al 2020, exigibles en cobranza coactiva por un monto mayor a 1 UIT (S/4,300) al momento de solicitar el crédito a la ESF.” (Ministerio de Economía y Finanzas, 2020)
- “A febrero de 2020, las empresas deben estar clasificadas en el Sistema Financiero, en la central de riesgo de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), en la categoría de Normal o Con Problemas Potenciales”. (Ministerio de Economía y Finanzas, 2020)
- “Si las empresas no cuentan con clasificación a dicha fecha, no haber estado en una categoría diferente a la categoría “Normal” considerando los 12 meses previos al otorgamiento del préstamo. También, se considerarán con categoría “Normal” aquellas que no cuenten con clasificación en los últimos 12 meses.” (Ministerio de Economía y Finanzas, 2020)
- “No estar vinculadas a la ESF que le otorga el crédito, así como empresas comprendidas en el ámbito de la Ley 30737.” (Ministerio de Economía y Finanzas, 2020)

Tal como lo indican las cifras entregadas por el Banco Central de Reserva

del Perú (2020), especifica que hasta mediados de julio el 26,8% se destinó a las MYPE del Perú, las cuales conforman el 86,2% del total de las empresas beneficiadas. También se menciona que el plan Reactiva Perú ayudó a empresas que generaban 2.1 millones de puestos de trabajo formal y que mayoritariamente pertenecen a las medianas o grandes empresas, desatendiendo el sector micro y pequeña empresa que crean empleo formal (en menor medida) e informal (en mayor medida) que conforman la real PEA del país.

El criterio que se usó para determinar que empresas califican como MYPES para los resultados fue el establecido por SUNAT (2020) definiendo 2 criterios: Número de Trabajadores y Ventas Anuales. Sin embargo, para determinar si una empresa pertenece al sector MYPE se da prioridad a los ingresos anuales antes que a la cantidad de trabajadores como criterio determinante. Esta prioridad se establece dentro de las políticas de la CMAC PIURA SAC”, de las ESF y de SUNAT de acuerdo con la séptima disposición complementaria final de la ley N° 30056, estableciendo en los artículos 4° y 5° las características de una Mype: esto es naturaleza de una Mype (que desarrolle actividad económica) y Nivel de Ventas: Si es Micro: que su ingreso anual sea hasta S/ 555,000 (150 UIT) y en el caso de la Pequeña empresa su ingreso anual se encuentre entre S/ 555,000 (150 UIT) y S/ 6“290,000 (1700 UIT).” (SUNAT, Preguntas frecuentes Régimen MYPE Tributario - RMT, 2020)

1.4.1.4. Marco Legislativo

- ✓ Decreto Legislativo N° 1455, que crea el Programa “Reactiva Perú”

con el pleno propósito de garantizar la continuidad en la cadena de pagos ante el impacto del COVID-19. (Diario Oficial El Peruano, 2020).

- ✓ Decreto de Urgencia N° 026 - 2020, que establece diversas medidas extraordinarias y temporales para prevenir la propagación del Coronavirus (COVID-19) en el territorio nacional. (Diario Oficial El Peruano, 2020).
- ✓ Decreto Supremo N° 008-2020, Decreto Supremo que declara Emergencia Sanitaria a nivel público por un tiempo de noventa (90) días hábiles y ordena medidas de contraataque y control del COVID-19. (Diario Oficial El Peruano, 2020).
- ✓ Decreto Supremo N° 004 - 2020 por el que se declara Estado de Emergencia Nacional por las condiciones reales que afectan la vida de la Nación a causa del brote del COVID-19. (Diario Oficial El Peruano, 2020).
- ✓ Ley N° 30056 dictado por el Congreso de la República que modifica varias leyes de las MYPE, fijando máximos importes en ventas anuales para la clasificación de micro, pequeña y mediana empresa sin límite de trabajadores. (PROINVERSIÓN, 2013)
- ✓ Resolución Ministerial N° 134-2020-EF/15 que establece, como resultado del Decreto Legislativo N° 1455, el Reglamento Operativo del Programa Reactiva Perú considerando: Aspectos generales,

uso de recursos y restricciones, términos y condiciones de los préstamos, términos y condiciones de la garantía, transparencia de la información, plazo y liquidación, mecanismos de cobranza de la cartera honrada, anexo 01 – lista de exclusión, anexo 2 - declaración jurada de las ESF y anexo 3 – tarifario del programa Reactiva Perú (Diario Oficial el Peruano, 2020)

1.4.2. Rentabilidad

Jaramillo (2016) garantizó que el capital de trabajo afecta tanto la liquidez como la rentabilidad de las organizaciones. La administración del capital de trabajo es importante debido a sus efectos en la rentabilidad, los riesgos dentro de la organización y, por lo tanto, su generación de valor.

Pérez y Alegre (2018) hacen referencia a que la rentabilidad financiero-actuarial-fiscal es el tipo de interés obtenido como resultado de igualar el valor actuarial de las primas con el de las indemnizaciones, teniendo en cuenta una ley de capitalización compuesta, una tabla de mortalidad definida y las cualidades comerciales de la organización.

Fernández (2016) demostró que la rentabilidad es la relación entre los recursos necesarios y el beneficio económico obtenida de ellos. En toda actividad económica es importante la contemplación de un riesgo para obtener una devolución económica. En pocas palabras, rentable o no la forma en que una organización invierte fondos en tareas específicas

para generar ingresos, y así continuar con operatividad de la empresa, garantizando la cancelación de dividendos o la reinversión.

Hernán (2015) expresó que la rentabilidad se define como la tasa con la que se remuneran los capitales. Según una perspectiva netamente económico, la principal razón de ser de cualquier organización es obtener la mayor rentabilidad del capital invertido; es decir, realmente no hay necesidad de enfocarse en un máximo volumen o margen de utilidad, sino la relación existente entre las utilidades obtenidas y los capitales invertidos.

Belloso y Romero (2017) hacen referencia a que existen cuatro modelos para evaluar la productividad, los cuales son:

-Rentabilidad de los capitales totales (Rentabilidad Económica):

Determina la relación de las utilidades obtenidas con el total de capitales que posee la organización.

-Rentabilidad de capitales propios (Rentabilidad financiera):

Está dado por la relación existente entre las utilidades obtenidas y el total de los capitales propios de la organización.

-Rentabilidad del accionista: Indica la relación que existe entre los dividendos con el capital realmente aportado por los socios para la conformación de la organización.

-Rentabilidad financiera: El capital propio está integrado por los aportes iniciales para la constitución de la organización, así como el conjunto de utilidades obtenidas durante los períodos de actividad (siempre que permanezcan invertidas en la misma en forma de reservas).

Según Pardo, Armas y Higuerey (2018) indicaron que la productividad se puede estimar por:

- **Rentabilidad económica:** presenta desde una perspectiva económica, el rendimiento de la inversión de la empresa. Mide la productividad del capital total empleado, sin tener en cuenta la fuente de financiación utilizada. Su fórmula es utilidad bruta entre total de activos (INEI, 2018).

$$ROA: \frac{Utilidad Bruta}{Activo Total}$$

- **Rentabilidad financiera:** es el rendimiento que obtiene el accionista por su inversión en la empresa y es igual a la utilidad neta dividida entre el patrimonio. Su fórmula es:

$$ROE: \frac{Utilidad Neta}{Patrimonio}$$

1.5. Glosario de términos:

- ✚ **Liquidez:** es la capacidad que tiene un activo de convertirse en dinero en el corto plazo sin necesidad de reducir el precio. (Andrés Sevilla, economipedia).
- ✚ **Superávit:** es el exceso de los ingresos en relación a los egresos o gastos de un estado, empresa u organización durante un periodo de tiempo determinado.
- ✚ **Balance:** es un documento contable que indica la situación económica y financiera de una empresa en un periodo de tiempo. (El economista.es)
- ✚ **Morosidad:** es el hecho de que una persona o deudor no paga a la fecha de vencimiento sus obligaciones.
- ✚ **Reprogramación de deuda:** es una opción que tienen los deudores para posponer su fecha de pago de sus obligaciones debido a que no podrán pagar a tiempo por algún imprevisto personal o social.
- ✚ **Pandemia:** es la afectación de una enfermedad infecciosa de los humanos a lo largo de un área geográficamente extensa, es decir, que se extiende a muchos países o que ataca a casi todos los individuos de una localidad o región. (José Á. de Tomas, 20 marzo 2020).
- ✚ **Congelamiento de deuda:** significa que las entidades del sistema financiero pueden bloquear la deuda de sus clientes para evitar que sigan incrementando los intereses y morosidad.
- ✚ **Patrimonio neto:** se refiere a los fondos propios de la empresa, es decir al dinero que aportan los socios o inversionistas más el capital acumulado de la empresa en los periodos anteriores de funcionamiento.

- ✚ **Periodo de gracia:** es un plazo adicional a la fecha de pago que tiene un cliente en sus obligaciones, puesto que no puede cubrir sus deudas por algún imprevisto personal; o por beneficio que le otorga la entidad financiera.
- ✚ **Inventarios:** es la cuantificación de algún bien o activo de una empresa para poder llevar el control y contabilización; además permite darle un valor económico a los activos que posee la empresa.

CAPITULO II:

RESULTADOS

2.1. Análisis descriptivo de las dimensiones de la variable Rentabilidad de la CMAC PIURA SAC

A continuación, se procede a realizar el análisis de la información obtenida de los estados financieros de la CMAC PIURA obtenidos del portal de la SBS de los periodos de 2020 y 2021.

Tabla 1:

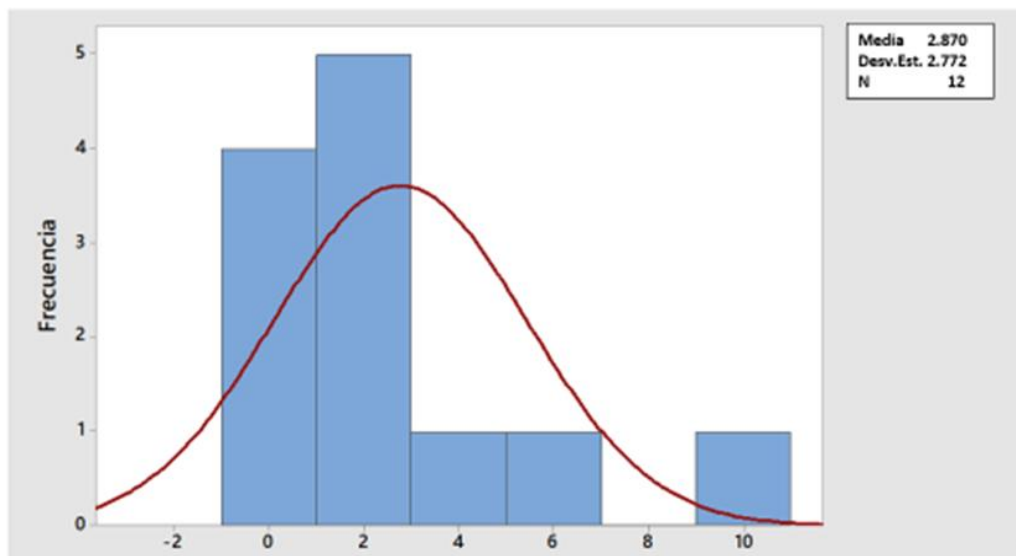
Rentabilidad 2020-2021

Estadísticos	
Rentabilidad	
N	Válido 12
	Perdidos 0
Media	2.870
Mediana	2.082
Moda	2.397
Desviación Estándar	2.772
Varianza	7.142
Suma	33.353
Asimetría	1.75
Curtosis	1.99
Mínimo	0.575
Máximo	9.126

Nota: Minitab 18.

Figura 2

Rentabilidad 2020-2021



Nota: Minitab 18.

2.1.1. Interpretación:

Como se puede apreciar la tabla 1 y la figura 1, la CMAC PIURA SAC registrada en la Superintendencia de Banca y Seguros, han obtenido un promedio de 2.870 de Rentabilidad, quiere decir que, en la muestra del estudio, el 50% de los créditos han obtenido dicho promedio entre los años 2020-2021. Así mismo se verifica que tiene una Rentabilidad menor o igual a 2.082.

La CMAC PIURA SAC registrada en la Superintendencia de Banca y Seguros obtuvieron con mayor frecuencia 2.397 de la cuenta promedio por pagar entre los años 2020-2021.

La Rentabilidad de la CMAC PIURA SAC registrada en la Superintendencia de Banca y Seguros, tienen una dispersión en promedio de 2.772 alrededor de la media o valor central de los datos.

2.2. Análisis descriptivo de las dimensiones de la variable Rentabilidad Económica de la CMAC PIURA SAC

Tabla 3:

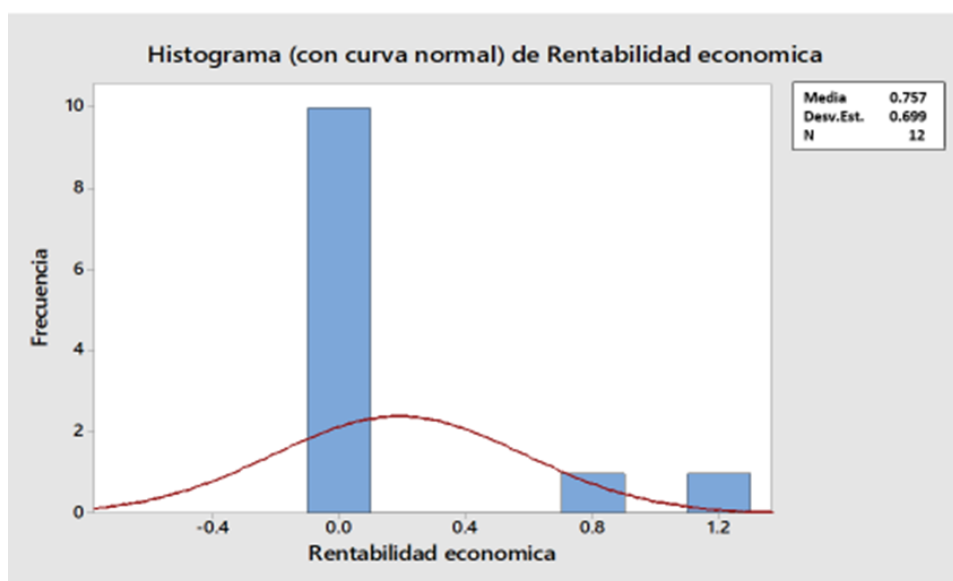
Rentabilidad Económica 2020-2021

Estadísticos		
Rentabilidad Económica		
N	Válido	12
	Perdidos	0
Media		0.757
Mediana		0.354
Moda		0.361
Desviación Estándar		0.699
Varianza		0.159
Suma		2.261
Asimetría		2.22
Curtosis		3.85
Mínimo		0.006
Máximo		1.206

Nota: Minitab 18.

Figura 2

Rentabilidad Económica 2020-2021



Nota: Minitab 18.

2.2.1. Interpretación:

Como se puede apreciar la tabla 2 y la figura 2, la CMAC PIURA SAC registrada en la Superintendencia de Banca y Seguros, han obtenido un promedio de 0.757 de Rentabilidad Económica, quiere decir que, en la muestra del estudio, el 50% de los créditos han obtenido dicho promedio entre los años 2020-2021. Así mismo se verifica que tiene una rentabilidad económica menor o igual a 0.354.

La CMAC PIURA SAC registrada en la Superintendencia de Banca y Seguros obtuvieron con mayor frecuencia 0.361 de la rentabilidad económica entre los años 2020-2021.

La rentabilidad económica de la CMAC PIURA SAC registrada en la Superintendencia de Banca y Seguros, tienen una dispersión en promedio de 0.699 alrededor de la media o valor central de los datos.

2.3. Análisis descriptivo de las dimensiones de la variable Rentabilidad Financiera de la CMAC PIURA SAC

Tabla 3:

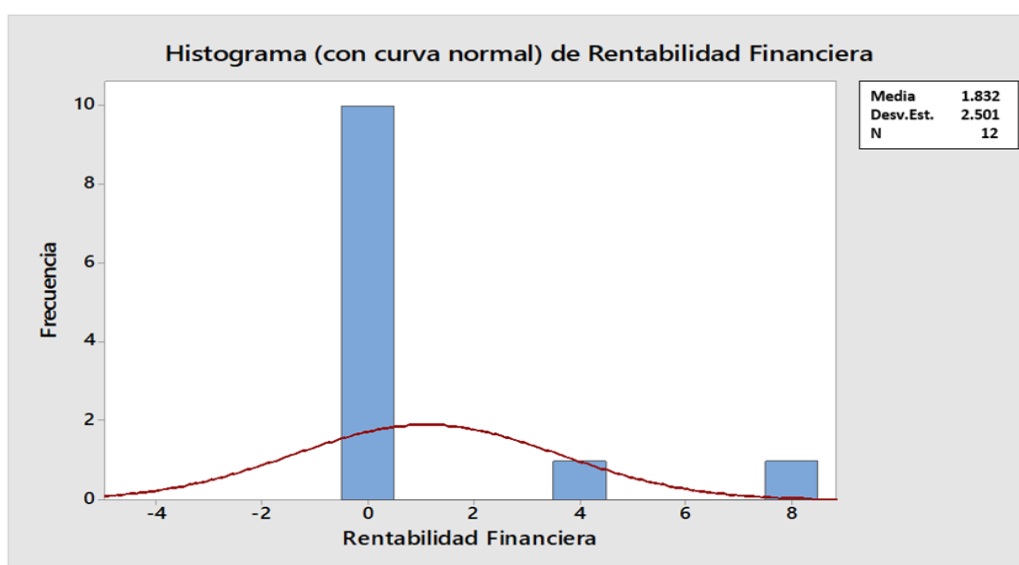
Rentabilidad Financiera 2020-2021

Estadísticos		
Rentabilidad Financiera		
N	Válido	12
	Perdidos	0
Media		1.832
Mediana		0.923
Moda		0.789
Desviación Estándar		2.501
Varianza		6.256
Suma		13.322
Asimetría		2.48
Curtosis		5.75
Mínimo		0.027
Máximo		8.043

Nota: Minitab 18.

Figura 3.

Rentabilidad financiera 2020-2021



Nota: Minitab 18.

2.3.1. Interpretación:

Como se puede apreciar la tabla 3 y la figura 3, la CMAC PIURA SAC registrada en la Superintendencia de Banca y Seguros, han obtenido un promedio de 1.832 de periodo promedio por pagar, quiere decir que, en la muestra del estudio, el 50% de los créditos han obtenido dicho promedio entre los años 2020-2021. Así mismo se verifica que tiene un periodo promedio por pagar menor o igual a 0.923

La CMAC PIURA SAC registrada en la Superintendencia de Banca y Seguros obtuvieron con mayor frecuencia 0.789 del periodo promedio por pagar entre los años 2020-2021.

El periodo promedio por pagar de la CMAC PIURA SAC registrada en la Superintendencia de Banca y Seguros, tienen una dispersión en promedio de 2.501 alrededor de la media o valor central de los datos.

Conclusiones

1. El impacto del programa Reactiva Perú en la rentabilidad de la CMAC PIURA SAC, periodo 2020-2021, por efecto de la comparación de los dos indicadores, es óptimo para seguir el crecimiento, el efecto apalancamiento es positivo, por tener un ROE (Rentabilidad Financiera) superior al ROA (Rentabilidad Económica) en ambos años (parte del activo se ha financiado con deuda). Asimismo, los valores de ROE, tiene como promedio 14.74% obteniendo un máximo de 15.11% en el año 2020 y el mínimo 14.38% en el 2021; con una desviación estándar de 0.0052; asimismo el ROA, obtuvo como promedio 2.14%, con un valor máximo de 2.22% en el año 2020 y un mínimo 2.07% en el 2021; con una desviación estándar de 0.001.
2. El impacto del programa Reactiva Perú en la rentabilidad económica en la empresa CMAC PIURA SAC, periodo 2020- 2021, su valor es positivo por tener un ROA superior al 6%. en los dos años. Por otro lado, se aprecia que el ROA disminuyó el año 2021 respecto al año 2020, esto sucedió aun cuando el beneficio económico haya aumentado y su activo total también creció debido a los créditos REACTIVA PERÚ, pero este último lo hizo a mayor ritmo, condición que originó que el ROA bajara debido a la inestabilidad política que vive el Perú.

3. Se logró evaluar el impacto del programa reactiva en la rentabilidad financiera en la empresa CMAC PIURA SAC, periodo 2020- 2021, posee un valor de ROE bueno (rentabilidad mayor a la mínima exigida por inversionistas o accionistas) en comparación con empresas de otro giro comercial. De igual forma, se aprecia que el ROE disminuyó el año 2021 respecto al año 2020, esto sucedió aún cuando el beneficio económico haya aumentado con el pago de los créditos brindados por el programa reactiva y su patrimonio total también creció. A pesar de ser positivo el ROE disminuyó, siendo esto no muy bueno para la organización.

Recomendaciones

Las principales recomendaciones son de orden práctico, se espera que los responsables de la gestión organizacional lo implementen y se produzcan ciertos cambios, principalmente por los hallazgos encontrados y cumpliendo con el objetivo del trabajo desarrollado. En virtud de esto, se proponen las siguientes recomendaciones:

1. Los responsables de la gestión financiera de nivel alto y de operaciones de la CMAC PIURA SAC, deben propiciar un mayor plan de incentivos al personal que se dedica a la captación de créditos y depósitos, esto generará mayores ingresos financieros y un incremento en el nivel de la rentabilidad de la empresa.
2. Los responsables de las inversiones deben usar eficientemente los recursos, gestionar los inventarios, captar más ahorros, fidelizar clientes potenciales y controlar la cartera vencida; dado el enlace que existe con la rentabilidad económica, se sugiere una mejor planificación de las inversiones.
3. Los responsables de las operaciones crediticias de la CMAC PIURA SAC, deben captar mejores clientes (excluir a los clientes que presentan mala calificación en el sistema financiero y/o en situación de morosidad); además deben hacer seguimiento de pagos a los clientes que fueron

beneficiados con los créditos Reactiva Perú hasta completar la totalidad de sus créditos; por la relación directa que hay con la rentabilidad, esto con el enfoque de mejorar la rentabilidad financiera de la empresa.

Referencias bibliográficas

- Árevalo, M., Escobar, S., & Sanchez, W. (2021). Financial management and the impact on the recovery of investment in the hotel sector in the city of Puyo. *Revista Dilemas Contemporáneos*, 37. <https://bit.ly/2zBVnrK>
- Avelino, M. (2017). *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa ADECAR CÍA. LTDA*. Guayaquil: Universidad Laica "Vicente Rocafuerte de Guayaquil". <https://bit.ly/37xPhW3>
- Belloso, L., & Romero, M. (2017). Human resource training and financial profitability in companies metalmecánicos services in the municipality Maracaibo. *ANALES*, 15. <https://bit.ly/2US3aq>
- Campodónico, S., & Arévalo, J. (2021). *Gestión de cobranza y liquidez de la empresa Berean Service S.A.C. en la ciudad de Tarapoto periodos 2017 - 2018*. Tarapoto: Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto. <https://bit.ly/3d744lu>
- Cárdenas, M., Blanca, M., & Velasco, B. (2015). The incidence of delinquent accounts receivable in profitability and liquidity: a case study on the state social enterprise. *Proquest*, 11. <https://bit.ly/3fuh9wY>
- Carrillo, A. (2021). *Sistema de control interno de cuentas por pagar y su incidencia en la rentabilidad de la planta de beneficio de minerales minera PARAISO SAC, AREQUIPA 2017*. Arequipa Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa. <https://bit.ly/30QY6sy>

- Collin, B. (2016). *Applying Economic Evaluation to public Health: Case studies in Cost Effectiveness*. Inglaterra: University of Liverpool. <https://bit.ly/2Y8UQa4>
- Cornejo, E., Arias, P., Améstica, L., & Guíñez, N. (2016). Earning Management Practices in the Chilean Retail Sector. The La Polar Case. *Proquest*, 19. <https://bit.ly/3hwCAPH>
- Echenique, M. (2017). *Metodología a la investigación científica* . México: Pearson Educación.
- Fernández, J. (2016). *Análisis financiero*. Caracas: Ediciones el nacional.
- Flores, G., Campoverde, J., Coronel, T., Jiménez, J., & Romero, C. (2021). Effect of working capital management on the profitability of SMEs in the clothing sector: Cuenca - Ecuador. *GCG*, 19. <https://bit.ly/2C5p59pç>
- Hernán, C. (2015). *Análisis económico y financiero*. Medellín: Ediciones trillas.
- Hernandez, Fernandez, & Baptista. (2014). *Metodología a la investigación*. México: Mc Graw Hill.
- INEI. (2018). Metodología para el cálculo de indicadores de las empresas con ventas mayores a 300UIT. *INEI*, 24. <https://bit.ly/2AKwPxp>

- Jaramillo, L. (2017). *Control interno para mejorar la efectividad en las cuentas por cobrar y pagar en la empresa GCF Holdings SAC, 2017*. Lima: Universidad Privada Norbert Wiener. <https://bit.ly/3d7owc0>
- Jaramillo, S. (2016). The relationship between the management of working capital and corporate profitability in the chemicals distribution industry in Colombia. *Proquest*, 22. <https://bit.ly/2N6cqoW>
- Leal, A., Aranguiz, M., & Gallegos, J. (2018). ANÁLISIS DE RIESGO CREDITICIO, PROPUESTA DEL MODELO CREDIT SCORING. *Proquest*, 28. <https://bit.ly/3d76Ptk>
- Lozada, J. (2018). Investigación aplicada: Definición, Propiedad intelectual e industria. *Dialnet*, 6. <https://bit.ly/37ANzTD>
- Mantilla, D., & Ruiz, R. (2017). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Nisira Systems S.A.C., Distrito Trujillo - Año 2016*. Trujillo: Universidad Privada Antenor Orrego. <https://bit.ly/2C8MLK1>
- Nelima, M. (2017). *RELATIONSHIP BETWEEN ACCOUNTS RECEIVABLE MANAGEMENT PRACTICES AND GROWTH OF SMALL AND MEDIUM ENTERPRISES IN KAKAMEGA COUNTY, KENYA*. Kenya: Jomo Kenyatta University of agriculture and technology. <https://bit.ly/30KLHGJ>
- Ñaupas, & Paitan. (2014). *Metodología a la investigación científica*. México: Pearson Educación.

- Pardo, M., Armas, R., & Higuerey, Á. (2018). El capital intelectual y su influencia en la rentabilidad de las empresas de comunicación ecuatorianas. *risti*, 14. <https://bit.ly/2AGIQnv>
- Pérez, M., & Alegre, A. (2018). STUDYING THE RETURN OF SINGLE OR PERIODIC RISK PREMIUM TEMPORARY LIFE ANNUITIES. *Proquest*, 19. <https://bit.ly/3ebE0go>
- Pérez, T., & Ramos, M. (2016). *Implementación de un sistema de control interno en las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa BAGSERVIS SAC, en Trujillo, en el año 2016*. Trujillo: Universidad Privada del Norte. <https://bit.ly/2Cbrwax>
- Pino, R. (2018). *Metodología a la investigación científica*. Perú: Editorial San Marcos.
- Rizo. (2015). *Metodología a la investigación*. México: Pearson Educacion.
- Rojas, Z. (2017). *La Gestión de Ventas y la Rentabilidad*. Lima: Universidad Inca Garcilazo de la Vega. <https://bit.ly/2Y5wFD6>
- Saavedra, M., & Camarena, M. (2017). La Gestión Financiera de las PYME en la Ciudad de México y su relación de la competitividad. *Universidad de Antioquía*, 26. <https://bit.ly/3fpsnCO>
- Sánchez, H., & Meza, C. (2018). *Manual de términos en investigación científica, tecnológica y Humanística*. Lima: Bussines Support Aneth. <https://bit.ly/2UOdzps>

- Tamayo, J., & Tamayo, P. (2017). *Metodología a la investigación científica*. México: LIMUSA.
- Valencia, H. (2015). Complementarity of long term and working capital investments for business opportunities and liquidity considerations in Latin American countries. *ELSEVIER*, 10. <https://bit.ly/2YGm5lb>
- Zeidan, R., & Shapir, O. (2017). Cash conversion cycle and value-enhancing operations: Theory and evidence for a free lunch. *Journal of Corporate Finance*. Elseiver, 22. <https://bit.ly/3fx8qdu>
- Andrés Sevilla, <https://economipedia.com/definiciones/liquidez.html>
- <https://www.eleconomista.es/diccionario-de-economia/balance#:~:text=Definici%C3%B3n%20de%20balance,y%20obligaciones%20de%20la%20compa%C3%B1a%20ADa.>
- Jose avila de tomas, 20 marzo 2020.
<https://www.coronapedia.org/base-conocimiento/que-es-una-pandemia-definicion-y-fases/>
-

Anexos

Balance General CMAC PIURA SAC
Al 31 de Diciembre del 2020
(En Miles de Soles)

ACTIVO	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	1 369 231	320 288	1 689 519
Caja	277 879	40 537	318 416
Bancos y Corresponsales	1 091 215	279 723	1 370 938
Canje	-	-	-
Otros	138	28	165
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	436 876	1 958	438 834
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	428 321	-	428 321
Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-
Inversiones a Vencimiento	123	1 958	2 082
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	8 431	-	8 431
Provisiones	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE ING. NO DEV.	3 629 062	55 631	3 684 692
Vigentes*	3 740 787	56 559	3 797 346
Descuentos	-	-	-
Factoring	-	-	-

Préstamos	3 466 910	52 723	3 519 633
Arrendamiento Financiero	-	-	-
Hipotecarios para Vivienda	205 445	2 768	208 213
Créditos por Liquidar	-	-	-
Otros	68 433	1 068	69 501
Refinanciados y Reestructurados*	83 277	165	83 442
Atrasados*	268 324	24 616	292 940
Vencidos	97 564	844	98 408
En Cobranza Judicial	170 760	23 772	194 532
Provisiones	(454 960)	(25 514)	(480 474)
Intereses y Comisiones no Devengados	(8 367)	(195)	(8 562)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	8 151	4 829	12 980
RENDIMIENTOS POR COBRAR	126 659	1 651	128 310
Disponibles	18	0	19
Fondos Interbancarios	-	-	-
Inversiones	-	-	-
Créditos	126 641	1 650	128 292
Cuentas por Cobrar	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	10 238	-	10 238
INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	155 835	-	155 835
OTROS ACTIVOS	112 184	1 888	114 072
TOTAL ACTIVO	5 848 236	386 244	6 234 480

PASIVO	MN	ME	TOTAL
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	4 750 730	359 519	5 110 249
Depósitos a la Vista	-	-	-
Depósitos de Ahorro	1 377 287	87 286	1 464 573
Depósitos a Plazo	3 188 767	254 384	3 443 151
Certificados Bancarios y de Depósitos	-	-	-
Cuentas a Plazo	2 071 850	181 724	2 253 574
C.T.S.	1 116 917	72 660	1 189 577
Otros	-	-	-
Depósitos Restringidos	179 006	17 490	196 496
Otras Obligaciones	5 670	359	6 029
A la Vista	5 670	359	6 029
Relacionadas con Inversiones	-	-	-
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	8 290	-	8 290
Depósitos de Ahorro	152	-	152
Depósitos a Plazo	8 138	-	8 138
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	221 059	-	221 059
Instituciones del País	120 624	-	120 624
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	100 435	-	100 435

OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-
Instrumentos Hipotecarios	-	-	-
Otros Instrumentos de Deuda	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	120 944	3 631	124 576
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	163 450	8 450	171 900
Obligaciones con el Público	160 816	8 450	169 266
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	157	-	157
Fondos Interbancarios	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	2 274	-	2 274
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-
Cuentas por Pagar	202	-	202
OTROS PASIVOS	11 387	1 408	12 795
PROVISIONES	5 381	0	5 381
Créditos Indirectos	91	0	91
Otras Provisiones	5 290	-	5 290
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS ^{1/}	-	-	-
TOTAL PASIVO	5 281 241	373 008	5 654 249
PATRIMONIO	580 231	-	580 231
Capital Social	434 400	-	434 400

Capital Adicional	58 870	-	58 870
Reservas	67 058	-	67 058
Ajustes al Patrimonio	-	-	-
Resultados Acumulados	-	-	-
Resultado Neto del Ejercicio	19 903	-	19 903
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5 861 472	373 008	6 234 480

Estado de Ganancias y Pérdidas CMAC PIURA SAC

Al 31 de Diciembre del 2020

(En Miles de Soles)

	MN	ME	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS	725 482	12 860	738 342
Disponible	10 004	550	10 553
Fondos Interbancarios	-	-	-
Inversiones	757	17	774
Créditos Directos	704 508	6 742	711 250
Ganancias por Valorización de Inversiones	9 925	5 549	15 474
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	98	-	98
Diferencia de Cambio	-	-	-
Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-
Otros	191	2	194
GASTOS FINANCIEROS	210 516	6 550	217 066
Obligaciones con el Público	172 605	2 043	174 648
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	373	0	373
Fondos Interbancarios	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	17 841	-	17 841
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-
Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-

Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-
Pérdida por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	19 684	1 218	20 902
Diferencia de Cambio	-	3 289	3 289
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-
Otros	14	-	14
MARGEN FINANCIERO BRUTO	514 966	6 310	521 276
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	154 825	6 027	160 852
MARGEN FINANCIERO NETO	360 141	283	360 424
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	52 260	1 038	53 298
Cuentas por Cobrar	34	44	78
Créditos Indirectos	505	4	509
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-
Ingresos Diversos	51 721	991	52 711
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	8 424	1 541	9 964
Cuentas por Pagar	202	-	202
Créditos Indirectos	-	22	22
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-
Gastos Diversos	8 221	1 519	9 740
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA CREDITICIA	-	-	-
MARGEN OPERACIONAL	403 977	(219)	403 758

GASTOS ADMINISTRATIVOS	282 984	63 548	346 533
Personal	185 381	13 389	198 770
Directorio	546	41	588
Servicios Recibidos de Terceros	92 668	50 118	142 786
Impuestos y Contribuciones	4 390	-	4 390
MARGEN OPERACIONAL NETO	120 992	(63 767)	57 225
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	25 200	1 525	26 725
Provisiones para Créditos Indirectos	34	(1)	33
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	-	(162)	(162)
Provisiones para Bienes Realizados, Recibidos en Pago y Adjudicados	1 529	-	1 529
Otras Provisiones	5 988	-	5 988
Depreciación	17 442	-	17 442
Amortización	208	1 687	1 895
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(2 510)	3 923	1 412
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	93 281	(61 369)	31 912
IMPUESTO A LA RENTA	12 010	-	12 010
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	81 272	(61 369)	19 903

Tipo de Cambio Contable: S/ 3.987

Balance General CMAC PIURA SAC
Al 31 de Diciembre del 2021
(En Miles de Soles)

ACTIVO	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	691 100	223 793	914 893
Caja	324 828	51 649	376 477
Bancos y Corresponsales	365 928	172 083	538 011
Canje	-	-	-
Otros	345	60	405
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	111 377	64 841	176 218
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	102 406	62 676	165 082
Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-
Inversiones a Vencimiento	124	2 165	2 290
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	8 846	-	8 846
Provisiones	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	3 926 178	52 116	3 978 294
Vigentes*	3 980 433	60 624	4 041 058
Descuentos	-	-	-
Factoring	-	-	-

Préstamos	3 636 844	55 401	3 692 245
Arrendamiento Financiero	-	-	-
Hipotecarios para Vivienda	259 692	2 065	261 758
Créditos por Liquidar	-	-	-
Otros	83 897	3 158	87 055
Refinanciados y Reestructurados*	125 024	1 030	126 054
Atrasados*	262 180	24 558	286 738
Vencidos	111 203	224	111 427
En Cobranza Judicial	150 977	24 334	175 311
Provisiones	(429 554)	(33 910)	(463 465)
Intereses y Comisiones no Devengados	(11 905)	(186)	(12 090)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	1 816	330	2 146
RENDIMIENTOS POR COBRAR	88 381	2 580	90 961
Disponibles	38	0	38
Fondos Interbancarios	-	-	-
Inversiones	-	-	-
Créditos	88 343	2 580	90 923
Cuentas por Cobrar	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	10 946	-	10 946
INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	149 888	-	149 888
OTROS ACTIVOS	129 396	2 778	132 174
TOTAL ACTIVO	5 109 083	346 437	5 455 520

PASIVO	MN	ME	TOTAL
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	4 028 454	351 963	4 380 417
Depósitos a la Vista	-	-	-
Depósitos de Ahorro	1 223 741	98 660	1 322 401
Depósitos a Plazo	2 610 442	233 575	2 844 016
Certificados Bancarios y de Depósitos	-	-	-
Cuentas a Plazo	2 084 333	192 470	2 276 803
C.T.S.	526 109	41 105	567 214
Otros	-	-	-
Depósitos Restringidos	189 132	19 369	208 501
Otras Obligaciones	5 139	359	5 498
A la Vista	5 139	359	5 498
Relacionadas con Inversiones	-	-	-
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	7 110	-	7 110
Depósitos de Ahorro	84	-	84
Depósitos a Plazo	7 025	-	7 025
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	175 248	-	175 248
Instituciones del País	74 814	-	74 814
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	100 435	-	100 435

OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-
Instrumentos Hipotecarios	-	-	-
Otros Instrumentos de Deuda	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	106 502	1 755	108 257
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	124 730	7 320	132 050
Obligaciones con el Público	122 043	7 320	129 363
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	398	-	398
Fondos Interbancarios	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	2 239	-	2 239
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-
Cuentas por Pagar	50	-	50
OTROS PASIVOS	28 037	1 461	29 498
PROVISIONES	6 976	0	6 976
Créditos Indirectos	177	0	177
Otras Provisiones	6 800	-	6 800
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS ^{1/}	-	-	-
TOTAL PASIVO	4 477 057	362 499	4 839 556
PATRIMONIO	615 964	-	615 964
Capital Social	511 110	-	511 110

Capital Adicional	-	-	-
Reservas	69 055	-	69 055
Ajustes al Patrimonio	-	-	-
Resultados Acumulados	-	-	-
Resultado Neto del Ejercicio	35 799	-	35 799
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5 093 021	362 499	5 455 520

Estado de Ganancias y Pérdidas CMAC PIURA SAC
Al 31 de Diciembre del 2020
(En Miles de Soles)

	MN	ME	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS	723 491	7 626	731 117
Disponible	3 060	57	3 118
Fondos Interbancarios	-	-	-
Inversiones	5 722	282	6 004
Créditos Directos	713 622	7 095	720 717
Ganancias por Valorización de Inversiones	-	-	-
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	415	-	415
Diferencia de Cambio	-	110	110
Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-
Otros	671	82	754
GASTOS FINANCIEROS	189 352	234	189 587
Obligaciones con el Público	139 512	1 681	141 193
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	295	-	295
Fondos Interbancarios	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	17 771	-	17 771
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-
Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-
Pérdida por Valorización de Inversiones	12 839	(2 625)	10 213
Pérdida por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	18 934	1 179	20 113

Diferencia de Cambio	-	-	-
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-
Otros	2	-	2
MARGEN FINANCIERO BRUTO	534 138	7 392	541 531
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	121 390	8 370	129 760
MARGEN FINANCIERO NETO	412 749	(978)	411 771
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	65 332	1 326	66 658
Cuentas por Cobrar	-	29	29
Créditos Indirectos	634	1	636
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-
Ingresos Diversos	64 698	1 295	65 993
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	11 964	2 041	14 005
Cuentas por Pagar	1 012	-	1 012
Créditos Indirectos	-	-	-
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-
Gastos Diversos	10 952	2 041	12 993
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA CREDITICIA	-	-	-
MARGEN OPERACIONAL	466 116	(1 693)	464 423
GASTOS ADMINISTRATIVOS	314 507	64 429	378 935

Personal	203 838	17 530	221 368
Directorio	825	180	1 005
Servicios Recibidos de Terceros	104 410	46 718	151 129
Impuestos y Contribuciones	5 434	-	5 434
MARGEN OPERACIONAL NETO	151 610	(66 122)	85 488
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	29 360	1 818	31 178
Provisiones para Créditos Indirectos	85	-	85
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	-	-	-
Provisiones para Bienes Realizados, Recibidos en Pago y Adjudicados	8 768	-	8 768
Otras Provisiones	4 648	63	4 711
Depreciación	15 404	-	15 404
Amortización	455	1 755	2 210
OTROS INGRESOS Y GASTOS	1 135	(546)	589
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	123 384	(68 486)	54 898
IMPUESTO A LA RENTA	19 099	-	19 099
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	104 285	(68 486)	35 799
T			

Información de los créditos emitidos por CMAC PIURA SAC, del programa Reactiva Perú al 30 de octubre 2020.

DEPARTAMENTO	MONTO PRÉSTAMO (S/)	N ° PRESTAMOS
AMAZONAS	5,816,641	85
ANCASH	7,884,963	63
APURÍMAC	4,020,714	79
AREQUIPA	1,675,739	24
AYACUCHO	1,030,581	19
CAJAMARCA	14,246,732	159
CALLAO	1,411,505	35
CUSCO	2,078,029	32
HUANCAVELICA	50,000	2
HUÁNUCO	1,306,964	18
ICA	939,138	17
JUNÍN	1,000,949	29
LA LIBERTAD	3,643,380	23
LAMBAYEQUE	8,678,150	130
LIMA	20,561,729	390
LORETO	1,396,416	18
MOQUEGUA	44,000	2
PASCO	1,070,615	11
PIURA	15,070,480	172
PUNO	3,364,549	24
SAN MARTIN	7,035,044	127
TACNA	1,885,090	20
TUMBES	740,500	11
UCAYALI	4,062,000	24
	109,013,908	1,514

Nota: MEF, 2019.

Indicadores financieros

En miles de soles

	Dic. 2019	Dic. 2020	Jun. 2021
Total Activos (inc. Conting.)	5,607,280	6,302,915	5,639,562
Colocaciones directas	3,860,279	4,173,728	4,118,650
Inv. financieras	113,135	438,834	581,324
Pasivos exigibles	4,882,665	5,545,403	4,888,969
Patrimonio	561,007	580,231	592,274
Resultado Operac. Bruto	644,590	564,610	278,687
Gastos de apoyo y deprec.	404,947	365,870	184,522
Provisiones por colocac.	130,176	160,852	68,636
Utilidad Neta	65,495	19,903	12,110
Morosidad Básica	8.47%	7.02%	7.87%
Morosidad Global	10.10%	9.02%	10.64%
Cobertura Provisiones v.s. Pat.	8.29%	-17.94%	-5.29%
Tolerancia a pérdidas	17.03%	17.29%	19.58%
Ratio de Capital Global	15.85%	17.18%	16.04%
Liquidez básica/Pasivos	3.33	4.21	2.81
Posición cambiaria	0.01	0.02	-0.02
Resul. operac. neto/Activos prod.	7.54%	5.58%	4.90%
Utilidad.neta/Activos prod.	2.06%	0.56%	0.63%
Utilidad.neta/Patrimonio	11.67%	3.43%	4.09%
Gastos de apoyo/Act.prod.	12.73%	10.27%	9.60%
Ranking en colocac. Brutas	3/12	3/12	4/12
Ranking en depósitos	2/12	1/12	2/12
Nº de oficinas	189	197	200
Nº de empleados	3,652	3,576	3,670

Nota: Informe de clasificación de riesgo Junio 2021