



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y
ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES



COLOCACIONES DE CRÉDITO Y SU INCIDENCIA EN LA
LIQUIDEZ DE LA CMAC - CUSCO, AGENCIA BELLAVISTA PUNO,
PERIODO 2021-2022

TESIS

PRESENTADA POR:

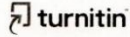
Bach. MARIBEL APAZA CHOQUE

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO


PUNO – PERÚ

2024



MARIBEL APAZA CHOQUE

COLOCACIONES DE CRÉDITO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA CMAC - CUSCO, AGENCIA BELLAVISTA PUN...

 Universidad Nacional del Altiplano

Detalles del documento

Identificador de la entrega
trn:oid:::8254:415547353

143 Páginas

Fecha de entrega
12 dic 2024, 3:33 p.m. GMT-5

24,418 Palabras

Fecha de descarga
12 dic 2024, 3:40 p.m. GMT-5

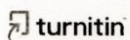
137,460 Caracteres

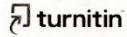
Nombre de archivo
Tesis_Maribel Apaza Choque.docx

Tamaño de archivo
7.9 MB


Ludwig Roald Flores Quispe
DOCENTE
UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO


Dr. Edgar Darío Callohuánca Avalos
Director de la Unidad de Investigación de la FCCA





10% Similitud general

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para ca...

Filtrado desde el informe

- ▶ Bibliografía
- ▶ Texto citado
- ▶ Texto mencionado
- ▶ Coincidencias menores (menos de 12 palabras)

Fuentes principales

- 9% Fuentes de Internet
- 4% Publicaciones
- 8% Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

Marcas de integridad


N.º de alerta de integridad para revisión

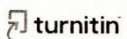
- ▶ **Texto oculto**
170 caracteres sospechosos en N.º de páginas
El texto es alterado para mezclarse con el fondo blanco del documento.

Los algoritmos de nuestro sistema analizan un documento en profundidad para buscar inconsistencias que permitirían distinguirlo de una entrega normal. Si advertimos algo extraño, lo marcamos como una alerta para que pueda revisarlo.

Una marca de alerta no es necesariamente un indicador de problemas. Sin embargo, recomendamos que preste atención y la revise.


Ludwig Roald Flores Quispe
DOCENTE
UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO


Dr. Edgar Darío Callahuanca
Director de la Unidad de Investigación de la F...





DEDICATORIA

A Dios, cuyos designios omniscientes guiaron mis pasos y me brindaron quietud en los momentos más complicados.

A mis padres, Anastacio y Concepción por sus sabios consejos, paciencia y comprensión, siendo el soporte incondicional en mi formación personal y profesional.

A mis hermanos y hermanas por ser un elemento imprescindible en mi vida.

A cada una de las personas cuya amistad y oportunos consejos iluminaron mi camino durante mi formación personal, académica y la elaboración de esta investigación.

Maribel Apaza Choque



AGRADECIMIENTOS

A la Universidad Nacional del Altiplano – Puno, la cual me dio esperanzas e ilusiones para empezar con mi formación académica y profesional.

A la Escuela profesional de Ciencias Contables, por la oportunidad de adquirir una sólida formación académica y desarrollar las habilidades necesarias para enfrentar los retos profesionales.

A los maestros de la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas por sus excelentes enseñanzas, por sus agradables orientaciones y sugerencias.

A los miembros del jurado D.Sc. Heber David Poma Cornejo, Dr. Gustavo Adolfo Torres Orihuela y Dr. Hermenegildo Cortez Segales que ayudaron en la revisión, corrección y culminación de esta tesis.

A mi asesor M.Sc. Ludwing Roald Flores Quispe por su apoyo invaluable.

Maribel Apaza Choque



ÍNDICE GENERAL

	Pág.
DEDICATORIA	
AGRADECIMIENTOS	
ÍNDICE GENERAL	
ÍNDICE DE TABLAS	
ÍNDICE DE FIGURAS	
ÍNDICE DE ANEXOS	
ACRÓNIMOS	
RESUMEN	16
ABSTRACT.....	17
CAPÍTULO I	
INTRODUCCIÓN	
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	20
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	21
1.2.1. Problema general.....	22
1.2.2. Problemas específicos	22
1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN.....	22
1.3.1. Hipótesis general.....	22
1.3.2. Hipótesis específicas	22
1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	23
1.4.1. Objetivo general.....	23
1.4.2. Objetivos específicos	23



1.5. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.....	23
1.5.1. Justificación teórica.....	23
1.5.2. Justificación metodológica.....	24
1.5.3. Justificación social	24

CAPÍTULO II

REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. ANTECEDENTES.....	25
2.1.1. Antecedentes internacionales	25
2.1.2. Antecedentes nacionales	27
2.2. MARCO TEÓRICO.....	29
2.2.1. Sistema financiero.....	29
2.2.2. Sistema financiero peruano	30
2.2.2.1. Intermediación financiera directa.....	31
2.2.2.1. Intermediación financiera indirecta.....	32
2.2.3. Entidades de regulación y supervisión del sistema financiero peruano.....	33
2.2.3.1. Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS)	33
2.2.3.2. Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)	34
2.2.3.3. Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)	34
2.2.4. Clasificación del sistema financiero	35
2.2.4.1. Sistema bancario	35
2.2.4.2. Sistema no bancario	36
2.2.5. Estados financieros	37
2.2.5.1. Estado de Situación Financiera	37



2.2.5.2.	Estado de resultados	37
2.2.5.3.	Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.....	38
2.2.5.4.	Estado de Flujo de Efectivo	38
2.2.6.	Las colocaciones	38
2.2.6.1.	Definición de colocaciones de crédito	38
2.2.6.2.	Importancia de las colocaciones.....	39
2.2.6.3.	Clasificación de las colocaciones.....	40
2.2.7.	La liquidez.....	43
2.2.5.1.	Definición de liquidez	43
2.2.5.2.	Importancia de la liquidez.....	44
2.2.6.	Ratios de liquidez.....	45
2.2.6.1.	Ratio de liquidez inmediata.....	45
2.2.6.2.	Ratio de inversiones liquidas	46
2.2.6.3.	Ratio de liquidez general.....	47
2.2.6.5.	Ratio de intermediación financiera	48
2.3.	MARCO CONCEPTUAL.....	49

CAPÍTULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

3.1.	UBICACIÓN GEOGRÁFICA DEL ESTUDIO	52
3.1.1.	Ubicación	52
3.2.	POBLACIÓN Y MUESTRA DEL ESTUDIO	53
3.3.1.	Población.....	53
3.3.2.	Muestra.....	53
3.3.	ENFOQUE DE INVESTIGACIÓN	54



3.3.1. Cuantitativo.....	54
3.4. NIVEL DE INVESTIGACIÓN	54
3.4.1. Nivel de investigación.....	54
3.5. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN.....	54
3.5.1. Método deductivo	54
3.5.2. El método descriptivo	55
3.6. TIPO DE INVESTIGACIÓN	55
3.6.1. Básica.....	55
3.7. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN.....	55
3.7.1. Diseño No experimental.....	55
3.7.2. Diseño estadístico	55
3.8. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	57
3.8.1. Técnicas	57
3.8.1.1. Revisión documental.....	57
3.8.2. Instrumentos.....	57
CAPÍTULO IV	
RESULTADOS Y DISCUSIÓN	
4.1. RESULTADOS	58
4.1.1. Objetivo general.....	58
4.1.2. Objetivo específico 01	80
4.1.3. Objetivo específico 02	85
4.1.4. Objetivo específico 03	89
4.2. CONTRASTACIÓN DE HIPOTESIS.....	94
4.2.1. Contrastación de la hipótesis general.....	94



4.2.2. Contrastación de hipótesis específico 01	97
4.2.3. Contrastación de hipótesis específico 02	100
4.2.4. Contrastación de hipótesis específico 03	103
4.3 DISCUSIÓN	106
V. CONCLUSIONES.....	109
VI. RECOMENDACIONES	113
VI. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	115
ANEXOS.....	122

ÁREA: Finanzas Públicas y Privadas

TEMA: Colocaciones de Crédito

FECHA DE SUSTENTACIÓN: 13 de diciembre de 2024



ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1	Interpretación de la escala del coeficiente de Correlación r de Pearson..... 56
Tabla 2	Volumen neto de las colocaciones de crédito 2021-2022..... 59
Tabla 3	Tendencia de las colocaciones de crédito a enero de 2022-2023 61
Tabla 4	Colocaciones de crédito según su clasificación 2021-2022..... 62
Tabla 5	Evolución de la ratio de liquidez inmediata L1 2021-2022..... 64
Tabla 6	Tendencia de la ratio de liquidez inmediata L1 a enero del 2022-2023 66
Tabla 7	Evolución de la ratio de inversiones liquidas L2 2021-2022..... 68
Tabla 8	Tendencia de la ratio de inversiones liquidas L2 a enero de 2022-2023 70
Tabla 9	Evolución de la ratio de liquidez general L3 2021-2022..... 72
Tabla 10	Tendencia de la ratio de liquidez general L3 a enero de 2022-2023 74
Tabla 11	Evolución de la ratio de intermediación financiera L4 2021-2022 76
Tabla 12	Tendencia de la ratio de intermediación financiera L4 a enero de 2022-2023.. 78
Tabla 13	Volumen neto de créditos empresariales 2021-2022..... 81
Tabla 14	Tendencia de créditos empresariales enero 2022-2023 82
Tabla 15	Créditos empresariales según su modalidad 2021-2022..... 84
Tabla 16	Volumen neto de créditos de consumo 2021-2022..... 86
Tabla 17	Tendencia de los créditos de consumo a enero del 2022-2023..... 87
Tabla 18	Créditos de consumo por modalidad 2021-2022 88
Tabla 19	Volumen neto de créditos hipotecarios 2021-2022 90
Tabla 20	Tendencia de los créditos hipotecarios a enero del 2022-2023 91
Tabla 21	Créditos hipotecarios por modalidad 2021-2022..... 92



Tabla 22	Tabla de datos: Colocaciones y liquidez.....	95
Tabla 23	Prueba r de Pearson – hipótesis general.....	96
Tabla 24	Tabla de datos: Créditos empresariales y liquidez.....	98
Tabla 25	Prueba r de Pearson – hipótesis específica 01	99
Tabla 26	Tabla de datos: Créditos de consumo y liquidez	101
Tabla 27	Prueba r de Pearson – hipótesis específica 02	102
Tabla 28	Tabla de datos: Créditos hipotecarios y liquidez	104
Tabla 29	Prueba r de Pearson – hipótesis específica 03	105



ÍNDICE DE FIGURAS

	Pág.
Figura 1 Ubicación de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno	52
Figura 2 Evolución de las colocaciones de crédito 2021-2022	60
Figura 3 Tendencia de las colocaciones	61
Figura 4 Representación porcentual de las colocaciones 2021-2022	62
Figura 5 Evolución de la ratio de liquidez inmediata L1 2021-2022	65
Figura 6 Tendencia de la ratio de liquidez inmediata L1 a enero de 2022-2023.....	67
Figura 7 Evolución de la ratio de inversiones liquidas L2 2021-2022	69
Figura 8 Tendencia de la ratio de inversiones liquidas L2 a enero de 2022-2023	71
Figura 9 Evolución de la ratio de liquidez general L3 2021-2022	73
Figura 10 Tendencia de la ratio de liquidez general L3 a enero del 2022-2023	75
Figura 11 Evolución de la ratio de intermediación financiera L4 2021-2022	77
Figura 12 Tendencia de la ratio de intermediación financiera L4 a enero del 2022-2023	79
Figura 13 Evolución de los créditos empresariales	82
Figura 14 Tendencia de créditos empresariales a enero del 2022-2023	83
Figura 15 Representación porcentual de los tipos de créditos empresariales 2021-2022	84
Figura 16 Evolución de los créditos de consumo	87
Figura 17 Tendencia de los créditos de consumo a enero del 2022-2023	88
Figura 18 Representación % de créditos de consumo por modalidad 2021-2022.....	89
Figura 19 Evolución de los créditos hipotecarios 201-2022	91
Figura 20 Tendencia de los créditos hipotecarios a enero del 2022-2023.....	92
Figura 21 Representación % de créditos hipotecarios por modalidad 2021-2022	93



ÍNDICE DE ANEXOS

	Pág.
ANEXO 1 Matriz de consistencia.....	122
ANEXO 2 Operalización de variables	126
ANEXO 3 Nivel de actividad de la agencia Bellavista 2021 – 2022.....	128
ANEXO 4 Tipo de cambio 2021 – 2022.....	128
ANEXO 5 Estado de situación financiera (Activo) CMAC – Cusco 2021.....	129
ANEXO 6 Estado de situación financiera (pasivo y patrimonio) CMAC – Cusco 2021	130
ANEXO 7 Estado de situación financiera (Activo) CMAC – Cusco 2022.....	131
ANEXO 8 Estado de situación financiera (pasivo y patrimonio) CMAC – Cusco 2022	132
ANEXO 9 Créditos empresariales netos CMAC – Cusco 2021-2022.....	133
ANEXO 10 Créditos netos de consumo e hipotecarios CMAC – Cusco 2021-2022	134
ANEXO 11 Créditos empresariales calculado para Agencia Bellavista.....	135
ANEXO 12 Créditos de consumo calculado para Agencia Bellavista.....	136
ANEXO 13 Créditos hipotecarios calculado para Agencia Bellavista	137
ANEXO 14 Liquidez en Moneda Nacional 2021-2021	138
ANEXO 15 Liquidez en Moneda Extranjera 2021-2022.....	139
ANEXO 16 Informe de las colocaciones de crédito Agencia Bellavista 2021-2022.....	140
ANEXO 17 Declaración jurada de autenticidad de tesis	144
ANEXO 18 Autorización para el depósito de tesis en el Repositorio Institucional.....	145



ACRÓNIMOS

- CMAC Caja Municipal de Ahorro y crédito Cusco
- SBS Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
- L1 Ratio de liquidez inmediata = $\text{Fondos disponibles} / \text{Depósitos a la Vista y de ahorro}$
- L2 Ratio de inversiones liquidas = $\text{Fondos disponibles e inversiones negociables} / \text{Depósitos del público}$
- L3 Ratio de liquidez general = $\text{Activos líquidos} / \text{Pasivos de corto plazo}$
- L4 Ratio de intermediación financiera = $\text{Colocaciones netas} / \text{Depósitos y obligaciones}$



RESUMEN

El presente estudio tuvo como objetivo determinar la incidencia de las colocaciones de crédito en la liquidez de la CMAC-Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021 - 2022. La investigación se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, con un nivel correlacional - causal y de tipo básica. Se empleó el método deductivo y un diseño no experimental. Para la recopilación de datos, se utilizó la técnica de revisión documental, analizando estados financieros de la SBS e informes. La muestra, seleccionada de manera no probabilística y muestreo intencional o por conveniencia, comprendió 24 estados financieros mensuales. Asimismo, se aplicó la correlación de r de Pearson para la contratación de hipótesis. Los resultados obtenidos indicaron que las colocaciones de crédito presentaron una correlación moderada con la liquidez. Se observó que el aumento en las colocaciones (Tablas 2 y 3) provocó una reducción progresiva en la liquidez, evidenciada a través de los cuatro indicadores: ratio de liquidez inmediata L1 (Tablas 5 y 6), ratio de inversiones líquidas L2 (Tablas 7 y 8), ratio de liquidez general L3 (Tablas 9 y 10) y ratio de intermediación financiera L4 (Tablas 11 y 12). En el año 2021, se identificó una correlación positiva moderada ($r= 0,407$) entre las colocaciones de crédito y la liquidez. No obstante, en el año 2022, mostró una correlación negativa moderada ($r= -0,653$). Al considerar ambos ejercicios acumulados, se encontró una correlación negativa moderada ($r= -0,501$), lo que evidenció una relación inversa entre las variables, indicando que a mayores colocaciones disminuye la liquidez. Además, esta relación resultó estadísticamente significativa, ya que ($\rho= 0.012 < 0.05$), respaldando la hipótesis: las colocaciones de crédito inciden significativamente en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022.

Palabras claves. Colocaciones, Crédito, Incidencia, Indicador, Liquidez



ABSTRACT

The objective of this study was to determine the impact of credit placements on liquidity at CMAC-Cusco, Bellavista Puno branch, during the 2021–2022 period. The research followed a quantitative approach, with a correlational-causal level and a basic type. The deductive method and a non-experimental design were employed. Data collection utilized the document review technique, analyzing financial statements from the SBS and related reports. The sample, selected using non-probabilistic and purposive or convenience sampling, consisted of 24 monthly financial statements. Pearson's r correlation was applied for hypothesis testing. The results indicated that credit placements exhibited a moderate correlation with the liquidity of the Bellavista Puno branch. It was observed that an increase in credit placements (Tables 2 and 3) led to a progressive reduction in liquidity, as evidenced through four indicators: immediate liquidity ratio L1 (Tables 5 and 6), liquid investments ratio L2 (Tables 7 and 8), general liquidity ratio L3 (Tables 9 and 10), and financial intermediation ratio L4 (Tables 11 and 12). In 2021, a moderate positive correlation ($r = 0.407$) was identified between credit placements and liquidity. However, in 2022, a moderate negative correlation ($r = -0.653$) was observed. Considering both years cumulatively, a moderate negative correlation ($r = -0.501$) was found, revealing an inverse relationship between the variables, indicating that higher credit placements result in lower liquidity. Furthermore, this relationship was statistically significant, as ($p = 0.012 < 0.05$), supporting the hypothesis that credit placements significantly affect liquidity at CMAC-Cusco, Bellavista Puno branch, during the 2021–2022 period.

Keywords: Loans, Credits, Indicators, Incidence, Liquidity



CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

El sector microfinanciero, particularmente las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), juega un papel fundamental en el desarrollo económico del Perú. Estas instituciones facilitan el acceso al crédito a segmentos de la población tradicionalmente desatendidos por la banca convencional, impulsando así el crecimiento económico local y la inclusión financiera. En este contexto, la CMAC - Cusco, a través de su agencia Bellavista en Puno, representa un importante actor en la dinámica económica de la región. El presente estudio se enfoca en analizar la incidencia de las colocaciones de crédito y la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022. Esta investigación surge de la necesidad de comprender cómo las decisiones de colocación de créditos afectan la capacidad de la institución para mantener niveles adecuados de liquidez, un aspecto crucial para su estabilidad financiera y su capacidad de responder a las obligaciones a corto plazo.

Las colocaciones de crédito constituyen la principal fuente de ingresos para las CMAC, pero también representan un desafío en términos de gestión de riesgos y mantenimiento de la liquidez. Por un lado, el aumento en las colocaciones puede indicar un crecimiento en la actividad crediticia y, potencialmente, mayores ingresos. Por otro lado, un incremento excesivo en las colocaciones podría comprometer la liquidez de la institución si no se maneja adecuadamente.

En este estudio, se analizarán los datos financieros de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, correspondientes al periodo 2021-2022, con el objetivo de determinar cómo las variaciones en las colocaciones de crédito han incidido en los niveles de liquidez de la



institución. Se empleará un enfoque cuantitativo y un diseño no experimental para examinar esta información.

Los resultados de esta investigación no solo contribuirán al conocimiento académico sobre la gestión financiera en el sector microfinanciero, sino que también proporcionarán información valiosa para la toma de decisiones en la CMAC - Cusco y otras instituciones similares. Comprender la dinámica entre las colocaciones de crédito y la liquidez es esencial para desarrollar estrategias que permitan un crecimiento sostenible y una gestión eficiente de los recursos financieros.

El presente trabajo de investigación se estructura de la siguiente manera:

CAPÍTULO I: Introducción, este capítulo aborda el planteamiento del problema, la formulación del problema de investigación, las hipótesis propuestas, la justificación del estudio y los objetivos de la investigación, tanto general como específicos.

CAPÍTULO II: Revisión de literatura, presenta una exhaustiva revisión de la literatura pertinente, estableciendo el marco teórico que fundamenta la investigación y delimitando el marco conceptual con las definiciones operativas relevantes para el estudio.

CAPÍTULO III: Materiales y métodos, este apartado detalla los aspectos metodológicos del estudio, incluyendo la ubicación geográfica de la investigación, la procedencia del material utilizado, la definición de la población y muestra, la metodología empleada, los métodos de investigación aplicados, así como las técnicas e instrumentos de recolección de datos.



CAPÍTULO IV: Resultados y discusión, exponen los hallazgos de la investigación, presentados mediante tablas y figuras para facilitar su comprensión. La sección de discusión contrasta los resultados obtenidos con investigaciones previas y evalúa la corroboración de las hipótesis planteadas.

CAPÍTULO V: Conclusiones, se sintetizan las principales conclusiones derivadas de los resultados de la investigación, respondiendo a los objetivos planteados inicialmente.

CAPÍTULO VI: Recomendaciones, se proponen sugerencias fundamentadas en los hallazgos del estudio, orientadas a la aplicación práctica de los resultados y a futuras líneas de investigación.

CAPÍTULO VII: Referencias bibliográficas, presenta un compendio de las fuentes bibliográficas consultadas, siguiendo un formato de citación estandarizado, que respalda la base teórica y metodológica de la investigación.

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En el contexto de las múltiples crisis de liquidez que han sacudido el sistema financiero global, desde la crisis de 2008 que originó la quiebra de Lehman Brothers hasta los recientes colapsos de Silicon Valley Bank y Credit Suisse en 2023 que colapsaron por problemas de liquidez, surge la necesidad de comprender a profundidad los mecanismos que pueden desencadenar una crisis financiera en instituciones de menor escala. Estos eventos internacionales revelaron vulnerabilidades críticas en los sistemas financieros, caracterizadas por retiros masivos de depositantes, inadecuada gestión de activos líquidos, pérdida de confianza del mercado. En este escenario, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) en Perú no son inmunes a estos riesgos.



La Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco (CMAC-Cusco), a través de su agencia Bellavista Puno, desempeña un papel crucial en el desarrollo económico local mediante la provisión de servicios financieros. Sin embargo, durante el periodo 2021-2022, el sector microfinanciero enfrentó desafíos significativos derivados de la pandemia de COVID-19 y sus secuelas económicas.

En este contexto, la CMAC-Cusco se ha visto en la necesidad de equilibrar dos objetivos fundamentales: mantener un nivel adecuado de colocaciones de crédito para apoyar la reactivación económica local, y preservar una liquidez suficiente para garantizar la estabilidad financiera de la institución.

Las colocaciones de crédito representan la principal fuente de ingresos para la CMAC-Cusco, pero también implican riesgos que pueden afectar la liquidez de la institución. Un incremento en las colocaciones podría aumentar los ingresos, pero también podría reducir la liquidez disponible. Por otro lado, mantener altos niveles de liquidez podría limitar la capacidad de la institución para generar ingresos a través de colocaciones.

La comprensión de esta dinámica es fundamental para la gestión eficiente de la CMAC-Cusco en Puno, así como para el desarrollo de políticas que promuevan la estabilidad financiera y el crecimiento económico local. Este estudio busca analizar la incidencia de las colocaciones de crédito en la liquidez de la CMAC-Cusco, agencia Bellavista Puno, durante el periodo de dos años, con el fin de proporcionar informaciones valiosas para la toma de decisiones.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

El problema se formula de la siguiente manera:



1.2.1. Problema general

- ¿De qué manera las colocaciones de crédito inciden en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022?

1.2.2. Problemas específicos

- ¿Cómo los créditos empresariales influyen en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022?
- ¿De qué manera los créditos de consumo inciden en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022?
- ¿Cómo los créditos hipotecarios inciden en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022?

1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1. Hipótesis general

Las colocaciones de crédito inciden significativamente en la liquidez de la CMAC – Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022.

1.3.2. Hipótesis específicas

- Los créditos empresariales influyen significativamente en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022.
- Los créditos de consumo inciden significativamente en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022.



- Los créditos hipotecarios inciden significativamente en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022.

1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1. Objetivo general

Determinar la incidencia de las colocaciones de crédito en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022.

1.4.2. Objetivos específicos

- Identificar los créditos empresariales y su influencia en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022.
- Analizar los créditos de consumo y su incidencia en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022.
- Identificar los créditos hipotecarios y su incidencia en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022.

1.5. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

1.5.1. Justificación teórica

Este estudio contribuirá al conocimiento existente entre las colocaciones de crédito y los diferentes indicadores o ratios de liquidez en el contexto específico de una Caja Municipal de Ahorro y Crédito. La investigación permitirá comprender cómo las colocaciones de crédito implican y se relacionan con los cuatro indicadores de liquidez: L1 ratio de liquidez inmediata, L2 ratio de inversiones liquidas, L3 ratio de liquidez general y L4 ratio de intermediación financiera, proporcionando así una



base teórica sólida para futuras investigaciones en el campo de las microfinanzas y la gestión de riesgos financieros.

1.5.2. Justificación metodológica

Se sustenta en la aplicación de un enfoque cuantitativa que permite un análisis objetivo y preciso de las relaciones entre componentes. Una investigación fundamental orientada a generar conocimientos con potencial de aplicación en escenarios similares futuros. Una exploración sistemática de las interacciones entre variables específicas (colocaciones de crédito y liquidez). El enfoque metodológico prioriza la generación de conocimiento científico por encima de soluciones inmediatas, buscando comprender los mecanismos subyacentes y las dinámicas de interrelación entre los elementos estudiados.

1.5.3. Justificación social

Comprender la dinámica entre las colocaciones de crédito y la liquidez es fundamental para garantizar la sostenibilidad de las instituciones microfinancieras, debido a que las colocaciones son vitales para el crecimiento de las mismas instituciones financieras y también juegan un papel crucial en el desarrollo económico local, ya que el 65% de créditos son concedidos a las pequeñas empresas y el 21% a microempresas según esta investigación.



CAPÍTULO II

REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. ANTECEDENTES

2.1.1. Antecedentes internacionales

Estudios previos, como el de Capa et ál. (2023) en su investigación “Cartera de crédito y su incidencia sobre la liquidez que se llevó a cabo un estudio en COACs del segmento 2 de Loja” Ecuador , utilizando un enfoque cuantitativo para analizar la incidencia de la cartera de crédito en la liquidez, empleando datos oficiales del portal web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). Mediante el análisis de datos financieros y la aplicación de indicadores de liquidez y rentabilidad, el estudio concluyó que existe una correlación inversa de -0.65 entre las colocaciones y la liquidez; el crecimiento de la cartera de crédito se asocia con una disminución de la liquidez en las tres Cooperativas de Ahorro y Crédito que pertenecen al segmento 2 de la ciudad de Loja.

Aman (2014) en su investigación “Análisis del comportamiento de la cartera de crédito y su incidencia en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 3 ubicadas en la ciudad de Riobamba, Período 2018-2019” tuvo como propósito determinar la tendencia y evolución de la cartera de créditos y su relación con la liquidez de las COACs del Segmento 3 en Riobamba. La metodología utilizada fue una investigación documental no experimental, basada en la obtención y análisis de datos de los boletines mensuales de la Secretaría de Economía Popular y Solidaria publicados en su sitio web. Entre los principales resultados del análisis se concluyo



que mediante la comparación de porcentajes de los índices de liquidez y cartera de crédito establecen que existe una relación directa entre ambas variables, lo cual se fundamenta manifestando que a medida que la liquidez incrementa, la cartera de crédito también presentará un crecimiento.

Arias et ál. (2023) en su investigación “El riesgo de liquidez y su incidencia en la concesión de créditos en la Cooperativa de ahorro y crédito Sumak Samy Ltda. Tuvo como propósito evaluar su riesgo de liquidez y cómo éste impactó en la concesión de créditos durante el año 2020. La metodología empleada incluyó un análisis comparativo de los estados financieros para identificar variaciones en las cuentas contables, así como el cálculo de la liquidez actual de la cooperativa según las normativas del organismo regulador. Este enfoque permitió determinar las causas del deterioro del indicador de liquidez en 2020 y su efecto en la eficiencia de las colocaciones crediticias. Entre los principales resultados del análisis se concluyó que la relación entre fondos disponibles y depósitos disminuyó del 15,02% en 2019 al 2,6% en 2020. Los fondos disponibles cayeron un 17,31% en 2020, mientras que las obligaciones a corto plazo aumentaron significativamente. Los resultados revelaron una relación directa entre los problemas de liquidez de la cooperativa y su capacidad para otorgar créditos en el período estudiado, lo cual obstaculizó su crecimiento institucional.

Quinatoa (2017) en su investigación de maestría “ Comportamiento de la cartera de crédito y su incidencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 de la ciudad de Ambato, año 2015 -2016” tuvo como propósito determinar cómo el comportamiento de la cartera de créditos impacta en la



liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 en la ciudad de Ambato durante esos ejercicios. La metodología aplicada se basó en la investigación exploratoria. La muestra considera las 5 cooperativas activas del segmento 2 de Ambato. Dentro de los principales hallazgos se identificó una variabilidad significativa en el comportamiento de la cartera, lo que a su vez impactó en los niveles de liquidez de las 5 COACs del segmento 2 de la ciudad de Ambato. Estos hallazgos resaltan la importancia de implementar estrategias efectivas de colocación y recuperación de cartera para garantizar la sostenibilidad financiera de las COACs.

2.1.2. Antecedentes nacionales

Isique y Diaz (2022) en su tesis titulado “Índice de liquidez estructural de las instituciones bancarias peruanas y su relación con variables macrofinancieras” cuyo objetivo principal fue calcular el índice de liquidez de largo plazo (NSFR) para los principales bancos del país entre 2011 y 2019, un indicador no publicado por la SBS. Que buscó relacionar este índice con variables financieras propias de las empresas bancarias. Además, se enfocó en identificar las variables que afectan uno de los principales riesgos del sistema bancario: el riesgo de liquidez. Concluye que cuando un banco aumenta su participación de mercado mediante el incremento de sus créditos, esto tiene un efecto marginal negativo de -4.06% sobre la liquidez.

Investigaciones previas, como la de Peñaloza (2022), han analizado el impacto de la pandemia de COVID-19 en el comportamiento de las colocaciones de crédito en la región Tacna. Los resultados de este estudio revelaron que, a pesar de las medidas restrictivas implementadas para contener la propagación del virus, se



observó un crecimiento significativo en las colocaciones de crédito de la Banca Múltiple en la región, especialmente en el período posterior a la emergencia sanitaria. Estos hallazgos sugieren que, a pesar de las adversidades económicas generadas por la pandemia, el sector financiero de Tacna demostró una notable resiliencia. evidencia de una tendencia al alza en las colocaciones de crédito de la Banca Múltiple Tacna. Revelando un crecimiento del 6% en el primer período evaluado julio 2018 a febrero 2020, seguido de una aceleración significativa en el segundo período marzo 2020 a octubre 2021, con un incremento del 23%.

Marreros y Reátegui (2021) en su investigación “Comportamiento de los depósitos y colocaciones en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en las regiones de Loreto y Ucayali, periodo 2015 – 2019”. Este estudio, de naturaleza aplicada y enfoque cuantitativo, adoptó un nivel descriptivo con un diseño no experimental. Su objetivo principal fue analizar y determinar las tendencias en los depósitos y colocaciones de las CMAC en las mencionadas regiones durante el quinquenio especificado. Los hallazgos de la investigación revelaron disparidades significativas entre ambas regiones. Loreto emergió como la región con mayores volúmenes tanto en captaciones como en colocaciones. Al cierre del 2019, los depósitos en Loreto alcanzaron los 249 millones de nuevos soles, mientras que las colocaciones se situaron en 330 millones de nuevos soles. En contraste, Ucayali registró cifras comparativamente menores, con captaciones de 87 millones y colocaciones de 302 millones de nuevos soles para el mismo periodo. Un aspecto particularmente notable fue la proporción entre depósitos y colocaciones en cada región. En Ucayali, los depósitos representaron apenas el 28.9% de las colocaciones, lo que sugirió una



mayor dependencia de fuentes de financiamiento externas a la región. Por otro lado, en Loreto, esta relación fue significativamente más equilibrada, con los depósitos constituyendo el 75% de las colocaciones, indicando una mayor capacidad de autofinanciamiento regional. Estos resultados proporcionaron una base empírica valiosa para comprender las dinámicas financieras regionales y las diferencias en el comportamiento de las CMAC en distintas áreas geográficas del Perú, contribuyendo así al cuerpo de conocimiento sobre el desarrollo financiero regional en el país.

2.2. MARCO TEÓRICO

2.2.1. Sistema financiero

El sistema financiero comprende un grupo de entidades que gestionan el movimiento del dinero en la economía. Su función principal es actuar como puente entre aquellos que tienen excedentes de capital (los ahorradores) y aquellos que necesitan fondos para realizar inversiones que generen valor (los inversores). Estas entidades, que facilitan la transferencia de recursos financieros, se conocen como "Intermediarios Financieros". Alternativamente, los espacios donde se llevan a cabo estas transacciones se denominan "Mercados Financieros".

Además, este sistema permite que el dinero fluya de manera eficiente en la economía, conectando a quienes tienen recursos disponibles con quienes pueden utilizarlos de manera productiva, fomentando así el crecimiento económico y el desarrollo. (Villegas, 2017).



El sistema financiero "comprende todos los mecanismos utilizados para transferir recursos en el tiempo, a través del espacio, y entre diferentes actividades y grupos" (Hidalgo, 2021).

Asimismo "el sistema financiero se describe como un conjunto de entidades financieras y gubernamentales, recursos y mercados que permiten que los ahorros (dinero ocioso) de determinadas entidades económicas caigan en manos de los prestatarios" (Kiziryan, 2022).

Cabe mencionar que Moran et ál. (2021) manifiesta que un sistema financiero es aquella que vigila los recursos con las cuales cuentan los países, dentro de estas existen intermediarios como son los bancos, los mutualistas, los inversionistas y otros,

Por otro lado, el sistemas financiero es de suma relevancia ya que este es el que aportan de una manera esencial para la producción de los bienes y servicios que las empresas necesitan para su desarrollo dentro de las economías, los cuales estos se van adaptando de una manera explícita a los cambios que se van surgiendo de una manera inesperada ya que cada empresa debe adaptarse a los objetivos y estrategias dadas en las iguales a los épocas y zonas definitivos las con la ayuda de las nuevas tecnologías cumpliendo también con los contratos establecidos por las mismas empresas (Moran et al., 2021).

2.2.2. Sistema financiero peruano

El Sistema Financiero Peruano, se rige por lo dispuesto en la ley N°26702 Ley del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia



de Banca y Seguros emanada por la S.B.S., el Banco Central de Reserva del Perú B.C.R.P y el Ministerio de Economía y Finanzas MEF (BCRP, 2022).

El sistema financiero peruano engloba un conjunto de instituciones y mercados encargados de la transferencia de fondos de ahorristas con destino a inversionistas en dos modalidades: los intermediarios financieros indirectos, como son las entidades bancarias, entidades financieras, cajas rurales, cajas municipales, etc. y, en segundo lugar, los mercados financieros directos, donde participan los bonos, acciones, papeles comerciales y derivados financieros comercializados en el mercado primario y secundario (Loza, 2020, p 26)

Es necesario mencionar que el sistema financiero peruano está conformado por el “conjunto de Instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la SBS, que operan en intermediación financiera (actividad desarrollada por empresas para captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos)” (Villegas, 2017).

El sistema financiero peruano también se divide en intermediación directa e indirecta, y corresponde a la relación con el superavitario y el deficitario (Vargas, 2021).

2.2.2.1. Intermediación financiera directa

La intermediación directa implica una interacción sin intermediarios entre aquellos que tienen excedentes de capital y quienes necesitan financiamiento. Este proceso ocurre principalmente en el ámbito bursátil, donde las entidades que requieren fondos emiten instrumentos financieros



como acciones y bonos. Estos son adquiridos por inversores con superávit de capital, estableciendo así un acuerdo directo.

Los fondos obtenidos mediante esta transacción se destinan a financiar actividades que generan valor. Es importante destacar que, aunque se denomina "directa", esta forma de intermediación no está exenta de supervisión. La entidad encargada de vigilar y regular estas operaciones es la Superintendencia de Mercado de Valores, que vela por el correcto funcionamiento de este mercado.

En esencia, este mecanismo permite una conexión más directa entre el ahorro y la inversión productiva, siempre bajo un marco regulatorio establecido (Ayala, 2005, como se citó en Ávila et al., 2013).

2.2.2.1. Intermediación financiera indirecta

Este tipo de intermediación se caracteriza por la falta de contacto directo entre quienes tienen exceso de fondos y quienes los necesitan. En este proceso, el proveedor de capital no identifica ni conoce al receptor final de los recursos.

Este mecanismo se lleva a cabo principalmente a través de instituciones financieras, tanto bancarias como no bancarias. Estas entidades actúan como intermediarios, captando fondos de los ahorradores y canalizándolos hacia quienes requieren financiamiento.



La supervisión y control de estas operaciones está a cargo de la Superintendencia de Banca y Seguros. Esta entidad reguladora se asegura de que las transacciones se realicen de manera apropiada y conforme a las normas establecidas, protegiendo así los intereses de todas las partes involucradas.

Este sistema permite la transferencia de recursos financieros de manera indirecta, bajo la supervisión de un organismo regulador especializado, superintendencia de Banca y Seguros (Ayala, 2005, como se citó en Ávila et ál., 2013).

2.2.3. Entidades de regulación y supervisión del sistema financiero peruano

2.2.3.1. Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras

Privadas de Fondos de Pensiones (SBS)

El sistema financiero peruano es regulado y supervisado por la SBS; que es una institución de derecho público cuya autonomía funcional está reconocida por la Constitución Política del Perú. Sus objetivos, funciones y atribuciones están establecidos en la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Ley N° 26702 (SBS, 2020a).

Es necesario resaltar que a través de su regulación, busca que las instituciones supervisadas tomen decisiones que les permita mantener su estabilidad y solvencia a largo plazo, y así preservar los intereses de los depositantes; por lo tanto, establece parámetros mínimos para que las empresas cuenten con sistemas que le permitan identificar, escandir, controlar



y hacer seguimiento de sus riesgos de una manera eficiente (Pachamango et ál.,2018).

2.2.3.2. Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)

El Banco Central de Reserva del Perú “es una entidad autónoma cuya finalidad es preservar la estabilidad monetaria, mediante el control de la inflación” (BCRP, 2022).

Es la entidad encargada de supervisar y controlar el sistema financiero del país. Sus principales tareas son: fomentar la competencia en la fijación de tasas de interés, regular la cantidad de dinero en circulación, administrar las reservas internacionales y emitir el dinero físico. Su función principal es mantener la salud y estabilidad del sistema financiero. Para lograrlo, se encarga de: establecer las reglas del juego para que los bancos y otras instituciones financieras compitan de manera justa, controlar la cantidad de dinero disponible en la economía, administrar las reservas de divisas del país y producir los billetes y monedas que utilizamos. Actúa como el árbitro del sistema financiero. Sus responsabilidades incluyen: garantizar que las tasas de interés se determinen de forma libre y competitiva, regular la oferta de dinero para controlar la inflación, administrar las reservas internacionales para proteger la economía de shocks externos y emitir la moneda nacional.

2.2.3.3. Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)

Como se menciona en la información institucional SMV (2020) es una entidad pública independiente encargada de velar por la protección de los



inversionistas, garantizar la transparencia y eficiencia de los mercados que regula y asegurar la exactitud de los precios. Como órgano técnico especializado, la SMV (2020) tiene como misión principal salvaguardar los intereses de los inversores, promover la transparencia y eficiencia en los mercados bajo su supervisión, corregir cualquier distorsión en los precios y difundir toda la información relevante. Con autonomía administrativa, funcional, económica, técnica y presupuestaria, la SMV (2020) es una entidad pública independiente cuya función es proteger a los inversores, asegurar la transparencia de los mercados y garantizar la correcta formación de precios.

Por otra parte, la SMV supervisa la transmisión de información por parte de los (emisores). Desempeñan un papel estratégico al facilitar la provisión de garantías. Los emisores están obligados a proporcionar a la SMV: estados financieros, informes anuales, información sobre el grupo empresarial, accionistas, directores, funcionarios y otros (SMV, 2023).

2.2.4. Clasificación del sistema financiero

El sistema financiero peruano incluye varios tipos de instituciones de depósito: bancos, sociedades financieras, cajas de ahorro municipales, cajas rurales y el Banco Nacional, un organismo público que se ocupa principalmente de las operaciones del sector público.

2.2.4.1. Sistema bancario

El sistema bancario “está constituido por el conjunto de bancos que operan en economía como intermediarios financieros indirectos. Además,



forma parte del sistema el ordenamiento jurídico que rige su funcionamiento y las instituciones públicas encargadas de su supervisión" (Yapo, 2021, p 27).

El sistema bancario peruano consiste en “un grupo de instituciones bancarias en el país. Está integrado por el banco central, el banco nacional y los bancos comerciales y de ahorro. La principal actividad de los bancos comerciales y de ahorro es interceptar el dinero del banco, ponerlo a disposición de la población en forma de depósito o de otro tipo, y utilizar este dinero para crédito de diversas formas o para operaciones sujetas a riesgo de mercado” (Nicomendozadels, 2023).

2.2.4.2. Sistema no bancario

"Estas instituciones financieras tienen como actividad principal, la intermediación de mediano y largo plazo, su operatividad es diversificada y la estructura institucional es heterogénea" (Escarcena, 2021, p 31).

La particularidad de estas entidades radica en la ausencia de efectivo en sus operaciones. Sus obligaciones, catalogadas como 'cuasi dinero', no son aceptadas como medio de pago directo en transferencias o transacciones por bienes y servicios, requiriendo una conversión a efectivo.

Cabe mencionar que es nombrado como “el conjunto de instituciones que realizan intermediación indirecta que captan y canalizan recursos, pero no califican como bancos: Cofide, compañías de seguro, cooperativas de ahorro, cajas , bolsa de valores, administradoras de fondo de pensiones” (Popular, 2019).



2.2.5. Estados financieros

Los estados financieros son una presentación estructurada de la situación financiera y el rendimiento financiero de una empresa. El objeto de los estados financieros es brindar información sobre la condición financiera, la condición financiera y los flujos de una empresa que sea útil para una variedad de partes interesadas en la toma de decisiones económicas (Gutierrez, 2018).

Asimismo, se considera que “los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad” (Apaza, 2011).

2.2.5.1. Estado de Situación Financiera

La preparación de los estados financieros de entidades financieras se realiza de acuerdo al manual de contabilidad para las empresas del sistema financiero vigente desde el 01/01/2001.

El estado de situación financiera, muestra los activos, pasivos y patrimonio neto de la institución financiera. Proporciona una visión de la posición económica en un momento específico (Apaza, 2004).

2.2.5.2. Estado de resultados

Detalla los ingresos, gastos y resultado neto del período. Muestra la rentabilidad de la institución financiera que incluye rubros como ingresos por intereses, comisiones, gastos operativos y resultado neto.



2.2.5.3. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Refleja las variaciones en el capital social, reservas, resultados acumulados. Muestra cómo ha evolucionado el patrimonio durante el período

2.2.5.4. Estado de Flujo de Efectivo

El estado de flujo de efectivo refleja los flujos de efectivo durante el año y clasificarlos como flujos operativos, de inversión o de financiamiento (Apaza, 2011, págs. 12-26)

2.2.6. Las colocaciones

Las colocaciones, en un contexto financiero, se refieren a la acción de invertir o distribuir fondos en diferentes instrumentos o productos financieros. Este término es más amplio que las colocaciones de crédito y puede incluir varios tipos de inversiones o distribuciones de dinero.

2.2.6.1. Definición de colocaciones de crédito

La colocación o préstamo es un anticipo de efectivo otorgado por el banco a su cliente, con la promesa de que el cliente pagará estos préstamos en el futuro pagaderos en etapas, en cuotas o de una sola vez con intereses adicional, que indemniza al acreedor por el tiempo que no tuvo este dinero (Barrios y Díaz, 2021, p 36).

Según la Red Cultural del Banco de la República (2021) la colocación hace posible que el dinero sea puesto en circulación a través de la otorgación de créditos, para esto las entidades deben lograr captar fondos por medio de



la prestación de diferentes servicios como las cuentas de ahorro, plazo fijo, corriente o sueldo, cobrando un porcentaje de comisión.

"Las colocaciones o créditos son aquellos préstamos de dinero que una entidad bancaria facilita a un cliente estableciendo un compromiso de devolución futura de forma gradual o en un solo pago, esta contraprestación implica el pago de un interés adicional en favor del acreedor" (Chambilla, 2023, p 32)

2.2.6.2. Importancia de las colocaciones

Las CMAC son instituciones clave en el sistema financiero, especializadas en brindar acceso al crédito para micro y pequeñas empresas, que son un motor importante de la economía. Dentro del sistema financiero, las CMAC desempeñan un papel fundamental al facilitar el acceso a financiamiento para micro y pequeñas empresas, contribuyendo así al desarrollo económico. Bajo esta dinámica las empresas materializar la otorgación de créditos a través de las colocaciones mensuales (Chambilla, 2023, p 31)

Una entidad financiera depende en gran medida de las colocaciones. Esto se debe a que la cobranza marca el final del ciclo productivo, donde las empresas obtienen los beneficios del flujo de caja generado por las actividades actuales. Como fuente principal de ingresos, establecer compromisos con los clientes asegura ingresos futuros para la organización. No se puede exagerar la importancia de una gestión de cuentas eficaz.



Por lo tanto, para los estudios más antiguos, es necesario clasificar las deudas de los clientes, monitorearlas de manera efectiva hasta la fecha de cierre y esperar ampliar o limitar las deudas, teniendo en cuenta las necesidades de la empresa, por lo que el crédito y la cobranza son en el ciclo de ingresos actividades que se realizan en cuanto permiten el cumplimiento de los cobros y otorgamiento de crédito.

2.2.6.3. Clasificación de las colocaciones

Se dividen en categorías considerando el nivel de ventas anuales del deudor, su nivel de endeudamiento en el sistema financiero y el propósito del préstamo.

a. Créditos empresariales

- **Créditos corporativos:** Son aquellos otorgados a empresas con ventas anuales mayores a 200 millones de soles en los últimos dos años según sus estados financieros auditados. También se consideran en esta categoría los créditos soberanos, a bancos multilaterales de desarrollo, a entidades del sector público, a intermediarios de valores, a empresas del sistema financiero, a patrimonios autónomos de seguro de crédito y a fondos de garantía legalmente constituidos.
- **Créditos a grandes empresas:** Son los concedidos a personas jurídicas con ventas anuales entre 20 y 200 millones de soles en los últimos dos años, o a deudores que hayan tenido emisiones de



instrumentos de deuda en el mercado de capitales durante el último año.

- **Créditos a medianas empresas:** Son aquellos otorgados a personas jurídicas con un endeudamiento total en el sistema financiero mayor a 300 mil soles en los últimos seis meses, y que no clasifican como corporativos o grandes empresas. También incluye créditos a personas naturales con más de 300 mil soles de deuda en el sistema financiero en los últimos seis meses, siempre que parte de dicha deuda corresponda a pequeñas o microempresas.
- **Créditos a pequeñas empresas:** Son los destinados a financiar actividades productivas de personas naturales o jurídicas cuyo endeudamiento total es superior a 20 mil soles, pero menor a 300 mil soles en los últimos seis meses.
- **Créditos a microempresas:** Son aquellos que financian actividades productivas de personas naturales o jurídicas con un endeudamiento total en el sistema financiero de máximo 20 mil soles en los últimos seis meses.

b. Créditos de consumo

Son los otorgados a personas naturales para pagar bienes, servicios o gastos no relacionados a una actividad empresarial. Se dividen en:

- **Créditos de consumo revolvente:** Permiten que el saldo fluctúe según las decisiones del deudor, como tarjetas de crédito, sobregiros, avances



en cuenta corriente y préstamos revolventes. Incluye también productos con un componente revolvente y otro no revolvente.

- **Créditos de consumo no revolvente:** Se reembolsan en cuotas fijas y no permiten la reutilización de los montos pagados por parte del deudor.
- **Créditos pignoraticios:** Es un préstamo en el que el deudor entrega un bien, un objeto tangible y de valor, como joyas valisas, oro u obras de arte.

c. **Créditos hipotecarios**

- **Créditos hipotecarios para vivienda:** Son los otorgados a personas naturales para adquirir, construir, refaccionar, remodelar, ampliar o mejorar su vivienda propia, siempre que cuenten con una hipoteca debidamente inscrita.
- **Créditos Mivivienda:** Son productos financieros ofrecidos por el Fondo MIVIVIENDA en Perú, diseñados para facilitar la compra, construcción, mejora o ampliación de viviendas. Estos créditos están orientados a familias que buscan adquirir una vivienda formal, ofreciendo tasas de interés accesibles y beneficios específicos.



2.2.7. La liquidez

2.2.5.1. Definición de liquidez

A la capacidad de cumplir con las obligaciones financieras se le denomina liquidez, como lo señalan Mory y Solis (2021). Este término también engloba la transformación de bienes en efectivo.

Según Apaza (2004) la liquidez hace alusión a la capacidad de pago de las empresas en el corto plazo, el cual depende de la capacidad para cumplir con las obligaciones financieras. Abarca sus reservas de efectivo para el pago de la deuda y requiere una gestión adecuada de varios activos y pasivos. Las reservas adecuadas son fundamentales para que las organizaciones realicen pagos. Si una organización no puede establecer esto, su liquidez se debilitará, lo que puede afectar significativamente su situación financiera. Este problema podría conducir potencialmente a graves implicaciones financieras.

Asimismo Maxi (2020) manifiesta que la liquidez es la capacidad que tienen las instituciones financieras de contar con suficientes activos para cumplir con sus obligaciones en tiempo y forma. Estas partes deben administrar sus recursos para que estén disponibles para posibles necesidades inmediatas o de corto plazo que crean riesgos potenciales de liquidez.

De acuerdo a BBVA (2023), la liquidez es la medida de la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras y saldar deudas en plazos determinados, lo cual es necesario para transacciones económicas de corto plazo con proveedores, clientes e instituciones financieras. Por lo



tanto, mantener el parámetro estandarizado de liquidez es crucial para garantizar una operación fluida durante todo el período de trabajo.

Por otro lado, la liquidez se describe con las siguientes palabras “denota su agilidad para enfrentar responsabilidades de corto plazo a medida que se acercan a su realización. En esencia, significa la habilidad de una empresa para liquidar obligaciones en un plazo inferior a un año” (Sáenz y Sáenz, 2019).

2.2.5.2. Importancia de la liquidez

En cuanto a la importancia Puma (2022) afirma “que es un medio para confirmar si una empresa puede o no asumir deudas de terceros”.

La liquidez es relevante debido a que evalúa la capacidad de un banco para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y debe analizarse teniendo en cuenta la naturaleza de las obligaciones. Las métricas de liquidez deben evaluarse en función de cómo han evolucionado con el tiempo en relación con el crecimiento de la cartera de préstamos y depósitos. Cabe señalar que el efectivo y equivalentes de efectivo del banco son activos deteriorados, por lo que el exceso de liquidez afecta la rentabilidad del banco.

Asimismo, en las finanzas empresariales, los activos líquidos son esenciales ya que “pueden ser utilizados para cancelar las deudas de forma rápida. Los ejemplos más habituales de activos líquidos son el dinero, ya sea mediante depósitos en entidades bancarias, o valores permutables como acciones y bonos” (Fortuño, 2020).



Por otro lado, se enfatiza la importancia en la evaluación de la condición de una empresa. Al conectar las unidades financieras, estos índices establecen relaciones que permiten un análisis profundo del balance económico de la empresa. Las variaciones en los índices a lo largo del tiempo revelan información valiosa sobre la administración de la empresa la ayudan a mantenerse bien equipada para manejar cambios futuros y resolver problemas de manera eficiente (Kluwer, 2022).

2.2.6. Ratios de liquidez

Según la empresa auditora Apoyo & Asociados (2023), la liquidez está conformada por cuatro indicadores o índices.

2.2.6.1. Ratio de liquidez inmediata

Mide la liquidez de una institución financiera, es decir, su capacidad para cumplir con las obligaciones de retiro de fondos por parte de sus clientes. En términos específicos: L1 proporciona una indicación de cuán bien posicionada está la institución para hacer frente a retiros inmediatos de fondos por parte de los depositantes. Una mayor proporción sugiere que la institución tiene suficiente liquidez para manejar retiros inesperados sin necesidad de recurrir a la venta de activos menos líquidos o a la obtención de financiamiento adicional.

- **Regla de decisión:** Mayor al 26%

$$L1 = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Depósitos a la Vista y de ahorro}}$$



- **Fondos disponibles:** Se refiere a los recursos líquidos que una institución financiera tiene a su disposición de inmediato. Estos pueden incluir efectivo en caja, saldos en cuentas corrientes en otras instituciones financieras y otros activos que pueden convertirse rápidamente en efectivo.
- **Depósitos a la vista y de ahorro:** Son los fondos depositados por los clientes en una institución financiera que están disponibles para ser retirados en cualquier momento (a la vista) o a través de cuentas de ahorro. Estos depósitos representan una obligación para la institución financiera, ya que deben estar disponibles para los clientes cuando los soliciten.

2.2.6.2. Ratio de inversiones líquidas

Esta ratio mide la liquidez inmediata: Evalúa la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo utilizando sus activos más líquidos. Cobertura de pasivos corrientes: Indica qué proporción de las deudas a corto plazo pueden ser pagadas con los activos más líquidos de la empresa. Capacidad de respuesta rápida: Muestra la habilidad de la empresa para responder a necesidades financieras inmediatas o aprovechar oportunidades de inversión a corto plazo. Gestión del efectivo: Proporciona una visión de cómo la empresa está gestionando su efectivo y sus inversiones a corto plazo en relación con sus obligaciones inmediatas.

- **Regla de decisión:** Mayor al 20%



$$L2 = \frac{\text{Fondos disponibles e inversiones negociables}}{\text{Dépositos del público}}$$

- **Fondos disponibles e inversiones negociables:** Esto incluye el efectivo, los equivalentes de efectivo y las inversiones a corto plazo que pueden convertirse rápidamente en efectivo.
- **Depósitos del público:** Estos generalmente incluyen cuentas de ahorro: Depósitos que los clientes pueden retirar en cualquier momento. Cuentas corrientes (o cuentas de cheques): Depósitos que se pueden utilizar para transacciones diarias. Depósitos a plazo fijo: Fondos depositados por un período específico.

2.2.6.3. Ratio de liquidez general

Es el indicador más importante entre los otros indicadores de liquidez. La ratio de liquidez mide la capacidad de una institución para cubrir sus obligaciones de corto plazo con sus activos líquidos. En términos más simples, evalúa la solvencia a corto plazo de la entidad, es decir, su capacidad para cumplir con sus compromisos financieros inmediatos sin necesidad de recurrir a la venta de activos no líquidos o a la obtención de financiamiento adicional.

- **Regla de decisión:** Mayor a 8% según SBS

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activos líquidos}}{\text{Obligaciones de corto plazo}}$$

- **Activos líquidos:** Son aquellos activos que pueden convertirse rápidamente en efectivo sin una pérdida significativa de valor. Estos



incluyen efectivo, depósitos a la vista, valores negociables (como bonos del gobierno y otros instrumentos financieros de alta liquidez), y otros activos fácilmente convertibles en efectivo.

- **Obligaciones de corto plazo:** Representan todas las deudas y compromisos financieros que la institución debe pagar dentro de un período corto, generalmente dentro de un año. Esto incluye cuentas por pagar, préstamos a corto plazo, y otros pasivos que vencen en el corto plazo.

2.2.6.5. Ratio de intermediación financiera

La ratio de intermediación financiera L4 mide la proporción de los fondos prestados (colocaciones netas) en relación con los fondos recibidos (depósitos y obligaciones). Este indicador evalúa la capacidad de la institución financiera para utilizar sus recursos recibidos de manera eficiente y rentable a través de la colocación de préstamos y créditos.

- **Regla de decisión:** Mayor al 70%- 80%

$$L4 = \frac{\textit{Colocaciones netas}}{\textit{Depósitos y obligaciones}}$$

- **Colocaciones netas:** Se refiere a los préstamos y otras formas de crédito otorgados por la institución financiera a sus clientes, menos las provisiones para préstamos incobrables o pérdidas esperadas. Representan la cantidad neta de dinero prestado que se espera recuperar.



- **Depósitos y obligaciones:** Incluyen todos los fondos depositados por los clientes en la institución financiera (como depósitos a la vista, de ahorro y a plazo) y otras obligaciones que la institución debe pagar, como préstamos obtenidos y otras deudas.

2.3. MARCO CONCEPTUAL

- **Crédito**

"Es un servicio financiero mediante el cual una entidad (como un banco, caja municipal o financiera) presta una cantidad de dinero a una persona o empresa, con el compromiso de que será devuelto en un plazo determinado, generalmente con un adicional llamado interés" (Barrios y Díaz, 2021, p 36).

- **Colocaciones**

Las colocaciones o créditos son aquellos préstamos de dinero que una entidad bancaria facilita a un cliente estableciendo un compromiso de devolución futura de forma gradual o en un solo pago, esta contraprestación implica el pago de un interés adicional en favor del acreedor (Chambilla, 2023, p 32)

- **Disponible**

Se refieren al dinero que una entidad financiera tiene a su disposición inmediata para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo y para sus operaciones diarias. Estos fondos son parte de los activos más líquidos de una institución financiera, Efectivo en caja, Depósitos en el banco central, Depósitos en otros bancos, Cheques y otros valores de cobro inmediato (Maxi, 2020).



- **Depósitos a la Vista:**

“Son cuentas donde el titular puede retirar su dinero en cualquier momento sin previo aviso”(BBVA, 2024)

- **Liquidez:**

Es la capacidad que tienen las instituciones financieras de contar con suficientes activos para cumplir con sus obligaciones en tiempo y forma. Estas partes deben administrar sus recursos para que estén disponibles para posibles necesidades inmediatas o de corto plazo que crean riesgos potenciales de liquidez (Maxi, 2020).

- **Depósitos:**

Fondos confiados por los clientes a la institución financiera (Matz y Neu, 2012).

- **Depósitos de Ahorro**

Son cuentas diseñadas para guardar dinero y generar intereses (BBVA, 2024).

Obligaciones de corto plazo: Son deudas o pasivos que deben ser liquidados en un plazo no mayor a 12 meses o dentro del ciclo normal de operaciones de la empresa (SBS, 2020).

- **Activos líquidos**

Son aquellos que pueden convertirse rápidamente en efectivo sin perder significativamente su valor. Son cruciales para la liquidez y solvencia a corto plazo de una entidad (Matz y Neu, 2012).

- **Colocaciones netas**



Se refieren al monto total de préstamos y créditos otorgados por una institución financiera, menos las provisiones por pérdidas crediticias esperadas (Richardson, 2009)

- **Obligaciones**

Compromisos financieros que la institución tiene con terceros (Matz y Neu, 2012).

CAPÍTULO III

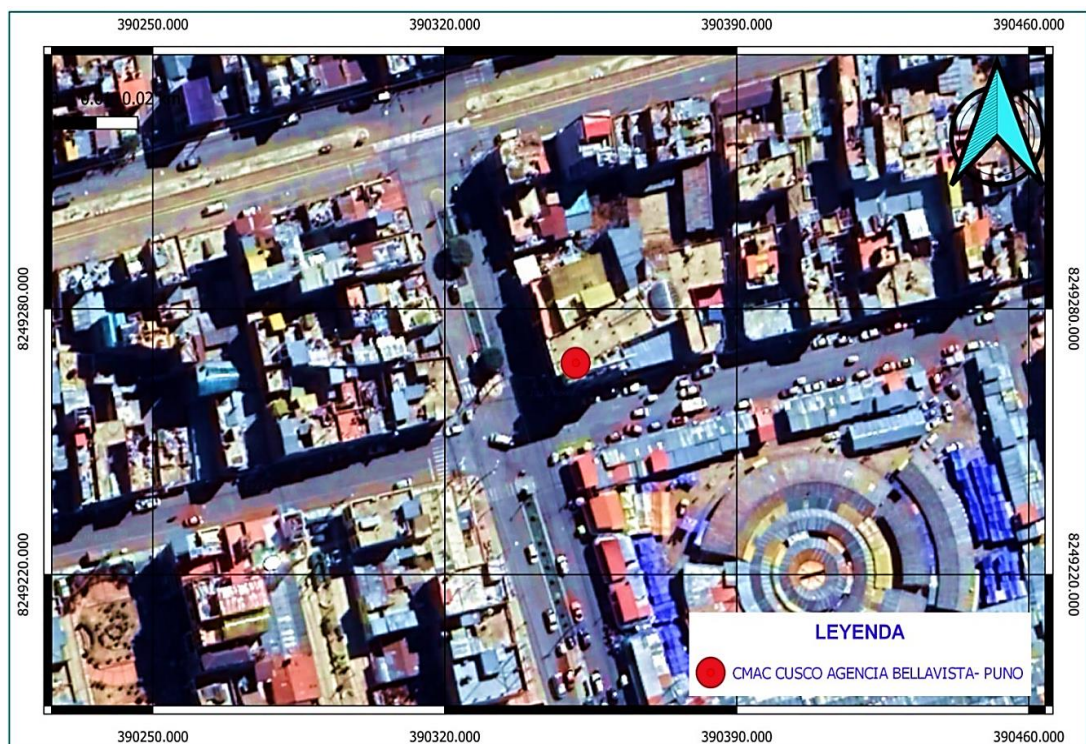
MATERIALES Y MÉTODOS

3.1. UBICACIÓN GEOGRÁFICA DEL ESTUDIO

3.1.1. Ubicación

Figura 1

Ubicación de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno



Nota: Elaboración propia - Programa ARCGIS 3.28.7

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco (CMAC Cusco) es una institución financiera cuya sede principal se ubica en la ciudad de Cusco. Para el presente trabajo de investigación, nos enfocaremos en la Oficina Agencia Bellavista, situada en la Av. El Sol 189 de la ciudad de Puno, provincia y región Puno, se localiza en el sureste del Perú. Sus coordenadas geográficas son 15°50'15"S 70°01'18"O



(15.8375, -70.02167. Esta agencia de la CMAC Cusco brinda servicios financieros a la población de Puno y sus alrededores, contribuyendo al desarrollo económico de la región (CMAC, 2023).

3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA DEL ESTUDIO

3.3.1. Población

La población de estudio es objeto sobre el cual recae la investigación, en la mayoría de los casos esta explícito y expresado en el enunciado, en otros casos está en forma implícita según indica (Hernández et ál., 2014)

La población fue conformada por estados financieros mensuales del periodo 2021 – 2022 de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco, agencia Bellavista Puno.

3.3.2. Muestra

Muestra de tipo no probabilística, en este método, todos los elementos de la población tienen la misma oportunidad y probabilidad de ser seleccionados como elementos.

- **Muestreo intencional o por conveniencia:** Conformado por 24 estados financieros mensuales enero a diciembre de los periodos 2021 – 2022.



3.3. ENFOQUE DE INVESTIGACIÓN

3.3.1. Cuantitativo

El enfoque de la investigación fue cuantitativo “es un método estructurado de recopilación y análisis de información que se obtiene a través de diversas fuentes. Este proceso se lleva a cabo con el uso de herramientas estadísticas y matemáticas con el propósito de cuantificar el problema de investigación” (Ortega, 2017).

3.4. NIVEL DE INVESTIGACIÓN

3.4.1. Nivel de investigación

Nivel correlacional – causal, “Se caracteriza por no solo identificar que existe una relación entre las variables, sino también probar que una variable causa cambios en la otra” (Creswell, 2014)

3.5. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

3.5.1. Método deductivo

De acuerdo a Ortega (2017) sigue una lógica que parte de principios generales para llegar a conclusiones más específicas, comenzando con una afirmación general de la que se derivan elementos particulares. Este enfoque fue esencial en la investigación, ya que permitió estructurar la formulación del problema, desarrollar el marco teórico, plantear las hipótesis, y facilitar la obtención de resultados y conclusiones finales que se derivan del estudio.



3.5.2. El método descriptivo

Según Hernández (2014) es un tipo de investigación que tiene como objetivo detallar y analizar las características de un fenómeno o situación. Se enfoca en observar, registrar, analizar y correlacionar hechos o fenómenos tal como se presentan en la realidad.

3.6. TIPO DE INVESTIGACIÓN

3.6.1. Básica

En ese sentido, la investigación es de “tipo básica debido a que su motivación es la simple curiosidad, el intenso gozo de descubrir nuevos conocimientos, sirve de cimiento a la investigación aplicada o tecnológica” (Moreno, 2022)

3.7. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

3.7.1. Diseño No experimental

No experimental, y de corte transversal debido a que realizan “sin manipular deliberadamente las variables, solo se observó el fenómeno en su contexto natural para posteriormente analizarle” (Ortega, 2017).

3.7.2. Diseño estadístico

Formulación de las hipótesis estadísticas: En esta fase de estudio, se pone a prueba las hipótesis para verificar si los datos observados las respaldan o las refutan. Para validar la hipótesis alterna, es necesario primero descartar la hipótesis nula. Las hipótesis nulas se caracterizan por negar diferencias o incrementos, buscando

establecer equivalencias o similitudes. Mientras las hipótesis alternas contemplan múltiples formas en que una variable podría influir sobre otra.

Coeficiente de correlación de Pearson: Para examinar las variables del estudio, se ha empleado el coeficiente de correlación de Pearson, para llevar a cabo la prueba de hipótesis pertinente. Este coeficiente, con valores que varían entre -1 y 1, ofrece una representación de las relaciones entre las variables analizadas. Un valor de -1 señala una correlación negativa perfecta, mientras que 0 indica la ausencia de correlación, y 1 denota una correlación positiva perfecta (Kazmier, 1990).

Tabla 1

Interpretación de la escala del coeficiente de Correlación r de Pearson

Valor	Significado
-1	Correlación negativa grande y perfecta
-0,9 a -0,99	Correlación negativa muy alta
-0,7 a -0,89	Correlación negativa alta
-0,4 a -0,69	Correlación negativa moderada
-0,2 a -0,39	Correlación negativa baja
-0,01 a -0,19	Correlación negativa muy baja
0	Correlación nula
0,01 a 0,19	Correlación positiva muy baja
0,2 a 0,39	Correlación positiva baja
0,4 a 0,69	Correlación positiva moderada
0,7 a 0,89	Correlación positiva alta
0,9 a 0,99	Correlación positiva muy alta
1	Correlación positiva grande y perfecta

Fuente: Schaum's Outline of Business Statistics



3.8. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

3.8.1. Técnicas

3.8.1.1. Revisión documental

Mediante la revisión de documentos como estados financieros, memorias anuales de los periodos 2021 - 2022 para el análisis las colocaciones de crédito y la liquidez de CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno.

3.8.2. Instrumentos

- Informes y datos obtenidos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
- Base de datos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco, agencia Bellavista Puno.



CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. RESULTADOS

4.1.1. Objetivo general

Determinar la incidencia de las colocaciones de crédito en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno periodo 2021-2022.

- Colocaciones de crédito

Las colocaciones de crédito están conformadas por créditos empresariales, créditos de consumo y créditos hipotecarios. Para la consecución del objetivo propuesto, se emplearon fuentes de información financiera oficiales y se aplicaron métodos de cálculo específicos. Se utilizó la información financiera publicada en el portal oficial de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) del Perú. Asimismo, para la determinación del volumen de créditos y ratios de liquidez de la Agencia Bellavista: Dado que la información desagregada por agencias no está directamente disponible en los informes de la SBS, se implementó un método de cálculo indirecto. Este procedimiento se basó en la aplicación del nivel de actividad para determinar el volumen de créditos específico. Los datos recopilados y analizados corresponden al intervalo temporal comprendido entre enero de 2021 y diciembre de 2022, abarcando un total de 24 meses consecutivos.

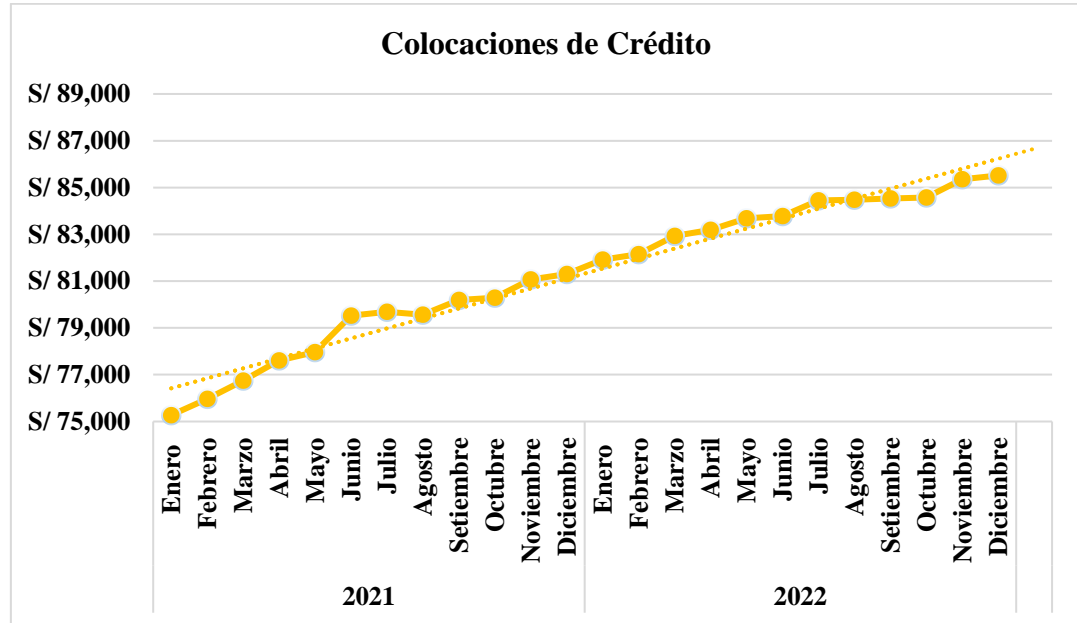
Tabla 2*Volumen neto de las colocaciones de crédito 2021-2022*

Periodo	Caja Cusco	Nivel de actividad %	Agencia Bellavista	
2021	Enero	S/ 3,891,224	1.93446%	S/ 75,274
	Febrero	S/ 3,907,765	1.94410%	S/ 75,971
	Marzo	S/ 3,946,884	1.94432%	S/ 76,740
	Abril	S/ 3,994,992	1.94251%	S/ 77,603
	Mayo	S/ 4,033,435	1.93299%	S/ 77,966
	Junio	S/ 4,067,151	1.95545%	S/ 79,531
	Julio	S/ 4,098,957	1.94408%	S/ 79,687
	Agosto	S/ 4,130,459	1.92628%	S/ 79,564
	Setiembre	S/ 4,162,901	1.92630%	S/ 80,190
	Octubre	S/ 4,189,336	1.91665%	S/ 80,295
	Noviembre	S/ 4,234,001	1.91490%	S/ 81,077
	Diciembre	S/ 4,287,230	1.89633%	S/ 81,300
2022	Enero	S/ 4,302,810	1.90385%	S/ 81,919
	Febrero	S/ 4,356,688	1.88570%	S/ 82,154
	Marzo	S/ 4,412,420	1.87954%	S/ 82,933
	Abril	S/ 4,459,323	1.86564%	S/ 83,195
	Mayo	S/ 4,498,434	1.86040%	S/ 83,689
	Junio	S/ 4,549,835	1.84143%	S/ 83,782
	Julio	S/ 4,588,091	1.84053%	S/ 84,445
	Agosto	S/ 4,620,745	1.82821%	S/ 84,477
	Setiembre	S/ 4,668,150	1.81089%	S/ 84,535
	Octubre	S/ 4,699,792	1.79944%	S/ 84,570
	Noviembre	S/ 4,759,155	1.79341%	S/ 85,351
	Diciembre	S/ 4,764,981	1.79466%	S/ 85,515
Periodo 2021		Total	S/ 945,198	
		Media	S/ 78,767	
Periodo 2022		Total	S/ 1,006,565	
		Media	S/ 83,880	
Periodo 2021-2022		Total	S/ 1,951,763	
		Media	S/ 81,323	

Fuente: Superintendencia de Banca, seguros y AFP.

Figura 2

Evolución de las colocaciones de crédito 2021-2022



Fuente: Tabla 2

De acuerdo con el estudio efectuado sobre las colocaciones crediticias, evidenciadas en la tabla 2 y figura 2, agencia Bellavista, en el periodo 2021 otorgó un total de S/ 945,198 de colocaciones y un promedio de S/ 78,767. Asimismo, agosto, único mes que muestra una disminución con una variación absoluta de -S/ 123. Eso principalmente debido a que Puno estaba aún lidiando con los efectos económicos de la pandemia de COVID-19, lo que afectó la demanda de créditos. Asimismo, la incertidumbre política que marco el inicio del nuevo gobierno, lo que generó cierta incertidumbre. Por otro lado, en el periodo 2022 agencia Bellavista concedió un total de S/ 1,006,565 de colocaciones y un promedio de S/ 83,880 colocaciones. En los dos periodos analizados se colocó un total de S/ 1,951,763 con una media de S/ 81,323. Los datos reflejan un crecimiento a lo largo de los periodos.

Tabla 3

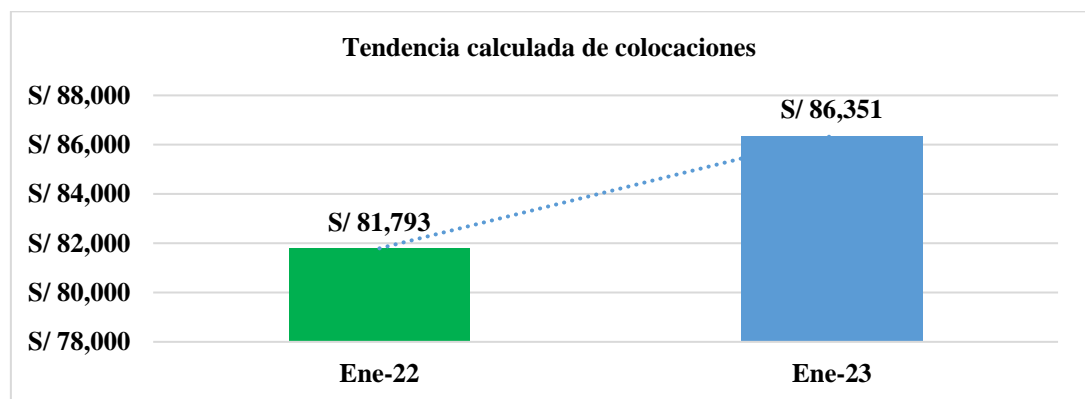
Tendencia de las colocaciones de crédito a enero de 2022-2023

Periodo de estudio	Promedio	Periodo de tendencia	Tendencia calculada
2021	S/ 78,767	Ene-22	S/ 81,793
2022	S/ 83,880	Ene-23	S/ 86,351

Fuente: Elaboración propia

Figura 3

Tendencia de las colocaciones



Fuente: Tabla 3

Conforme al análisis efectuado en la tabla 3 y figura 3, se muestra la tendencia de las colocaciones. En 2021 se concedió un promedio de S/ 78,767 colocaciones y para enero de 2022 se estimó conceder un importe de S/ 81,793, siendo el importe de la tendencia calculada superior al promedio, indicando una tendencia en alza. En el segundo periodo de estudio, 2022, se colocó un promedio de S/ 83,880 y para enero del 2023 se estima obtener un importe de S/ 86,351, reflejando una clara tendencia ascendente en cuanto a las colocaciones.

Tabla 4

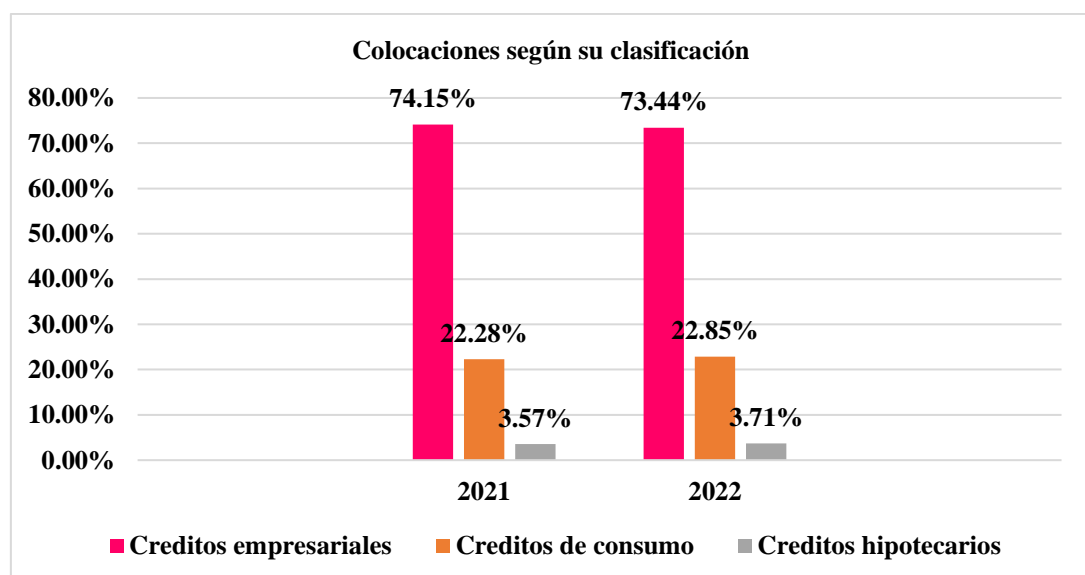
Colocaciones de crédito según su clasificación 2021-2022

Periodo		Créditos empresariales	Créditos de consumo	Créditos hipotecarios	Total colocaciones
2021	Total	S/ 700,843	S/ 210,631	S/ 33,724	S/ 945,198
	%	74.15%	22.28%	3.57%	100%
2022	Total	S/ 739,206	S/ 230,044	S/ 37,315	S/ 1,006,565
	%	73.44%	22.85%	3.71%	100%

Fuente: Superintendencia de Banca, seguros y AFP

Figura 4

Representación porcentual de las colocaciones 2021-2022



Fuente: Tabla 4

La tabla 4 y figura 4 muestra las colocaciones según su clasificación. Conforme a los datos, en el periodo 2021 del total de colocaciones el 3.57% (S/ 33,724) fueron otorgados como créditos hipotecarios, el 22.28% (S/ 210,631) como créditos de consumo y el 74.15% (S/ 700,843) como créditos empresariales. La mayor proporción lo constituye los créditos empresariales con un mayor número de porcentaje.



En el periodo 2022, el 3.71% (S/ 37,315) fueron dados como créditos hipotecarios, el 22.85% (S/ 230,044) como créditos de consumo y el 73.44% (S/ 739,206) fueron entregados como créditos empresariales. En los dos periodos analizados se muestra que la institución otorgó mayores préstamos al sector empresarial en comparación a otros en la región de Puno.

- **Liquidez**

La liquidez se mide mediante 3 indicadores o también llamados índices. Para la determinación de estos indicadores, se utilizaron datos obtenidos de los informes publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Es importante señalar que los valores presentados se multiplicaron por el nivel de actividad porcentual. Este ajuste permitió estimar con mayor precisión la liquidez específica para la Agencia Bellavista.

a. Ratio de liquidez inmediata

$$L1 = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Depósitos a la Vista y de ahorro}}$$

Tabla 5

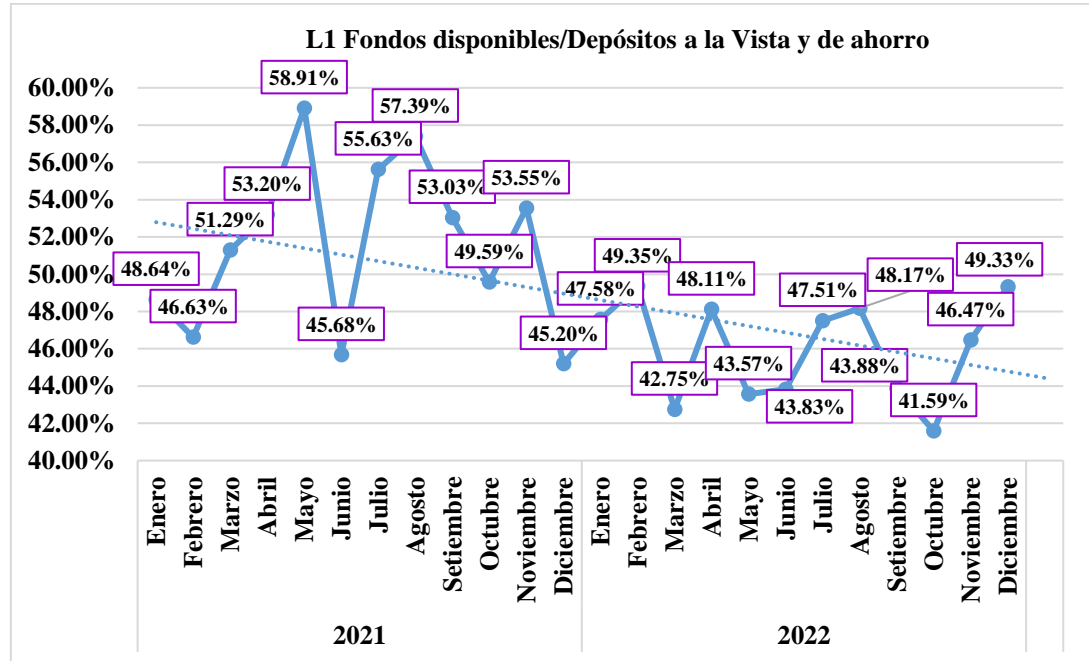
Evolución de la ratio de liquidez inmediata L1 2021-2022

Periodo	Caja Cusco			Nivel de actividad	Agencia Bellavista				
	Fondos disponibles (c)	Depósitos a la Vista y de ahorro (d)	(c)/(d)		Fondos disponibles (c)	Depósitos a la Vista y de ahorro (d)	(c)/(d)		
Enero	S/ 465,613	S/ 957,331	48.64%	1.93446%	S/ 9,007	S/ 18,519	48.64%		
Febrero	S/ 442,225	S/ 948,361	46.63%	1.94410%	S/ 8,597	S/ 18,437	46.63%		
Marzo	S/ 492,175	S/ 959,514	51.29%	1.94432%	S/ 9,569	S/ 18,656	51.29%		
Abril	S/ 513,215	S/ 964,613	53.20%	1.94251%	S/ 9,969	S/ 18,738	53.20%		
Mayo	S/ 587,044	S/ 996,441	58.91%	1.93299%	S/ 11,348	S/ 19,261	58.91%		
2021	Junio	S/ 465,245	S/ 1,018,550	45.68%	1.95545%	S/ 9,098	S/ 19,917	45.68%	
	Julio	S/ 589,011	S/ 1,058,865	55.63%	1.94408%	S/ 11,451	S/ 20,585	55.63%	
	Agosto	S/ 635,258	S/ 1,106,892	57.39%	1.92628%	S/ 12,237	S/ 21,322	57.39%	
	Setiembre	S/ 621,850	S/ 1,172,589	53.03%	1.92630%	S/ 11,979	S/ 22,588	53.03%	
	Octubre	S/ 589,086	S/ 1,188,009	49.59%	1.91665%	S/ 11,291	S/ 22,770	49.59%	
	Noviembre	S/ 661,328	S/ 1,235,081	53.55%	1.91490%	S/ 12,664	S/ 23,651	53.55%	
	Diciembre	S/ 597,414	S/ 1,321,833	45.20%	1.89633%	S/ 11,329	S/ 25,066	45.20%	
	Enero	S/ 650,139	S/ 1,366,543	47.58%	1.90385%	S/ 12,378	S/ 26,017	47.58%	
	Febrero	S/ 679,457	S/ 1,376,677	49.35%	1.88570%	S/ 12,813	S/ 25,960	49.35%	
	Marzo	S/ 598,131	S/ 1,399,239	42.75%	1.87954%	S/ 11,242	S/ 26,299	42.75%	
	Abril	S/ 683,662	S/ 1,420,935	48.11%	1.86564%	S/ 12,755	S/ 26,510	48.11%	
	2022	Mayo	S/ 621,050	S/ 1,425,432	43.57%	1.86040%	S/ 11,554	S/ 26,519	43.57%
Junio		S/ 625,266	S/ 1,426,607	43.83%	1.84143%	S/ 11,514	S/ 26,270	43.83%	
Julio		S/ 674,957	S/ 1,420,786	47.51%	1.84053%	S/ 12,423	S/ 26,150	47.51%	
Agosto		S/ 679,804	S/ 1,411,158	48.17%	1.82821%	S/ 12,428	S/ 25,799	48.17%	
Setiembre		S/ 609,494	S/ 1,388,861	43.88%	1.81089%	S/ 11,037	S/ 25,151	43.88%	
Octubre		S/ 538,735	S/ 1,295,260	41.59%	1.79944%	S/ 9,694	S/ 23,307	41.59%	
Noviembre		S/ 591,098	S/ 1,272,053	46.47%	1.79341%	S/ 10,601	S/ 22,813	46.47%	
Diciembre		S/ 591,041	S/ 1,198,235	49.33%	1.79466%	S/ 10,607	S/ 21,504	49.33%	
						Periodo 2021	Media	51.56%	
						Periodo 2022	Media	46.01%	
						Periodo 2021-2022	Media	48.79%	

Fuente: Superintendencia de Banca, seguros y AFP

Figura 5

Evolución de la ratio de liquidez inmediata L1 2021-2022



Fuente: Tabla 5

La Tabla 5 y Figura 5 proporcionó el análisis de la ratio de liquidez 1, expresada como Fondos disponibles y depósitos a la Vista y de ahorro que mide la capacidad de la agencia Bellavista para responder a retiros inesperados de los depósitos a la vista y de ahorro por parte de sus clientes. El mes de mayo del 2021 destacó por registrar la ratio de liquidez más elevada de los periodos analizados, alcanzando un 58.91%. Este pico en la ratio de liquidez sugirió que, durante dicho período, la agencia gozaba de una posición óptima para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo relacionadas con los depósitos a la vista y de ahorro. Esto se atribuyó a un incremento sustancial en los fondos disponibles, que ascendieron a 11,348 en el mes mencionado. En contraste, octubre se caracterizó por exhibir la ratio de liquidez más baja de los años analizados, situándose en un 41.59%. Esta cifra



indicó que la capacidad de la agencia para responder a sus compromisos inmediatos con los depositantes se vio significativamente reducida. En síntesis, a lo largo de 2021 y 2022, la Agencia Bellavista mostró un manejo estable de sus fondos disponibles en relación con los depósitos a la vista y de ahorro, con proporciones que oscilaron entre 41.59% y 58.91%. Aunque hubo fluctuaciones, la agencia mantuvo una proporción adecuada de fondos líquidos para hacer frente a sus obligaciones inmediatas.

El análisis reveló que la ratio de liquidez inmediata L1 alcanzó un promedio de 51.56% en el ejercicio 2021, mientras que en el periodo 2022 se registró una ratio de 46.01%. La media aritmética calculada para ambos ejercicios se situó en 48.79%. Estos resultados superan significativamente el umbral mínimo regulatorio del 26%. La posición de los índices de liquidez, al mantenerse considerablemente por encima del requerimiento, demuestra que la institución mantiene una capacidad necesaria para hacer frente a sus compromisos.

Tabla 6

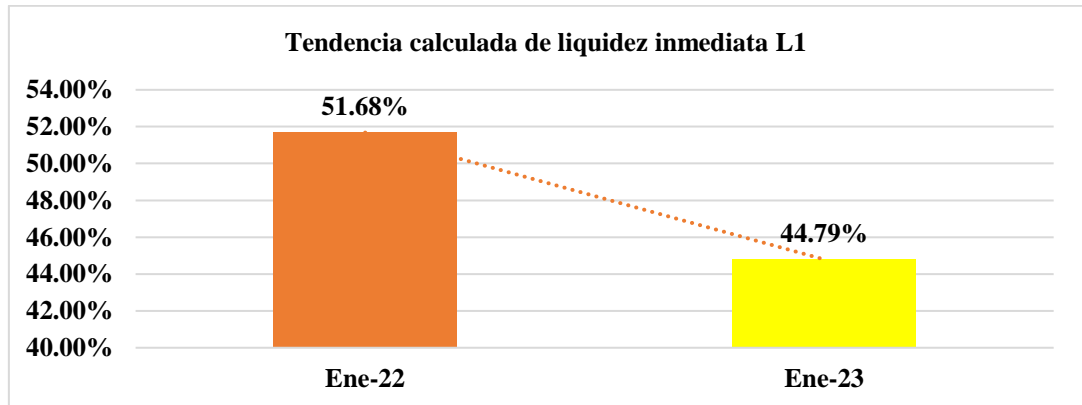
Tendencia de la ratio de liquidez inmediata L1 a enero del 2022-2023

Periodo de estudio	Promedio calculado	Periodo de tendencia	Tendencia calculada
2021	51.56%	Ene-22	51.68%
2022	46.01%	Ene-23	44.79%

Fuente: Elaboración propia

Figura 6

Tendencia de la ratio de liquidez inmediata L1 a enero de 2022-2023



Fuente: Tabla 6

La tabla 6 y figura 6, muestra la tendencia de la ratio de liquidez inmediata L1. En 2021 se obtuvo un promedio de 51.56% y para enero de 2022 se estimó tener una ratio de 51.68%, siendo el importe de la tendencia calculada superior al promedio, indicando así una tendencia ligeramente en alza. Sin embargo, en 2022, se tuvo una ratio promedio de 46.01% y para enero del 2023 se estimó obtener una ratio de 44.49%, siendo el importe de la tendencia calculada inferior al promedio; reflejando así una tendencia descendente.

b. Ratio de inversiones liquidas

$$L2 = \frac{\text{Fondos disponibles e inversiones negociables}}{\text{Depósitos del público}}$$

Tabla 7

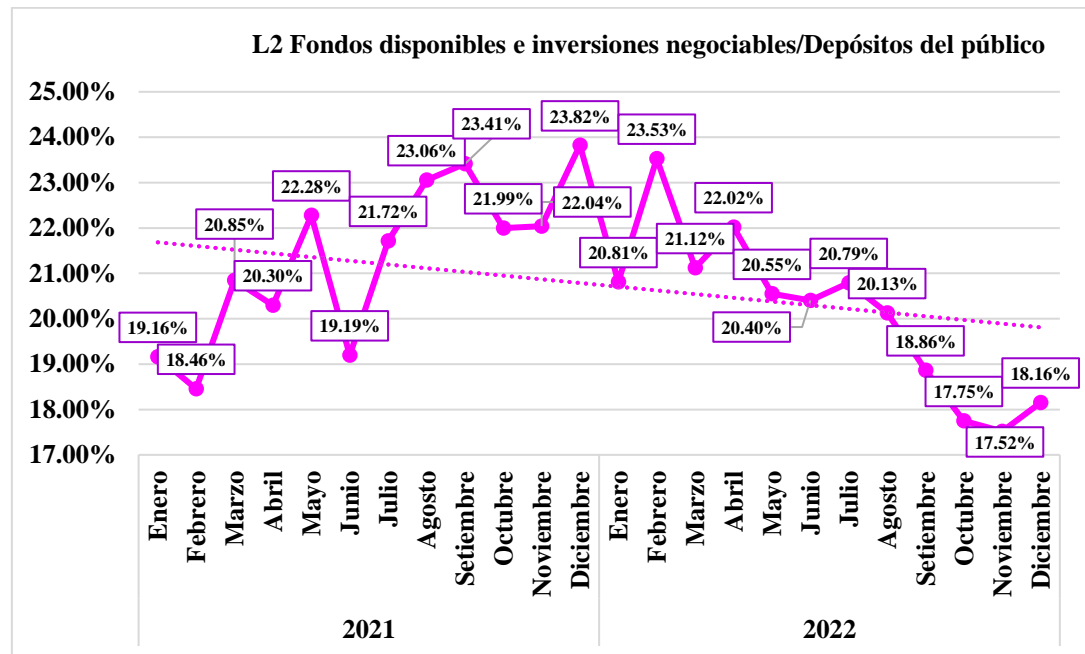
Evolución de la ratio de inversiones liquidas L2 2021-2022

Periodo	Caja Cusco (Miles de soles)			Nivel de actividad	Agencia Bellavista (Miles de soles)			
	Fondos disponibles e inversiones negociables (e)	Depósitos del público (f)	(e)/(f)		Fondos disponibles e inversiones negociables (e)	Depósitos del público (f)	(e)/(f)	
2021	Enero	S/ 613,628	S/ 3,202,338	19.16%	1.93446%	S/ 11,870	S/ 61,948	19.16%
	Febrero	S/ 587,518	S/ 3,182,992	18.46%	1.94410%	S/ 11,422	S/ 61,881	18.46%
	Marzo	S/ 662,915	S/ 3,179,438	20.85%	1.94432%	S/ 12,889	S/ 61,818	20.85%
	Abril	S/ 646,282	S/ 3,183,768	20.30%	1.94251%	S/ 12,554	S/ 61,845	20.30%
	Mayo	S/ 718,958	S/ 3,227,262	22.28%	1.93299%	S/ 13,897	S/ 62,383	22.28%
	Junio	S/ 612,446	S/ 3,190,667	19.19%	1.95545%	S/ 11,976	S/ 62,392	19.19%
	Julio	S/ 702,163	S/ 3,233,232	21.72%	1.94408%	S/ 13,651	S/ 62,857	21.72%
	Agosto	S/ 761,072	S/ 3,301,091	23.06%	1.92628%	S/ 14,660	S/ 63,588	23.06%
	Setiembre	S/ 786,460	S/ 3,359,192	23.41%	1.92630%	S/ 15,150	S/ 64,708	23.41%
	Octubre	S/ 743,371	S/ 3,379,842	21.99%	1.91665%	S/ 14,248	S/ 64,780	21.99%
	Noviembre	S/ 761,635	S/ 3,455,492	22.04%	1.91490%	S/ 14,585	S/ 66,169	22.04%
	Diciembre	S/ 817,077	S/ 3,429,974	23.82%	1.89633%	S/ 15,494	S/ 65,044	23.82%
2022	Enero	S/ 714,446	S/ 3,433,323	20.81%	1.90385%	S/ 13,602	S/ 65,365	20.81%
	Febrero	S/ 813,137	S/ 3,455,965	23.53%	1.88570%	S/ 15,333	S/ 65,169	23.53%
	Marzo	S/ 730,492	S/ 3,458,985	21.12%	1.87954%	S/ 13,730	S/ 65,013	21.12%
	Abril	S/ 795,509	S/ 3,612,892	22.02%	1.86564%	S/ 14,841	S/ 67,404	22.02%
	Mayo	S/ 751,111	S/ 3,655,160	20.55%	1.86040%	S/ 13,974	S/ 68,001	20.55%
	Junio	S/ 754,476	S/ 3,697,856	20.40%	1.84143%	S/ 13,893	S/ 68,093	20.40%
	Julio	S/ 803,891	S/ 3,866,626	20.79%	1.84053%	S/ 14,796	S/ 71,166	20.79%
	Agosto	S/ 788,817	S/ 3,919,337	20.13%	1.82821%	S/ 14,421	S/ 71,654	20.13%
	Setiembre	S/ 747,400	S/ 3,962,070	18.86%	1.81089%	S/ 13,535	S/ 71,749	18.86%
	Octubre	S/ 707,622	S/ 3,986,953	17.75%	1.79944%	S/ 12,733	S/ 71,743	17.75%
	Noviembre	S/ 703,534	S/ 4,016,146	17.52%	1.79341%	S/ 12,617	S/ 72,026	17.52%
	Diciembre	S/ 728,103	S/ 4,010,359	18.16%	1.79466%	S/ 13,067	S/ 71,972	18.16%
					Periodo 2021	Media	21.36%	
					Periodo 2022	Media	20.14%	
					Periodo 2021-2022	Media	20.75%	

Fuente: Superintendencia de Banca, seguros y AFP

Figura 7

Evolución de la ratio de inversiones liquidas L2 2021-2022



Fuente: Tabla 7

La Tabla 8 y la Figura 8 presentan la ratio de inversiones liquidez L2 a lo largo de los periodos, expresada como la relación entre los fondos disponibles e inversiones negociables y los depósitos del público. Este indicador mide la capacidad de la institución para responder a sus obligaciones derivadas de los depósitos y captaciones del público (ahorristas). La ratio obtenida en el mes de diciembre de 2021, se destacó por presentar la ratio de liquidez más elevada dentro de los periodos analizados, alcanzando un 23.82%. Esto indicó que, en dicho periodo, la agencia disponía de una mayor proporción de fondos e inversiones negociables para cumplir con sus obligaciones frente a los depósitos y captaciones del público. Este resultado se debió a un incremento en los fondos disponibles e inversiones negociables, que ascendieron a S/ 15,494 miles de soles, acompañado por una disminución en las obligaciones, las

cuales alcanzaron los S/ 65,044 miles de soles durante el mes en cuestión. Por otro lado, el mes de noviembre de 2022 se caracterizó por tener la ratio de liquidez más baja de los periodos evaluados, situándose en 17.75%. Este resultado reflejó una menor capacidad de la agencia para hacer frente a sus obligaciones con los depositantes. La disminución de la ratio de liquidez se atribuyó principalmente a una reducción en los fondos disponibles e inversiones negociables, que descendieron a S/ 12,617 miles de soles, junto con un aumento en las obligaciones con el público, las cuales alcanzaron los S/ 72,026 miles de soles. En síntesis, es relevante destacar que el indicador de liquidez L2 presentó fluctuaciones entre 17.52% y 28.82%, lo que sugiere que la entidad mantuvo niveles de liquidez relativamente estables, con variaciones mensuales menores.

Por otro lado, los resultados del análisis mostraron que la ratio L2 registró un promedio de 21.36% durante el ejercicio 2021, para luego experimentar un descenso hasta alcanzar 20.14% en el período 2022. La media aritmética calculada para ambos ejercicios se situó en 20.75%. Los niveles de liquidez de la institución van ligeramente más allá del 20% reglamentario fijado por las empresas auditoras, lo que demuestra una capacidad para responder a sus compromisos con los depositantes.

Tabla 8

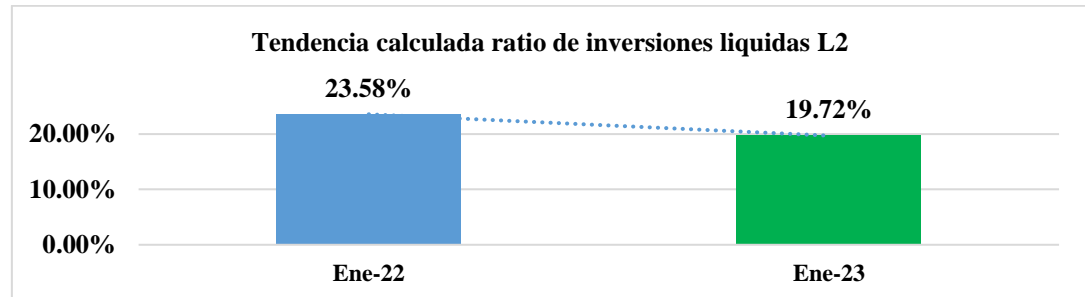
Tendencia de la ratio de inversiones liquidas L2 a enero de 2022-2023

Periodo de estudio	Promedio calculado	Periodo de tendencia	Tendencia calculada
2021	21.36%	Ene-22	23.58%
2022	20.14%	Ene-23	19.72%

Fuente: Elaboración propia

Figura 8

Tendencia de la ratio de inversiones liquidas L2 a enero de 2022-2023



Fuente: Tabla 8

Conforme al análisis de la tabla 8 y figura 8, que muestran la tendencia de la ratio de inversiones liquidas L2. De acuerdo a los datos, en el primer periodo de estudio 2021 se obtuvo un promedio de ratio de 21.36% y en el periodo de tendencia, enero de 2022 se estimó tener una ratio de 23.58%, siendo el importe de la tendencia calculada superior al promedio, indicando así una tendencia ascendente. En contraste, en el segundo periodo de estudio 2022, se tuvo una ratio promedio de 20.14% y en el periodo de tendencia, enero del 2023 se estimó obtener una ratio de 19.72%, siendo el importe de la tendencia calculada inferior al promedio; reflejando así una clara tendencia descendente.

c. Ratio de liquidez general

Para la determinación de este indicador, se utilizaron datos de activos y pasivos líquidos, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, obtenidos de los informes publicados por la SBS. Es importante señalar que los valores presentados en moneda extranjera fueron convertidos a moneda nacional utilizando los tipos de cambio mensuales correspondientes (ver Anexos 19 y 20). Esta conversión asegura una base común para el análisis y la comparabilidad de los datos.

$$L3 = \frac{\text{Activos líquidos}}{\text{Obligaciones de corto plazo}}$$

Tabla 9

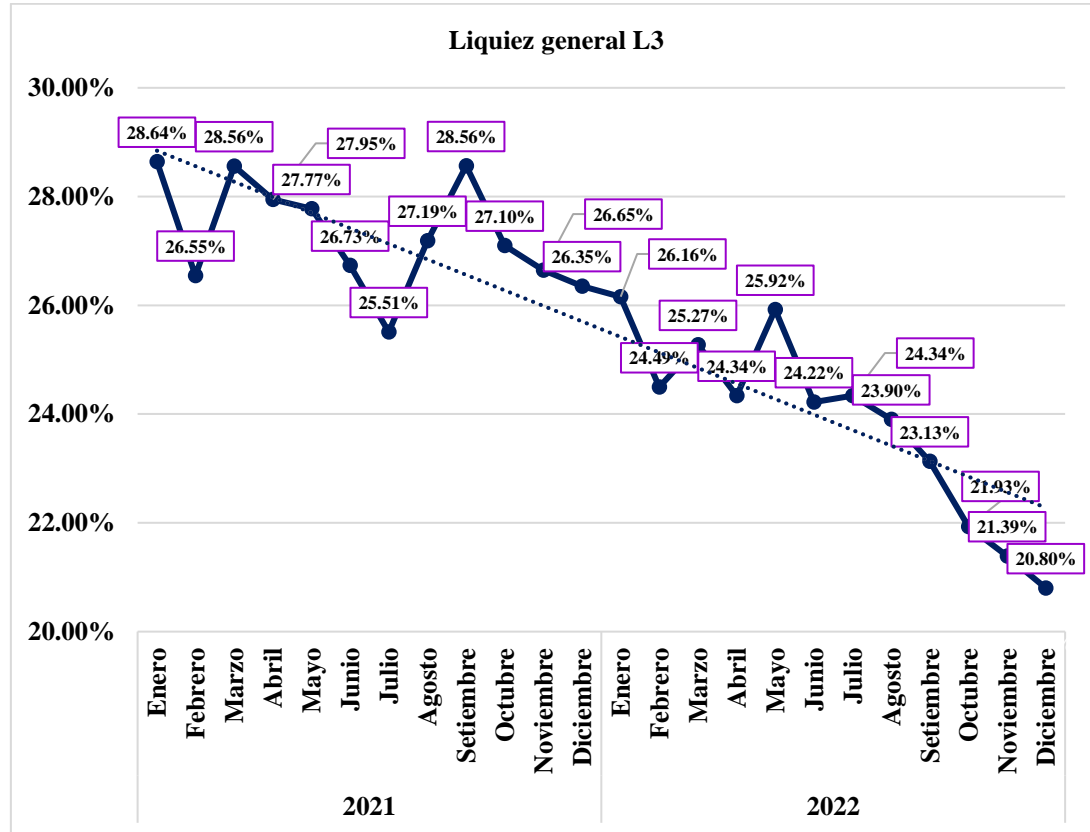
Evolución de la ratio de liquidez general L3 2021-2022

Periodo	Caja Cusco			Agencia Bellavista				
	Activos líquidos (a)	Obligaciones de corto plazo (b)	(a)/(b)	Nivel de actividad	Activos líquidos (a)	Oblig. de corto plazo (b)	(a)/(b)	
2021	Enero	S/ 649,551	S/ 2,267,789	28.64%	1.93446%	S/ 12,565	S/ 43,869	28.64%
	Febrero	S/ 610,233	S/ 2,298,524	26.55%	1.94410%	S/ 11,864	S/ 44,686	26.55%
	Marzo	S/ 672,676	S/ 2,355,296	28.56%	1.94432%	S/ 13,079	S/ 45,794	28.56%
	Abril	S/ 673,460	S/ 2,409,745	27.95%	1.94251%	S/ 13,082	S/ 46,810	27.95%
	Mayo	S/ 689,090	S/ 2,481,108	27.77%	1.93299%	S/ 13,320	S/ 47,960	27.77%
	Junio	S/ 677,794	S/ 2,535,512	26.73%	1.95545%	S/ 13,254	S/ 49,581	26.73%
	Julio	S/ 662,877	S/ 2,598,409	25.51%	1.94408%	S/ 12,887	S/ 50,515	25.51%
	Agosto	S/ 747,878	S/ 2,750,580	27.19%	1.92628%	S/ 14,406	S/ 52,984	27.19%
	Setiembre	S/ 817,771	S/ 2,863,034	28.56%	1.92630%	S/ 15,753	S/ 55,151	28.56%
	Octubre	S/ 783,842	S/ 2,892,514	27.10%	1.91665%	S/ 15,024	S/ 55,439	27.10%
	Noviembre	S/ 779,514	S/ 2,925,384	26.65%	1.91490%	S/ 14,927	S/ 56,018	26.65%
	Diciembre	S/ 788,881	S/ 2,993,350	26.35%	1.89633%	S/ 14,960	S/ 56,764	26.35%
2022	Enero	S/ 790,740	S/ 3,022,897	26.16%	1.90385%	S/ 15,055	S/ 57,551	26.16%
	Febrero	S/ 743,103	S/ 3,033,763	24.49%	1.88570%	S/ 14,013	S/ 57,208	24.49%
	Marzo	S/ 776,781	S/ 3,073,407	25.27%	1.87954%	S/ 14,600	S/ 57,766	25.27%
	Abril	S/ 764,234	S/ 3,140,012	24.34%	1.86564%	S/ 14,258	S/ 58,581	24.34%
	Mayo	S/ 831,472	S/ 3,207,778	25.92%	1.86040%	S/ 15,469	S/ 59,678	25.92%
	Junio	S/ 774,279	S/ 3,196,851	24.22%	1.84143%	S/ 14,258	S/ 58,868	24.22%
	Julio	S/ 799,578	S/ 3,285,512	24.34%	1.84053%	S/ 14,716	S/ 60,471	24.34%
	Agosto	S/ 791,972	S/ 3,313,111	23.90%	1.82821%	S/ 14,479	S/ 60,571	23.90%
	Setiembre	S/ 764,302	S/ 3,303,965	23.13%	1.81089%	S/ 13,841	S/ 59,831	23.13%
	Octubre	S/ 725,003	S/ 3,305,511	21.93%	1.79944%	S/ 13,046	S/ 59,481	21.93%
	Noviembre	S/ 708,569	S/ 3,312,942	21.39%	1.79341%	S/ 12,708	S/ 59,415	21.39%
	Diciembre	S/ 703,448	S/ 3,381,886	20.80%	1.79466%	S/ 12,624	S/ 60,693	20.80%
					Periodo 2021	Media	27.30%	
					Periodo 2022	Media	23.83%	
					Periodo 2021-2022	Media	25.56%	

Fuente: Superintendencia de Banca, seguros y AFP

Figura 9

Evolución de la ratio de liquidez general L3 2021-2022



Fuente: Tabla 9

La Tabla 9 y Figura 9 proporcionó el análisis de la liquidez general, expresada como la razón entre activos líquidos y obligaciones de corto plazo que mide la capacidad de Agencia Bellavista para cubrir sus obligaciones a corto plazo con sus activos líquidos. La agencia inició el año 2021 con una ratio de 28.64%, siendo el valor más alto en comparación con otros meses, lo que indica una fuerte posición de liquidez relativa a sus obligaciones de corto plazo. Sin embargo, hacia finales de 2022, este indicador había disminuido considerablemente, registrando un 20.80% en diciembre. Lo que indico que la agencia Bellavista presento una disminución en la capacidad para cubrir sus compromisos a corto plazo con sus recursos más fácilmente



convertibles en efectivo. Esto principalmente porque hubo una disminución en los fondos disponibles que disminuyeron a S/ 12,624 miles de soles y hubo un incremento en las obligaciones a corto plazo que ascendieron a S/ 60,693 miles de soles.

Por otro lado, el índice de liquidez revela que durante el ejercicio fiscal 2021, se tuvo un promedio de 27.30%, mientras que en el periodo 2022 se registró una ratio de 23.83%. La media aritmética calculada para ambos ejercicios se situó en 25.56%. Estos resultados superan significativamente el umbral mínimo regulatorio del 8% establecido por la (SBS). La posición de los índices de liquidez, al mantenerse considerablemente por encima del requerimiento normativo, demuestra que la institución mantiene una capacidad necesaria para hacer frente a sus compromisos financieros en el corto plazo.

Tabla 10

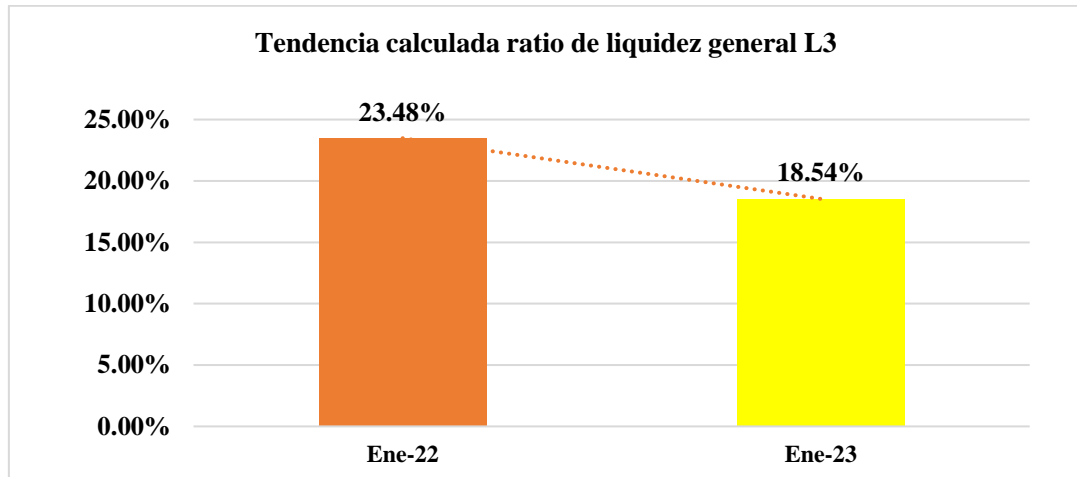
Tendencia de la ratio de liquidez general L3 a enero de 2022-2023

Periodo de estudio	Promedio calculado	Periodo de tendencia	Tendencia calculada
2021	23.99%	Ene-22	23.48%
2022	20.10%	Ene-23	18.54%

Fuente: Elaboración propia

Figura 10

Tendencia de la ratio de liquidez general L3 a enero del 2022-2023



Fuente: Tabla 10

De acuerdo al análisis efectuado en la Tabla 10 y Figura 10, que presentan la tendencia de la ratio de liquidez general L3. En el primer periodo de estudio 2021 se obtuvo un promedio de ratio L3 de 23.99% y en el periodo de tendencia, enero de 2022 se estimó tener una ratio de 23.48%, siendo el importe de la tendencia calculada inferior al promedio, reflejando así una tendencia decreciente. Asimismo, en el segundo periodo de estudio 2022, se tuvo una ratio promedio de 20.10% y en el periodo de tendencia, enero del 2023 se estimó obtener una ratio de 18.54%, siendo el importe de la tendencia calculada inferior al promedio; reflejando así una clara tendencia decreciente.

d. Ratio de intermediación financiera

$$L4 = \frac{\text{Colocaciones netas}}{\text{Depósitos y obligaciones}}$$

Tabla 11

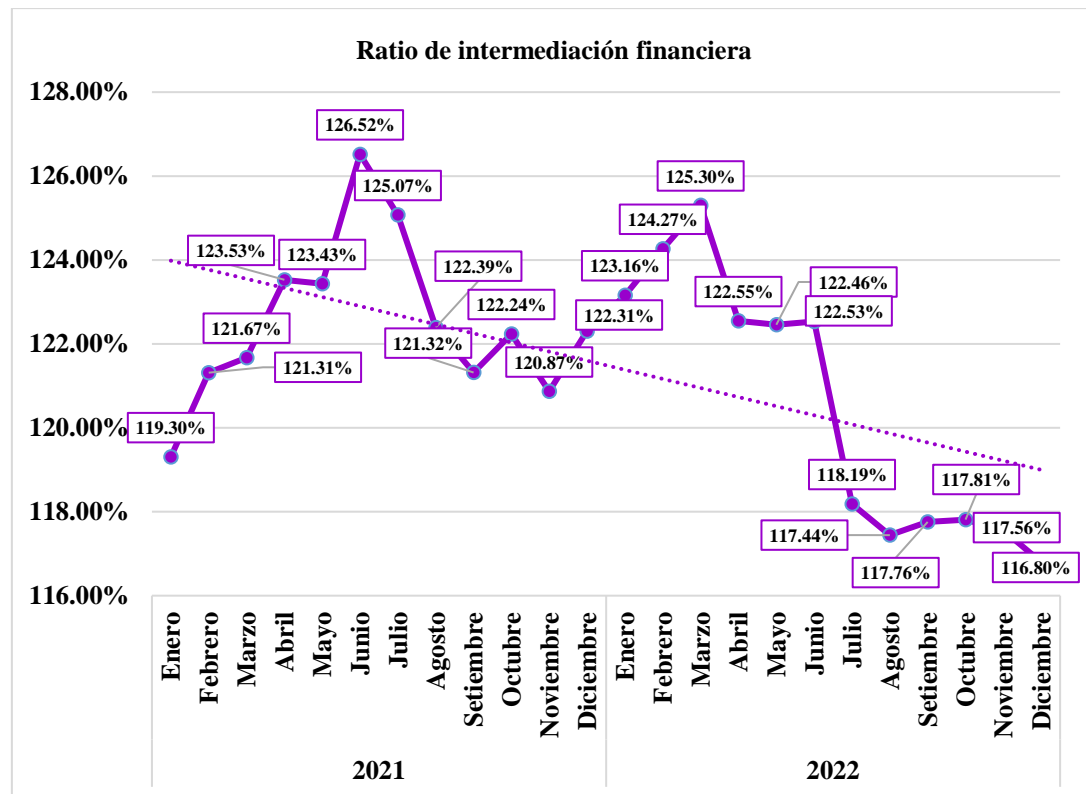
Evolución de la ratio de intermediación financiera LA 2021-2022

Periodo	Caja Cusco			Nivel de actividad	Agencia Bellavista			
	Colocaciones netas (i)	Depósitos y obligaciones (j)	(i)/(j)		Colocaciones netas (i)	Depósitos y obligaciones (j)	(i)/(j)	
2021	Enero	S/ 3,891,224	S/ 3,261,623	119.30%	1.93446%	S/ 75,274	S/ 63,095	119.30%
	Febrero	S/ 3,907,765	S/ 3,221,200	121.31%	1.94410%	S/ 75,971	S/ 62,623	121.31%
	Marzo	S/ 3,946,884	S/ 3,243,826	121.67%	1.94432%	S/ 76,740	S/ 63,070	121.67%
	Abril	S/ 3,994,992	S/ 3,234,079	123.53%	1.94251%	S/ 77,603	S/ 62,822	123.53%
	Mayo	S/ 4,033,435	S/ 3,267,766	123.43%	1.93299%	S/ 77,966	S/ 63,166	123.43%
	Junio	S/ 4,067,151	S/ 3,214,657	126.52%	1.95545%	S/ 79,531	S/ 62,861	126.52%
	Julio	S/ 4,098,957	S/ 3,277,218	125.07%	1.94408%	S/ 79,687	S/ 63,712	125.07%
	Agosto	S/ 4,130,459	S/ 3,374,882	122.39%	1.92628%	S/ 79,564	S/ 65,010	122.39%
	Setiembre	S/ 4,162,901	S/ 3,431,396	121.32%	1.92630%	S/ 80,190	S/ 66,099	121.32%
	Octubre	S/ 4,189,336	S/ 3,427,177	122.24%	1.91665%	S/ 80,295	S/ 65,687	122.24%
	Noviembre	S/ 4,234,001	S/ 3,503,016	120.87%	1.91490%	S/ 81,077	S/ 67,079	120.87%
	Diciembre	S/ 4,287,230	S/ 3,505,339	122.31%	1.89633%	S/ 81,300	S/ 66,473	122.31%
2022	Enero	S/ 4,302,810	S/ 3,493,630	123.16%	1.90385%	S/ 81,919	S/ 66,513	123.16%
	Febrero	S/ 4,356,688	S/ 3,505,847	124.27%	1.88570%	S/ 82,154	S/ 66,110	124.27%
	Marzo	S/ 4,412,420	S/ 3,521,424	125.30%	1.87954%	S/ 82,933	S/ 66,187	125.30%
	Abril	S/ 4,459,323	S/ 3,638,883	122.55%	1.86564%	S/ 83,195	S/ 67,888	122.55%
	Mayo	S/ 4,498,434	S/ 3,673,491	122.46%	1.86040%	S/ 83,689	S/ 68,342	122.46%
	Junio	S/ 4,549,835	S/ 3,713,216	122.53%	1.84143%	S/ 83,782	S/ 68,376	122.53%
	Julio	S/ 4,588,091	S/ 3,882,096	118.19%	1.84053%	S/ 84,445	S/ 71,451	118.19%
	Agosto	S/ 4,620,745	S/ 3,934,501	117.44%	1.82821%	S/ 84,477	S/ 71,931	117.44%
	Setiembre	S/ 4,668,150	S/ 3,964,227	117.76%	1.81089%	S/ 84,535	S/ 71,788	117.76%
	Octubre	S/ 4,699,792	S/ 3,989,184	117.81%	1.79944%	S/ 84,570	S/ 71,783	117.81%
	Noviembre	S/ 4,759,155	S/ 4,048,405	117.56%	1.79341%	S/ 85,351	S/ 72,605	117.56%
	Diciembre	S/ 4,764,981	S/ 4,079,677	116.80%	1.79466%	S/ 85,515	S/ 73,216	116.80%
						Periodo 2021	Media	122.50%
						Periodo 2022	Media	120.48%
						Periodo 2021-2022	Media	121.49%

Fuente: Superintendencia de Banca, seguros y AFP

Figura 11

Evolución de la ratio de intermediación financiera L4 2021-2022



Fuente: Tabla 11

La Tabla 11 y la Figura 11 muestran la ratio de liquidez L4 Colocaciones netas/ Depósitos y obligaciones; ratio que mide el porcentaje de los préstamos que cubren los depósitos y obligaciones. El nivel más alto se alcanzó en junio del 2021 con un 126.52%, lo que significó que las colocaciones netas crecieron más rápido que las obligaciones, reflejando un mayor dinamismo en la colocación de créditos frente a la captación de depósitos. En junio, las colocaciones netas ascendieron a S/ 79,531 miles de soles, mientras que los depósitos y obligaciones se situaron en S/ 62,861 miles de soles. En los meses siguientes, se observó un leve descenso en la ratio, llegando a su valor más bajo en diciembre de 2022 un 116.80%, con colocaciones

netas de S/ 85,515 miles de soles y depósitos y obligaciones de S/ 73,216 miles de soles. En esencia, Agencia Bellavista mantuvo una gestión eficiente de sus colocaciones en relación con sus depósitos y obligaciones durante los años 2021 y 2022. La ratio Colocaciones netas/Depósitos y obligaciones mostró un comportamiento estable, con valores que oscilaron entre el 116,80% y el 126.52%, lo que reflejó una política consistente en la colocación de créditos. Esta estabilidad evidenció que la agencia tuvo la capacidad de otorgar más créditos en relación con los depósitos que captaba.

Asimismo, el análisis realizado reveló que la ratio de intermediación L4 registró un promedio de 122.50% durante el ejercicio 2021, para posteriormente experimentar un descenso hasta ubicarse en 120.48% en el período 2022. Alcanzando una media aritmética de 121.49% entre ambos periodos.

Tabla 12

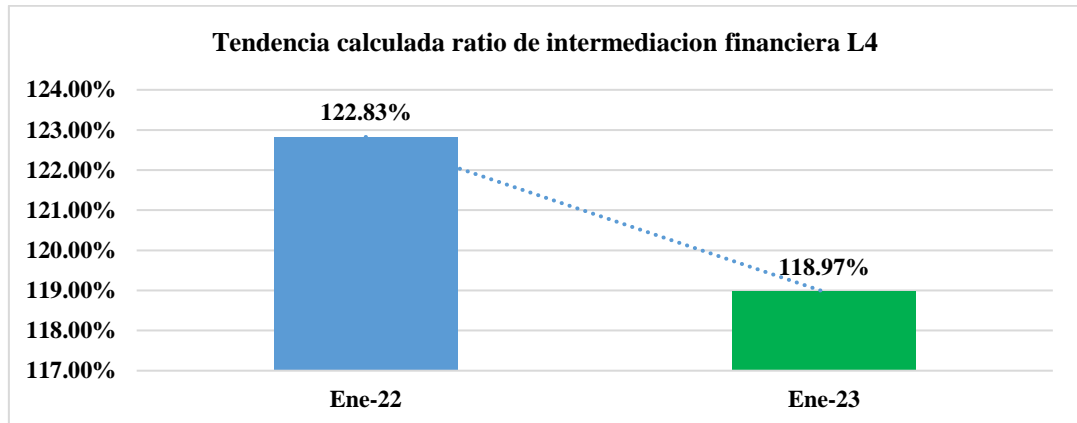
Tendencia de la ratio de intermediación financiera L4 a enero de 2022-2023

Periodo de estudio	Promedio calculado	Periodo de tendencia	Tendencia calculada
2021	122.50%	Ene-22	122.83%
2022	120.48%	Ene-23	118.97%

Fuente: Elaboración propia

Figura 12

Tendencia de la ratio de intermediación financiera L4 a enero del 2022-2023



Fuente: Tabla 12

La Tabla 12 y Figura 12, presenta la tendencia de la ratio de intermediación financiera L4. En el primer periodo de estudio 2021 se obtuvo una L4 promedio de 122.50% y en el periodo de tendencia, enero de 2022 se estimó tener una ratio de 122.83%, siendo el importe de la tendencia calculada ligeramente superior al promedio calculado, indicando así una tendencia ascendente. Asimismo, en el segundo periodo de estudio 2022, se obtuvo una L4 promedio de 120.48% y en el periodo de tendencia, enero del 2023 se estimó obtener una ratio de 118.97%, siendo el importe de la tendencia calculada inferior al promedio; reflejando una tendencia evidentemente decreciente.



4.1.2. Objetivo específico 01

Identificar los créditos empresariales y su influencia en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno periodo 2021-2022.

Para la consecución del primer objetivo específico, se utilizaron información financiera publicada por la SBS, específicamente aquellos relacionados con los créditos empresariales otorgados por la Caja Cusco. Estos datos fueron multiplicados por el nivel de actividad % porcentual, con el fin de determinar los créditos netos correspondientes a la Agencia Bellavista. Los créditos empresariales se segmentan en cinco categorías principales: créditos corporativos, créditos a grandes empresas, créditos a medianas empresas, créditos a pequeñas empresas y créditos a microempresas. No obstante, el análisis se circunscribió a cuatro de estas categorías, dado que los informes no registraron actividad en el segmento de créditos corporativos durante el período 2021-2022.

Tabla 13

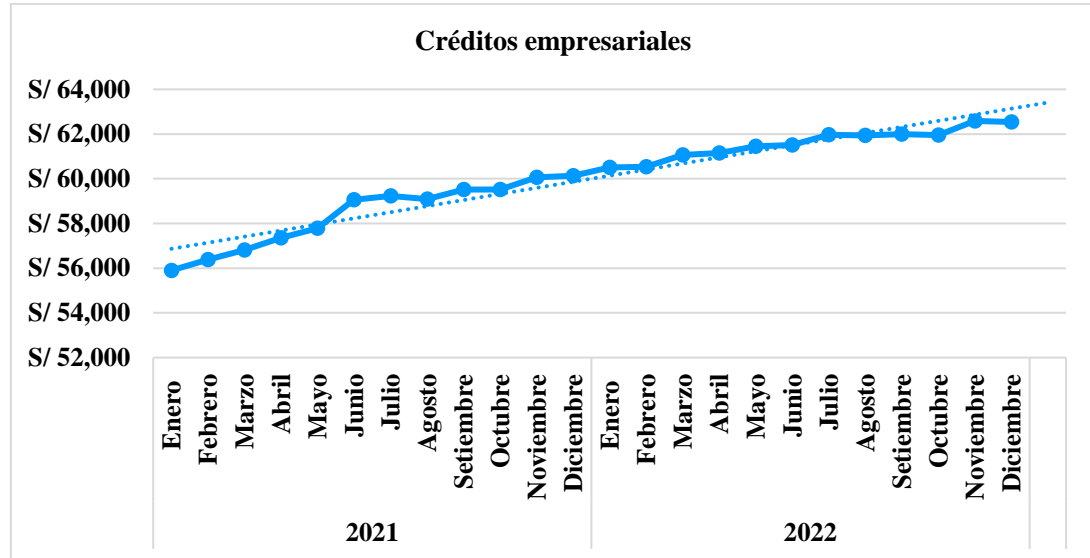
Volumen neto de créditos empresariales 2021-2022

Periodo	Caja Cusco	Nivel de actividad %	Agencia Bellavista	
2021	Enero	S/ 2,889,750	1.93446%	S/ 55,901
	Febrero	S/ 2,900,247	1.94410%	S/ 56,384
	Marzo	S/ 2,922,205	1.94432%	S/ 56,817
	Abril	S/ 2,952,630	1.94251%	S/ 57,355
	Mayo	S/ 2,989,432	1.93299%	S/ 57,785
	Junio	S/ 3,020,291	1.95545%	S/ 59,060
	Julio	S/ 3,046,626	1.94408%	S/ 59,229
	Agosto	S/ 3,067,416	1.92628%	S/ 59,087
	Setiembre	S/ 3,089,859	1.92630%	S/ 59,520
	Octubre	S/ 3,105,163	1.91665%	S/ 59,515
	Noviembre	S/ 3,136,462	1.91490%	S/ 60,060
	Diciembre	S/ 3,170,812	1.89633%	S/ 60,129
2022	Enero	S/ 3,177,759	1.90385%	S/ 60,500
	Febrero	S/ 3,210,269	1.88570%	S/ 60,536
	Marzo	S/ 3,248,996	1.87954%	S/ 61,066
	Abril	S/ 3,277,975	1.86564%	S/ 61,155
	Mayo	S/ 3,303,262	1.86040%	S/ 61,454
	Junio	S/ 3,340,497	1.84143%	S/ 61,513
	Julio	S/ 3,367,154	1.84053%	S/ 61,973
	Agosto	S/ 3,387,841	1.82821%	S/ 61,937
	Setiembre	S/ 3,423,485	1.81089%	S/ 61,996
	Octubre	S/ 3,443,104	1.79944%	S/ 61,957
	Noviembre	S/ 3,489,841	1.79341%	S/ 62,587
	Diciembre	S/ 3,484,375	1.79466%	S/ 62,533
Periodo 2021		Total	S/ 700,843	
		Media	S/ 58,404	
Periodo 2022		Total	S/ 739,207	
		Media	S/ 61,601	
Periodo 2021-2022		Total	S/ 1,440,049	
		Media	S/ 60,002	

Fuente: Superintendencia de Banca, seguros y AFP

Figura 13

Evolución de los créditos empresariales



Fuente: Tabla 13

De acuerdo con el estudio efectuado sobre los créditos empresariales, evidenciadas en la Tabla 13 y Figura 13, en el periodo 2021, agencia Bellavista otorgó un total de S/ 700,843 créditos empresariales y un promedio de S/ 58,404. En el periodo 2022 concedió un total de S/ 739,207 créditos y un promedio de S/ 61,601 de créditos empresariales. Entre ambos periodos analizados se concedió un total de S/ 1,440,049 créditos empresariales con una media de S/ 60,002. En general se muestra un crecimiento constante en los créditos analizados.

Tabla 14

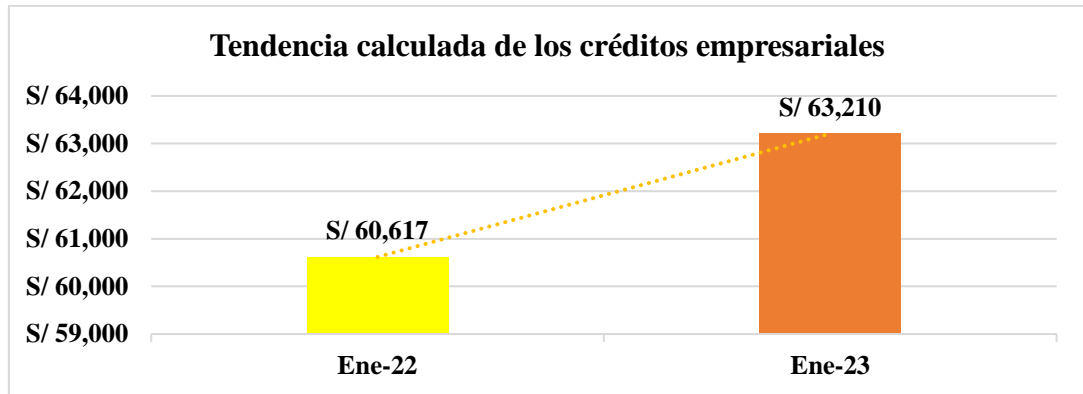
Tendencia de créditos empresariales enero 2022-2023

Periodo de estudio	Promedio	Periodo de tendencia	Tendencia calculada
2021	S/ 58,404	Ene-22	S/ 60,617
2022	S/ 61,601	Ene-23	S/ 63,210

Fuente: Elaboración propia

Figura 14

Tendencia de créditos empresariales a enero del 2022-2023



Fuente: Tabla 14

La Tabla 14 y Figura 14, muestra la tendencia de los créditos empresariales. En el primer periodo 2021 se alcanzó un promedio de S/ 58,404 y en el periodo de tendencia, enero de 2022 se estimó tener un importe de S/ 60,617, cabe mencionar que el importe de la tendencia calculada estuvo por encima de promedio calculado, revelando una tendencia en alza. Además, en el segundo periodo 2022, se tuvo un promedio de S/ 61,601 y en el periodo de tendencia, enero del 2023 se estimó alcanzar una cantidad de S/ 63,210 de créditos empresariales, encontrándose la cantidad de la tendencia calculada por encima del promedio; revelando claramente una tendencia en ascendencia.

Tabla 15

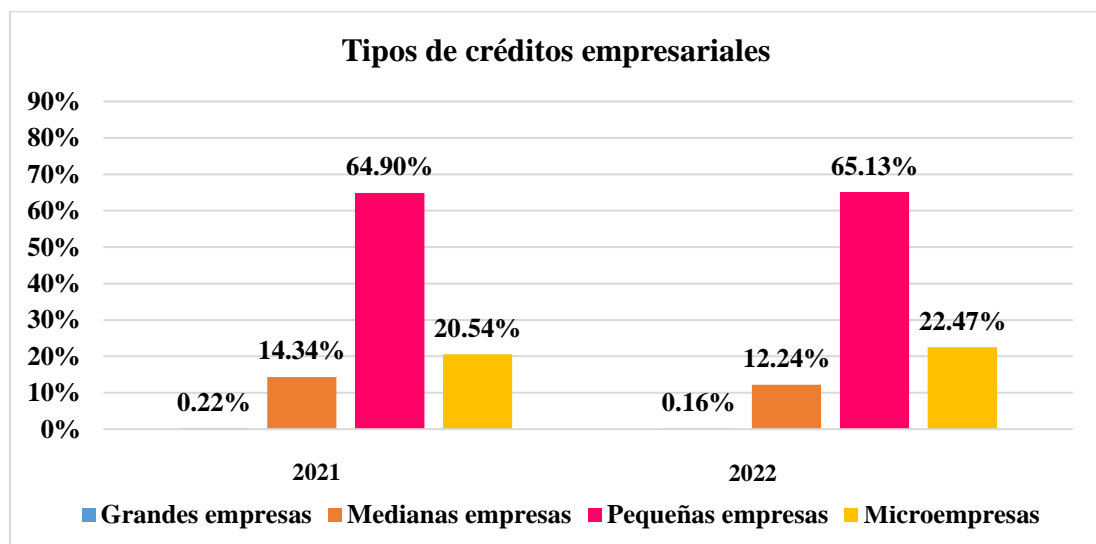
Créditos empresariales según su modalidad 2021-2022

Periodo		Grandes empresas	Medianas empresas	Pequeñas empresas	Microempresas	Total créditos empresariales
2021	Total	S/ 1,529	S/ 100,502	S/ 454,862	S/ 143,949	S/ 700,843
	%	0.22%	14.34%	64.90%	20.54%	100%
2022	Total	S/ 1,171	S/ 90,463	S/ 481,446	S/ 166,126	S/ 739,207
	%	0.16%	12.24%	65.13%	22.47%	100%

Fuente: Superintendencia de Banca, seguros y AFP

Figura 15

Representación porcentual de los tipos de créditos empresariales 2021-2022



Fuente: Tabla 15

La Tabla 15 y Figura 15 revela los tipos de créditos empresariales. Conforme a los datos, del total de créditos empresariales en el periodo 2021, el 0.22% (S/ 1,529) fueron otorgados a grandes empresas, el 14.34% (S/ 100,502) fueron concedidos a medianas empresas; el 64.90% (S/ 454,862) a pequeñas empresas y el 20.54% (S/ 143,949) a microempresas. La mayor proporción lo constituye los créditos empresariales con un mayor número de porcentaje. En el periodo 2022, el 0.16% (S/



1,171) fueron concedidos a grandes empresas, el 12.24% (S/ 90,463) fueron concedidos a medianas empresas; 65.13% (S/ 481,446) a pequeñas empresas y el 22.47% (S/ 166,126) a microempresas. Analizando los dos periodos se revela que agencia Bellavista otorga mayores créditos a pequeñas empresas en la región de Puno.

4.1.3. Objetivo específico 02

Analizar los créditos de consumo y su incidencia en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022.

Para la consecución del segundo objetivo específico, también se utilizaron información financiera publicada por la SBS, los datos fueron multiplicados por el nivel de actividad % porcentual, con el fin de determinar los créditos netos correspondientes a la Agencia Bellavista. Los créditos se segmentan en tres modalidades principales: créditos de consumo revolventes, créditos de consumo no revolventes y créditos pignoraticios. Sin embargo, el análisis se realizó a dos de estas modalidades, dado que los informes no registraron actividad en el segmento de créditos de consumo revolventes durante el período 2021-2022.

Tabla 16

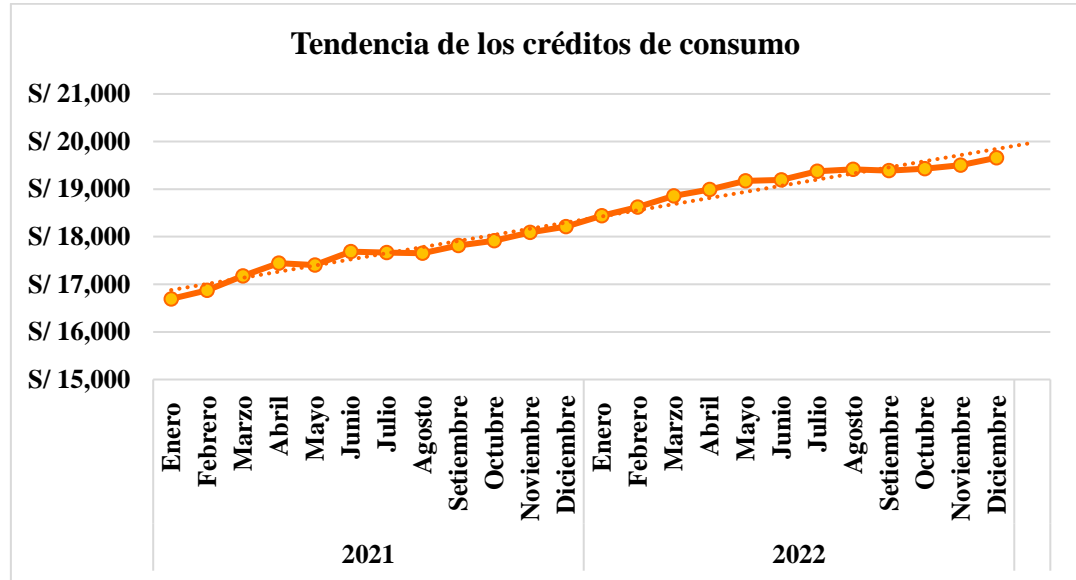
Volumen neto de créditos de consumo 2021-2022

	Periodo	Caja Cusco	Nivel de actividad %	Agencia Bellavista
2021	Enero	S/ 862,967	1.93446%	S/ 16,694
	Febrero	S/ 868,059	1.94410%	S/ 16,876
	Marzo	S/ 883,198	1.94432%	S/ 17,172
	Abril	S/ 898,178	1.94251%	S/ 17,447
	Mayo	S/ 900,427	1.93299%	S/ 17,405
	Junio	S/ 904,572	1.95545%	S/ 17,688
	Julio	S/ 908,753	1.94408%	S/ 17,667
	Agosto	S/ 916,297	1.92628%	S/ 17,650
	Setiembre	S/ 924,733	1.92630%	S/ 17,813
	Octubre	S/ 934,881	1.91665%	S/ 17,918
	Noviembre	S/ 944,690	1.91490%	S/ 18,090
	Diciembre	S/ 960,256	1.89633%	S/ 18,210
2022	Enero	S/ 968,596	1.90385%	S/ 18,441
	Febrero	S/ 987,526	1.88570%	S/ 18,622
	Marzo	S/ 1,003,306	1.87954%	S/ 18,858
	Abril	S/ 1,017,827	1.86564%	S/ 18,989
	Mayo	S/ 1,030,472	1.86040%	S/ 19,171
	Junio	S/ 1,042,303	1.84143%	S/ 19,193
	Julio	S/ 1,052,796	1.84053%	S/ 19,377
	Agosto	S/ 1,062,071	1.82821%	S/ 19,417
	Setiembre	S/ 1,070,773	1.81089%	S/ 19,391
	Octubre	S/ 1,079,585	1.79944%	S/ 19,426
	Noviembre	S/ 1,087,330	1.79341%	S/ 19,500
	Diciembre	S/ 1,095,444	1.79466%	S/ 19,659
		Total	S/ 210,631	
	Periodo 2021	Media	S/ 17,553	
		Total	S/ 230,044	
	Periodo 2022	Media	S/ 19,170	
		Total	S/ 440,675	
	Periodo 2021-2022	Media	S/ 18,361	

Fuente: Superintendencia de Banca, seguros y AFP

Figura 16

Evolución de los créditos de consumo



Fuente: Tabla 16

De acuerdo con el estudio efectuado sobre los créditos de consumo, en la Tabla 16 y Figura 16, en el periodo 2021, agencia Bellavista concedió un total de S/ 210,631 créditos de consumo y una media de S/ 17,553. En el periodo 2022 otorgó un total de S/ 230,044 créditos y una media de S/ 19,170 de créditos de consumo. En los dos periodos acumulados se concedió un total de S/ 440,675 créditos de consumo con una media de S/ 18,361; reflejando una evolución positiva en los dos periodos de estudio.

Tabla 17

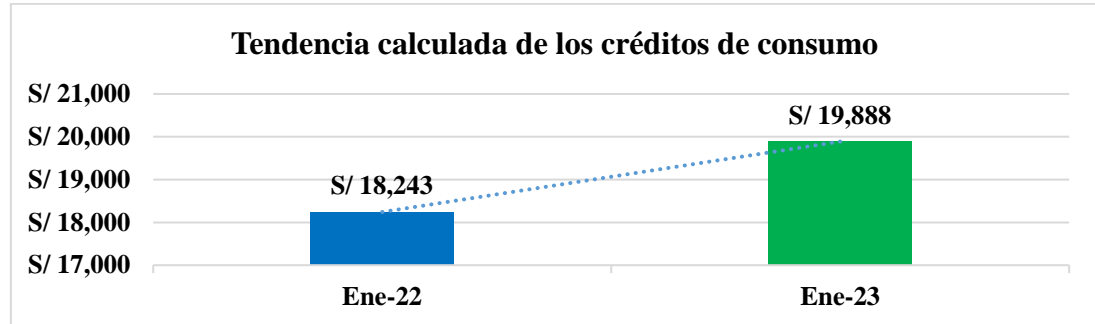
Tendencia de los créditos de consumo a enero del 2022-2023

Periodo de estudio	Promedio	Periodo de tendencia	Tendencia calculada
2021	S/ 17,553	Ene-22	S/ 18,243
2022	S/ 19,170	Ene-23	S/ 19,888

Fuente: Elaboración propia

Figura 17

Tendencia de los créditos de consumo a enero del 2022-2023



Fuente: Tabla 17

La Tabla 17 y Figura 17, refleja la tendencia de los créditos de consumo. En el periodo 2021 se tuvo un promedio de S/ 17,553 y para el periodo de tendencia, enero de 2022 se estimó alcanzar un importe de S/ 18,243, es importante destacar que el importe de la tendencia calculada estuvo por encima de promedio calculado, revelando una tendencia en crecimiento. Asimismo, en el segundo periodo 2022, se tuvo un promedio de S/ 19,170 y para el periodo de tendencia, enero del 2023 se estimó alcanzar un importe de S/ 19,888 de créditos de consumo, encontrándose la cantidad de la tendencia calculada por encima del promedio; revelando de igual forma una tendencia creciente.

Tabla 18

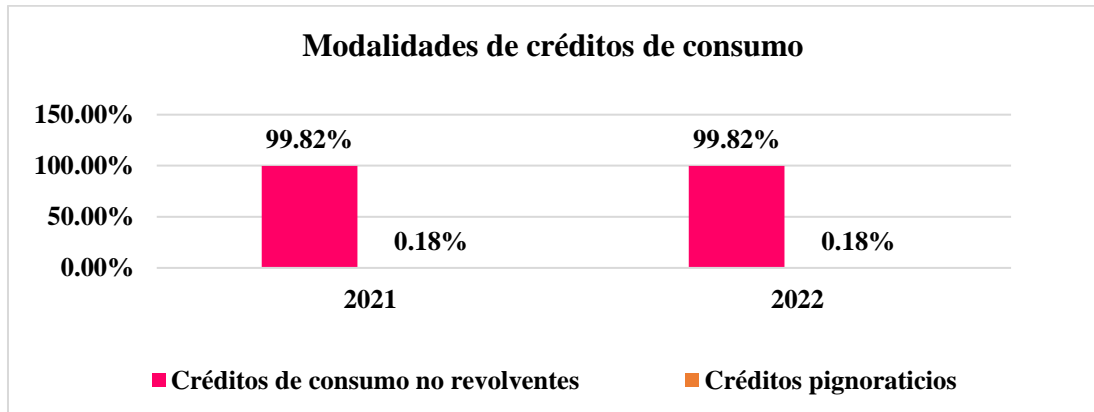
Créditos de consumo por modalidad 2021-2022

Periodo		Créditos de consumo no revolventes	Créditos pignoratícios	Total créditos de consumo
2021	Total	S/ 210,258	S/ 373	S/ 210,631
	%	99.82%	0.18%	100%
2022	Total	S/ 229,641	S/ 403	S/ 230,044
	%	99.82%	0.18%	100%

Fuente: Superintendencia de Banca, seguros y AFP

Figura 18

Representación % de créditos de consumo por modalidad 2021-2022



Fuente: Tabla 18

De acuerdo a la Tabla 18 y Figura 18, conforme a los datos, en 2021, el 0.18% (S/ 373) fueron concedidos como créditos pignoraticios y el 99.82% (S/ 210,258) fueron dados como créditos de consumo no revolventes. En el segundo periodo de estudio 2022, 0.18% (S/ 403) fueron otorgados como créditos pignoraticios y el 99.82% (S/ 229,641) como créditos de consumo no revolventes. En el análisis de los dos periodos se demuestra que agencia Bellavista Puno otorga mayores créditos de consumo no revolventes

4.1.4. Objetivo específico 03

Identificar los créditos hipotecarios y su incidencia en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno periodo 2021-2022.

Para alcanzar el tercer objetivo específico, también se utilizaron información financiera publicada por la SBS, específicamente aquellos relacionados con los créditos hipotecarios netos otorgados por la Caja Cusco. Estos datos fueron multiplicados por el nivel de actividad % porcentual. Los créditos se segmentan en



dos modalidades principales: créditos hipotecarios para vivienda y créditos Mivivienda.

Tabla 19

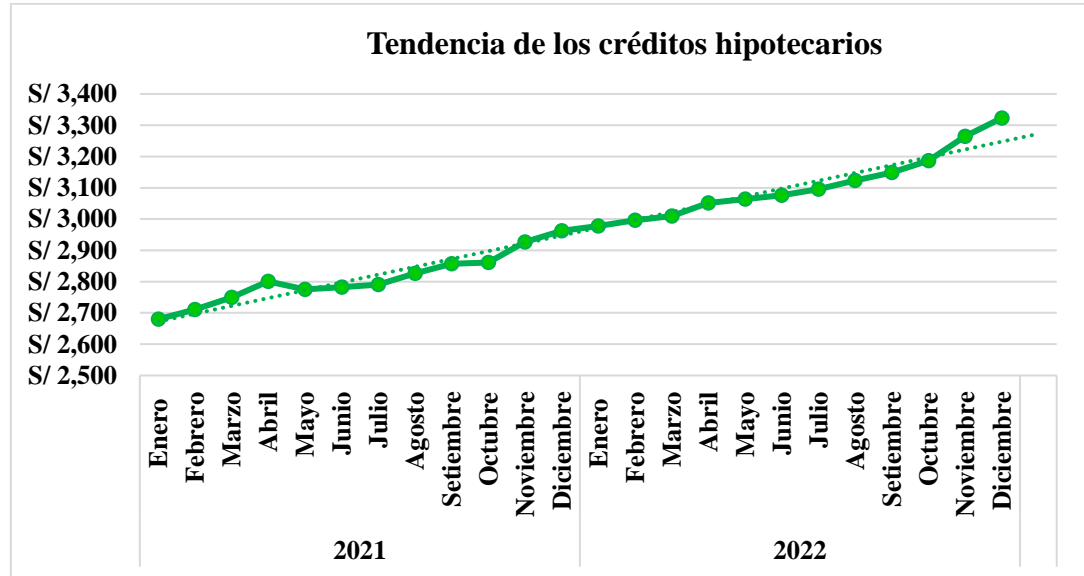
Volumen neto de créditos hipotecarios 2021-2022

Periodo	Caja Cusco	Nivel de actividad %	Agencia Bellavista
Enero	S/ 138,507	1.93446%	S/ 2,679
Febrero	S/ 139,459	1.94410%	S/ 2,711
Marzo	S/ 141,481	1.94432%	S/ 2,751
Abril	S/ 144,184	1.94251%	S/ 2,801
Mayo	S/ 143,578	1.93299%	S/ 2,775
Junio	S/ 142,288	1.95545%	S/ 2,782
Julio	S/ 143,578	1.94408%	S/ 2,791
Agosto	S/ 146,746	1.92628%	S/ 2,827
Setiembre	S/ 148,308	1.92630%	S/ 2,857
Octubre	S/ 149,291	1.91665%	S/ 2,861
Noviembre	S/ 152,849	1.91490%	S/ 2,927
Diciembre	S/ 156,162	1.89633%	S/ 2,961
Enero	S/ 156,455	1.90385%	S/ 2,979
Febrero	S/ 158,893	1.88570%	S/ 2,996
Marzo	S/ 160,118	1.87954%	S/ 3,009
Abril	S/ 163,520	1.86564%	S/ 3,051
Mayo	S/ 164,700	1.86040%	S/ 3,064
Junio	S/ 167,035	1.84143%	S/ 3,076
Julio	S/ 168,141	1.84053%	S/ 3,095
Agosto	S/ 170,833	1.82821%	S/ 3,123
Setiembre	S/ 173,892	1.81089%	S/ 3,149
Octubre	S/ 177,103	1.79944%	S/ 3,187
Noviembre	S/ 181,984	1.79341%	S/ 3,264
Diciembre	S/ 185,163	1.79466%	S/ 3,323
		Total	S/ 33,724
	Periodo 2021	Media	S/ 2,810
		Total	S/ 37,315
	Periodo 2022	Media	S/ 3,110
		Total	S/ 71,040
	Periodo 2021-2022	Media	S/ 2,960

Fuente: Superintendencia de Banca, seguros y AFP

Figura 19

Evolución de los créditos hipotecarios 201-2022



Fuente: Tabla 19

De acuerdo con el estudio efectuado sobre los créditos hipotecarios, evidenciadas en la Tabla 19 y Figura 19, en el primer periodo, agencia Bellavista otorgó un total de S/ 33,724 créditos hipotecarios y una media de S/ 2,810. En el segundo periodo concedió un total de S/ 37,315 créditos y una media de S/ 3,110. En los dos periodos estudiados se concedió un total de S/ 71,040 créditos hipotecarios alcanzando una media de con una media de S/ 2,960; reflejando una idónea expansión crediticia.

Tabla 20

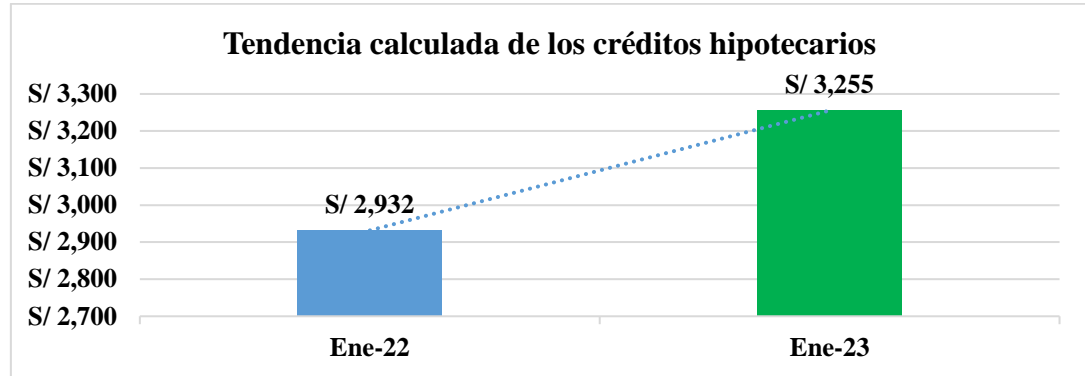
Tendencia de los créditos hipotecarios a enero del 2022-2023

Periodo de estudio	Promedio	Periodo de tendencia	Tendencia calculada
2021	S/ 2,810	Ene-22	S/ 2,932
2022	S/ 3,110	Ene-23	S/ 3,255

Fuente: Elaboración propia

Figura 20

Tendencia de los créditos hipotecarios a enero del 2022-2023



Fuente: Tabla 5

La Tabla 20 y Figura 20, donde se observa la tendencia de los créditos hipotecarios. En el primer periodo se alcanzó un promedio de S/ 2,810 y para enero de 2022 se estimó tener un importe S/ 2,932, es oportuno señalar que el importe de la tendencia calculada estuvo por encima de promedio calculado, revelando una tendencia en alza. Además, en el segundo periodo 2022, se tuvo un promedio de S/ 3,110 y en el periodo de tendencia, enero del 2023 se estimó alcanzar una cantidad de S/ 3,255 de créditos hipotecarios, encontrándose la cantidad de la tendencia calculada por encima del promedio; revelando también una tendencia en alza.

Tabla 21

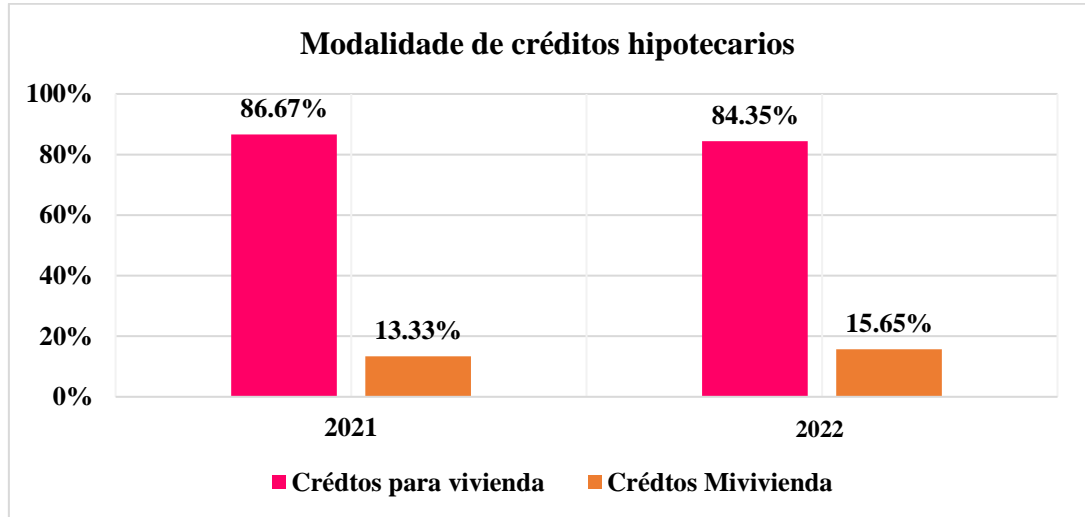
Créditos hipotecarios por modalidad 2021-2022

Periodo		Créditos para vivienda	Créditos Mivivienda	Total créditos hipotecarios
2021	Total	S/ 29,229	S/ 4,495	S/ 33,724
	%	86.67%	13.33%	100%
2022	Total	S/ 31,476	S/ 5,839	S/ 37,315
	%	84.35%	15.65%	100%

Fuente: Superintendencia de Banca, seguros y AFP

Figura 21

Representación % de créditos hipotecarios por modalidad 2021-2022



Fuente: Tabla 21

La Tabla 21 y Figura 21, presenta los créditos hipotecarios por modalidad, en 2021, el 13.33% (S/ 4,495) fueron concedidos como créditos Mivivienda y el 86.67% (S/ 29,229) fueron otorgados como créditos para vivienda. En el segundo periodo de estudio 2022, 15.65% (S/ 5,839) fueron otorgados como créditos Mivivienda y el 84.35% (S/ 31,476) como créditos para vivienda. En el análisis de los dos periodos se demuestra que agencia Bellavista Puno otorgó mayor cantidad de créditos para vivienda.



4.2. CONTRASTACIÓN DE HIPOTESIS

4.2.1. Contrastación de la hipótesis general

Las colocaciones de crédito inciden significativamente en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022.

a. Planteamiento de la Hipótesis Estadística:

- **Hipótesis nula H_0 :** Las colocaciones de crédito NO inciden significativamente en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022.
- **Hipótesis alternativa H_a :** Las colocaciones de crédito SI inciden significativamente en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022.

b. Regla de decisión:

Cuando el p-valor $< \alpha=0.05$, concluimos que hay evidencia suficiente para rechazar la hipótesis nula (H_0) y aceptar la hipótesis alternativa (H_a). En cambio, si p-valor $> \alpha=0.05$, no tenemos base para rechazar la hipótesis nula (H_0), por lo que la mantenemos, descartando así la hipótesis alternativa (H_a).

c. Decisión estadística:

Tabla 22

Tabla de datos: Colocaciones y liquidez

Periodo	Meses	COLOCACIONES DE CRÉDITO	LIQUIDEZ			
			Ratio de liquidez inmediata	Ratio de inversiones liquidas	Ratio de liquidez general	Ratio de intermediación financiera
2021	Enero	75,274	48.64%	19.16%	28.64%	119.30%
	Febrero	75,971	46.63%	18.46%	26.55%	121.31%
	Marzo	76,740	51.29%	20.85%	28.56%	121.67%
	Abril	77,603	53.20%	20.30%	27.95%	123.53%
	Mayo	77,966	58.91%	22.28%	27.77%	123.43%
	Junio	79,531	45.68%	19.19%	26.73%	126.52%
	Julio	79,687	55.63%	21.72%	25.51%	125.07%
	Agosto	79,564	57.39%	23.06%	27.19%	122.39%
	Setiembre	80,190	53.03%	23.41%	28.56%	121.32%
	Octubre	80,295	49.59%	21.99%	27.10%	122.24%
	Noviembre	81,077	53.55%	22.04%	26.65%	120.87%
	Diciembre	81,300	45.20%	23.82%	26.35%	122.31%
Coef. Correlación 2021			0.082	0.745	-0.490	0.311
				0.407		
2022	Enero	81,919	47.58%	20.81%	26.16%	123.16%
	Febrero	82,154	49.35%	23.53%	24.49%	124.27%
	Marzo	82,933	42.75%	21.12%	25.27%	125.30%
	Abril	83,195	48.11%	22.02%	24.34%	122.55%
	Mayo	83,689	43.57%	20.55%	25.92%	122.46%
	Junio	83,782	43.83%	20.40%	24.22%	122.53%
	Julio	84,445	47.51%	20.79%	24.34%	118.19%
	Agosto	84,477	48.17%	20.13%	23.90%	117.44%
	Setiembre	84,535	43.88%	18.86%	23.13%	117.76%
	Octubre	84,570	41.59%	17.75%	21.93%	117.81%
	Noviembre	85,351	46.47%	17.52%	21.39%	117.56%
	Diciembre	85,515	49.33%	18.16%	20.80%	116.80%
Coef. Correlación 2022			-0.079	-0.823	-0.821	-0.889
					-0.653	
Coef. Correlación 2021-2022			-0.506	-0.208	-0.856	-0.433
					-0.501	

Fuente: Tablas 2, 5,7,9 y 11

Tabla 23

Prueba r de Pearson – hipótesis general

		Colocaciones de crédito	Liquidez
Colocaciones de crédito	Correlación de Pearson	1	-,501**
	Sig. (bilateral)		,012
	N	24	24
Liquidez	Correlación de Pearson	-,501**	1
	Sig. (bilateral)	,012	
	N	24	24

Fuente: IBM SPSS Statistics versión 25

Las Tablas 22 y 23, presentan los resultados de la prueba de hipótesis general entre colocaciones de crédito y la liquidez. En el ejercicio 2021 se obtiene una correlación positiva moderada ($r= 0,407$), lo que indica que a medida que las colocaciones aumentan la liquidez se incrementa. Sin embargo, en el ejercicio 2022, se tiene una correlación negativa moderada ($r= - 0,653$, que indica que mientras las colocaciones se incrementan la liquidez disminuye. Cabe mencionar que en los dos ejercicios acumulados se obtiene una correlación negativa moderada ($r= - 0,501$), reflejando una relación inversa entre las variables. Esto significa que, si las colocaciones aumentan, la liquidez disminuye. Además, es significativa ya que ($\rho= 0.012 < 0.05$), que evidencia que se debe rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa, afirmándose que efectivamente las colocaciones de crédito si inciden significativamente en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno periodo 2021-2022.



4.2.2. Contrastación de hipótesis específico 01

Los créditos empresariales influyen significativamente en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022.

a. Planteamiento de la Hipótesis Estadística:

- **Hipótesis nula H_0 :** Los créditos empresariales NO influyen significativamente en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022.
- **Hipótesis alternativa H_a :** Los créditos empresariales SI influyen significativamente en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022.

b. Regla de decisión:

Cuando el $p\text{-valor} < \alpha=0.05$, hay evidencia suficiente para rechazar (H_0) y aceptar (H_a). En cambio, si $p\text{-valor} > \alpha=0.05$, no tenemos base para rechazar (H_0), por lo que la mantenemos, descartando así la hipótesis (H_a).

c. Decisión estadística:

Tabla 24

Tabla de datos: Créditos empresariales y liquidez

Periodo	Meses	CRÉDITOS EMPRESARIALES	LIQUIDEZ			
			Ratio de liquidez inmediata	Ratio de inversiones liquidadas	Ratio de liquidez general	Ratio de intermediación financiera
2021	Enero	55,901	48.64%	19.16%	28.64%	119.30%
	Febrero	56,384	46.63%	18.46%	26.55%	121.31%
	Marzo	56,817	51.29%	20.85%	28.56%	121.67%
	Abril	57,355	53.20%	20.30%	27.95%	123.53%
	Mayo	57,785	58.91%	22.28%	27.77%	123.43%
	Junio	59,060	45.68%	19.19%	26.73%	126.52%
	Julio	59,229	55.63%	21.72%	25.51%	125.07%
	Agosto	59,087	57.39%	23.06%	27.19%	122.39%
	Setiembre	59,520	53.03%	23.41%	28.56%	121.32%
	Octubre	59,515	49.59%	21.99%	27.10%	122.24%
	Noviembre	60,060	53.55%	22.04%	26.65%	120.87%
	Diciembre	60,129	45.20%	23.82%	26.35%	122.31%
Coef. Correlación 2021			0.091	0.734	-0.506	0.321
			0.413			
2022	Enero	60,500	47.58%	20.81%	26.16%	123.16%
	Febrero	60,536	49.35%	23.53%	24.49%	124.27%
	Marzo	61,066	42.75%	21.12%	25.27%	125.30%
	Abril	61,155	48.11%	22.02%	24.34%	122.55%
	Mayo	61,454	43.57%	20.55%	25.92%	122.46%
	Junio	61,513	43.83%	20.40%	24.22%	122.53%
	Julio	61,973	47.51%	20.79%	24.34%	118.19%
	Agosto	61,937	48.17%	20.13%	23.90%	117.44%
	Setiembre	61,996	43.88%	18.86%	23.13%	117.76%
	Octubre	61,957	41.59%	17.75%	21.93%	117.81%
	Noviembre	62,587	46.47%	17.52%	21.39%	117.56%
	Diciembre	62,533	49.33%	18.16%	20.80%	116.80%
Coef. Correlación 2022			-0.073	-0.835	-0.814	-0.889
			-0.653			
Coef. Correlación 2021-2022			-0.480	-0.162	-0.834	-0.395
			-0.468			

Fuente: Tablas 13, 5,7,9 y 11

Tabla 25

Prueba r de Pearson – hipótesis específica 01

		Créditos empresariales	Liquidez
Créditos empresariales	Correlación de Pearson	1	-,468**
	Sig. (bilateral)		,029
	N	24	24
Liquidez	Correlación de Pearson	-,468**	1
	Sig. (bilateral)	,029	
	N	24	24

Fuente: IBM SPSS Statistics versión 25

De acuerdo a las Tablas 24 y 25, se presentan los resultados de la prueba de hipótesis específica 01, entre créditos empresariales y la liquidez. En el primer periodo 2021 se obtiene una correlación positiva moderada ($r = 0,413$), lo que revela que a medida que los créditos empresariales crecen la liquidez también aumenta. Por el contrario, en el ejercicio 2022, se tiene una correlación negativa moderada ($r = -0,653$), que denota que mientras las colocaciones se incrementan la liquidez tiende a disminuir. Es relevante señalar que en los dos ejercicios acumulados se obtiene una correlación negativa moderada ($r = -0,468$), revelando una relación inversa entre las variables de estudio. Además, es estadísticamente significativa ya que ($p = 0,029 < 0,05$), que evidencia que se debe rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa, afirmando con certeza que los créditos empresariales si influyen significativamente en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022.



4.2.3. Contrastación de hipótesis específico 02

Los créditos de consumo inciden significativamente en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022.

a. Planteamiento de la Hipótesis Estadística:

- **Hipótesis nula H_0 :** Los créditos de consumo NO inciden significativamente en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno periodo 2021-2022.
- **Hipótesis alternativa H_a :** Los créditos de consumo SI inciden significativamente en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022.

b. Regla de decisión:

Cuando el p valor es menor que 0.05, se rechaza (H_0) y acepta (H_a). En cambio, si el P valor supera 0.05, no tenemos base para rechazar (H_0), por lo que la mantenemos, descartando (H_a).

c. Decisión estadística:

Tabla 26

Tabla de datos: Créditos de consumo y liquidez

Periodo	Meses	CRÉDITOS DE CONSUMO	LIQUIDEZ			
			Ratio de liquidez inmediata	Ratio de inversiones liquidadas	Ratio de liquidez general	Ratio de intermediación financiera
2021	Enero	16,694	48.64%	19.16%	28.64%	119.30%
	Febrero	16,876	46.63%	18.46%	26.55%	121.31%
	Marzo	17,172	51.29%	20.85%	28.56%	121.67%
	Abril	17,447	53.20%	20.30%	27.95%	123.53%
	Mayo	17,405	58.91%	22.28%	27.77%	123.43%
	Junio	17,688	45.68%	19.19%	26.73%	126.52%
	Julio	17,667	55.63%	21.72%	25.51%	125.07%
	Agosto	17,650	57.39%	23.06%	27.19%	122.39%
	Setiembre	17,813	53.03%	23.41%	28.56%	121.32%
	Octubre	17,918	49.59%	21.99%	27.10%	122.24%
	Noviembre	18,090	53.55%	22.04%	26.65%	120.87%
	Diciembre	18,210	45.20%	23.82%	26.35%	122.31%
Coef. Correlación 2021			0.064	0.746	-0.447	0.311
2022	Enero	18,441	47.58%	20.81%	26.16%	123.16%
	Febrero	18,622	49.35%	23.53%	24.49%	124.27%
	Marzo	18,858	42.75%	21.12%	25.27%	125.30%
	Abril	18,989	48.11%	22.02%	24.34%	122.55%
	Mayo	19,171	43.57%	20.55%	25.92%	122.46%
	Junio	19,193	43.83%	20.40%	24.22%	122.53%
	Julio	19,377	47.51%	20.79%	24.34%	118.19%
	Agosto	19,417	48.17%	20.13%	23.90%	117.44%
	Setiembre	19,391	43.88%	18.86%	23.13%	117.76%
	Octubre	19,426	41.59%	17.75%	21.93%	117.81%
	Noviembre	19,500	46.47%	17.52%	21.39%	117.56%
	Diciembre	19,659	49.33%	18.16%	20.80%	116.80%
Coef. Correlación 2022			-0.123	-0.761	-0.769	-0.865
Coef. Correlación 2021-2022			-0.548	-0.274	-0.870	-0.473
					-0.629	-0.541

Fuente: Tablas 16, 5,7,9 y 11

Tabla 27

Prueba r de Pearson – hipótesis específica 02

		Créditos de consumo	Liquidez
Créditos de consumo	de		
	Correlación de Pearson	1	-,541**
	Sig. (bilateral)		,019
	N	24	24
Liquidez	de		
	Correlación de Pearson	-,541**	1
	Sig. (bilateral)	,019	
	N	24	24

Fuente: IBM SPSS Statistics versión 25

Conforme a las Tablas 26 27, según los parámetros estadísticos a los que se ha recurrido se muestran los resultados de la prueba de hipótesis específica 02, entre los créditos de consumo y la liquidez. En 2021 se observa una correlación positiva baja ($r= 0,392$), que denota que a medida que los créditos de consumo aumentan la liquidez también se incrementa. No obstante, en 2022, se observa una correlación negativa moderada ($r= - 0,629$), que revela que mientras los créditos de consumo se incrementan la liquidez tiende a bajar. Es pertinente mencionar que en los dos ejercicios acumulados se obtiene una correlación negativa moderada ($r= - 0,541$), reflejando una correlación inversa, que significa que, mientras los créditos de consumo se incrementan, la liquidez disminuye. Además, es significativa ya que ($\rho= 0.019 < 0.05$), que demuestra que se debe rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa, confirmándose que los créditos de consumo si inciden significativamente en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022.



4.2.4. Contrastación de hipótesis específico 03

Los créditos hipotecarios inciden significativamente en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022.

a. Planteamiento de la Hipótesis:

- **Hipótesis nula H_0 :** Los créditos hipotecarios NO inciden significativamente en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022.
- **Hipótesis alternativa H_a :** Los créditos hipotecarios SI inciden significativamente en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022.

b. Regla de decisión:

Cuando el $p\text{-valor} < \alpha=0.05$, hay evidencia suficiente para rechazar (H_0) y aceptar (H_a). En cambio, si $p\text{-valor} > \alpha=0.05$, no tenemos base para rechazar (H_0), por lo que la mantenemos, descartando así la hipótesis (H_a).

c. Decisión estadística:

Tabla 28

Tabla de datos: Créditos hipotecarios y liquidez

Periodo	Meses	CRÉDITOS HIPOTECARIOS	LIQUIDEZ			
			Ratio de liquidez inmediata	Ratio de inversiones liquidadas	Ratio de liquidez general	Ratio de intermediación financiera
2021	Enero	2,679	48.64%	19.16%	28.64%	119.30%
	Febrero	2,711	46.63%	18.46%	26.55%	121.31%
	Marzo	2,751	51.29%	20.85%	28.56%	121.67%
	Abril	2,801	53.20%	20.30%	27.95%	123.53%
	Mayo	2,775	58.91%	22.28%	27.77%	123.43%
	Junio	2,782	45.68%	19.19%	26.73%	126.52%
	Julio	2,791	55.63%	21.72%	25.51%	125.07%
	Agosto	2,827	57.39%	23.06%	27.19%	122.39%
	Setiembre	2,857	53.03%	23.41%	28.56%	121.32%
	Octubre	2,861	49.59%	21.99%	27.10%	122.24%
	Noviembre	2,927	53.55%	22.04%	26.65%	120.87%
	Diciembre	2,961	45.20%	23.82%	26.35%	122.31%
Coef. Correlación 2021			0.010	0.779	-0.353	0.053
					0.299	
2022	Enero	2,979	47.58%	20.81%	26.16%	123.16%
	Febrero	2,996	49.35%	23.53%	24.49%	124.27%
	Marzo	3,009	42.75%	21.12%	25.27%	125.30%
	Abril	3,051	48.11%	22.02%	24.34%	122.55%
	Mayo	3,064	43.57%	20.55%	25.92%	122.46%
	Junio	3,076	43.83%	20.40%	24.22%	122.53%
	Julio	3,095	47.51%	20.79%	24.34%	118.19%
	Agosto	3,123	48.17%	20.13%	23.90%	117.44%
	Setiembre	3,149	43.88%	18.86%	23.13%	117.76%
	Octubre	3,187	41.59%	17.75%	21.93%	117.81%
	Noviembre	3,264	46.47%	17.52%	21.39%	117.56%
	Diciembre	3,323	49.33%	18.16%	20.80%	116.80%
Coef. Correlación 2022			0.052	-0.852	-0.934	-0.847
					-0.645	
Coef. Correlación 2021-2022			-0.513	-0.359	-0.913	-0.586
					-0.593	

Fuente: Tablas 19, 5,7,9 y 11

Tabla 29

Prueba r de Pearson – hipótesis específica 03

		Créditos hipotecarios	Liquidez
Créditos hipotecarios	Correlación de Pearson	1	-,593**
	Sig. (bilateral)		,008
	N	24	24
Liquidez	Correlación de Pearson	-,593**	1
	Sig. (bilateral)	,008	
	N	24	24

Fuente: IBM SPSS Statistics versión 25

Conforme a las Tablas 28 y 29, que muestran los resultados de la prueba de hipótesis específica 03, entre los créditos hipotecarios y la liquidez, reflejando la existencia de una correlación positiva muy baja ($r= 0,299$) en el periodo 2021, que indica que a medida que los créditos hipotecarios aumentan la liquidez también se incrementa. Sin embargo, en 2022, se observa una correlación negativa moderada ($r= - 0,645$), que revela que mientras los créditos hipotecarios están en crecimiento la liquidez tiende a disminuir. Cabe mencionar que en los dos ejercicios acumulados se obtiene una correlación negativa moderada ($r= - 0,593$), reflejando una correlación inversa entre las variables, que significa que, mientras los créditos hipotecarios incrementan, la liquidez tiende a disminuir. Además, es significativa ya que ($\rho= 0.008 < 0.05$), que demuestra que se debe rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa sosteniendo que los créditos hipotecarios si inciden significativamente en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022.



4.3 DISCUSIÓN

La tesis tuvo como objetivo determinar la incidencia de las colocaciones de crédito en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno periodo 2021-2022. Los resultados de la investigación se discutieron de la siguiente manera:

Respecto al objetivo general, los resultados obtenidos demuestran que las colocaciones de crédito tienen una correlación moderada con la liquidez de la agencia Bellavista Puno, en los dos periodos analizados. El incremento en las colocaciones (Tablas 2 y 3) ha dado lugar a la disminución progresiva en la liquidez, reflejada en los cuatro indicadores: ratio de liquidez inmediata L1 (Tablas 5 y 6), ratio de inversiones liquidas L2 (Tablas 7 y 8), ratio de liquidez general L3 (Tablas 9 y 10) y ratio de intermediación financiera L4 (Tablas 11 y 12). En el ejercicio 2021 se alcanzó una correlación positiva moderada ($r= 0,407$) entre colocaciones de crédito y liquidez. Sin embargo, en el ejercicio 2022, se tiene una correlación negativa moderada ($r= - 0,653$), que indica que mientras las colocaciones se incrementan, la liquidez disminuye. En los dos ejercicios acumulados se obtiene una correlación negativa moderada de ($r= - 0,501$), reflejando una relación inversa entre las variables. Esto significa que, a mayores colocaciones, la liquidez disminuye. Estos resultados obtenidos presentaron similitud con a investigación de Capa, et. al (2023) en su investigación titulada “Cartera de crédito y su incidencia sobre la liquidez que se llevó a cabo un estudio en COACs del segmento 2 de Loja” donde se concluye que existe una correlación inversa de -0.65 entre las variables colocaciones de crédito y liquidez, revelando que a medida que la cartera de crédito incrementa, la liquidez tiende a disminuir, lo que refleja una relación inversa entre las variables estudiadas. Sin embargo, estos resultados no coinciden con las conclusiones de Aman (2014) debido a que en sus investigaciones tomando datos de



la página oficial de la SEPS, y mediante la comparación de porcentajes de los índices de liquidez y cartera de crédito establecen que existe una relación directamente entre ambas variables, lo cual se fundamenta manifestando que a medida de que la liquidez aumente, la cartera de créditos también presentó un crecimiento.

En referencia al objetivo específico 1, identificar los créditos empresariales y su influencia en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022 se logró obtener los siguientes resultados: los créditos empresariales mantienen una correlación moderada con la liquidez de la agencia Bellavista Puno, período 2021-2022. Además, que el aumento en los créditos empresariales (Tablas 13 y 14) ha dado lugar a la disminución de liquidez como reflejan las ratios de liquidez inmediata L1 (Tablas 5 y 6), muestra una tendencia general decreciente a lo largo del periodo analizado. Los resultados de la disminución de este indicador coinciden con la investigación de Arias et ál. (2023) en su investigación “El riesgo de liquidez y su incidencia en la concesión de créditos en la Cooperativa de ahorro y crédito Sumak Samy Ltda”, en el que se menciona que en el periodo 2019 la relación existente entre los fondos disponibles y el total de depósitos se comporta en un 15,02 %, disminuyendo en el 2020 en un 2,6 %. Las obligaciones al corto plazo aumentaron considerablemente en el 2020 con respecto al año anterior, no siendo así en el caso de los fondos disponibles, los cuales disminuyeron en un 17,31 % por un valor de en \$ 149 123,96 (Pág. 9-10).

En referencia al objetivo específico 2, en el análisis de los créditos de consumo su incidencia en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno periodo 2021-2022, se logró obtener los siguientes resultados. El incremento en los créditos de consumo (Tablas 16 y 17) ha ocasionado una disminución en la liquidez como evidencian los cuatro



indicadores: liquidez inmediata L1 (Tablas 5 y 6), ratio de inversiones liquidas L2 (Tablas 7 y 8), ratio de liquidez general L3 (Tablas 9 y 10) y ratio de intermediación financiera L4 (Tablas 11 y 12). Estos resultados tienen similitud con la investigación de Quinatoa (2017) en su investigación de maestría “ Comportamiento de la cartera de crédito y su incidencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 de la ciudad de Ambato, año 2015 -2016” que dentro de los principales hallazgos se identificó una variabilidad significativa en el comportamiento de la cartera, lo que a su vez impactó en los niveles de liquidez de las 5 COACs del segmento 2 de la ciudad de Ambato.

En referencia al objetivo específico 3, en la identificación de los créditos hipotecarios y su incidencia en la liquidez de la agencia Bellavista Puno, período 2021-2022. Los resultados obtenidos demuestran que los créditos hipotecarios tienen una correlación moderada con la liquidez de la agencia Bellavista. En los dos ejercicios acumulados se obtiene una correlación negativa moderada de ($r = -0,593$), revelando una relación inversa, a mayores créditos hipotecarios, la liquidez disminuye. Esto coincide con la conclusión de Isique y Diaz (2022) en su tesis titulado “Índice de liquidez estructural de las instituciones bancarias peruanas y su relación con variables macrofinancieras” que encontraron que cuando un banco aumenta su participación de mercado mediante el incremento de sus créditos, esto tiene un efecto marginal negativo de -4.06% sobre la liquidez estructural.

V. CONCLUSIONES

PRIMERA: Se determinó que las colocaciones de crédito tienen una correlación moderada con la liquidez de la CMAC – Cusco agencia Bellavista Puno, período 2021-2022.

El incremento en las colocaciones (Tablas 2 y 3) ha generado una disminución progresiva en la liquidez como demuestran los cuatro indicadores: liquidez inmediata L1 (Tablas 5 y 6), ratio de inversiones liquidas L2 (Tablas 7 y 8), ratio de liquidez general L3 (Tablas 9 y 10) y ratio de intermediación financiera L4 (Tablas 11 y 12).

En el ejercicio 2021 se obtiene una correlación positiva moderada ($r= 0,407$) entre colocaciones de crédito y liquidez, lo que indica que a medida que las colocaciones incrementan, ligeramente la liquidez aumenta. Sin embargo, en el ejercicio 2022, se tiene una correlación negativa moderada ($r= - 0,653$), que indica que mientras las colocaciones se incrementan, la liquidez disminuye. Cabe mencionar que en los dos ejercicios acumulados se obtiene una correlación negativa moderada de ($r= - 0,501$), reflejando una relación inversa entre las variables. Esto significa que, a mayores colocaciones, la liquidez disminuye. Además, es significativa ya que ($\rho= 0.012 < 0.05$), que evidencia que es aceptable la hipótesis: las colocaciones de crédito inciden significativamente en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022.

SEGUNDA: Los créditos empresariales presentan una correlación moderada con la liquidez de la agencia Bellavista Puno durante el periodo 2021-2022. Según los datos



analizados, el incremento en los créditos empresariales (ver Tablas 13 y 14) ha provocado una reducción en los niveles de liquidez, tal como lo reflejan las ratios de liquidez inmediata L1 (Tablas 5 y 6), la ratio de inversiones líquidas L2 (Tablas 7 y 8), la ratio de liquidez general L3 (Tablas 9 y 10), y la ratio de intermediación financiera L4 (Tablas 11 y 12).

En el año 2021, se determinó una correlación positiva moderada ($r= 0,413$) entre los créditos empresariales y la liquidez, indicando que, aunque los créditos aumentaban, la liquidez tendía a disminuir de forma leve. Sin embargo, en 2022, la correlación se tornó negativa y moderada ($r= -0,653$), lo que implica que un mayor crecimiento en los créditos empresariales se asoció con una disminución más pronunciada de la liquidez. Al analizar los dos años de manera acumulada, se observa una correlación negativa moderada ($r= -0,468$), lo que confirma una relación inversa entre las variables: un mayor nivel de créditos empresariales está relacionado con una menor liquidez. Además, el resultado es significativo ($\rho= 0,029 < 0,05$), lo que respalda la hipótesis de que los créditos empresariales tienen un impacto significativo en la liquidez de la CMAC-Cusco, agencia Bellavista Puno, durante el periodo 2021-2022.

TERCERA: Los resultados demuestran que los créditos de consumo también tienen una correlación moderada con la liquidez de la agencia Bellavista Puno, período 2021-2022.



El incremento en los créditos de consumo (Tablas 16 y 17) ha ocasionado una disminución en la liquidez como evidencian los cuatro indicadores: liquidez inmediata L1 (Tablas 5 y 6), ratio de inversiones liquidas L2 (Tablas 7 y 8), ratio de liquidez general L3 (Tablas 9 y 10) y ratio de intermediación financiera L4 (Tablas 11 y 12).

Se revela una correlación positiva baja ($r= 0,392$) entre los créditos de consumo y liquidez en el periodo 2021. Por el contrario, en 2022, se refleja una correlación negativa moderada ($r= - 0,629$). Es relevante mencionar que en los dos ejercicios acumulados se obtiene una correlación negativa moderada de ($r= - 0,541$), revelando una relación inversa entre las variables analizadas. Esto denota que, a mayores créditos de consumo, la liquidez disminuye. En adición, es estadísticamente significativa debido a que ($\rho= 0.019 < 0.05$), que evidencia que es aceptable la hipótesis: los créditos de consumo inciden significativamente en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022.

CUARTA: Se concluye que los créditos hipotecarios tienen una correlación moderada con la liquidez de la agencia Bellavista Puno, período 2021-2022.

La tendencia creciente en los créditos hipotecarios (Tablas 19 y 20) ha llevado a la disminución en la liquidez como indican los índices: liquidez inmediata L1 (Tablas 5 y 6), ratio de inversiones liquidas L2 (Tablas 7 y 8), ratio de liquidez general L3 (Tablas 9 y 10) y ratio de intermediación financiera L4 (Tablas 11 y 12).



En 2021 se tiene una correlación positiva muy baja ($r= 0,299$) entre los créditos hipotecarios y la liquidez, al ritmo que aumenta los créditos hipotecarios, sutilmente la liquidez también aumenta. Por otro lado, en 2022, se refleja una correlación negativa moderada ($r= - 0,645$). Es importante considerar que en los dos ejercicios acumulados se obtiene una correlación negativa moderada de ($r= - 0,593$), revelando una relación inversa. Esto denota que, a mayores créditos hipotecarios, la liquidez disminuye. Asimismo, es estadísticamente significativa debido a que ($\rho= 0.008 < 0.05$), que evidencia que es aceptable la hipótesis: los créditos hipotecarios inciden significativamente en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno, periodo 2021-2022.



VI. RECOMENDACIONES

PRIMERA: Monitorear de manera integral los indicadores de liquidez, para analizar las tendencias y fluctuaciones de manera que se ajusten las estrategias de captación de fondos para mantener un equilibrio adecuado entre el crecimiento de las colocaciones y la gestión prudente de la liquidez, asegurando así la estabilidad financiera y el crecimiento sostenible de la institución, evitando caer en un riesgo de liquidez.

SEGUNDA: Dado que los resultados muestran una correlación negativa moderada entre los créditos empresariales y la liquidez, se recomienda implementar un sistema de monitoreo más riguroso y frecuente de los indicadores de liquidez (L1, L2, L3, L4) a nivel mensual o trimestral. Esto permitirá identificar rápidamente tendencias preocupantes y tomar medidas correctivas a tiempo para evitar una caída de la liquidez que pueda afectar las operaciones de la agencia.

TERCERA: Para equilibrar los efectos negativos sobre la liquidez de los créditos de consumo, es recomendable fortalecer la estrategia de captación de depósitos, lo que podría incluir desarrollar productos financieros atractivos para los clientes, como cuentas de ahorro o inversiones a corto plazo, que generen una fuente estable de liquidez.

CUARTA: Se recomienda promover la diversificación de los productos crediticios, especialmente aquellos con un impacto más bajo en la liquidez. Los créditos hipotecarios suelen implicar desembolsos grandes y plazos largos, lo que puede poner presión sobre la liquidez a corto plazo una medida podría ser



fomentar el otorgamiento de productos crediticios de menor plazo y menor monto, como los créditos personales o de consumo y créditos empresariales que pueden proporcionar un retorno de flujo de efectivo más rápido.



VI. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Apaza, M. (2004). *Elaboración análisis e interpretación de estados financieros diagnóstico empresarial*. Lima: Entrelineas.
- Apaza, M. (2011). *Estados financieros: formulación, análisis e interpretación conforme a las NIIFs y al PCGE*. Instituto Pacífico.
- Apoyo & Asociados. (2023). Apoyo & Asociados. *Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C.* Recuperado julio 19, 2024, a partir de <https://www.aai.com.pe/>
- Arias, I. P., Maliza Quispe, E. S., Puente Riofrio, M., y Izurieta Recalde, C. W. (2023). El riesgo de liquidez y su incidencia en la concesión de créditos en la Cooperativa de ahorro y crédito Sumak Samy Ltda. *Polo del Conocimiento: Revista científico - profesional*, 8(1 (ENERO 2023)), 1350-1369. Imprenta y Casa Editora «Coni».
- Ávila, F. B., Injante, C. R., Murrugarra, E. C., Pacheco, D. H., y Schroeder, O. J. (2013, mayo 17). *Planeamiento estratégico del sector bancario peruano*. Pontificia Universidad Católica del Perú. Recuperado a partir de <https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/handle/20.500.12404/4557>
- Barrios, S. E., y Díaz, L. A. (2021). Las tecnologías de información y comunicación en la bancarización del Perú en el periodo 2014-2018. Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo. Recuperado a partir de <http://repositorio.unprg.edu.pe/handle/20.500.12893/10145>
- BBVA. (2023). Qué es la liquidez financiera y por qué es tan importante. *BBVA Noticias*. Recuperado junio 17, 2023, a partir de <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-la-liquidez-financiera-y-por-que-es-tan-importante/>



- BBVA. (2024, noviembre 2). BBVA Perú. Recuperado noviembre 2, 2024, a partir de <https://www.bbva.pe/blog/mis-finanzas/inversiones/diferencias-entre-un-deposito-a-la-vista-y-un-deposito-a-plazo.html>
- BCRP. (2022). Banco Central de Reserva del Perú BCRP. *SBSPerú*. Recuperado agosto 16, 2023, a partir de <https://www.sbs.gob.pe/normativa-y-estandares/normativa/leyes-de-los-sistemas-supervisados-y-normas-que-las-reglamentan/leyes-principales-de-los-sistemas-supervisados>
- Capa, T. E. C., Morocho, V. A. M., González, V. C. C., Pasaca, D. P. M., y González, A. de los A. M. (2023). Cartera de crédito y su incidencia sobre la liquidez de las COACs del Segmento 2. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(3), 8046-8066. doi:10.37811/cl_rcm.v7i3.6787
- Chambilla, J. J. (2023). Las colocaciones de créditos se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019. *Repositorio Institucional - UPT*. Universidad Privada de Tacna. Recuperado a partir de <http://repositorio.upt.edu.pe/handle/20.500.12969/2811>
- CMAC. (2023). Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Recuperado agosto 16, 2023, a partir de <http://www.cmac-cusco.com.pe/identidad>
- Creswell, J. (2014). *Qualitative, Quantitative, and Mixed Methods Approaches*. Los Ángeles, California, Estados Unidos.: SAGE Publications.
- Escarcena, W. (2021, noviembre 15). *Evaluación de las políticas de otorgamientos de créditos y su incidencia en la recuperación en la CMAC Arequipa Agencia Ilave periodos 2016-2017*. Universidad Nacional del Altiplano. Repositorio Institucional. Recuperado a partir de <https://repositorio.unap.edu.pe/handle/20.500.14082/20289>



- Fortuño, N. (2020). Importancia de La Liquidez en una Empresa. Recuperado junio 17, 2023, a partir de <https://www.euribor.com.es/bolsa/laimportancia-de-la-liquidez-en-una-empresa/>
- Gutierrez, J. (2018, septiembre 15). Contabilidad conforme a las NIIF. *JGutierrez*. Recuperado agosto 17, 2023, a partir de <https://www.consultoresjg.com/cr/sobre-contabilidades-irregulares-la-contabilidad-debe-ser-llevada-conforme-a-las-niif/>
- Hernández, R., Fernández Collado, C., y Baptista Lucio, P. (2014). *Metodología de la investigación*. McGraw Hill España. Recuperado a partir de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/libro?codigo=775008>
- Hidalgo, M. A. (2021). Pertinencia de las disposiciones sobre gestión de riesgo de mercado en el sistema bancario peruano para su estabilidad. *Repositorio de Tesis - UNMSM*. Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Recuperado a partir de <https://cybertesis.unmsm.edu.pe/handle/20.500.12672/17104>
- Isique, G. L., y Diaz, J. (2022). Índice de liquidez estructural de las instituciones bancarias peruanas y su relación con variables macrofinancieras. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Recuperado a partir de <http://tesis.usat.edu.pe/handle/20.500.12423/5369>
- Kazmier, L. (1990). *Schaum's Outline of Business Statistics*.
- Kiziryan, M. (2022). Sistema financiero. Recuperado agosto 15, 2023, a partir de <https://economipedia.com/definiciones/sistema-financiero.html>
- Kluwer, W. (2022). Los ratios financieros. Recuperado junio 17, 2023, a partir de <https://www.wolterskluwer.com/es-es/expert-insights/ratios-financieros-cuales-son-como-se-calculan>



- Loza, R. del P. (2020). Impacto de las colocaciones de créditos en las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2016 - 2019. *Universidad Privada de Tacna*. Universidad Privada de Tacna. Recuperado a partir de <http://repositorio.upt.edu.pe/handle/20.500.12969/1607>
- Marrerros, M. A., y Reátegui, T. R. (2021). Comportamiento de los depósitos y colocaciones en las cajas municipales de ahorro y crédito en las regiones de Loreto y Ucayali periodo 2015 - 2019. Universidad Nacional de la Amazonía Peruana. Recuperado a partir de <https://repositorio.unapikitos.edu.pe/handle/20.500.12737/7860>
- Matz, L., y Neu, P. (2012). *Liquidity Risk Measurement and Management: A practitioner's guide to global best practices*. *Liquidity Risk Measurement and Management: A Practitioner's Guide to Global Best Practices*. doi:10.1002/9781118390399
- Maxi, P. A. (2020). *Análisis del riesgo de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 2, basado en la liquidez estructural, de los años 2017, 2018 y 2019* (masterThesis). Universidad del Azuay. Recuperado a partir de <http://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/10495>
- Medina, M. A., y Vargas, R. J. (2020). Colocaciones financieras y su incidencia con los índices de morosidad de la Caja Municipal Arequipa Agencia – Juliaca y Caja Los Andes Agencia – Puno, 2016, 2017. *Universidad Nacional del Altiplano*. Universidad Nacional del Altiplano. Repositorio Institucional - UNAP. Recuperado a partir de <https://repositorio.unap.edu.pe/handle/20.500.14082/13709>
- Moran, J. H., Peña, D. katuska, y Soledispa, X. E. (2021). El sistema financiero y su impacto en el desarrollo económico - financiero. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento de la investigación y publicación científico-técnica multidisciplinaria)*. ISSN : 2588-090X



- . *Polo de Capacitación, Investigación y Publicación (POCAIP)*, 6(1), 804-822.
doi:10.23857/fipcaec.v6i1.372
- Moreno, G. (2022, julio 25). Metodología de investigación. La investigación básica pura o sustantiva. *Metodología de investigación, pautas para hacer Tesis*. Recuperado a partir de <https://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2022/07/la-investigacion-basica-pura-o.html>
- Mory, N., y Solis, M. (2021). *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Servicios Degla S. A. C., Lima 2018*. Recuperado a partir de <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/30179?show=full&locale-attribute=en>
- Nicomendozadels. (2023, enero 17). Tipos de entidades financieras en el Perú - RTC. *RebajaTusCuentas.com*. Recuperado julio 21, 2023, a partir de <https://rebajatuscuentas.com/pe/blog/tipos-de-entidades-financieras-en-el-peru>
- Ortega, C. (2017, septiembre 12). ¿Qué es la investigación cuantitativa? *QuestionPro*. Recuperado a partir de <https://www.questionpro.com/blog/es/que-es-la-investigacion-cuantitativa/>
- Pachamango, A., Pacheco, R., y Ruiz, G. (2018). *Plan de auditoría interna a ser presentado ante la SBS para su autorización*. Universidad del Pacífico. Recuperado a partir de <http://repositorio.up.edu.pe/handle/11354/2287>
- Peñaloza, E. L. P., Lara, C. E. C., y Sánchez, M. C. A. A. de. (2022). Colocaciones de créditos de la Banca Múltiple, región Tacna, antes y después de las medidas por la emergencia sanitaria. *Economía & Negocios*, 4(2), 19-35. doi:10.33326/27086062.2022.2.1242
- Popular, E. (2019, agosto 29). Conoce qué es el sistema bancario y no bancario. Recuperado agosto 17, 2023, a partir de <https://elpopular.pe/series/escolar/2015-05-21-conoce-que-es-el-sistema-bancario-y-no-bancario>



- Quinatoa, H. G. (2017, julio). *Comportamiento de la cartera de crédito y su incidencia en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 2 de la ciudad de Ambato, año 2015* (masterThesis). Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Dirección de Posgrado. Recuperado a partir de <https://repositorio.uta.edu.ec:8443/jspui/handle/123456789/25885>
- Red Cultural del Banco de la República. (2021). Tasa de colocación y tasa de captación en el sistema financiero. Recuperado agosto 11, 2023, a partir de https://enciclopedia.banrepcultural.org/index.php/Tasa_de_colocaci%C3%B3n_y_tasa_de_captaci%C3%B3n_en_el_sistema_financiero
- Richardson, D. C. (2009). SISTEMA DE MONITOREO PERLAS.
- Sáenz, L., y Sáenz, L. (2019). Razones financieras de liquidez: un indicador tradicional del estado financiero de las empresas. *Revista Científica Orbis Cognitiona*, 3(1), 81-90.
- SBS. (2020a). Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú. *SBSPerú*. Recuperado agosto 17, 2023, a partir de <https://www.sbs.gob.pe/>
- SBS. (2020b). Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú. *SBSPerú*. Recuperado agosto 17, 2023, a partir de https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=3#
- SMV. (2020). Información institucional. Recuperado agosto 17, 2023, a partir de <https://www.gob.pe/institucion/smv/institucional>
- SMV. (2023). Finalidad y Funciones de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). Recuperado agosto 16, 2023, a partir de https://www.smv.gob.pe/ServicioTrabajaConNosotros/Frm_VerArticulo?data=63C9FF744BF67BA7EE3EC581A23E01F0D7BEF8D3C5AA0CF3A0F12D94B6FCA C28C65EB6



- Vargas, A. H. V. (2021). La inclusión financiera en el Perú. *Gestión en el Tercer Milenio*, 24(47), 129-136. doi:10.15381/gtm.v24i47.20591
- Villegas, S. A. (2017, julio 19). El sistema financiero peruano. *gestiopolis*. Recuperado julio 21, 2023, a partir de <https://www.gestiopolis.com/sistema-financiero-peruano/>
- Yapo, Y. M. (2021). Análisis de la gestión de la cartera morosa en la rentabilidad de la Caja Municipal Cusco, Agencia Puno - Bellavista, 2017 - 2018. *Universidad Nacional del Altiplano*. Universidad Nacional del Altiplano. Recuperado a partir de <https://repositorio.unap.edu.pe/handle/20.500.14082/14995>

ANEXOS

ANEXO 1 Matriz de consistencia

COLOCACIONES DE CRÉDITO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA CMAAC - CUSCO, AGENCIA BELLAVISTA PUNO, PERIODO 2021-2022					
PROBLEMA	HIPOTESIS	OBJETIVO	VARIABLES	DIMENSIÓN	INDICADORES
<p>Problema general ¿De qué manera las colocaciones de crédito inciden en la liquidez de la CMAAC - Cusco, agencia Bellavista Puno periodo 2021-2022?</p>	<p>Hipótesis general Las colocaciones de crédito inciden significativamente en la liquidez de la CMAAC - Cusco, agencia Bellavista Puno periodo 2021-2022.</p>	<p>Objetivo general Determinar la incidencia de las colocaciones de crédito en la liquidez de la CMAAC - Cusco, agencia Bellavista Puno periodo 2021-2022.</p>	<p>Variable independiente: Colocaciones de crédito</p>	<p>1. Créditos empresariales</p> <p>2. Créditos de consumo</p> <p>3. Créditos hipotecarios</p>	<p>- Volumen de las colocaciones netas 2021-2022</p> <p>- Tendencia de las colocaciones a enero de 2022-2023</p> <p>- Colocaciones de crédito según su clasificación 2021-2022</p>
			<p>Variable dependiente: Liquidez</p>	<p>Ratio de liquidez inmediata</p>	<p>- Evolución de la ratio de liquidez inmediata L1 2021-2022</p> <p>- Tendencia de la ratio de liquidez inmediata L1 a enero del 2022-2023</p>
				<p>Ratio de inversiones liquidas</p>	<p>- Evolución de la ratio de inversiones liquidas L2 2021-2022</p> <p>- Tendencia de la ratio de inversiones liquidas L2 a enero del 2022-2023</p>
				<p>Liquidez general</p>	<p>- Evolución de la ratio de liquidez general L3 2021-2022</p> <p>- Tendencia de la ratio de liquidez general L3 a enero del 2022-2023</p>
				<p>Ratio de intermediación financiera</p>	<p>- Evolución de la ratio de intermediación financiera L4 2021-2022</p> <p>- Tendencia de la ratio de intermediación financiera L4 a enero de 2022-2023</p>
					<p>1. Enfoque de investigación: Cuantitativo</p> <p>2. Tipo de investigación: Básica</p> <p>3. Nivel: Correlacional - causal</p> <p>4. Diseño de investigación: No experimental</p> <p>5. Método de investigación: Deductivo</p> <p>6. Población: 24 estados financieros</p> <p>7. Muestra: 24 estados financieros mensuales 2021-2022 de la agencia Bellavista Puno</p> <p>8. Muestreo: Intencional o por conveniencia</p> <p>8. Procesamiento de información: SPSS v25y7</p>

COLOCACIONES DE CRÉDITO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA CMAC - CUSCO, AGENCIA BELLAVISTA PUNO, PERIODO 2021-2022						
PROBLEMA	HIPOTESIS	OBJETIVO	VARIABLES	DIMENSIÓN	INDICADORES	METODOLOGÍA
<p>Problema específico I ¿Cómo los créditos empresariales influyen en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno periodo 2021-2022?</p>	<p>Hipótesis específica I Los créditos empresariales influyen significativamente en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno periodo 2021-2022.</p>	<p>Objetivo específico I Identificar los créditos empresariales y su influencia en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno periodo 2021-2022.</p>	<p>Variable independiente: Créditos empresariales</p>	<p>Créditos a grandes empresas</p> <p>Créditos a medianas empresas</p> <p>Créditos a pequeñas empresas</p> <p>Créditos a microempresa</p>	<p>- Volumen neto de créditos empresariales 2021-2022</p> <p>- Tendencia de créditos empresariales a enero 2022-2023</p> <p>- Créditos empresariales según su modalidad 2021-2022</p>	<p>1. Enfoque de investigación: Cuantitativo</p> <p>2. Tipo de investigación Básica</p> <p>3. Nivel: Correlacional - causal</p> <p>4. Diseño de investigación: No experimental</p> <p>5. Método de investigación Deductivo</p> <p>6. Población: 24 estados financieros</p> <p>7. Muestra: 24 estados financieros mensuales 2021-2022 de la agencia Bellavista Puno</p> <p>8. Muestreo: Intencional o por conveniencia</p> <p>8. Procesamiento de información: SPSS v25y7</p>
			<p>Variable dependiente: Liquidez</p>	<p>Ratio de liquidez inmediata</p> <p>Ratio de inversiones líquidas</p> <p>Liquidez general</p> <p>Ratio de intermediación financiera</p>	<p>- Evolución de la ratio de liquidez inmediata L1 2021-2022</p> <p>- Tendencia de la ratio de liquidez inmediata L1 a enero del 2022-2023</p> <p>- Evolución de la ratio de inversiones líquidas L2 2021-2022</p> <p>- Tendencia de la ratio de inversiones líquidas L2 a enero del 2022-2023</p> <p>- Evolución de la ratio de liquidez general L3 2021-2022</p> <p>- Tendencia de la ratio de liquidez general L3 a enero del 2022-2023</p> <p>- Evolución de la ratio de intermediación financiera L4 2021-2022</p> <p>- Tendencia de la ratio de intermediación financiera L4 a enero de 2022-2023</p>	

COLOCACIONES DE CRÉDITO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA CMAC - CUSCO, AGENCIA BELLAVISTA PUNO, PERIODO 2021-2022						
PROBLEMA	HIPOTESIS	OBJETIVO	VARIABLE INDEPENDIENTE:	DIMENSIÓN	INDICADORES	METODOLOGÍA
Problema específico 2 ¿De qué manera los créditos de consumo inciden en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno periodo 2021-2022?	Hipótesis específica 2 Los créditos de consumo inciden significativamente en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno periodo 2021-2022.	Objetivo específico 2 Determinar la incidencia de los créditos de consumo en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno periodo 2021-2022.	Variable independiente: Créditos de consumo	Créditos de consumo no revolventes Créditos Pignoraticios	- Volumen neto de créditos de consumo 2021-2022 - Tendencia de los créditos de consumo a enero del 2022-2023 - Créditos de consumo por modalidad 2021-2022	1. Enfoque de investigación: Cuantitativo 2. Tipo de investigación Básica 3. Nivel: Correlacional - causal 4. Diseño de investigación: No experimental 5. Método de investigación Deductivo 6. Población: 24 estados financieros 7. Muestra: 24 estados financieros mensuales 2021-2022 de la agencia Bellavista Puno 8. Muestreo: Intencional o por conveniencia 8. Procesamiento de información: SPSS v25y7
			Variable dependiente: Liquidez	Ratio de liquidez inmediata	- Evolución de la ratio de liquidez inmediata L1 2021-2022 - Tendencia de la ratio de liquidez inmediata L1 a enero del 2022-2023	
				Ratio de inversiones liquidas	- Evolución de la ratio de inversiones liquidas L2 2021-2022 - Tendencia de la ratio de inversiones liquidas L2 a enero del 2022-2023	
				Liquidez general	- Evolución de la ratio de liquidez general L3 2021-2022 - Tendencia de la ratio de liquidez general L3 a enero del 2022-2023	
				Ratio de intermediación financiera	- Evolución de la ratio de intermediación financiera L4 2021-2022 - Tendencia de la ratio de intermediación financiera L4 a enero de 2022-2023	

COLOCACIONES DE CRÉDITO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA CMAC - CUSCO, AGENCIA BELLAVISTA PUNO, PERIODO 2021-2022						
PROBLEMA	HIPOTESIS	OBJETIVO	VARIABLES	DIMENSIÓN	INDICADORES	METODOLOGÍA
<p>Problema específico 3 ¿Cómo los créditos hipotecarios inciden en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno periodo 2021-2022?</p>	<p>Hipótesis específica 3 Los créditos hipotecarios inciden significativamente en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno periodo 2021-2022.</p>	<p>Objetivo específico 3 Identificar los créditos hipotecarios y su incidencia en la liquidez de la CMAC - Cusco, agencia Bellavista Puno periodo 2021-2022.</p>	<p>Variable independiente: Créditos hipotecarios</p>	<p>Créditos hipotecarios para vivienda</p> <p>Créditos Mivivienda</p>	<p>- Volumen neto de créditos hipotecarios 2021-2022</p> <p>- Tendencia de los créditos de consumo a enero del 2022-2023</p> <p>- Créditos hipotecarios por modalidad 2021-2022</p>	<p>1. Enfoque de investigación: Cuantitativo</p> <p>2. Tipo de investigación Básica</p> <p>3. Nivel: Correlacional - causal</p> <p>4. Diseño de investigación: No experimental</p> <p>5. Método de investigación Deductivo</p> <p>6. Población: 24 estados financieros</p> <p>7. Muestra: 24 estados financieros mensuales 2021-2022 de la agencia Bellavista Puno</p> <p>8. Muestreo: Intencional o por conveniencia</p> <p>8. Procesamiento de información: SPSS v25y7</p>
			<p>Variable dependiente: Liquidez</p>	<p>Ratio de liquidez inmediata</p> <p>Ratio de inversiones líquidas</p> <p>Liquidez general</p> <p>Ratio de intermediación financiera</p>	<p>- Evolución de la ratio de liquidez inmediata L1 2021-2022</p> <p>- Tendencia de la ratio de liquidez inmediata L1 a enero del 2022-2023</p> <p>- Evolución de la ratio de inversiones líquidas L2 2021-2022</p> <p>- Tendencia de la ratio de inversiones líquidas L2 a enero del 2022-2023</p> <p>- Evolución de la ratio de liquidez general L3 2021-2022</p> <p>- Tendencia de la ratio de liquidez general L3 a enero del 2022-2023</p> <p>- Evolución de la ratio de intermediación financiera L4 2021-2022</p> <p>- Tendencia de la ratio de intermediación financiera L4 a enero de 2022-2023</p>	

ANEXO 2 Operalización de variables

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES
V.I. Colocaciones de crédito	<ol style="list-style-type: none"> 1. Créditos empresariales 2. Créditos de consumo 3. Créditos hipotecarios 	<ul style="list-style-type: none"> - Volumen de las colocaciones netas 2021-2022 (Tabla 2) - Tendencia de las colocaciones (Tabla 3) - Colocaciones de crédito según su clasificación 2021-2022 (Tabla 4)
V.D. Liquidez	<p>Ratio de liquidez inmediata</p> <p>Ratio de inversiones liquidas</p> <p>Ratio de liquidez general</p> <p>Ratio de intermediación financiera</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Evolución de la ratio de liquidez inmediata L1 2021-2022 (Tabla 5) - Tendencia de la ratio de liquidez inmediata L1 a enero de 2022-2023 (Tabla 6) - Evolución de la ratio de inversiones liquidas L2 2021-2022 (Tabla 7) - Tendencia de la ratio de inversiones liquidas L2 a enero de 2022-2023 (Tabla 8) - Evolución de la ratio de liquidez general L3 2021-2022 (Tabla 9) - Tendencia de la ratio de liquidez general L3 a enero del 2022-2023 (Tabla 10) - Evolución de la ratio de intermediación financiera L4 2021-2022 (Tabla 11) - Tendencia de la ratio de intermediación financiera L4 a enero de 2022-2023 (Tabla 12)
V.I. Créditos empresariales	<p>Créditos a grandes empresas</p> <p>Créditos a medianas empresas</p> <p>Créditos a pequeñas empresas</p> <p>Créditos a microempresas</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Volumen neto de créditos empresariales 2021-2022 (Tabla 13) - Tendencia de créditos empresariales enero 2022-2023 (Tabla 14) - Créditos empresariales según su modalidad 2021-2022 (Tabla 15)
V.D. Liquidez	<p>Ratio de liquidez inmediata</p> <p>Ratio de inversiones liquidas</p> <p>Liquidez general</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Evolución de la ratio de liquidez inmediata L1 2021-2022 (Tabla 5) - Tendencia de la ratio de liquidez inmediata L1 a enero de 2022-2023 (Tabla 6) - Evolución de la ratio de inversiones liquidas L2 2021-2022 (Tabla 7) - Tendencia de la ratio de inversiones liquidas L2 a enero de 2022-2023 (Tabla 8) - Evolución de la ratio de liquidez general L3 2021-2022 (Tabla 9) - Tendencia de la ratio de liquidez general L3 a enero del 2022-2023 (Tabla 10) - Evolución de la ratio de intermediación financiera L4 2021-2022 (Tabla 11) - Tendencia de la ratio de intermediación financiera L4 a enero de 2022-2023 (Tabla 12)



V.I. Créditos de consumo	Créditos de consumo no revolventes Créditos Pignoraticios	<ul style="list-style-type: none">- Volumen neto de créditos de consumo 2021-2022 (Tabla 16)- Tendencia de los créditos de consumo a enero del 2022-2023 (Tabla 17)- Créditos de consumo por modalidad 2021-2022 (Tabla 18)
V.D. Liquidez	Ratio de liquidez inmediata Ratio de inversiones liquidas Liquidez general	<ul style="list-style-type: none">- Evolución de la ratio de liquidez inmediata L1 2021-2022 (Tabla 5)- Tendencia de la ratio de liquidez inmediata L1 a enero de 2022-2023 (Tabla 6)- Evolución de la ratio de inversiones liquidas L2 2021-2022 (Tabla 7)- Tendencia de la ratio de inversiones liquidas L2 a enero de 2022-2023 (Tabla 8)- Evolución de la ratio de liquidez general L3 2021-2022 (Tabla 9)- Tendencia de la ratio de liquidez general L3 a enero del 2022-2023 (Tabla 10)- Evolución de la ratio de intermediación financiera L4 2021-2022 (Tabla 11)- Tendencia de la ratio de intermediación financiera L4 a enero de 2022-2023 (Tabla 12)
V.I. Créditos hipotecarios	Créditos hipotecarios para vivienda Créditos Mivivienda	<ul style="list-style-type: none">- Volumen neto de créditos hipotecarios 2021-2022 (Tabla 19)- Tendencia de los créditos de consumo a enero del 2022-2023 (Tabla 20)- Créditos hipotecarios por modalidad 2021-2022 (Tabla 21)
V.D. Liquidez	Ratio de liquidez inmediata Ratio de inversiones liquidas Liquidez general	<ul style="list-style-type: none">- Evolución de la ratio de liquidez inmediata L1 2021-2022 (Tabla 5)- Tendencia de la ratio de liquidez inmediata L1 a enero de 2022-2023 (Tabla 6)- Evolución de la ratio de inversiones liquidas L2 2021-2022 (Tabla 7)- Tendencia de la ratio de inversiones liquidas L2 a enero de 2022-2023 (Tabla 8)- Evolución de la ratio de liquidez general L3 2021-2022 (Tabla 9)- Tendencia de la ratio de liquidez general L3 a enero del 2022-2023 (Tabla 10)- Evolución de la ratio de intermediación financiera L4 2021-2022 (Tabla 11)- Tendencia de la ratio de intermediación financiera L4 a enero de 2022-2023 (Tabla 12)



ANEXO 3 Nivel de actividad de la agencia Bellavista 2021 – 2022

Periodo	Colocaciones netas (miles de soles)		Nivel de actividad %	
	Caja Cusco	Agencia Bellavista		
2021	Enero	S/ 3,891,224	S/ 75,274	1.93%
	Febrero	S/ 3,907,765	S/ 75,971	1.94%
	Marzo	S/ 3,946,884	S/ 76,740	1.94%
	Abril	S/ 3,994,992	S/ 77,603	1.94%
	Mayo	S/ 4,033,435	S/ 77,966	1.93%
	Junio	S/ 4,067,151	S/ 79,531	1.96%
	Julio	S/ 4,098,957	S/ 79,687	1.94%
	Agosto	S/ 4,130,459	S/ 79,564	1.93%
	Setiembre	S/ 4,162,901	S/ 80,190	1.93%
	Octubre	S/ 4,189,336	S/ 80,295	1.92%
	Noviembre	S/ 4,234,001	S/ 81,077	1.91%
	Diciembre	S/ 4,287,230	S/ 81,300	1.90%
2022	Enero	S/ 4,302,810	S/ 81,919	1.90%
	Febrero	S/ 4,356,688	S/ 82,154	1.89%
	Marzo	S/ 4,412,420	S/ 82,933	1.88%
	Abril	S/ 4,459,323	S/ 83,195	1.87%
	Mayo	S/ 4,498,434	S/ 83,689	1.86%
	Junio	S/ 4,549,835	S/ 83,782	1.84%
	Julio	S/ 4,588,091	S/ 84,445	1.84%
	Agosto	S/ 4,620,745	S/ 84,477	1.83%
	Setiembre	S/ 4,668,150	S/ 84,535	1.81%
	Octubre	S/ 4,699,792	S/ 84,570	1.80%
	Noviembre	S/ 4,759,155	S/ 85,351	1.79%
	Diciembre	S/ 4,764,981	S/ 85,515	1.79%

ANEXO 4 Tipo de cambio 2021 – 2022

Periodo	Tipo de cambio 2021	Tipo de cambio 2022
Enero	3.639	3.843
Febrero	3.649	3.756
Marzo	3.757	3.698
Abril	3.787	3.834
Mayo	3.818	3.701
Junio	3.858	3.825
Julio	4.040	3.920
Agosto	4.084	3.844
Setiembre	4.134	3.981
Octubre	3.989	3.988
Noviembre	4.062	3.852
Diciembre	3.987	3.814

ANEXO 5 Estado de situación financiera (Activo) CMAC – Cusco 2021

Periodo 2021	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO CUSCO											
	En miles de soles											
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
DISPONIBLE	465 613	442 225	492 175	513 215	587 044	465 245	589 011	635 258	621 850	589 086	661 328	597 414
Caja	104 366	117 968	121 421	117 189	115 349	139 385	129 672	143 825	135 674	131 647	141 896	138 759
Bancos y Corresponsales	359 800	323 313	369 582	395 649	471 052	325 158	458 899	490 766	485 528	457 016	518 672	458 122
Canje	596	142	17	26	308	359	57	323	322	59	460	34
Otros	852	802	1 155	350	336	343	383	344	326	365	299	499
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	148 015	145 293	170 740	133 067	131 914	147 201	113 152	125 814	164 610	154 285	100 307	219 663
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	147 413	144 692	170 139	132 428	131 275	146 563	112 514	125 176	163 973	155 648	99 669	218 062
Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	963
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	1 595	1 595	1 595	1 634	1 634	1 634	1 634	1 634	1 634	1 634	1 634	1 634
Provisiones	(993)	(993)	(994)	(995)	(995)	(995)	(996)	(996)	(996)	(996)	(996)	(996)
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	3 891 224	3 907 765	3 946 884	3 994 992	4 033 435	4 067 151	4 098 957	4 130 459	4 162 901	4 189 336	4 234 001	4 287 230
Vigentes*	4 003 964	4 019 959	4 066 352	4 121 346	4 167 346	4 206 263	4 234 343	4 273 760	4 303 834	4 317 374	4 367 438	4 413 793
Descuentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	3 857 270	3 872 146	3 915 858	3 968 012	4 014 921	4 055 443	4 082 143	4 118 304	4 146 785	4 158 979	4 205 768	4 249 365
Arrendamiento Financiero	1 728	1 648	1 590	1 481	1 402	1 326	1 288	1 223	1 160	1 074	1 031	952
Hipotecarios para Vivienda	143 377	144 496	147 237	150 097	149 329	147 825	149 229	152 588	154 282	155 665	159 227	161 824
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	1 588	1 669	1 667	1 756	1 694	1 669	1 682	1 644	1 607	1 656	1 413	1 652
Refinanciados y Reestructurados*	45 081	44 468	42 859	41 387	40 508	39 659	39 570	38 214	35 482	34 931	39 239	40 859
Atrasados*	102 849	109 394	120 898	120 198	127 614	121 504	136 522	133 026	144 505	166 014	158 743	144 905
Vencidos	49 011	54 868	63 563	64 499	65 318	60 736	71 596	68 955	80 596	103 918	92 816	76 754
En Cobranza Judicial	53 838	54 526	57 335	55 698	62 297	60 768	64 926	64 071	63 910	62 096	65 927	68 151
Provisiones	(255 886)	(261 003)	(277 930)	(282 293)	(296 430)	(294 754)	(305 644)	(308 393)	(314 458)	(322 228)	(324 394)	(305 420)
Intereses y Comisiones no Devengados	(4 783)	(5 054)	(5 295)	(5 645)	(5 603)	(5 521)	(5 833)	(6 149)	(6 463)	(6 755)	(7 025)	(6 907)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	17 825	16 596	15 999	16 605	18 258	18 602	17 474	18 897	17 507	17 507	18 072	19 826
RENDIMIENTOS POR COBRAR	148 155	149 543	151 123	149 974	151 896	150 545	148 239	145 026	138 131	131 877	125 606	124 394
Disponibles	279	328	389	447	496	557	250	309	404	461	330	385
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos	147 876	149 215	150 734	149 527	151 399	150 008	147 988	144 717	137 727	131 416	125 276	124 009
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	636	655	27	28	29	27	25	24	22	20	18	16
INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	74 010	73 571	72 858	72 094	77 774	77 248	77 868	77 519	80 939	80 535	80 920	80 228
OTROS ACTIVOS	60 490	61 613	58 624	55 970	55 595	56 969	55 347	57 576	60 407	64 404	63 190	52 950
TOTAL ACTIVO	4 805 969	4 797 361	4 908 431	4 935 944	5 055 946	4 982 989	5 100 072	5 190 573	5 246 400	5 227 050	5 283 442	5 381 722

ANEXO 6 Estado de situación financiera (pasivo y patrimonio) CMAC – Cusco 2021

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO CUSCO												
En miles de soles												
Periodo 2021	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Pasivo												
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	3 202 338	3 182 992	3 179 438	3 183 768	3 227 262	3 190 667	3 233 232	3 301 091	3 359 192	3 379 842	3 455 492	3 429 974
Depósitos a la Vista	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de Ahorro	957 331	948 361	959 514	964 613	996 441	1 018 550	1 058 865	1 106 892	1 172 589	1 188 009	1 235 081	1 321 833
Depósitos a Plazo	2 130 944	2 117 968	2 104 276	2 101 373	2 111 206	2 054 206	2 054 655	2 075 302	2 065 220	2 069 238	2 095 762	1 980 427
Certificados Bancarios y de Depósitos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas a Plazo	1 596 583	1 590 269	1 582 948	1 589 762	1 643 829	1 636 128	1 657 469	1 696 139	1 700 098	1 717 030	1 717 178	1 679 960
C.T.S.	534 360	527 699	521 328	512 611	467 378	418 078	397 186	379 163	365 122	352 208	378 584	300 467
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	113 597	116 237	115 361	117 457	119 348	117 688	119 336	118 607	121 126	121 981	124 183	127 323
Otras Obligaciones	465	426	288	325	266	223	376	289	258	614	466	391
A la Vista	465	426	288	325	266	223	376	289	258	614	466	391
Relacionadas con Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	59 286	38 208	64 387	50 311	40 504	23 990	43 985	73 791	72 203	47 335	47 524	75 365
Depósitos de Ahorro	10 285	9 708	5 887	3 309	2 003	987	1 981	3 491	4 403	2 435	2 224	2 465
Depósitos a Plazo	49 001	28 500	58 500	47 002	38 502	23 003	42 005	70 300	67 800	44 900	45 300	72 900
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	182 472	205 121	299 487	337 211	421 910	397 997	462 791	487 097	459 872	454 961	451 858	567 048
Instituciones del País	182 472	205 121	299 487	337 211	421 910	397 997	462 791	487 097	459 872	454 961	451 858	464 948
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	102 100
CUENTAS POR PAGAR	732 577	734 846	733 690	734 346	736 963	739 139	722 639	688 954	711 485	695 252	685 500	662 643
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	56 687	54 764	54 272	53 132	52 768	51 058	49 215	48 847	49 127	49 933	47 515	46 685
Obligaciones con el Público	54 845	53 931	54 144	52 517	51 665	50 544	48 035	46 907	47 391	47 412	45 773	44 356
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Interbancarios	8	5	13	15	9	7	9	27	37	40	88	155
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	305	552	56	505	994	471	1 098	1 897	1 661	2 416	1 623	2 144
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	1 529	277	60	95	99	36	74	16	38	65	31	30
OTROS PASIVOS	12 303	19 763	13 487	13 146	9 607	10 753	14 956	14 544	16 746	19 411	12 606	7 721
PROVISIONES	1 378	1 711	2 217	936	609	928	1 439	1 718	2 241	2 946	3 106	952
Créditos Indirectos	329	328	329	331	332	17	29	30	29	26	29	22
Otras Provisiones	1 049	1 382	1 888	605	277	912	1 410	1 688	2 211	2 921	3 078	931
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	4 247 042	4 237 404	4 346 979	4 372 851	4 489 621	4 414 532	4 528 258	4 616 041	4 670 866	4 649 679	4 703 601	4 790 388
PATRIMONIO	558 927	559 857	561 453	563 093	566 324	568 457	571 815	574 533	575 534	577 370	579 841	591 334
Capital Social	357 376	357 376	429 635	429 635	429 635	439 964	439 964	439 964	439 964	439 964	439 964	439 964
Capital Adicional	72 429	72 429	10 500	10 500	10 500	171	171	171	171	171	171	171
Reservas	115 827	115 827	117 052	117 052	117 052	117 052	117 052	117 052	117 052	117 052	117 052	117 052
Ajustes al Patrimonio	(226)	(806)	(1 619)	(2 112)	(1 505)	(2 097)	(3 026)	(3 503)	(3 804)	(3 250)	(3 332)	(3 241)
Resultados Acumulados	11 554	11 554	5 885	8 019	10 643	13 368	17 655	20 849	22 152	23 434	25 986	37 388
Resultado Neto del Ejercicio	1 967	3 477	4 908 431	4 935 944	5 055 946	4 982 989	5 100 072	5 190 573	5 246 400	5 227 050	5 283 442	5 381 722
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4 805 969	4 797 261	4 908 431	4 935 944	5 055 946	4 982 989	5 100 072	5 190 573	5 246 400	5 227 050	5 283 442	5 381 722

ANEXO 7 Estado de situación financiera (Activo) CMAC – Cusco 2022

Periodo 2022	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO CUSCO											
	En miles de soles											
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
DISPONIBLE	650 139	679 457	598 131	683 662	621 050	625 266	674 957	679 804	609 494	538 735	591 098	591 041
Caja	154 757	154 048	139 319	141 045	163 204	152 659	150 692	168 251	146 610	145 072	126 708	138 575
Bancos y Corresponsales	490 921	524 388	458 136	539 446	457 283	472 024	523 542	510 802	462 217	391 515	462 193	450 770
Canje	3 867	275	220	2 637	103	97	237	259	172	481	531	13
Otros	594	547	457	533	460	485	487	492	496	1 667	1 666	1 684
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	64 307	133 680	132 361	111 847	130 061	129 210	128 934	109 013	137 906	168 887	112 436	137 062
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	62 704	132 074	130 753	110 184	128 395	127 542	127 263	107 338	136 228	167 205	110 752	136 374
Inversiones a Vencimiento	967	969	972	975	978	981	985	988	991	994	997	-
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	1 634	1 634	1 634	1 687	1 687	1 687	1 687	1 687	1 687	1 687	1 687	1 687
Provisiones	(997)	(997)	(997)	(998)	(998)	(999)	(999)	(999)	(999)	(999)	(999)	(999)
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	4 302 810	4 356 688	4 412 420	4 459 323	4 498 434	4 549 835	4 588 091	4 620 745	4 668 150	4 699 792	4 759 155	4 764 981
Vigentes*	4 439 249	4 501 643	4 558 962	4 607 049	4 635 962	4 664 717	4 688 688	4 708 821	4 734 219	4 739 272	4 797 096	4 792 212
Descuentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9	33	35
Factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	4 274 128	4 333 681	4 389 490	4 433 777	4 461 271	4 488 544	4 510 822	4 528 576	4 551 382	4 553 043	4 606 417	4 598 690
Arrendamiento Financiero	810	740	672	658	609	591	532	472	467	450	404	386
Hipotecarios para Vivienda	162 617	165 455	167 102	170 709	172 140	173 645	175 419	177 822	180 639	183 836	188 292	191 177
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	1 695	1 787	1 698	1 904	1 942	1 938	1 915	1 952	1 730	1 934	1 949	1 925
Refinanciados y Reestructurados*	39 706	38 632	37 483	36 059	36 645	39 388	40 992	42 407	47 561	49 570	51 649	53 707
Atrasados*	150 831	148 995	160 664	162 504	178 400	182 843	207 873	213 368	222 320	242 499	232 716	231 474
Vencidos	83 865	80 562	87 135	94 396	104 360	112 524	133 353	140 943	140 946	157 171	138 859	132 393
En Cobranza Judicial	66 966	68 433	73 529	68 107	74 040	70 319	74 520	72 425	81 374	85 329	93 857	99 081
Provisiones	(319 896)	(325 397)	(337 413)	(338 924)	(345 178)	(329 396)	(341 284)	(335 296)	(326 842)	(322 142)	(312 912)	(302 942)
Intereses y Comisiones no Devengados	(7 080)	(7 186)	(7 276)	(7 365)	(7 395)	(7 716)	(8 178)	(8 555)	(9 107)	(9 408)	(9 395)	(9 470)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	95 589	20 997	16 445	17 069	16 218	17 329	17 639	16 976	17 504	19 074	17 981	16 851
RENDIMIENTOS POR COBRAR	122 714	118 900	118 051	114 420	108 731	101 552	99 927	94 115	88 748	85 233	81 987	80 278
Disponibles	437	570	628	836	840	882	1 195	1 014	571	258	127	160
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos	122 277	118 330	117 423	113 584	107 891	100 670	98 732	93 101	88 177	84 976	81 860	80 118
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADIUDICACIONES	14	12	10	9	7	5	3	1	0	0	-	-
INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	79 992	79 880	80 339	81 877	82 375	82 499	83 202	84 016	85 554	87 356	90 241	96 564
OTROS ACTIVOS	51 915	54 121	54 446	57 042	59 674	59 315	66 140	58 096	57 296	68 003	69 580	70 959
TOTAL ACTIVO	5 367 480	5 443 736	5 412 204	5 525 247	5 516 551	5 565 012	5 658 894	5 662 766	5 664 652	5 667 080	5 722 477	5 757 737

ANEXO 8 Estado de situación financiera (pasivo y patrimonio) CMAC – Cusco 2022

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO CUSCO												
En miles de soles												
Periodo 2022	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Pasivo												
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	3 433 323	3 455 965	3 458 985	3 612 892	3 655 160	3 697 856	3 866 626	3 919 337	3 962 070	3 986 953	4 016 146	4 010 359
Depósitos a la Vista	1 366 543	1 376 677	1 399 239	1 420 935	1 425 432	1 426 607	1 420 786	1 411 158	1 388 861	1 295 260	1 272 053	1 198 235
Depósitos de Ahorro	1 942 143	1 956 286	1 939 900	2 072 808	2 106 271	2 152 765	2 232 706	2 383 924	2 447 893	2 561 865	2 610 765	2 675 570
Certificados Bancarios y de Depósitos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas a Plazo	1 645 414	1 662 953	1 650 035	1 785 341	1 757 683	1 839 510	2 028 787	2 102 976	2 177 837	2 301 236	2 315 368	2 402 595
C.T.S.	296 728	293 333	289 865	287 467	348 588	313 254	294 918	280 948	270 056	260 629	295 397	272 975
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	124 051	122 475	119 152	118 254	122 467	117 297	120 640	122 794	123 685	128 052	131 230	135 689
Otras Obligaciones	587	527	694	895	991	1 187	1 494	1 461	1 631	1 776	2 098	865
A la Vista	587	527	694	895	991	1 187	1 494	1 461	1 631	1 776	2 098	865
Relacionadas con Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	60 307	49 882	62 439	25 991	18 331	15 360	15 470	15 164	2 156	2 230	32 259	69 318
Depósitos de Ahorro	1 107	982	1 466	229	331	360	470	164	156	230	259	246
Depósitos a Plazo	59 200	48 900	60 972	25 762	18 000	15 000	15 000	15 000	2 000	2 000	32 000	69 072
FONDOS INTERBANCARIOS												
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	572 448	642 383	617 051	609 947	576 024	580 578	524 353	487 512	469 464	461 412	475 628	506 705
Instituciones del País	471 621	515 340	488 009	480 905	446 981	451 535	395 311	358 470	340 422	332 369	346 586	377 662
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	100 827	129 042	129 042	129 042	129 042	129 042	129 042	129 042	129 042	129 042	129 042	129 042
CUENTAS POR PAGAR	641 886	636 147	620 879	611 938	598 738	592 055	566 448	551 971	537 277	514 613	492 374	464 466
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	44 671	47 033	49 721	52 258	52 501	53 723	47 369	48 978	53 994	60 932	65 159	68 383
Obligaciones con el Público	42 596	42 678	44 012	44 133	44 201	43 936	42 881	44 523	48 541	53 226	56 847	59 730
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Interc	125	200	244	232	240	246	288	330	55	63	114	122
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	1 927	4 133	5 428	7 829	8 048	9 507	4 149	4 101	5 365	7 642	8 187	8 508
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	23	21	38	64	12	34	52	24	33	1	11	23
OTROS PASIVOS	19 011	12 677	14 913	19 842	16 145	18 234	25 774	21 404	18 782	18 644	15 236	13 421
PROVISIONES	1 671	1 937	2 594	3 322	3 621	4 263	5 094	5 373	5 234	4 359	3 312	360
Créditos Indirectos	18	17	17	18	44	27	36	39	30	28	39	32
Otras Provisiones	1 653	1 920	2 577	3 304	3 577	4 237	5 058	5 334	5 204	4 331	3 273	329
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS												
TOTAL PASIVO	4 773 317	4 846 024	4 826 583	4 936 191	4 920 519	4 962 069	5 051 135	5 049 738	5 048 978	5 049 144	5 100 114	5 133 012
PATRIMONIO	594 163	597 711	585 621	589 056	596 031	602 943	607 759	613 028	615 675	617 937	622 364	624 725
Capital Social	439 964	439 964	439 964	439 964	439 964	439 964	439 964	439 964	439 964	439 964	439 964	439 964
Capital Adicional	171	171	16 995	16 995	16 995	171	171	171	171	171	171	171
Reservas	117 052	117 052	120 791	120 791	120 791	120 791	120 791	120 791	120 791	120 791	120 791	120 791
Ajustes al Patrimonio	(3 461)	(3 583)	(3 923)	(5 188)	(4 824)	(4 903)	(5 210)	(4 816)	(5 241)	(5 030)	(4 170)	(4 422)
Resultados Acumulados	37 388	37 388	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Neto del Ejercicio	3 050	6 720	11 795	16 495	23 105	30 097	35 219	40 094	43 165	45 216	48 783	51 397
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5 367 480	5 443 736	5 412 204	5 525 247	5 516 551	5 565 012	5 658 894	5 662 766	5 664 652	5 667 080	5 722 477	5 757 737

ANEXO 9 Créditos empresariales netos CMAC – Cusco 2021-2022

Periodo	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DECIEMBRE	TOTAL
2021	Bruto	7,529.00	7,525.99	7,490.49	7,382.70	7,162.04	7,049.22	6,937.48	6,824.73	6,708.99	6,594.19	6,476.45	84,983.07
	Provisiones	-474.58	-479.74	-501.52	-496.33	-492.41	-497.84	-490.92	-488.47	-488.49	-478.69	-439.77	-5,835.35
	Neto	7,054.42	7,046.25	6,988.97	6,886.37	6,669.63	6,551.38	6,446.56	6,336.26	6,220.50	6,115.50	6,036.68	79,147.72
2022	Bruto	6,339.57	6,241.64	6,117.20	5,997.10	5,874.17	5,626.84	5,502.34	5,376.72	5,248.42	5,120.52	4,989.99	68,206.40
	Provisiones	-449.14	-442.68	-443.24	-432.15	-426.94	-396.78	-381.10	-360.97	-345.85	-324.78	-307.03	-4,708.91
	Neto	5,910.43	5,798.96	5,673.96	5,564.95	5,447.23	5,255.11	5,228.59	5,121.24	4,902.57	4,795.74	4,682.96	63,497.49
Créditos netos a medianas empresas													
2021	Bruto	448,007.00	462,058.84	469,797.10	477,354.27	473,339.12	471,545.60	468,496.22	460,843.42	461,202.20	460,365.00	465,878.49	5,587,331.81
	Provisiones	-28,127.30	-29,453.58	-31,455.05	-31,756.00	-32,975.45	-33,301.85	-33,152.24	-32,983.92	-33,380.56	-33,419.42	-31,634.89	-384,391.14
	Neto	419,879.70	432,605.26	438,342.05	440,598.27	440,363.67	438,243.75	435,343.98	427,892.50	427,621.64	426,945.58	434,243.60	5,202,940.67
2022	Bruto	438,256.49	449,394.31	449,580.69	447,228.90	438,887.94	437,255.48	437,697.83	435,924.35	429,772.29	427,760.12	422,832.19	5,272,620.79
	Provisiones	-32,364.10	-31,872.95	-32,226.95	-32,226.95	-31,898.54	-30,216.26	-30,947.35	-29,265.69	-28,320.64	-27,131.96	-26,016.86	-363,152.10
	Neto	405,892.39	417,521.36	417,005.12	415,001.95	406,989.40	406,308.13	407,822.60	406,658.66	401,451.65	400,628.16	396,815.33	4,909,468.69
Créditos netos a pequeñas empresas													
2021	Bruto	1,896,739.00	1,987,507.90	2,028,461.97	2,062,838.97	2,103,449.80	2,127,355.17	2,149,638.26	2,160,372.77	2,189,598.32	2,207,246.82	2,204,501.59	25,296,780.73
	Provisiones	-119,083.29	-126,692.13	-135,814.73	-138,684.37	-146,538.09	-146,262.71	-152,874.65	-155,961.05	-159,426.68	-160,231.38	-149,695.88	-1,743,076.33
	Neto	1,777,655.71	1,860,815.77	1,892,647.24	1,924,154.60	1,956,911.71	1,981,092.46	1,997,823.89	2,007,498.12	2,023,089.11	2,030,171.64	2,047,015.44	23,553,704.40
2022	Bruto	2,217,890.53	2,245,536.80	2,272,904.26	2,288,403.60	2,314,169.34	2,335,664.43	2,359,656.22	2,407,242.99	2,413,260.06	2,437,846.51	2,423,625.03	28,084,630.48
	Provisiones	-156,637.25	-159,263.02	-164,689.33	-164,900.51	-168,194.70	-161,119.12	-167,007.87	-164,038.99	-161,609.76	-159,026.23	-149,125.65	-1,930,240.12
	Neto	2,061,253.28	2,086,273.78	2,108,214.93	2,123,503.09	2,145,974.64	2,174,545.31	2,192,648.35	2,240,391.72	2,245,633.23	2,254,233.83	2,283,218.82	26,154,390.36
Créditos netos a microempresas													
2021	Bruto	731,025.89	640,615.75	626,130.59	622,844.18	629,225.24	633,315.52	649,903.87	665,198.52	681,340.93	707,764.17	724,950.83	8,005,834.02
	Provisiones	-45,896.12	-40,835.55	-41,923.62	-41,873.32	-43,835.35	-43,680.04	-45,898.00	-47,071.50	-48,765.58	-50,348.65	-51,378.95	-590,733.55
	Neto	685,129.77	599,780.20	584,206.97	580,970.86	585,389.89	591,635.48	604,005.87	618,127.02	632,575.35	641,149.88	656,385.22	7,455,100.47
2022	Bruto	736,734.69	754,163.35	774,198.30	790,896.55	809,229.60	808,538.99	821,082.01	828,314.99	821,316.57	837,718.63	855,458.20	9,693,049.74
	Provisiones	-52,031.46	-53,488.47	-56,096.60	-56,991.36	-58,379.03	-55,776.13	-58,113.19	-57,369.61	-55,138.92	-55,203.02	-54,259.99	-665,848.36
	Neto	684,703.23	700,674.88	718,101.70	733,905.19	744,850.57	752,762.86	762,968.82	770,945.38	766,177.65	782,515.61	801,198.21	9,027,201.38

ANEXO 10 Créditos netos de consumo e hipotecarios CMAC – Cusco 2021-2022

Periodo	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Créditos netos no Revolventes													
2021	919,076.54	925,452.39	944,876.70	961,000.46	966,110.61	969,584.56	976,047.16	984,336.08	994,366.19	1,006,609.84	1,016,893.50	1,028,517.64	11,692,971.67
	-S/ 57,702.54	-S/ 58,992.23	-S/ 63,263.78	-S/ 64,614.02	-S/ 67,394.68	-S/ 66,662.15	-S/ 68,931.14	-S/ 69,654.66	-S/ 71,169.72	-S/ 73,392.19	-S/ 73,819.68	-S/ 69,840.19	-S/ 805,246.98
Neto	S/ 861,374.00	S/ 866,460.16	S/ 881,612.92	S/ 896,386.44	S/ 898,805.93	S/ 902,922.41	S/ 907,116.02	S/ 914,681.42	S/ 923,196.47	S/ 933,217.65	S/ 943,073.82	S/ 958,677.45	S/ 10,887,724.69
2022	S/ 1,040,448.24	S/ 1,061,006.10	S/ 1,079,845.63	S/ 1,094,897.60	S/ 1,109,257.20	S/ 1,117,530.38	S/ 1,130,977.70	S/ 1,139,033.63	S/ 1,145,891.07	S/ 1,153,780.32	S/ 1,158,907.79	S/ 1,165,250.82	S/ 13,396,824.48
	-S/ 73,481.06	-S/ 75,251.06	-S/ 78,242.94	-S/ 78,897.43	-S/ 80,621.23	-S/ 77,089.63	-S/ 80,046.48	-S/ 78,980.18	-S/ 76,929.16	-S/ 76,680.48	-S/ 73,507.19	-S/ 71,697.88	-S/ 920,684.72
Neto	966,967.18	985,755.04	1,001,602.69	1,016,000.17	1,028,635.97	1,040,440.75	1,050,931.22	1,060,143.45	1,068,961.91	1,077,749.84	1,085,400.60	1,093,552.94	12,476,139.76
Créditos netos Pignoraticios													
2021	1,699.89	1,707.83	1,698.72	1,813.60	1,742.37	1,771.49	1,761.84	1,739.13	1,654.68	1,686.23	1,743.16	1,694.06	20,713.00
	-S/ 106.72	-S/ 108.86	-S/ 113.74	-S/ 121.93	-S/ 121.38	-S/ 121.80	-S/ 124.43	-S/ 123.07	-S/ 118.43	-S/ 122.78	-S/ 126.54	-S/ 115.03	-S/ 1,424.71
Neto	1,593.17	1,598.97	1,584.98	1,691.67	1,620.99	1,649.69	1,637.41	1,616.06	1,536.25	1,563.45	1,616.62	1,579.03	19,288.29
2022	1,752.10	1,905.62	1,839.00	1,969.19	1,979.63	2,000.12	2,007.09	2,070.85	1,941.73	1,964.38	2,059.38	2,014.54	23,503.83
	-S/ 123.74	-S/ 135.15	-S/ 133.25	-S/ 141.90	-S/ 143.88	-S/ 137.97	-S/ 142.05	-S/ 143.43	-S/ 130.36	-S/ 129.45	-S/ 130.64	-S/ 123.95	-S/ 1,615.77
Neto	1,628.36	1,770.47	1,705.75	1,827.29	1,835.75	1,862.15	1,865.04	1,927.42	1,811.37	1,834.93	1,928.74	1,890.59	21,888.06
Créditos netos hipotecarios para vivienda													
2021	130,275.89	130,733.97	132,373.02	134,342.13	133,677.64	132,128.38	133,451.27	136,818.04	138,717.78	138,633.39	140,932.98	143,398.73	1,625,481.22
	-S/ 8,179.01	-S/ 8,333.53	-S/ 8,862.97	-S/ 9,031.71	-S/ 9,312.73	-S/ 9,684.26	-S/ 9,424.70	-S/ 9,681.67	-S/ 9,928.44	-S/ 10,094.03	-S/ 10,230.79	-S/ 9,737.31	-S/ 111,901.15
Neto	122,096.88	122,400.44	123,510.05	125,310.42	124,364.91	123,444.12	124,026.57	127,136.37	128,789.34	128,539.36	130,702.19	133,661.42	1,513,580.07
2022	143,633.61	145,927.25	146,990.70	149,643.56	150,680.20	152,135.74	152,765.16	153,987.41	155,952.36	158,815.42	161,714.83	164,106.77	1,836,333.01
	-S/ 10,144.04	-S/ 10,349.78	-S/ 10,650.60	-S/ 10,783.19	-S/ 10,951.49	-S/ 10,494.65	-S/ 10,812.16	-S/ 10,665.26	-S/ 10,469.83	-S/ 10,465.43	-S/ 10,257.25	-S/ 10,097.49	-S/ 126,141.17
Neto	133,489.57	135,577.47	136,340.10	138,860.37	139,728.71	141,641.09	141,953.00	143,322.15	145,482.53	148,349.99	151,457.58	154,009.28	1,710,211.84
Créditos netos Minivivienda													
2021	17,511.62	18,219.51	19,260.65	20,233.95	20,651.67	20,664.51	21,056.89	21,102.72	21,023.43	22,381.68	23,880.20	24,139.80	250,106.63
	-S/ 1,099.44	-S/ 1,161.39	-S/ 1,289.59	-S/ 1,360.31	-S/ 1,438.71	-S/ 1,420.75	-S/ 1,485.68	-S/ 1,493.29	-S/ 1,504.71	-S/ 1,629.63	-S/ 1,733.54	-S/ 1,639.18	-S/ 17,256.22
Neto	16,412.18	17,058.12	17,971.06	18,873.64	19,212.96	19,243.76	19,571.21	19,609.43	19,518.72	20,752.05	22,146.66	22,500.62	232,850.41
2022	24,711.07	25,095.44	25,635.27	26,374.81	26,928.74	27,275.75	28,182.46	29,557.93	30,453.74	30,781.93	32,593.82	33,196.02	340,986.98
	-S/ 1,745.21	-S/ 1,779.88	-S/ 1,857.47	-S/ 1,914.96	-S/ 1,957.19	-S/ 1,881.54	-S/ 1,994.65	-S/ 2,047.20	-S/ 2,044.51	-S/ 2,028.43	-S/ 2,067.36	-S/ 2,042.55	-S/ 23,360.95
Neto	22,965.86	23,315.56	23,777.80	24,659.85	24,971.55	25,394.21	26,187.81	27,510.73	28,409.23	28,753.50	30,526.46	31,153.47	317,626.03

ANEXO 11 Créditos empresariales calculado para Agencia Bellavista

Periodo	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICEMBRE	TOTAL
Créditos a grandes empresas													
2021	7,084.42	6,988.97	6,988.97	6,886.37	6,765.20	6,669.63	6,551.38	6,446.56	6,336.26	6,220.50	6,115.50	6,036.68	791,447.72
	1,94446%	1,94410%	1,94432%	1,94251%	1,93299%	1,95545%	1,94408%	1,93628%	1,92630%	1,91665%	1,91490%	1,89633%	
Agencia Bellavista	137.05	136.99	135.89	137.77	130.77	130.42	127.36	124.18	122.06	119.23	117.11	114.48	1,529.31
2022	5,910.43	5,798.96	5,673.96	5,564.95	5,447.23	5,355.11	5,228.59	5,121.24	5,015.75	4,902.57	4,795.74	4,682.96	63,497.49
	1,90385%	1,88570%	1,87954%	1,86564%	1,86040%	1,84143%	1,84053%	1,83211%	1,81089%	1,79944%	1,79341%	1,79466%	
Agencia Bellavista	112.53	109.35	106.64	103.82	101.34	98.61	96.23	93.63	90.83	88.22	86.01	84.04	1,171.25
Créditos a medianas empresas													
2021	419,879.70	432,605.26	438,342.05	440,598.27	440,363.67	440,935.67	438,243.75	435,343.98	427,859.50	427,621.64	426,945.58	434,243.60	5,202,940.67
	1,93446%	1,94410%	1,94432%	1,94251%	1,93299%	1,95545%	1,94408%	1,93628%	1,92630%	1,91665%	1,91490%	1,89633%	
Agencia Bellavista	8,122.40	8,410.28	8,522.77	8,558.67	8,512.19	8,621.46	8,519.81	8,385.94	8,241.86	8,196.01	8,175.58	8,234.69	100,501.66
2022	425,892.39	417,521.36	417,005.12	415,001.95	406,689.40	407,813.94	406,308.13	407,382.60	406,658.66	401,451.65	400,628.16	396,815.33	4,909,468.69
	1,90385%	1,88570%	1,87954%	1,86564%	1,86040%	1,84143%	1,84053%	1,83211%	1,81089%	1,79944%	1,79341%	1,79466%	
Agencia Bellavista	8,108.35	7,873.20	7,837.78	7,742.44	7,571.63	7,509.61	7,478.22	7,447.81	7,364.14	7,223.88	7,184.91	7,121.49	90,463.46
Créditos a pequeñas empresas													
2021	1,777,655.71	1,860,815.77	1,892,647.24	1,924,174.60	1,956,911.71	1,981,092.46	1,997,824.89	2,007,498.12	2,023,089.11	2,030,171.64	2,047,015.44	2,054,807.71	23,553,704.40
	1,93446%	1,94410%	1,94432%	1,94251%	1,93299%	1,95545%	1,94408%	1,93628%	1,92630%	1,91665%	1,91490%	1,89633%	
Agencia Bellavista	34,388.04	36,176.12	36,799.10	37,577.28	37,826.91	38,739.27	38,670.03	38,670.03	38,970.77	38,911.28	39,198.30	38,965.94	454,862.35
2022	2,061,253.28	2,086,273.78	2,108,214.93	2,123,503.09	2,145,974.64	2,174,545.31	2,192,648.35	2,204,391.72	2,245,633.23	2,254,233.83	2,283,218.82	2,274,499.38	26,154,390.36
	1,90385%	1,88570%	1,87954%	1,86564%	1,86040%	1,84143%	1,84053%	1,83211%	1,81089%	1,79944%	1,79341%	1,79466%	
Agencia Bellavista	39,243.17	39,340.86	39,624.74	39,616.92	39,923.71	40,042.73	40,356.35	40,300.91	40,665.95	40,563.59	40,947.47	40,819.53	481,445.93
Créditos a microempresas													
2021	685,129.77	599,780.20	584,226.97	580,970.86	585,389.89	591,635.48	604,005.87	618,127.02	632,575.35	641,149.88	656,385.22	675,723.96	7,455,100.47
	1,93446%	1,94410%	1,94432%	1,94251%	1,93299%	1,95545%	1,94408%	1,93628%	1,92630%	1,91665%	1,91490%	1,89633%	
Agencia Bellavista	13,253.56	11,660.33	11,359.24	11,285.42	11,315.53	11,569.14	11,742.36	11,906.36	12,185.30	12,286.60	12,569.12	12,813.96	143,949.42
2022	684,703.23	700,674.88	718,101.70	733,905.19	744,850.57	752,782.86	762,968.82	770,945.38	766,177.65	782,515.61	801,198.21	808,377.28	9,027,201.38
	1,90385%	1,88570%	1,87954%	1,86564%	1,86040%	1,84143%	1,84053%	1,83211%	1,81089%	1,79944%	1,79341%	1,79466%	
Agencia Bellavista	13,035.72	13,212.63	13,497.01	13,692.03	13,857.20	13,861.97	14,042.67	14,094.50	13,874.63	14,080.90	14,368.77	14,507.62	166,125.65
Total créditos netos empresariales													
2021	2,897,749.60	2,900,247.48	2,922,205.23	2,952,630.10	2,989,430.47	3,020,291.24	3,046,625.89	3,067,415.68	3,089,860.22	3,105,163.66	3,136,461.74	3,170,811.95	36,290,893.26
	1,93446%	1,94410%	1,94432%	1,94251%	1,93299%	1,95545%	1,94408%	1,93628%	1,92630%	1,91665%	1,91490%	1,89633%	
Agencia Bellavista	55,901.05	56,383.72	56,817.00	57,355.14	57,785.40	59,060.29	59,228.84	59,087.01	59,519.99	59,515.12	60,060.11	60,129.07	700,842.74
2022	3,177,759.33	3,210,268.98	3,248,995.71	3,277,975.18	3,303,261.84	3,340,497.22	3,367,153.89	3,387,840.94	3,423,485.29	3,443,103.66	3,489,840.93	3,484,374.95	40,154,557.92
	1,90385%	1,88570%	1,87954%	1,86564%	1,86040%	1,84143%	1,84053%	1,83211%	1,81089%	1,79944%	1,79341%	1,79466%	
Agencia Bellavista	60,499.77	60,536.04	61,066.17	61,155.21	61,453.88	61,512.92	61,973.47	61,936.85	61,995.55	61,956.59	62,587.16	62,532.68	739,206.29

ANEXO 12 Créditos de consumo calculado para Agencia Bellavista

Periodo	Créditos no Revolutivos	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
2021	Caja Cisco	861,374.00	866,460.16	881,612.92	896,486.44	898,805.93	902,922.41	907,116.02	914,681.42	923,196.47	933,317.65	943,073.82	958,677.45	10,887,724.69
	Nivel de actividad %	1.93446%	1.94410%	1.9432%	1.94251%	1.93299%	1.93545%	1.94408%	1.92628%	1.92630%	1.91665%	1.91490%	1.89633%	
	Agencia Bellavista	S/ 16,662.94	S/ 16,844.85	S/ 17,141.37	S/ 17,414.34	S/ 17,373.83	S/ 17,656.20	S/ 17,635.06	S/ 17,619.33	S/ 17,783.53	S/ 17,888.43	S/ 18,068.92	S/ 18,179.69	S/ 210,258.49
2022	Caja Cisco	S/ 966,967.18	S/ 985,755.04	S/ 1,001,600.69	S/ 1,016,000.17	S/ 1,028,655.97	S/ 1,040,440.75	S/ 1,059,931.22	S/ 1,060,143.45	S/ 1,068,961.91	S/ 1,077,749.84	S/ 1,085,400.60	S/ 1,093,352.94	S/ 12,476,139.76
	Nivel de actividad %	1.90385%	1.88570%	1.87954%	1.86564%	1.86040%	1.84143%	1.84053%	1.82821%	1.81089%	1.79444%	1.79341%	1.79466%	
	Agencia Bellavista	18,409.60	18,586.38	18,635.49	18,954.91	19,136.74	19,158.99	19,342.70	19,381.65	19,577.72	19,393.46	19,465.68	19,625.56	229,640.88
Periodo	Créditos Pignoratícios	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
2021	Caja Cisco	1,593.17	1,598.97	1,584.98	1,691.67	1,620.99	1,649.69	1,677.41	1,616.06	1,536.25	1,563.45	1,616.62	1,579.03	19,288.29
	Nivel de actividad %	1.93446%	1.94410%	1.9432%	1.94251%	1.93299%	1.93545%	1.94408%	1.92628%	1.92630%	1.91665%	1.91490%	1.89633%	
	Agencia Bellavista	30.82	31.09	30.82	32.86	31.33	32.26	31.83	31.13	29.59	29.97	30.96	29.94	372.60
2022	Caja Cisco	1,628.36	1,770.47	1,705.75	1,827.29	1,835.75	1,862.15	1,865.04	1,977.42	1,811.37	1,834.93	1,928.94	1,890.59	21,888.06
	Nivel de actividad %	1.90385%	1.88570%	1.87954%	1.86564%	1.86040%	1.84143%	1.84053%	1.82821%	1.81089%	1.79444%	1.79341%	1.79466%	
	Agencia Bellavista	31.00	33.39	32.06	34.09	34.15	34.29	34.33	35.24	32.80	33.02	34.59	33.93	402.89
Periodo	Total créditos hipotecarios	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
2021	Caja Cisco	862,967.17	868,059.13	883,197.90	898,178.11	900,426.92	904,572.10	908,753.43	916,297.48	924,732.72	934,881.10	944,690.44	960,256.48	10,907,012.98
	Nivel de actividad %	1.93446%	1.94410%	1.9432%	1.94251%	1.93299%	1.93545%	1.94408%	1.92628%	1.92630%	1.91665%	1.91490%	1.89633%	
	Agencia Bellavista	16,693.76	16,875.94	17,172.19	17,472.20	17,405.16	17,688.46	17,666.89	17,650.46	17,813.12	17,918.40	18,089.88	18,209.63	210,611.09
2022	Caja Cisco	968,595.54	987,525.51	1,003,306.44	1,017,827.46	1,030,471.72	1,042,302.90	1,052,796.26	1,062,070.87	1,070,773.28	1,079,384.77	1,087,232.54	1,095,443.53	12,498,027.82
	Nivel de actividad %	1.90385%	1.88570%	1.87954%	1.86564%	1.86040%	1.84143%	1.84053%	1.82821%	1.81089%	1.79444%	1.79341%	1.79466%	
	Agencia Bellavista	18,440.60	18,621.77	18,857.55	18,989.00	19,170.89	19,193.28	19,377.03	19,416.89	19,390.52	19,426.48	19,500.27	19,659.49	230,043.77

ANEXO 13 Créditos hipotecarios calculado para Agencia Bellavista

Periodo	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Créditos hipotecarios para vivienda													
Caja Cusco	122,094.88	122,400.44	123,510.05	125,310.42	124,364.91	123,044.12	124,026.57	127,136.37	128,789.34	128,539.36	130,702.19	133,661.42	1,513,580.07
Nivel de actividad %	1.93446%	1.94410%	1.94432%	1.94251%	1.93299%	1.95545%	1.94408%	1.92628%	1.92630%	1.91665%	1.91490%	1.89633%	
Agencia Bellavista	2,361.88	2,379.59	2,401.43	2,434.17	2,403.96	2,406.07	2,411.18	2,449.00	2,480.87	2,463.65	2,502.82	2,534.66	29,229.28
Caja Cusco	133,489.57	135,377.47	136,340.10	138,860.37	139,728.71	141,641.09	141,933.00	143,222.15	145,482.53	148,349.99	151,457.58	154,009.28	1,710,211.84
Nivel de actividad %	1.90385%	1.88570%	1.87954%	1.86564%	1.86040%	1.84143%	1.84053%	1.82821%	1.81089%	1.79944%	1.79341%	1.79466%	
Agencia Bellavista	2,541.44	2,556.58	2,562.57	2,590.63	2,595.51	2,608.22	2,612.69	2,620.23	2,634.53	2,609.47	2,716.26	2,763.94	31,476.07
Créditos Mivivienda													
Caja Cusco	16,412.18	17,038.12	17,971.06	18,873.64	19,212.96	19,243.76	19,551.21	19,609.43	19,518.72	20,752.05	22,146.66	22,500.62	232,850.41
Nivel de actividad %	1.93446%	1.94410%	1.94432%	1.94251%	1.93299%	1.95545%	1.94408%	1.92628%	1.92630%	1.91665%	1.91490%	1.89633%	
Agencia Bellavista	317.49	331.63	349.41	366.62	371.38	376.30	380.09	377.73	375.99	397.74	424.09	426.69	4,495.16
Caja Cusco	22,965.86	23,315.56	23,777.80	24,659.85	24,971.55	25,394.21	26,187.81	27,510.73	28,409.23	28,753.50	30,526.46	31,153.47	317,626.03
Nivel de actividad %	1.90385%	1.88570%	1.87954%	1.86564%	1.86040%	1.84143%	1.84053%	1.82821%	1.81089%	1.79944%	1.79341%	1.79466%	
Agencia Bellavista	437.24	439.66	446.91	460.06	464.57	467.62	481.99	502.95	514.46	517.40	547.46	559.10	5,839.42
Total créditos hipotecarios													
Caja Cusco	138,507.06	139,458.56	141,481.11	144,184.06	143,577.87	142,287.88	143,577.78	146,745.80	148,308.06	149,291.41	152,848.85	156,162.04	1,746,430.48
Nivel de actividad %	1.93446%	1.94410%	1.94432%	1.94251%	1.93299%	1.95545%	1.94408%	1.92628%	1.92630%	1.91665%	1.91490%	1.89633%	
Agencia Bellavista	2,679.37	2,711.22	2,750.84	2,800.79	2,775.34	2,783.37	2,791.27	2,826.73	2,856.86	2,861.39	2,926.91	2,961.35	33,724.44
Caja Cusco	156,455.43	158,939.03	160,117.90	163,520.22	164,700.26	167,035.30	168,140.81	170,832.88	173,891.76	177,103.49	181,984.04	185,162.75	2,027,837.87
Nivel de actividad %	1.90385%	1.88570%	1.87954%	1.86564%	1.86040%	1.84143%	1.84053%	1.82821%	1.81089%	1.79944%	1.79341%	1.79466%	
Agencia Bellavista	2,978.68	2,996.24	3,009.48	3,050.69	3,064.08	3,075.84	3,094.68	3,123.18	3,148.99	3,186.87	3,263.72	3,323.04	37,315.49



ANEXO 14 Liquidez en Moneda Nacional 2021-2021

Caja Cusco				
Liquidez en Moneda Nacional				
(En miles de soles)				
Periodo	Activos Líquidos (a)	Pasivos de Corto Plazo (b)	(a)/(b)	
2021	Enero	528,866	2,120,208	24.94%
	Febrero	508,281	2,160,847	23.52%
	Marzo	556,075	2,212,794	25.13%
	Abril	555,431	2,262,886	24.55%
	Mayo	569,483	2,330,582	24.44%
	Junio	556,838	2,381,550	23.38%
	Julio	535,357	2,437,059	21.97%
	Agosto	618,539	2,586,460	23.91%
	Setiembre	689,602	2,699,780	25.54%
	Octubre	646,168	2,722,686	23.73%
	Noviembre	646,190	2,755,908	23.45%
	Diciembre	660,875	2,830,741	23.35%
2022	Enero	661,988	2,860,184	23.14%
	Febrero	606,256	2,868,229	21.14%
	Marzo	632,371	2,902,432	21.79%
	Abril	607,579	2,954,750	20.56%
	Mayo	667,291	3,017,215	22.12%
	Junio	594,569	2,990,670	19.88%
	Julio	618,584	3,076,903	20.10%
	Agosto	611,469	3,107,475	19.68%
	Setiembre	578,885	3,092,853	18.72%
	Octubre	585,517	3,139,519	18.65%
	Noviembre	569,769	3,153,475	18.07%
	Diciembre	558,302	3,218,444	17.35%



ANEXO 15 Liquidez en Moneda Extranjera 2021-2022

Conversión de liquidez en moneda extranjera a moneda Nacional								
Liquidez en Moneda Extranjera (En miles de dólares)				Liquidez en Moneda Nacional (En miles de soles)				
Periodo	Activos Líquidos (a)	Pasivos de Corto Plazo (b)	(a)/(b)	Tipo de cambio	Activos Líquidos (a)	Pasivos de Corto Plazo (b)	(a)/(b)	
2021	Enero	33,164	40,556	81.78%	3.639	120,685	147,582	81.78%
	Febrero	27,940	37,730	74.05%	3.649	101,951	137,676	74.05%
	Marzo	31,036	37,930	81.82%	3.757	116,600	142,502	81.82%
	Abril	31,167	38,780	80.37%	3.787	118,029	146,858	80.37%
	Mayo	31,327	39,425	79.46%	3.818	119,607	150,526	79.46%
	Junio	31,352	39,907	78.56%	3.858	120,956	153,963	78.56%
	Julio	31,564	39,938	79.03%	4.040	127,520	161,350	79.03%
	Agosto	31,670	40,186	78.81%	4.084	129,339	164,120	78.81%
	Setiembre	31,004	39,491	78.51%	4.134	128,170	163,254	78.51%
	Octubre	34,514	42,574	81.07%	3.989	137,674	169,828	81.07%
	Noviembre	32,822	41,722	78.67%	4.062	133,324	169,476	78.67%
	Diciembre	32,106	40,785	78.72%	3.987	128,006	162,609	78.72%
2022	Enero	33,503	42,340	79.13%	3.843	128,752	162,713	79.13%
	Febrero	36,434	44,072	82.67%	3.756	136,847	165,533	82.67%
	Marzo	39,051	46,234	84.46%	3.698	144,410	170,975	84.46%
	Abril	40,859	48,321	84.56%	3.834	156,655	185,262	84.56%
	Mayo	44,361	51,490	86.16%	3.701	164,181	190,563	86.16%
	Junio	46,983	53,904	87.16%	3.825	179,710	206,182	87.16%
	Julio	46,172	53,216	86.76%	3.920	180,995	208,609	86.76%
	Agosto	46,957	53,495	87.78%	3.844	180,503	205,636	87.78%
	Setiembre	46,576	53,030	87.83%	3.981	185,418	211,113	87.83%
	Octubre	34,976	41,623	84.03%	3.988	139,486	165,993	84.03%
	Noviembre	36,033	41,399	87.04%	3.852	138,800	159,467	87.04%
	Diciembre	38,056	42,853	88.81%	3.814	145,145	163,442	88.81%



ANEXO 16 Informe de las colocaciones de crédito Agencia Bellavista 2021-2022

Composición de saldos										CajaCusco	
[22]: AG. Puno Bellavista			[22]: AG. Puno Bel...			2021-01-31					
Colocaciones			Captaciones			Indicadores Meta Credito					
75.273.796,72	6403	17,68 %	19.215.159,88	3,51 %	391,74 %	75.231.602,70					
Saldo Credito	# Clientes	Tea Promedio	Saldo Ahorro	Tea Promedio	Loan to deposit	Meta Credito					
11.756,02	14,05 %	5,15 %	12165	11492		16,45 %					
Ticket Promedio	Rendimiento	% Provisiones	# Cuentas Producto	#Total Clientes Ahorro		Tea Promedio					
[22]: AG. Puno Bellavista			[22]: AG. Puno Bel...			2021-02-28					
Colocaciones			Captaciones			Indicadores Meta Credito					
75.970.545,20	6332	17,55 %	19.554.238,25	3,38 %	388,51 %	75.870.118,16					
Saldo Credito	# Clientes	Tea Promedio	Saldo Ahorro	Tea Promedio	Loan to deposit	Meta Credito					
11.997,88	13,65 %	4,98 %	12258	11580		16,41 %					
Ticket Promedio	Rendimiento	% Provisiones	# Cuentas Producto	#Total Clientes Ahorro		Tea Promedio					
[22]: AG. Puno Bellavista			[22]: AG. Puno Bel...			2021-03-31					
Colocaciones			Captaciones			Indicadores Meta Credito					
76.740.162,49	6423	17,70 %	19.031.512,88	3,41 %	403,23 %	76.509.043,60					
Saldo Credito	# Clientes	Tea Promedio	Saldo Ahorro	Tea Promedio	Loan to deposit	Meta Credito					
11.947,71	13,53 %	5,13 %	12380	11700		16,45 %					
Ticket Promedio	Rendimiento	% Provisiones	# Cuentas Producto	#Total Clientes Ahorro		Tea Promedio					
[22]: AG. Puno Bellavista			[22]: AG. Puno Bel...			2021-04-30					
Colocaciones			Captaciones			Indicadores Meta Credito					
77.603.453,35	6417	17,63 %	19.088.441,80	3,36 %	406,55 %	77.190.412,56					
Saldo Credito	# Clientes	Tea Promedio	Saldo Ahorro	Tea Promedio	Loan to deposit	Meta Credito					
12.093,42	13,33 %	5,07 %	12892	12147		16,47 %					
Ticket Promedio	Rendimiento	% Provisiones	# Cuentas Producto	#Total Clientes Ahorro		Tea Promedio					
[22]: AG. Puno Bellavista			[22]: AG. Puno Bel...			2021-05-31					
Colocaciones			Captaciones			Indicadores Meta Credito					
77.966.157,98	6484	17,70 %	18.469.611,79	3,29 %	422,13 %	77.872.159,30					
Saldo Credito	# Clientes	Tea Promedio	Saldo Ahorro	Tea Promedio	Loan to deposit	Meta Credito					
12.024,39	14,07 %	5,28 %	13368	12573		16,46 %					
Ticket Promedio	Rendimiento	% Provisiones	# Cuentas Producto	#Total Clientes Ahorro		Tea Promedio					
[22]: AG. Puno Bellavista			[22]: AG. Puno Bel...			2021-06-30					
Colocaciones			Captaciones			Indicadores Meta Credito					
79.530.818,43	6531	17,53 %	19.122.496,51	3,02 %	415,90 %	78.404.620,34					
Saldo Credito	# Clientes	Tea Promedio	Saldo Ahorro	Tea Promedio	Loan to deposit	Meta Credito					
12.177,43	13,83 %	5,01 %	13305	12561		16,42 %					
Ticket Promedio	Rendimiento	% Provisiones	# Cuentas Producto	#Total Clientes Ahorro		Tea Promedio					



← Composición de saldos

[22]: AG. Puno Bellavista

[22]: AG. Puno Bel... ▾

2021-07-31 ▾

Colocaciones

79.686.855,64	6569	17,51 %
Saldo Credito	# Clientes	Tea Promedio
12.130,74	13,95 %	5,27 %
Ticket Promedio	Rendimiento	% Provisiones

Captaciones

17.095.992,89	3,24 %	466,11 %
Saldo Ahorro	Tea Promedio	Loan to deposit
13176	12465	
# Cuentas Producto	#Total Clientes Ahorro	

Indicadores Meta Credito

78.437.501,67
Meta Credito
16,46 %
Tea Promedio

← Composición de saldos

[22]: AG. Puno Bellavista

[22]: AG. Puno Bel... ▾

2021-08-31 ▾

Colocaciones

79.563.919,17	6629	17,59 %
Saldo Credito	# Clientes	Tea Promedio
12.002,40	13,82 %	5,44 %
Ticket Promedio	Rendimiento	% Provisiones

Captaciones

17.447.587,78	3,20 %	456,02 %
Saldo Ahorro	Tea Promedio	Loan to deposit
13329	12596	
# Cuentas Producto	#Total Clientes Ahorro	

Indicadores Meta Credito

79.077.561,48
Meta Credito
16,49 %
Tea Promedio

← Composición de saldos

[22]: AG. Puno Bellavista

[22]: AG. Puno Bel... ▾

2021-09-30 ▾

Colocaciones

80.190.383,94	6658	17,63 %
Saldo Credito	# Clientes	Tea Promedio
12.044,22	13,56 %	5,37 %
Ticket Promedio	Rendimiento	% Provisiones

Captaciones

17.591.810,10	3,11 %	455,84 %
Saldo Ahorro	Tea Promedio	Loan to deposit
13520	12764	
# Cuentas Producto	#Total Clientes Ahorro	

Indicadores Meta Credito

79.546.059,72
Meta Credito
16,54 %
Tea Promedio

← Composición de saldos

[22]: AG. Puno Bellavista

[22]: AG. Puno Bel... ▾

2021-10-31 ▾

Colocaciones

80.295.485,51	6670	17,62 %
Saldo Credito	# Clientes	Tea Promedio
12.038,30	13,31 %	5,95 %
Ticket Promedio	Rendimiento	% Provisiones

Captaciones

17.232.603,82	3,11 %	465,95 %
Saldo Ahorro	Tea Promedio	Loan to deposit
13678	12907	
# Cuentas Producto	#Total Clientes Ahorro	

Indicadores Meta Credito

80.201.001,83
Meta Credito
16,57 %
Tea Promedio

← Composición de saldos

[22]: AG. Puno Bellavista

[22]: AG. Puno Bel... ▾

2021-11-30 ▾

Colocaciones

81.076.802,95	6663	17,63 %
Saldo Credito	# Clientes	Tea Promedio
12.168,21	13,30 %	6,31 %
Ticket Promedio	Rendimiento	% Provisiones

Captaciones

17.569.969,25	3,18 %	461,45 %
Saldo Ahorro	Tea Promedio	Loan to deposit
13853	13064	
# Cuentas Producto	#Total Clientes Ahorro	

Indicadores Meta Credito

80.879.919,27
Meta Credito
16,60 %
Tea Promedio

← Composición de saldos

[22]: AG. Puno Bellavista

[22]: AG. Puno Bel... ▾

2021-12-31 ▾

Colocaciones

81.300.468,58	6688	17,65 %
Saldo Credito	# Clientes	Tea Promedio
12.156,17	13,17 %	6,74 %
Ticket Promedio	Rendimiento	% Provisiones

Captaciones

17.179.870,06	3,06 %	473,23 %
Saldo Ahorro	Tea Promedio	Loan to deposit
14059	13240	
# Cuentas Producto	#Total Clientes Ahorro	

Indicadores Meta Credito

80.879.919,27
Meta Credito
16,64 %
Tea Promedio



← **Composición de saldos**

[22]: AG. Puno Bellavista

[22]: AG. Puno Bel... ▾

2022-01-31 ▾

Colocaciones		
81.919.320,08	6752	17,79 %
Saldo Credito	# Clientes	Tea Promedio
12.132,60	13,06 %	8,13 %
Ticket Promedio	Rendimiento	% Provisiones

Captaciones		
16.926.412,43	3,10 %	483,97 %
Saldo Ahorro	Tea Promedio	Loan to deposit
14219	13389	
# Cuentas Producto	#Total Clientes Ahorro	

Indicadores Meta Credito
81.666.489,31
Meta Credito
16,71 %
Tea Promedio

← **Composición de saldos**

[22]: AG. Puno Bellavista

[22]: AG. Puno Bel... ▾

2022-02-28 ▾

Colocaciones		
82.153.625,73	6734	17,74 %
Saldo Credito	# Clientes	Tea Promedio
12.199,83	13,13 %	8,05 %
Ticket Promedio	Rendimiento	% Provisiones

Captaciones		
16.713.625,84	3,13 %	491,54 %
Saldo Ahorro	Tea Promedio	Loan to deposit
14314	13491	
# Cuentas Producto	#Total Clientes Ahorro	

Indicadores Meta Credito
82.042.866,04
Meta Credito
16,78 %
Tea Promedio

← **Composición de saldos**

[22]: AG. Puno Bellavista

[22]: AG. Puno Bel... ▾

2022-03-31 ▾

Colocaciones		
82.933.191,85	6836	17,78 %
Saldo Credito	# Clientes	Tea Promedio
12.131,83	13,11 %	8,16 %
Ticket Promedio	Rendimiento	% Provisiones

Captaciones		
16.728.284,91	3,16 %	495,77 %
Saldo Ahorro	Tea Promedio	Loan to deposit
14496	13659	
# Cuentas Producto	#Total Clientes Ahorro	

Indicadores Meta Credito
82.420.349,65
Meta Credito
16,86 %
Tea Promedio

← **Composición de saldos**

[22]: AG. Puno Bellavista

[22]: AG. Puno Bel... ▾

2022-04-30 ▾

Colocaciones		
83.194.631,69	6906	17,72 %
Saldo Credito	# Clientes	Tea Promedio
12.046,72	13,17 %	7,83 %
Ticket Promedio	Rendimiento	% Provisiones

Captaciones		
17.100.170,06	3,12 %	486,51 %
Saldo Ahorro	Tea Promedio	Loan to deposit
14808	13945	
# Cuentas Producto	#Total Clientes Ahorro	

Indicadores Meta Credito
82.944.097,28
Meta Credito
16,90 %
Tea Promedio

← **Composición de saldos**

[22]: AG. Puno Bellavista

[22]: AG. Puno Bel... ▾

2022-05-31 ▾

Colocaciones		
83.688.656,29	6969	17,72 %
Saldo Credito	# Clientes	Tea Promedio
12.008,70	13,16 %	8,13 %
Ticket Promedio	Rendimiento	% Provisiones

Captaciones		
18.168.606,37	3,18 %	460,62 %
Saldo Ahorro	Tea Promedio	Loan to deposit
15192	14301	
# Cuentas Producto	#Total Clientes Ahorro	

Indicadores Meta Credito
83.364.999,94
Meta Credito
16,96 %
Tea Promedio

← **Composición de saldos**

[22]: AG. Puno Bellavista

[22]: AG. Puno Bel... ▾

2022-06-30 ▾

Colocaciones		
83.781.656,37	7021	17,62 %
Saldo Credito	# Clientes	Tea Promedio
11.933,01	13,30 %	7,36 %
Ticket Promedio	Rendimiento	% Provisiones

Captaciones		
17.707.882,08	3,22 %	473,13 %
Saldo Ahorro	Tea Promedio	Loan to deposit
15428	14532	
# Cuentas Producto	#Total Clientes Ahorro	

Indicadores Meta Credito
83.729.038,15
Meta Credito
16,94 %
Tea Promedio



← **Composición de saldos**

[22]: AG. Puno Bellavista

[22]: AG. Puno Bel... ▾

2022-07-31 ▾

Colocaciones		
84.444.779,56	7097	17,67 %
Saldo Credito	# Clientes	Tea Promedio
11.898,66	13,45 %	7,50 %
Ticket Promedio	Rendimiento	% Provisiones

Captaciones		
17.942.155,59	3,19 %	470,65 %
Saldo Ahorro	Tea Promedio	Loan to deposit
15667	14775	
# Cuentas Producto	#Total Clientes Ahorro	

Indicadores Meta Credito	
84.102.902,59	Meta Credito
17,00 %	Tea Promedio

← **Composición de saldos**

[22]: AG. Puno Bellavista

[22]: AG. Puno Bel... ▾

2022-08-31 ▾

Colocaciones		
84.477.192,86	7120	17,63 %
Saldo Credito	# Clientes	Tea Promedio
11.864,77	13,63 %	7,21 %
Ticket Promedio	Rendimiento	% Provisiones

Captaciones		
17.722.374,85	3,38 %	476,67 %
Saldo Ahorro	Tea Promedio	Loan to deposit
15792	14919	
# Cuentas Producto	#Total Clientes Ahorro	

Indicadores Meta Credito	
84.350.455,68	Meta Credito
17,05 %	Tea Promedio

← **Composición de saldos**

[22]: AG. Puno Bellavista

[22]: AG. Puno Bel... ▾

2022-09-30 ▾

Colocaciones		
84.534.693,01	7168	17,72 %
Saldo Credito	# Clientes	Tea Promedio
11.793,34	13,70 %	6,87 %
Ticket Promedio	Rendimiento	% Provisiones

Captaciones		
18.031.611,19	3,47 %	468,81 %
Saldo Ahorro	Tea Promedio	Loan to deposit
16046	15170	
# Cuentas Producto	#Total Clientes Ahorro	

Indicadores Meta Credito	
84.437.957,64	Meta Credito
17,13 %	Tea Promedio

← **Composición de saldos**

[22]: AG. Puno Bellavista

[22]: AG. Puno Bel... ▾

2022-10-31 ▾

Colocaciones		
84.570.115,54	7208	17,81 %
Saldo Credito	# Clientes	Tea Promedio
11.732,81	14,15 %	6,77 %
Ticket Promedio	Rendimiento	% Provisiones

Captaciones		
17.719.061,71	3,61 %	477,28 %
Saldo Ahorro	Tea Promedio	Loan to deposit
16308	15408	
# Cuentas Producto	#Total Clientes Ahorro	

Indicadores Meta Credito	
84.551.621,31	Meta Credito
17,22 %	Tea Promedio

← **Composición de saldos**

[22]: AG. Puno Bellavista

[22]: AG. Puno Bel... ▾

2022-11-30 ▾

Colocaciones		
85.350.678,63	7244	17,98 %
Saldo Credito	# Clientes	Tea Promedio
11.782,26	14,36 %	6,59 %
Ticket Promedio	Rendimiento	% Provisiones

Captaciones		
18.716.205,75	3,62 %	456,03 %
Saldo Ahorro	Tea Promedio	Loan to deposit
16567	15662	
# Cuentas Producto	#Total Clientes Ahorro	

Indicadores Meta Credito	
84.724.400,44	Meta Credito
17,38 %	Tea Promedio

← **Composición de saldos**

[22]: AG. Puno Bellavista

[22]: AG. Puno Bel... ▾

2022-12-31 ▾

Colocaciones		
85.514.711,64	7278	18,13 %
Saldo Credito	# Clientes	Tea Promedio
11.749,75	14,44 %	6,60 %
Ticket Promedio	Rendimiento	% Provisiones

Captaciones		
18.167.588,89	3,69 %	470,70 %
Saldo Ahorro	Tea Promedio	Loan to deposit
16831	15916	
# Cuentas Producto	#Total Clientes Ahorro	

Indicadores Meta Credito	
84.816.511,60	Meta Credito
17,56 %	Tea Promedio



ANEXO 17 Declaración jurada de autenticidad de tesis



Universidad Nacional
del Altiplano Puno



Vicerrectorado
de Investigación



Repositorio
Institucional

DECLARACIÓN JURADA DE AUTENTICIDAD DE TESIS

Por el presente documento, Yo MARIBEL APAZA CHOQUE
identificado con DNI 73988922 en mi condición de egresado de:

Escuela Profesional, Programa de Segunda Especialidad, Programa de Maestría o Doctorado

CIENCIAS CONTABLES

, informo que he elaborado el/la Tesis o Trabajo de Investigación para la obtención de Grado

Título Profesional denominado:

" COLOCACIONES DE CRÉDITO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA
CMAC - CUSCO , AGENCIA BELLAVISTA PUNO, PERIODO 2021 - 2022 .

" Es un tema original.

Declaro que el presente trabajo de tesis es elaborado por mi persona y **no existe plagio/copia** de ninguna naturaleza, en especial de otro documento de investigación (tesis, revista, texto, congreso, o similar) presentado por persona natural o jurídica alguna ante instituciones académicas, profesionales, de investigación o similares, en el país o en el extranjero.

Dejo constancia que las citas de otros autores han sido debidamente identificadas en el trabajo de investigación, por lo que no asumiré como tuyas las opiniones vertidas por terceros, ya sea de fuentes encontradas en medios escritos, digitales o Internet.

Asimismo, ratifico que soy plenamente consciente de todo el contenido de la tesis y asumo la responsabilidad de cualquier error u omisión en el documento, así como de las connotaciones éticas y legales involucradas.

En caso de incumplimiento de esta declaración, me someto a las disposiciones legales vigentes y a las sanciones correspondientes de igual forma me someto a las sanciones establecidas en las Directivas y otras normas internas, así como las que me alcancen del Código Civil y Normas Legales conexas por el incumplimiento del presente compromiso

Puno 05 de DICIEMBRE del 2024

FIRMA (obligatoria)



Huella



ANEXO 18 Autorización para el depósito de tesis en el Repositorio Institucional



Universidad Nacional
del Altiplano Puno



Vicerrectorado
de Investigación



Repositorio
Institucional

AUTORIZACIÓN PARA EL DEPÓSITO DE TESIS O TRABAJO DE INVESTIGACIÓN EN EL REPOSITORIO INSTITUCIONAL

Por el presente documento, Yo MARIBEL APAZA CHOQUE
identificado con DNI 73988922 en mi condición de egresado de:

Escuela Profesional, Programa de Segunda Especialidad, Programa de Maestría o Doctorado
CIENCIAS CONTABLES

, informo que he elaborado el/la Tesis o Trabajo de Investigación para la obtención de Grado

Título Profesional denominado:

"COLOCACIONES DE CRÉDITO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA CMAC -CUSCO, AGENCIA BELLAVISTA PUNO, PERIODO 2021 - 2022."

" Por medio del presente documento, afirmo y garantizo ser el legítimo, único y exclusivo titular de todos los derechos de propiedad intelectual sobre los documentos arriba mencionados, las obras, los contenidos, los productos y/o las creaciones en general (en adelante, los "Contenidos") que serán incluidos en el repositorio institucional de la Universidad Nacional del Altiplano de Puno.

También, doy seguridad de que los contenidos entregados se encuentran libres de toda contraseña, restricción o medida tecnológica de protección, con la finalidad de permitir que se puedan leer, descargar, reproducir, distribuir, imprimir, buscar y enlazar los textos completos, sin limitación alguna.

Autorizo a la Universidad Nacional del Altiplano de Puno a publicar los Contenidos en el Repositorio Institucional y, en consecuencia, en el Repositorio Nacional Digital de Ciencia, Tecnología e Innovación de Acceso Abierto, sobre la base de lo establecido en la Ley N° 30035, sus normas reglamentarias, modificatorias, sustitutorias y conexas, y de acuerdo con las políticas de acceso abierto que la Universidad aplique en relación con sus Repositorios Institucionales. Autorizo expresamente toda consulta y uso de los Contenidos, por parte de cualquier persona, por el tiempo de duración de los derechos patrimoniales de autor y derechos conexos, a título gratuito y a nivel mundial.

En consecuencia, la Universidad tendrá la posibilidad de divulgar y difundir los Contenidos, de manera total o parcial, sin limitación alguna y sin derecho a pago de contraprestación, remuneración ni regalía alguna a favor mío; en los medios, canales y plataformas que la Universidad y/o el Estado de la República del Perú determinen, a nivel mundial, sin restricción geográfica alguna y de manera indefinida, pudiendo crear y/o extraer los metadatos sobre los Contenidos, e incluir los Contenidos en los índices y buscadores que estimen necesarios para promover su difusión.

Autorizo que los Contenidos sean puestos a disposición del público a través de la siguiente licencia:

Creative Commons Reconocimiento-NoComercial-CompartirIgual 4.0 Internacional. Para ver una copia de esta licencia, visita: <https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>

En señal de conformidad, suscribo el presente documento.

Puno 05 de DICIEMBRE del 20 24

FIRMA (obligatoria)



Huella