

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA

Facultad de Ciencias Empresariales

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS



**FACTORES QUE INFLUYEN EN LA RENTABILIDAD DE LA
CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE AREQUIPA,
PERIODO 2014-2018**

TESIS

PRESENTADA POR:

Bach. Pablo Fernando Cruz Calizaya

ASESOR:

Mag. Gerardo Renato Arias Vascones

Para optar el título de:

Contador Público con mención en Auditoría

TACNA-PERÚ

2020

DEDICATORIA

A mi Familia, en especial a mi Madre por ser el pilar más importante, por la motivación constante y por su amor incondicional. Y a quienes siempre han confiado en mi persona y me han apoyado en el cumplimiento de todos mis objetivos que me he trazado en mi vida profesional y personal.

AGRADECIMIENTO

A Dios por darme vida, esperanza, fortaleza y amor incondicional.

A mi madre amada, a mi padre y mi querida hermana por estar conmigo en todo momento , por su ejemplo de lucha en la vida, sus consejos en los momentos difíciles y su inmenso amor a mi persona.

ÍNDICE

ÍNDICE DE TABLAS	VII
ÍNDICE DE FIGURAS	VIII
ABSTRACT	X
CAPÍTULO I:	2
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	2
1.1. Descripción del problema.	2
1.2. Formulación del problema.	5
1.2.1. Problema principal	5
1.2.2. Problemas específicos	5
1.3. Justificación, Importancia y alcances de la investigación.	5
1.4. Objetivos	6
1.4.1. Objetivo general	6
1.4.2. Objetivos específicos	6
CAPÍTULO II:	7
MARCO TEÓRICO	7
2.1. Antecedentes del estudio.	7
2.1.1. Antecedentes Internacionales	7
2.1.2. Antecedentes Nacionales	10
2.1.3. Antecedentes Locales	13

2.2. Bases teóricas - científicas.....	17
2.2.1. Riesgo Crediticio.....	17
2.2.2. Volumen de Colocaciones.....	29
2.2.3. Clientes financieros.....	30
2.2.4. Rentabilidad	39
2.3. Definición de términos básicos.	45
2.4. Sistema de hipótesis.....	47
2.4.1. Hipótesis general	47
2.4.2. Hipótesis específicas.....	47
2.5. Sistema de variables.	48
CAPÍTULO III:.....	49
METODOLOGÍA	49
3.1. Tipo de investigación.....	49
3.2. Diseño de investigación.	49
3.3. Nivel de investigación.....	49
3.4. Población y muestra.	50
3.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	50
3.5.1. Técnica.....	50
3.5.2. Instrumento	50
3.6. Técnicas de procesamiento de datos.	51

CAPÍTULO IV:	52
RESULTADOS Y DISCUSIÓN	52
4.1. Tratamiento estadístico e interpretación de cuadros.	52
4.1.1. Riesgo Crediticio	52
4.1.2. Volumen de Colocaciones	55
4.1.3. Numero de Cliente	57
4.1.4. Rentabilidad	61
4.2. Contraste de hipótesis.	64
CONCLUSIONES	70
RECOMENDACIONES	72
REFERENCIAS	74
APENDICE	78
APENDICE N° A - MATRIZ DE CONSISTENCIA	79
APENDICE N° B – BASE DE DATOS	80

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Operacionalización de la Variable Independiente	48
Tabla 2: Operacionalización de la Variable Dependiente.....	48
Tabla 3: Resumen del Modelo, el Riesgo Crediticio y la Rentabilidad (ROA).....	64
Tabla 4: Anova del Riesgo Crediticio y la Rentabilidad (ROA)	64
Tabla 5: Coeficientes del Modelo del Riesgo Crediticio y la Rentabilidad (ROA).....	65
Tabla 6: Resumen del Modelo, el Volumen de Colocaciones y Rentabilidad.....	66
Tabla 7: Anova, del Volumen de Colocaciones y Rentabilidad	67
Tabla 8: Coeficientes, del Volumen de Colocaciones y la Rentabilidad	67
Tabla 9: Resumen del Modelo, el Numero de Clientes y Riesgo Crediticio	68
Tabla 10: Anova, del numero de Clientes y Riesgo Crediticio.....	68
Tabla 11: Coeficiente, del Numero de Clientes y Riesgo Crediticio	69

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Clasificación del deudor.....	23
Figura 2: Morosidad según días de incumplimiento, periodo 2014-2018.	52
Figura 3: Créditos atrasados en miles de soles, periodo 2014-2018.....	53
Figura 4: Morosidad según días de incumplimiento y ROA, periodo 2014-2018.....	54
Figura 5: Colocaciones en moneda nacional, periodo 2014-2018.....	55
Figura 6: Colocaciones en moneda nacional y ROA, periodo 2014-2018.	56
Figura 7: Numero de depositantes por tipo de depósito, periodo 2014-2018.....	57
Figura 8: Numero de deudores por tipo de crédito, periodo 2014-2018.....	58
Figura 9: Numero de depositantes por tipo de depósito, numero de deudores según tipo de crédito y total número de clientes, periodo 2014-2018.	59
Figura 10: Morosidad y total número de clientes, periodo 2014-2018.....	60
Figura 11: Rentabilidad sobre los activos, periodo 2014-2018.	61
Figura 12: Rentabilidad sobre el patrimonio, periodo 2014-2018.....	62
Figura 13: Rentabilidad sobre el patrimonio y los activos, periodo 2014-2018.....	63

RESUMEN

La presente investigación se ha desarrollado con el objetivo de determinar la influencia de los Factores en la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa, periodo 2014-2018; con la finalidad de valorar el comportamiento de los indicadores de las variables, tomando como referencia, el tal contexto relacionados con la rentabilidad financiera y económica.

Por su finalidad la investigación es pura o básica, ya que en esta investigación se utilizaron los métodos teóricos para generar nuevos conocimientos, basándose en análisis de factores como el riesgo crediticio, volumen de colocaciones, número de clientes y la rentabilidad en una entidad financiera. Así también por su carácter es cuantitativa, porque se utilizaron instrumentos de medición, es decir, la información es cuantificable numéricamente. La investigación se desarrolló con el diseño no experimental y longitudinal. Es no experimental, analizadas en su contexto real. Es longitudinal, porque se analizó los periodos 2014 - 2018. El nivel de investigación fue causal-explicativo, ya que el objetivo de la investigación es determinar si existe o no influencia de factores que afecten la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa.

Asimismo, se pudo verificar y podemos concluir que existe un nivel de confianza, dando evidencias estadísticas para afirmar que existe una relación entre las variables del el riesgo crediticio y la rentabilidad; también se mostró que las significancias son menores que 0,05 por lo cual se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se concluye en aceptar la hipótesis alterna (H_1). Por tanto, el riesgo crediticio influye significativamente en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa, periodo 2014-2018.

Palabras clave: Riesgo crediticio, volumen de colocaciones, clientes, rentabilidad.

ABSTRACT

The present investigation has been developed with the objective of determining the influence of the Factors on the Profitability of the Municipal Savings and Credit Fund of Arequipa, 2014-2018 period; with the purpose of assessing the behavior of the indicators of the variables, taking as reference, the context related to financial profitability and economic profitability.

Due to its purpose, research is pure or basic, since in this research the theoretical methods were used to generate new knowledge, based on analysis of factors such as credit risk, volume of loans, number of clients and profitability in a financial entity. Also, due to its nature, it is quantitative, because measuring instruments will be used, that is, the information is numerically quantifiable. The research was developed with non-experimental and longitudinal design. It is not experimental, analyzed in its real context. It is longitudinal, because I analyze the periods 2014 - 2018. The level of research was causal-explanatory, since the objective of the investigation is to determine whether or not there is influence of factors that affect the profitability of the Municipal Savings and Credit Fund of Arequipa .

Likewise, it was possible to verify and we can conclude that there is a level of confidence, giving statistical evidence to affirm that there is a relationship between the variables of credit risk and profitability; It was also shown that the significance is less than 0.05, so the null hypothesis (H_0) is rejected and the alternative hypothesis (H_1) is concluded. Therefore, credit risk significantly influences the profitability of the Municipal Savings and Credit Fund of Arequipa, 2014-2018 period.

Keywords: Credit risk, volume of loans, clients, profitability

INTRODUCCIÓN

La presente investigación se ha desarrollado con el fin de establecer en qué medida que factores influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa del periodo 2014-2018, dando a conocer la importancia de un adecuado control respecto al riesgo crediticio, el volumen de colocaciones y el número de clientes el cual influyen en la rentabilidad económica y rentabilidad financiera.

Es un estudio de tipo básica documental, de diseño no experimental, se trabajó como población el análisis de datos de cinco periodos consecutivos, del 2014 al 2018, utilizando de guía de análisis documental.

El trabajo de investigación se ha desarrollado en los siguientes capítulos: Capítulo I, se desarrolla todo lo relacionado al planteamiento del problema, que constituye la base del trabajo de investigación: formulación del problema, objetivos de la investigación, se indica la justificación e importancia.

Capítulo II, se desarrolla el marco teórico que contiene los antecedentes, bases teóricas, definición de términos básicos, sistema de hipótesis y variables.

Capítulo III, se desarrolla la Metodología, el tipo de investigación, diseño, población y muestra, técnicas e instrumento; procesamiento de datos.

Capítulo IV, se desarrolla los resultados y su discusión, el análisis estadístico, presentación de resultados, contrastación de la hipótesis y la discusión de resultados.

Finalmente se presentan las conclusiones y sugerencias de la investigación, basados en los resultados y análisis que permitirá enfocar de manera global el presente estudio.

CAPÍTULO I:

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción del problema.

En la actualidad, la presencia de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito se ha incrementado y consolidado, constituyéndose en un sistema que contribuye de manera relevante en la provisión de servicios financieros descentralizados en el país. A su vez los créditos o financiamientos son un importante instrumento de desarrollo que brinda a las empresas o negocios dando mayores oportunidades de crecimiento para poder aumentar su desempeño dentro el sector económico al que pertenece ya sea de comercio, producción o de servicios.

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa se constituyó como asociación sin fines de lucro por Resolución Municipal N° 1529 del 15 de julio de 1985 al amparo del Decreto Ley N° 23039. Su único accionista desde su constitución es la Municipalidad Provincial de Arequipa (Caja Arequipa, 2019). de la misma manera la primera Caja Municipal creada en el Perú fue en el año 1982, desde ese entonces han transcurrido 35 años, habiéndose creado más de 12.

A su vez la cartera de créditos otorgados por las Cajas de Ahorro y Crédito en el Perú en cuanto a su calidad se ha visto deteriorados según reportes permanentes de la SBS. Lo que muestra que la evaluación que se realiza con la finalidad de disminuir el riesgo deficiente. La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa tiene como sus principales clientes a las micro y pequeñas empresas, pero estas en su mayoría son informales. La colocación de créditos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa, se agrupa en sectores económicos diferentes como el comercio, la

ganadería, la industria, el transporte, servicios diversos, trabajadores que se desempeña de manera dependiente; por lo que cada uno de estos sectores conlleva diferentes niveles de riesgo crediticio el cual influyen en la rentabilidad. Asimismo, La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa, se sostuvo en los primeros lugares dentro del sistema de CM, tanto en depósitos bancarios como en colocaciones financieras. Asimismo, cabe señalar que los saldos totales de las colocaciones directas y de los depósitos bancarios de dicho sistema ascendieron a S/ 21,368 y 21,254 MM, respectivamente (S/ 19,693 y 18,873 MM, correspondiente al año 2017 (Maldonado & Sandra, 2019).

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa es la primera entidad e institución como la numero uno dentro del sistema de Cajas Municipales (CM) y como la octava entidad financiera del país con un saldo de colocaciones brutas financieras de S/ 4,699.4 millones (incremento de 12.4% correspondiente al año 2017), de igual manera en la actualidad cuanta con una presencia en casi todos los departamentos del país (con excepción de Tumbes, Amazonas y Loreto) y una gran distribución de puntos de accesos de atención a los clientes con un total de (134 oficinas, 24 oficinas compartidas con el Banco de la Nación, 197 cajeros automáticos, 1,133 cajeros corresponsales).

La entidad va mostrando índices de rentabilidad confortables y superiores a los de años anteriores, la cual los productos que brindad van generando mayores ingresos financieros tales como se va dando en el crecimiento de cartera, y una disminución de injerencia tanto de los gastos financieros como de los gastos operativos de la entidad financiera. De esta manera, se obtuvieron un ROA y ROE de 2.4% y 19.3%,

(2.2% y 18.1%, respectivamente, a diciembre 2017), manteniéndose constantemente por encima de lo mostrado de la demás entidades que integran el sistema de Cajas Municipales (1.5% y 11.2%, respectivamente) (Maldonado & Sandra, 2019).

Y en vista de ese crecimiento sostenido es que así también la rentabilidad de la misma se ve vulnerable a diversos factores internos y externos como lo son los diferentes riesgos que asume la entidad al brindar colocaciones a un público cada vez más grande. La caja municipal de ahorro y crédito de Arequipa va creciendo considerablemente a cuál conlleva a tener un mayor riesgo por la cantidad de número de clientes y el volumen de colocaciones respectivamente.

La condición de retraso o no pago en sus cuotas o en la totalidad del crédito de los clientes constituye la principal causa de la insolvencia o descapitalización que en el sector financiero se conoce como pérdida de capacidad de pago, esto afecta de manera directa a la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito. De tal manera el riesgo crediticio, el volumen de colocación y cantidad de clientes, afecta a la rentabilidad de las Cajas Municipales, por lo que es necesario realizar un estudio de esta problemática y determinar el riesgo crediticio, para tomar acciones que ayuden a mejorar los niveles de rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa, de esta forma la investigación desea establecer dicha relación, además de diagnosticar la situación actual que atraviesa la entidad. El riesgo crediticio, morosidad, colocaciones en otra moneda, diferencias por tipo de cambio, el número de clientes son factores que influyen en la rentabilidad, asimismo el crecimiento de la Caja Arequipa, conlleva a la posibilidad de un mayor riesgo que afecte la rentabilidad por los diferentes factores que se realizan en la investigación.

1.2. Formulación del problema.

1.2.1. Problema principal

¿De qué manera el riesgo crediticio influye en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa periodo, 2014-2018?

1.2.2. Problemas específicos

- ¿De qué manera el volumen de colocaciones afecta la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa periodo 2014-2018?
- ¿De qué manera el número de clientes afecta el riesgo crediticio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa periodo, 2014-2018?

1.3. Justificación, Importancia y alcances de la investigación.

La presente investigación nos permitirá conocer más a detalle acerca de los diversos factores que influyen en la rentabilidad de una entidad financiera como una caja municipal y dentro de ellas la de mayor participación, a su vez podremos identificar la participación del mercado de la Caja Municipal de Arequipa con respecto al número de colocaciones, tipos de créditos, etc. A su vez se enfocará en determinar Los factores que influyen en la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa en el periodo 2014-2018.

Asimismo, las entidades financieras en los últimos años no mantienen definidas sus políticas de admisión de clientes y las políticas de riesgos, sumado a la falta de supervisión y control de los créditos otorgados, la cual ha determinado y dado a conocer el incremento de del riesgo crediticio en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa.

Por último, podremos analizar también el dinamismo que se genera y existe en el mercado financiero peruano, básicamente en el mercado de intermediación indirecta, mercado no bancario, relacionado a la caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa durante el periodo 2014 - 2018.

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo general

Establecer si el riesgo crediticio influye en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa periodo, 2014-2018.

1.4.2. Objetivos específicos

- Determinar cómo el volumen de colocaciones afecta la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa, periodo 2014-2018.
- Establecer si el número de clientes afecta el riesgo crediticio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa periodo 2014-2018.

CAPÍTULO II:

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes del estudio.

2.1.1. Antecedentes Internacionales

Ibañez (2018) en su tesis Titulada “**La morosidad y su incidencia en la rentabilidad de una cooperativa de ahorro y crédito**” de la Universidad Técnica de Machala, Ecuador. La investigación tiene como parcial y finalidad de esta tesis es encontrar todos los factores que colaboran negativamente para que los índices de duración se mantengan altos y con partidura a la adhesión. Una preocupación gigante para la negociación es la administración de cualquier entidad financiera, partimos de la preocupación personal y lo generalizaremos utilizando la correcta metodología de encuesta. El mecanismo importante de la Cooperativa 29 de octubre es la entrega de créditos a sus clientes. Todos nosotros estudiamos los procesos para la calificación de los medios clientes de créditos y también los procesos de cobranzas y fue que la indagación de campo nos permitió demarcar valiosa nota para respaldar los resultados esperados en la investigación.

Al analizar los resultados nos dimos cuenta que las falencias de los procesos radican en la mala interpretación de los manuales y reglamentos de póliza de créditos de la Cooperativa 29 de octubre. Los trabajadores se saltan pasos vitales y esto se convierte en dolores de cabecera porque esos clientes no son calificados, una dificultad recurrente interiormente de una transacción que

tráfico de blindarse cada día más con políticas exageradas para adquirir clientes y que igualmente tiene como emulación ilegal a los usureros.

El trabajo se sustenta la colaboración a de la Cooperativa 29 de octubre. Todos conformes porque saben que el resultado de saliente deber le ayudará en gigantesca mente en la entidad. Por eso realizaron entrevistas a las principales autoridades y trabajadores de la Cooperativa 29 de octubre. A través de las entrevistas, notamos que la razón del ascenso de la cinta de lentitud es por la desidia de acuerdo y compostura de los clientes con los pagos mensuales.

Cabezas (2017) en su tesis titulada **“Análisis de la morosidad de la cartera de crédito y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador”** para obtener el grado de magister en gerencia empresarial, El trabajo de investigación tiene como objetivo e impacto en el sector crediticia de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador, actualmente liderando con la número 1 y tendencia según la legislatura de la superintendencia de economía popular y solidaria SEPS. Se analizó la relación histórica que comprende de los periodos desde diciembre 2010 a diciembre 2015 respectivamente, sobre la base de información encontrada y publicada oficialmente por el organismo de control. Específicamente se estudió el progreso de la bolsa improductiva desarrollada negativamente que es la que origina el directorio ejecutivo del área el índice de morosidad. Se constató y verifico empíricamente que mientras los años pasan y pasan se incrementa la morosidad en la cartera es inquietante y que ha exigido mayor importancia y

prioridad a la hora de disminuir el riesgo de préstamo de los clientes, lo que impactó significativamente en la rentabilidad de las entidades metropolitanas principalmente a través del indicativo ROE.

Se realizó la investigación con un análisis de los factores macro y macroeconómicos que pueden ser causales importantes de las obligaciones de los socios de una entidad financiera. En el mundo de las entidades financieras la economía va generando etapas de convulsión económica el cual es muy veraz que la duración suba especialmente en los créditos solicitados por los clientes que conforman las pequeñas microempresas, así como también en préstamos para consumo para los clientes de la entidad que dependen de intereses fijos y que son vulnerables en épocas de recesión.

El trabajo de investigación tiene fuente primaria la cual se la obtuvo mediante un trabajo exhaustivo tal como las entrevistas con el método de selección de casos a un grupo de cooperativas que fueron parte de la indagación y corroboración de datos, de lo cual se obtuvieron momentos importantes e experiencias y realidades diarias de la vida de funcionarios y empleados experimentados el cual divisa y que tienen responsabilidades concretas e importantes en la ordenamiento y recuperación de los créditos bancarios el cual favorecen a la entidad, quienes trabajan muy de cerca con los asociados y conocen de muy cerca los motivos para solicitar un crédito financiero, préstamo igualmente las razones y criterios que muestran cuando tienen serias dificultades y problemas para poder respaldar sus cuotas mensuales financieras.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

LLatas (2018) en su Tesis Titulada **“Riesgo Crediticio y su Incidencia en la Rentabilidad de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo 2017”** para obtener el título profesional en administración en la Universidad Cesar Vallejo. En el siguiente trabajo de investigación es objetiva a determinar **“El riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y crédito Trujillo Agencia Cutervo 2017”**, orientada en las teorías del riesgo crediticio y la rentabilidad. El tipo de trabajo de investigación es cuantitativo, con un diseño no experimental, y un enfoque descriptivo correlacional y método deductivo, la población y muestra se obtuvo de la base de datos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo mediante el proceso de análisis de reportes de resultados y rentabilidad del periodo 2017.

Se manejó los instrumentos guía de análisis documental y el coeficiente de correlación Pearson, llegando al final que las variables a y b tienen una regresión relacional negativamente considerable de -0.93, lo que muestra una dependencia entre las variables que se denomina regresión inversa, es decir cuando una de ellas se eleva, la otra baja su dimensión constante.

Paredes (2018) en su tesis titulada **“Riesgo crediticio y su influencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Sullana Filial Cajamarca - 2017”**, para obtener el título profesional en administración en la Universidad Cesar Vallejo, se desarrollo un trabajo con el objetivo determinar

el índice de riesgo crediticio y su influencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Sullana Filial Cajamarca – 2017.

La investigación cuenta con un diseño no experimental transversal de tipo relacional y una muestra de 30 personas. Llegando a la conclusión que cuenta con un nivel y variable de incidencia del riesgo crediticio en la caja municipal de ahorro y crédito Sullana del margen de 40%, y adecuado con el 36.7%, y negativamente en un 23.3%. de igual manera, el índice de la variable rentabilidad en la caja municipal de ahorro y crédito Sullana es menor con un 56.7%, deficiente a 23.3% y al final con un 20% en la variable de rentabilidad es cual es considerable.

Asimismo, se tuvo como resultado una significancia de 0,000 el cual es menor a 0, 05, por lo que se rechaza la hipótesis nula, viendo si una relación lineal entre la variable riesgo crediticio y rentabilidad siendo un vínculo moderada y proporcional. Al final se llega a la conclusión y recomendación que la gerencia de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Sullana Filial Cajamarca, debe analizar, evaluar anticipar y prevenir el control de riesgos del factor económico y político partiendo de una estrategia organizacional.

Ticse (2015) en su Tesis titulada “**Administración del Riesgo Crediticio y su incidencia en la morosidad de financiera Edyficar oficina especial-el Tambo**”, para obtener el título profesional de Contador Público, de la Universidad Nacional del Centro del Perú, es una investigación que busca dar

a conocer lo que es la importancia de la efectiva organización de la administración del riesgo crediticio en el desarrollo del cumplimiento de objetivos y metas trazadas en un tiempo determinado. El cual conlleva a que una gestión eficaz del riesgo crediticio que permita todas las entidades e instituciones financieras a estar mejor y crecer relativamente para ser preparados y evitar, mitigar y asumir importantes pérdidas económicas, por tal razón no se concreta la totalidad los objetivos y metas. Bajo ese pensamiento se expuso el problema ¿Cuál es la incidencia de la Administración del riesgo crediticio sobre la morosidad en Financiera Edyficar Oficina Especial - El Tambo? Esta pregunta fue lo principal y básico para la realización de esta investigación, el cual dio lugar a fijar el siguiente objetivo de investigación: Determinar la incidencia de la Administración del riesgo crediticio.

Con el objetivo que se desarrolló el trabajado, para responder preguntas del problema con la hipótesis: Si se administra efectivamente los riesgos crediticios; de igual manera minimizaremos su influencia en la morosidad. De acuerdo a la importancia de la investigación, naturaleza de los problemas y objetivos planteados en la investigación, el estudio realizado, cumple con las condiciones correctas para ser calificado como una investigación aplicada, en el que se manejó el método científico que permite explica y dar a conocer la incidencia de la Administración del Riesgo Crediticio sobre la Morosidad, con la finalidad de solucionar los problemas de la investigación.

2.1.3. Antecedentes Locales

Merma (2019) en su tesis titulada **“El Riesgo Operacional y su incidencia en la Rentabilidad del Banco Financiero Periodo 2015-2017”**, para obtener el título profesional de Contador Público con mención en Auditoría en la Universidad Privada de Tacna, la investigación como primordial objetividad fue evaluar y detectar la existencia de una relación entre el riesgo operacional y la rentabilidad de una entidad financiera, el cual es la Banco Financiero durante los años de 2015 a 2017.

Se analizó exhaustivamente la base de datos obtenidos a través de la web de la Superintendencia de Banca y Seguros, el cual es el que regula a esta entidad bancaria, desarrollándose una investigación pura no experimental con un diseño longitudinal retrospectivo, el cual va mostrando y tratando de definir la relación de las variables sin distorsionar o manipular libremente. La respuesta obtenida fue la comprobación de la hipótesis principal, el cual afirma que si existe relación entre el riesgo de operación y la rentabilidad financiera.

Huamolle (2018) en su tesis titulada **“El Riesgo Crediticio y su relación con el nivel de colocaciones y la tasa de interés activa en Moneda Nacional de las Cajas Municipales del Perú, Periodo 2012 - 2017”** para obtener el título profesional de Contador Público, El fin primordial de esta investigación consiste en analizar y realizar un estudio sobre el riesgo crediticio (morosidad) y su relación con el volumen de colocaciones y el interés activo en moneda nacional de las cajas municipales del que se encuentran en el Perú, para los años

que se encuentran dentro del 2012 a 2017, dando a conocer que es un tema importante de investigación para la gestión del sistema de cajas municipales del Perú.

Asimismo, la metodología la investigación es de tipo pura o básica, de otro lado, es de nivel descriptivo y causal, por lo que para comprobación de las hipótesis se han utilizado modelos de regresión, dada la naturaleza de los objetivos y las hipótesis planteadas que se desean verificar, así mismo, es de diseño no experimental y de tipo longitudinal, el trabajo realzo consiste en un base de datos y serie de datos de las variables de estudio del sector micro financiero dentro del Perú. Se ha logrado demostrar que existe incidencia favorable y significativa entre el riesgo crediticio y el índice del volumen de colocaciones, así como el costo del dinero, representado por la tasa de interés activa en moneda nacional, a la cual ofrecen sus productos las cajas municipales del Perú. Es conclusión, a medida que se incrementan las colocaciones se tiende a asumir un mayor riesgo.

Fernández (2018) en su tesis titulada **“Riesgo Crediticio y su influencia en el Nivel de Liquidez en la Caja Municipal de Ahorros y Crédito Cusco-Sede Tacna, Periodo 2015-2017”**, Para obtener el título profesional de: Economista con mención de Micro finanzas en la Universidad Privada de Tacna, el cual tuvo como primordial objetivo establecer cómo incide la morosidad del pago como riesgo crediticio en el índice de liquidez en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco -sede Tacna, año 2015 a 2017. El trabajo de investigación de

tipo básico pura y con un diseño que es no experimental. La población y muestra es constituida en con global lo que quiere decir que se trabajó con toda la población, es decir, con los registros de ratios de morosidad y liquidez, mensuales de la Caja Cusco el cual tiene una sede Tacna, de los años del 2015 y 2016; publicado por la Superintendencia de Banca y Seguros, correspondiendo a un total de 36 registros de la página web. se utilizó como instrumento la guía de análisis documental.

De igual manera la investigación concluye que el riesgo crediticio incide significativamente en el índice de liquidez de los años 2015 a 2017, resultando el valor de p es inferior al nivel de significancia $\alpha = 0,05$; lo que conlleva omitir la H_0 ; es decir se concluye que el riesgo crediticio incide significativamente con el índice de liquidez de la Caja Municipal de Cusco sede en Tacna, año 2015 a 2017.

Rios (2018) en su tesis titulada “**Factores que influyen en la Rentabilidad de la Caja Municipal de Tacna, Periodo 2014 - 2018**”, para obtener el título profesional de Ingeniería Comercial en la Universidad Privada de Tacna, como objetivo primordial del trabajo de investigación se desarrolla en determinar qué factores relacionados influyen en el nivel de rentabilidad de la caja municipal de Tacna – CMAC Tacna, años 2014 a 2018, sabiendo que es de relevancia el tema para la gestión e organización de las empresas micro financieras de la región de Tacna. La metodología de la investigación es descriptivo y causal, ya que lo primero que se describen son los factores micro y macro económicos y

su incidencia en la rentabilidad de la CMAC de la región de Tacna. Además, la investigación es de tipo básico o puro, no experimental y longitudinal, correspondiente a que se tomó como información secundaria la base de datos u serie de datos de las variables del presente trabajo. El resultado del trabajo realizado, se puede concluir que las variables independientes, tales como, tipo de moneda, el interés y la morosidad varían en el nivel de precios el cual inciden en la rentabilidad de la CMAC región Tacna.

Martinez (2006) en su tesis titulada "**Los Riesgos Crediticios y su influencia en los Resultados de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A. Período 2004**", para obtener el título profesional de Ingeniería Comercial en la Universidad Privada de Tacna, la investigación tiene la principal relevancia e importancia dentro de la gestión los riesgos crediticios, es normal al análisis y la evaluación del riesgo, así como la determinación de numero de diferentes clientes. Los procesos se desarrollan mediante un análisis de riesgos de créditos los que precisan la fuente fidedigna de información, tanto como en los controles internas y externas, encontrados en los sistemas específicos. mediante una gestión de riesgos pueden cogerse a un mecanismo de prevención y defensivos los procesos curativos. Durante los procesos correctivos se tiene como objetivo prevenir la gestión de riesgo por muy encima o elevada lo que la política de empresa mencione, el cual cuadran el análisis previo de los clientes, la prevención de los riesgos, la base de datos, los sistemas analíticos financieros, el control adecuado de la deuda de los clientes (especialmente aplicable a sistemas masivos según reglas estadísticas), etc.

2.2. Bases teóricas - científicas.

2.2.1. Riesgo Crediticio

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2018), Las posibles pérdidas por la falta de la incapacidad o falta de voluntad y responsabilidad de los clientes, emisores, contrapartes, o personas terceros obligadas de cumplir con sus obligaciones financieras.

Campoverde (2019), Es la posibilidad de pérdida financiera debido a la falta de incumplimiento del cliente prestatario o la contraparte en operaciones directas, indirectas o de derivados que conlleva a no realizar el pago en el tiempo determinado, el pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas con entidades financieras

León (2017), La pérdida de dinero que es generada por la incapacidad de pagos de la contraparte involucrada.

Belaunde (2012), El riesgo crediticio en los generales seguramente es muy conocido como uno de riesgos o perjuicios financieros, que se suelen mencionar relacionar a las deudas que no se llegan a pagar por los diferentes clientes a los que se otorga, en primera impresión se da a conocer como algo relativamente simple. Sin embargo, los bancos y entidades financieras tienen la duda o riesgo de que no lleguen cumplir con sus obligaciones. Pero, por lo general nunca es tan simple como se menciona o se trata dar a conocer.

Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros (2018), El riesgo de que el deudor o la contra-parte de un contrato financiero no cumpla con las condiciones del contrato.

En tal sentido el Riesgo Crediticio es la posible futura perdida para una entidad financiera en la que existe una falta de responsabilidad por parte del cliente reconocido como deudor, en la que se niega a cumplir con sus obligaciones financieras llevando a la entidad a una posible pérdida económica y financiera o al sobre costo financiero para él mismo.

Las posibles pérdidas que se llegarían a tener en una entidad financiera conlleva a que la entidad tome sus precauciones del caso, realizando sus respectivas evaluaciones, criterios y control de sus clientes previniendo y asegurando el bien económico y financiero de la entidad.

Empresas del sistema financiero

Según el Texto Concordado de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, Ley N° 26702 (1996):

a) Empresa bancaria: Es la empresa cuya actividad primordial se desarrolla en recibir e emitir dinero al público en general que deposite y en manejar ese dinero, sea su propio dinero y el que entre a las entidades y concretar créditos

de diferentes formas, aplicando exactamente en actividades relacionadas al financiamiento.

b) Empresa financiera: Es la empresa la cual toma estrategias financieras y cuya actividad principal se desarrolla en otorgar diferentes colocaciones y dar asesoría financiera.

c) Caja Rural de Ahorro y Crédito: Es dicha Caja que toma recursos del público y da financiamiento a la mediana, pequeña y micro empresa rural.

d) Caja Municipal de Ahorro y Crédito: Es la Caja que toma recursos financieros y la cual su principal actividad es desarrollarse en actividades de financiación de preferencia a las PYMES.

e) Caja Municipal de Crédito Popular: Es una entidad financiera especialidad en dar diferentes servicios financieros a los clientes que necesiten o requieran una necesidad de un servicio, también desarrollando diferentes actividades y así efectuar mecanismos con autorización de sus respectivos concejos de provincia y distrito, así también como las entidades del municipio encontrándose con los clientes, de igual manera otorgándose servicios financieros y los ya mencionados anteriormente

f) Empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa, EDPYME: Es la empresa la cual brinda financiamiento a los empresarios de micro y pequeña empresa respectivamente.

g) Empresa de arrendamiento financiero: Es la empresa cual su actividad consiste en la adquisición de bienes muebles e inmuebles, los que serán

cedidos en uso a una persona natural o jurídica, a cambio del pago de una renta periódica y con la opción de comprar dichos bienes.

h) Empresa de factoring: Son empresas las cuales se identifican en la adquisición de facturas, títulos valores y en general cualquier valor mobiliario.

i) Empresa afianzadora y de garantías: Son dichas empresas que brindan afianzamientos para garantizar a personas naturales o jurídicas ante otras empresas del sistema financiero, en operaciones relacionadas al comercio exterior.

j) Empresa de servicios fiduciarios: Estas empresas se especializan en la administración de patrimonios fiduciarios, o en el cumplimiento de encargos fiduciarios de cualquier tipo.

k) Cooperativas de Ahorro y Crédito: Son instituciones que se encargan tomar recursos del público a que se refiere el artículo 289° de la presente ley.

2.2.1.1. Clasificación crediticia

Es básicamente importante y determina la clasificación crediticia por la importancia que llega a tener el deudor en el cual se señala la Resolución S.B.S. N°11356 (2008):

La clase crediticia del deudor está determinada principalmente por el ámbito de carácter del deudor, a través de su capacidad de resolver su deuda el período de portero de sus obligaciones. Asimismo, deben tomarse en consideración su solvencia, las clasificaciones crediticias asignadas por otras empresas del

sistema bancario, así como su historial crediticio, entre otros elementos prudenciales (Resolución S.B.S. N°11356, 2008).

Sólo se considerará el depositario las obligaciones del deudor como parámetro válido cuando los ingresos utilizados para tal fin sean generados por el deudor y no sean flujos financiados directa o indirectamente por terceros. Tampoco se considerarán tales cumplimientos como parámetros válidos cuando constituyan una simple instrumentación contable, sin que medien haberes reales. Estos criterios serán de constancia normal, también en los casos de operaciones emoción de alguna refinanciación o reestructuración, así como de aquellos arrendamientos financieros que tuvieron su acceso en otros créditos (Resolución S.B.S. N°11356, 2008).

- En casualidad que el deudor tenga varios créditos en la misma entidad bancaria, su función será el homólogo a la categoría de mayor ímpetu, a indemne que la cesión en dichos créditos sea menor a S/. 100.00 (Cien Nuevos Soles) o al uno por ciento (1%) del total con la entidad bancaria (con un meta mayor de tres (3) Unidades Impositivas Tributarias (UIT)), el que resulte mayor. La entidad financiera en primer consolidará el cargo parecido al moroso por modalidad de préstamo aplicando el punto señalado anteriormente; posteriormente consolidará las

distintas modalidades por sujeto de préstamo, aplicando el mismo punto de vista (Resolución S.B.S. N°11356, 2008).

En caso el moroso tenga créditos en dos o más empresas del sistema financiero o, en común, en cualquier moneda que deba reportar el Anexo N° 6 “Reporte Crediticio de Deudores- RCD”, el deudor será clasificado a la clase de máximo afecto que le haya sido asignada por una diferente de las entidades cuyas acreencias representen un nulo del vigésimo por ciento (20%) en el sistema. La revisión de la dependencia así efectuada se designará en los párrafos subsiguientes, como “fila”. Sólo se permitirá un altura de oposición con respecto a esta clase, (Resolución S.B.S. N°11356, 2008)..

Tratándose de la clasificación crediticia de los deudores minoristas, se tomará en cuenta principalmente su capacidad de pago medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días de atraso, así como en la clasificación de los deudores en las otras empresas del sistema financiero, en caso de aplicación del alineamiento (Resolución S.B.S. N°11356, 2008).

Todos los morosos minoristas, Solamente se efectuará la alineación cuando la jerarquía en la organismo cuyas acreencias representen un cero del veinte por ciento (20%) en el sistema sea de Dudoso o Pérdida.- para desarrollar el nivel de los

morosos de categoría baja no será determinante la base de datos del cliente e información de créditos del deudor con más de mil ochocientos (1,800) días de atraso (Resolución S.B.S. N°11356, 2008).

En casualidad una entidad financiera llegue a otorgar una financiación a moroso micro empresarios que en anteriores casos hayan sido parte de la base datos de créditos castigados o transferidos en una clase de crédito o crediticia de perdida, mucho antes de la fecha programa de dos (2) años, considerando de la fecha y hora de crédito castigado o transferido , se deberá considerar una provisión por el porcentaje del 100% durante todo un año (Resolución S.B.S. N°11356, 2008).

2.2.1.2. Categoría de Clasificación del Deudor

Es la relación de morosos de una entidad financiera que tienen que ser mostrados de diferentes categorías que muestran a continuación Resolución S.B.S. N°11356 (2008):

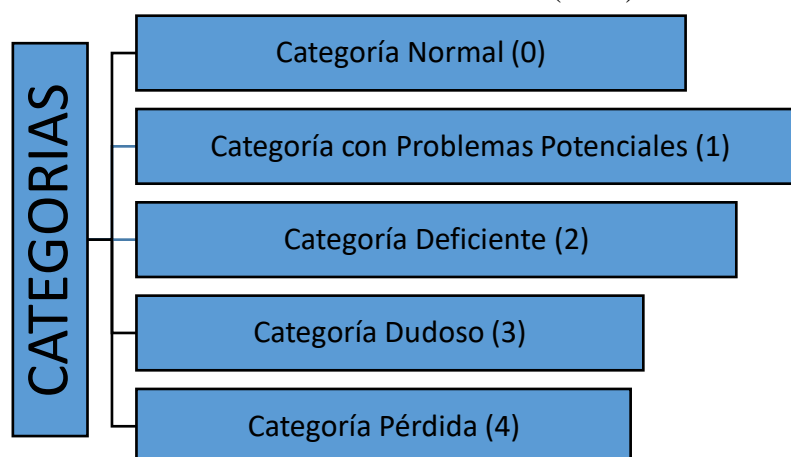


Figure 1: Clasificación del deudor

Fuente : (Resolución S.B.S. N°11356, 2008).

- Categoría Normal (0).- Se cuenta como persona capaz de deuda al cliente que llega a cumplir con sus obligaciones con los tiempos determinados los compromisos financieros, igualmente muestra una situación de financiamiento y liquidez económica, con un bajo estatus de deuda, el cual se cumple correctamente con el pago de sus deudas y obligaciones, cuenta con un nivel de alto de calidad y ficha técnica de financiación y con propios o apropiados sistema de control y cual, es altamente competitivo en sus actividades financieras, y entre otras cualidades (Resolución S.B.S. N°11356, 2008)..

- Categoría con Problemas Potenciales (1).- Es el análisis del índice de relación de todos los morosos que se muestra en la entidad, que al momento de desarrollarse, puede atender la totalidad de sus compromisos financieros, sin embargo, se presenta escenarios que no se llegan a controlar a su tiempo el cual podría llegar a comprometer la capacidad del tiempo concordado del pago. En esta forma se llegan a encontrar a los morosos que tienen una buena situación financiera y de rentabilidad económica adecuada, con moderado endeudamiento patrimonial. Presenta incumplimientos ocasionales y reducidos. Es posible que pertenece el deudor a un

sector económico cuya tendencia presenta desequilibrios transitorios, (Resolución S.B.S. N°11356, 2008).

En los créditos de consumo se encuentran en esta categoría los que presentan un atraso en el pago de sus cuotas de 9 a 30 días calendario, y tratándose de créditos hipotecarios, muestran un atraso en el pago de 31 a 90 días calendario Resolución S.B.S. N°11356 (2008).

- Categoría Deficiente (2).- Es la situación que el moroso presenta problemas para atender normalmente la totalidad de sus compromisos financieros. Tiene una situación financiera débil, y presenta incumplimientos mayores de 60 días, pero no mayores de 120. En los créditos de consumo el atraso es de 31 a 60 días en el pago de sus cuotas, y en los créditos hipotecarios muestran un atraso mayor de 91 días y menor a 120, (Resolución S.B.S. N°11356, 2008).

- Categoría Dudoso (3). - Situación del deudor que hace pensar que es altamente improbable que pueda atender la totalidad de sus compromisos financieros, presenta un flujo de fondos manifiestamente insuficiente. Tiene una situación financiera crítica y muy alto nivel de endeudamiento, presenta incumplimientos mayores de 120 días ni mayores de 365. En los

créditos de consumo el deudor registra un atraso en el pago de sus cuotas de 61 a 120 días calendario, y en los créditos hipotecarios muestra un atraso mayor de 121 días y menor de 365 (Resolución S.B.S. N°11356, 2008).

- Categoría Pérdida (4).- Según Resolución S.B.S. N°11356 (2008) La deuda es incobrable. El incumplimiento es mayor de 365 días, ha cesado en su actividad empresarial, sus créditos se encuentran en cobranza judicial, y no se halla en condiciones de cumplir. En los créditos de consumo se considera a aquellos deudores que muestran atraso en el pago de sus cuotas, de más de 120 días calendario y en los créditos hipotecarios tienen un atraso mayor de 365 días calendario.

2.2.1.3. Créditos castigados incobrables

Es un tipo de crédito que toma gran importancia a una entidad financiera Resolución S.B.S. N°11356 (2008) que señala:

Que una gerencia debe proceder al castigo de un crédito clasificado como Pérdida, íntegramente provisionado, cuando exista una situación concreta y comprobable de su irrecuperabilidad o cuando el monto del crédito no justifique iniciar acción judicial o arbitral. La empresa deberá fijar dentro de sus políticas de control interno, los procedimientos y medidas

necesarias para llevar a cabo el castigo de sus cuentas incobrables, quedando evidenciados en las actas respectivas del directorio u órgano equivalente. (Resolución S.B.S. N°11356, 2008).

Los créditos castigados deberán ser controlados contablemente en las cuentas respectivas destinadas para su registro, de acuerdo a las normas contables vigentes. Los créditos castigados deben ser reportados por las empresas en el Anexo N° 6 “Reporte Crediticio de Deudores – RCD” y serán mantenidos en la Central de Riesgos hasta que sean transferidas, condonadas o se hayan superado los motivos que dieron lugar a su castigo, de acuerdo a lo informado por la empresa correspondiente (Resolución S.B.S. N°11356, 2008).

2.2.1.4. Operaciones Refinanciadas

Es un tipo de crédito que toma gran importancia a una entidad financiera Resolución S.B.S. N°11356 (2008) que señala:

Que se toma en cuenta como “OPERACIÓN REFINANCIADA” al financiamiento o crédito directo, cual sea su forma, con el cual se producen variaciones de plazo y/o monto del contrato original que se dan a conocer las dificultades de la

forma o capacidad de pago del moroso o deudor (Resolución S.B.S. N°11356, 2008).

Asimismo, cuando se toma en consideración las operaciones refinanciadas cuando se producen los supuestos de renovación contenidos en el artículo 1277 y siguientes del Código Civil, siempre que sean producto de las dificultades en la capacidad de pago del deudor (Resolución S.B.S. N°11356, 2008).

2.2.1.4. Operaciones Reestructuradas

Es un tipo de crédito que toma gran importancia a una entidad financiera Resolución S.B.S. N°11356 (2008) que señala:

Se toma en consideración a una “OPERACIÓN REESTRUCTURADA” al financiamiento directo o crédito otorgado, cualquier forma sea o modalidad, la cual se encuentra sujeta a una reprogramación de pagos de deuda aprobada en el proceso de una reestructuración, de concurso ordinario o preventivo, según sea el caso, conforme a la Ley General del Sistema Concursal aprobada mediante la Ley N° 27809 (Resolución S.B.S. N°11356, 2008).

2.2.2. Volumen de Colocaciones

Carme (2014), Es introducir el dinero y generar movimiento para una economía, es decir una institución financiera genera una nueva fuente de dinero o capital de recursos que obtienen mediante la captación y con los recursos, se otorgan nuevos créditos financieros a las personas nuevas que quieran integran la base de datos de clientes o empresas u organizaciones de personas naturales o jurídicas que los necesiten. Por dar estos préstamos financieros se llegan a cobrar unas cantidades de dinero efectivo o bancario que se llaman intereses, o intereses de colocación, y comisiones financieras

El volumen de colocaciones representa la materialización de recursos que se generan a través de la captación de capital, proceso por el cual tiene como consecuencia futura la de otorgar créditos a los clientes y empresas de personería natural o jurídica o aquellas que necesitan o requieren para sus fines varios. Por este proceso las entidades financieras, entre ellas las cajas municipales aplican intereses y comisiones evidenciadas en cronogramas de pagos y contratos de operaciones sujetas a regulación. Tal dinamismo conlleva a que el dinero tenga movimiento y fluya entre distintos escenarios teniendo como intermediarios a actores pertenecientes al sistema financiero debidamente regulado.

2.2.3. Clientes financieros

Es aquella persona natural o jurídica que requiere un servicio o un producto que tiene la entidad financiera a fin de poder cubrir las necesidades que requiere, el cliente es la persona más importante en una entidad financiera ya que se establecen derechos y obligaciones financieras.

El cliente en una entidad financiera es la persona más importante ya que con ella se lleva a obtener ingresos con el movimiento de su dinero o con los interés y comisiones que se aplican a los clientes que llega a obtener o solicitar algún servicio que requiera para su inversión o crecimiento económico, asegurando de realizar el mejor servicio demostrando la mejor imagen de la entidad financiera.

Entonces los clientes de una entidad financiera son las personas que dan el movimiento económico y financiero a una entidad porque son los que requieren y utilizan los servicios que brinda una entidad financiera.

2.2.3.1. Tipos de Créditos

- Créditos Corporativos

Según Resolución S.B.S. N°11356 (2008), Son todos los que integran los créditos que se llegaron a dar a las personas que cuenta con empresas e integrantes de una sociedad llamadas personas jurídicas el cual llegan a registrar un nivel de ventas al año mayores a doscientos millones de dos últimos años, según el análisis de los estados financieros que se da a cada fin de año e auditables. Si la persona deudora no lleva los estados financieros auditados, los créditos que se lleguen a otorgar no serán considerados en esta categoría de créditos corporativos.

Si por alguna circunstancia las ventas que se llegan a realizar, están llegan a disminuir menores a doscientos millones durante dos periodos seguidos, las financiaciones de créditos se rectificaran como créditos a grandes empresas. Asimismo también e considera como créditos cooperativos a las entidades financieras multilaterales que se desarrollan y entidades del sector público también a intermediarios de valores, a empresas del sistema financiero, a los patrimonios autónomos de seguro de crédito y a fondos de garantía constituidos conforme a Ley (Resolución S.B.S. N°11356, 2008).

- Créditos a Grandes Empresas

Según Resolución S.B.S. N°11356 (2008), Son todos los créditos entregados a las personas jurídicas, la cual poseen las siguientes características que se detallan a continuación:

- a. Todo se da de acuerdo a los estados financieros más recientes de los deudores, el cual deben mostrar unas ventas anuales mayor a los veinte millones durante dos periodos y no mayor a doscientos millones en los últimos dos periodos.
- b. Los deudores se han establecido en los últimos años emisiones vigentes de instrumentos que representan las deudas del capital de mercado.

Asimismo, cuando se muestra que las ventas realizadas anualmente del deudor llegan a exceder hasta los doscientos millones entre dos periodos juntos, el cual llevaría los créditos de los deudores se reestructuras como crédito cooperativo, siempre cuando se cuente con estados financieros anualmente auditado. Por otra parte, si el deudor muestra que no continua con sus emisiones vigentes de instrumentos de adeudo en los últimos periodos y sus ventas llegan a disminuir a un índice de mayor de veinte millones entre dos periodos seguidos, el cual conlleva a la reclasificación de créditos a empresas mediana, microempresas y empresas pequeñas, el cual corresponde al índice de deuda del total financiado en los últimos seis meses.

- Créditos a Medianas Empresas

Según Resolución S.B.S. N°11356 (2008), también son los que integran los créditos entregados a las entidades de persona jurídica que cuentan con una deuda con el sistema financiero mayor a trescientos en los últimos seis meses y no llegan a ser parte de los créditos empresas grandes o corporativos. Asimismo, lleguen las ventas anuales del moroso sean mayores de veinte millones entre dos periodos seguidos o el deudor hubiese realizado alguna emisión en el mercado de capitales, los créditos deben reclasificar su deuda con créditos corporativos o empresa grandes según sea el caso. De igual manera si la deuda llega a disminuir la deuda en el sistema financiera, a un índice no mayo a trescientos mil por seis meses seguidos todos los créditos deben ser reestructurados como los créditos a micro empresarios, empresas pequeñas tomando en cuenta el índice de deuda.

También se toma en cuenta a los créditos otorgados a las empresas medianas a personas naturales que posean un adeuda total en la banca financiera sin tomas en cuenta los créditos de hipotecas para vivienda) mayor a trescientos mil en los últimos seis meses, tomando en cuenta que la deuda sean los créditos a microempresarios, empresas pequeñas, en lo contrario seria los créditos de consumo.

- Créditos a Pequeñas Empresas

Según Resolución S.B.S. N°11356 (2008), Son todos aquellos créditos enviados a financiación de actividades relacionadas a comercialización, prestación de servicios entregadas a personas jurídicas o naturales, cuya deuda en sus total de la banca financiera, sin mencionar los créditos q hipotecas de vivienda mayor de veinte mil pero no superior a trescientos mil a finales de seis meses.

Si lo siguiente de la deuda total del deudor en la banca financiera obviamente sin incluir crédito de hipotecas de vivienda el cual sobrepase los trescientos mil por seis meses seguidos, todos los créditos tendrán que ser reformulados como créditos a empresas medianas. De igual manera si su deuda total en la banca financiera y de igual manera sin incluir hipotecas de vivienda llega a disminuir a los índices no mayores a veinte mil durante seis meses seguidos los créditos se tendrán q reformular a los créditos microempresas

- Créditos a Microempresas

Según Resolución S.B.S. N°11356 (2008), Son todas las que integran los créditos enviados a ser financiados en actividades productivas como de comercio prestación de bienes y servicio asi como también otorgadas a las personas jurídicas o naturales, en la cual su deuda en total en la banca financiera, sin considerar las hipotecas para vivir sean no superior a veinte mil en los últimos seis meses, si de por siguiente la deuda total del cliente con la banca

financiera se considera sin incluir los créditos hipotecarios para vivir exceden los veinte mil durante seis meses seguidos , el crédito otorgado deberá ser reformulado y se cambiara a tipo que corresponda de crédito según su índice.

- Créditos de Consumo Revolvente

Según Resolución S.B.S. N°11356 (2008), Son las personas naturales quienes integran los créditos de consumo con el fin de atender sus necesidades de prestado como de gastos de servicios y bienes, en este caso el deudor puede contar con algunos créditos a empresa pequeñas o microempresas a lo que conlleva a un total de su deuda con la banca financiera considerando no incluir los créditos hipotecarios para vivir mayores a trescientos mil por seis meses seguidos, los créditos tienen que ser reestructurados como los créditos a empresas medianas, así como se señala en el párrafo anterior no se llega a aplicar a las personas naturales que cuenten con crédito de consumo y/o créditos para vivienda la cual deberían integrarse a los créditos que correspondan.

- Créditos de Consumo No-Revolvente

Según Resolución S.B.S. N°11356 (2008), Son los que se otorgan a las de persona natural con el fin de llegar a atender sus gastos, bienes y servicios empresariales, en el caso el deudor cuente

con otros créditos a empresas pequeñas o a microempresas y cuente con un total de endeudamiento de banca financiera y sin incluir con la hipoteca de créditos para vivienda sean mayor de trescientos mil durante seis meses seguidos los créditos otorgados deberán ser reformulados como crédito a empresas medianas

Lo que se llega mostrar en el anterior párrafo no llegaría a darse a los créditos entregados a las personas naturales que solo llegan a poseer algunos créditos de consumo y/o hipotecas créditos para vivir llegando a integrar a los créditos que correspondan según su índice de deuda o morosidad.

- Créditos Hipotecarios para Vivienda

Según Resolución S.B.S. N°11356 (2008), Son las personas naturales los que integran y las requieren este tipo de crédito y que con estos pueden llegar a la adquisición de propiedad así como también realizar el mejoramiento o la construcción e ampliación de su vivienda siempre estos estén hipotecados así como en letras o otros tipo de financiación o préstamo hipotecario, también se llagan a integrar los créditos a los diferentes procesos de construcción o independización futuras de la vivienda en cual también se llegan a relacionar al crédito hipotecario con sus diferentes tipos de letras según Resolución S.B.S. N°11356 (2008).

Asimismo, se consideran en esta categoría a:

- a) Resolución S.B.S. N°11356 (2008), Se considera a los créditos hipotecarios para vivienda entregados según títulos de crédito hipotecario negociables de acuerdo a la Sección Séptima del Libro Segundo de la Ley N° 27287 del 17 de junio de 2000; y,
- b) Resolución S.B.S. N°11356 (2008), También se llegan considerar a la acreencias producto de contratos de capitalización inmobiliaria, siempre que tal operación haya estado destinada a la construcción o adquirir su vivienda propia

Para poder llegar a saber el índice de deuda en la banca financiera se tomará la base de datos de información de los seis últimos meses de los reportes consolidados y enviados a la SBS. Se considera con el último reporte emitido a que se encuentra disponible del día que encuentra vigente.

En los diferentes situaciones que el deudor no cuente con una historia de crédito, el primer crédito que realice se tomara en cuenta para poder determinar su morosidad en la banca financiera, y si el cliente si cuenta con una historia de crédito se realizara la evaluación correspondiente .

2.2.3.2. Tipo de depósito

Superintendencia de Banca, seguros y AFP (2019), Son los Depósitos totales la suma de los depósitos de a la vista, de ahorro, a plazo y CTS que se detallan a continuación:

- **Depósitos a la vista:** Considera las obligaciones con el público a la vista en la modalidad de depósitos en cuenta corriente, cuentas corrientes sin movimiento y cheques certificados; así como los depósitos a la vista de empresas del Sistema Financiero del país y del exterior, de la oficina matriz, sucursales y subsidiarias, y Organismos Financieros Internacionales, Superintendencia de Banca, seguros y AFP (2019)
- **Depósitos de Ahorro:** Considera las obligaciones con el público en la modalidad de ahorro y los depósitos de ahorro de empresas del Sistema Financiero del país y del exterior, de la oficina matriz, sucursales y subsidiarias, y Organismos Financieros Internacionales, Superintendencia de Banca, seguros y AFP (2019)
- **Depósitos a Plazo:** Considera las obligaciones con el público en la modalidad de cuentas a plazo fijo, certificados de depósito, certificados bancarios, las obligaciones con el público de carácter restringido, depósitos por cuentas a plazo vencidos, otros depósitos, y los depósitos a plazo de empresas del Sistema Financiero del país y del exterior, de la oficina matriz, sucursales

y subsidiarias, y Organismos Financieros Internacionales Superintendencia de Banca, seguros y AFP (2019)

- **Depósitos por Compensación de Tiempo de Servicio (CTS):**
Registra la captación de recursos en moneda nacional y extranjera por las empresas del sistema financiero, provenientes de los importes que les corresponde a los trabajadores por concepto de beneficios sociales, de acuerdo con las normas laborales vigentes Superintendencia de Banca, seguros y AFP (2019)

2.2.4. Rentabilidad

Según Diaz (2012) Es la remuneración que llega a tener una entidad financiera (en sentido amplio de la palabra) es capaz de dar a los distintos elementos puestos a su disposición para desarrollar su actividad económica. Es una medida de la eficacia y eficiencia en el uso de esos elementos tanto financieros, como productivos como humanos. Con lo cual habría que hablar de rentabilidades.

Según Ccaccya (2015) Es la noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales humanos y financieros con el propósito de alcanzar determinados resultados en tal sentido la rentabilidad puede evaluarse comparando el efecto final y el valor de sus capitales para generar beneficios.

Zamora (2008) La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades.

Sánchez (2002) rentabilidad es la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori.

En tal sentido la rentabilidad, se podría llamar eficiencia con dos tipos de enfoque, una eficiencia sobre el dinero aportado por los socios, y bajo otro enfoque el dinero producto de la cantidad de activos con los que cuenta la empresa, tal medición de eficiencia se ve reflejado a través del análisis de ratios de rentabilidad, los cuales son materia de estudio en la presente investigación. En entidades financieras existe un margen de utilidad a su vez, el cual es producto de encontrar las diferencias existentes entre los intereses pagados al público por concepto de captación y los intereses cobrados al público también por conceptos de colocación, a este margen también se le conoce como “spread financiero”.

2.2.4.1. Rentabilidad económica

Sánchez (2002) La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad.

Gitman & Joehnk, (2009), El rendimiento sobre los activos revela la eficacia de la administración para generar utilidades a partir de los activos que tiene disponibles y es, quizá, la medida de rendimiento individual más importante.

2.2.4.2. Rentabilidad financiera

Sánchez (2002), La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad

económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios.

Gitman & Joehnk, (2009) Es una medida del rendimiento general una entidad, el rendimiento sobre el capital (ROE, return on equity), es vigilado muy de cerca por los inversionistas debido a su relación directa con las utilidades, el crecimiento y los dividendos de la empresa

2.2.4.3. Niveles de análisis de rentabilidad

Aunque cualquier forma de entender los conceptos de resultado e inversión determinaría un indicador de rentabilidad, el estudio de la rentabilidad en la empresa lo podemos realizar en dos niveles, en función del tipo de resultado y de inversión relacionada con el mismo que se considere (Sánchez Ballesta, 2002):

- primer nivel de análisis conocido como rentabilidad económica o del activo, en el que se relaciona un concepto de resultado conocido o previsto, antes de intereses, con la totalidad de los capitales económicos empleados en su obtención, sin tener en cuenta la financiación u origen de los mismos, por lo que representa, desde una perspectiva económica, el rendimiento de la inversión de la empresa, Sánchez (2002).
- segundo nivel, la rentabilidad financiera, en el que se enfrenta un concepto de resultado conocido o previsto, después de intereses, con

los fondos propios de la empresa, y que representa el rendimiento que corresponde a los mismos Sánchez (2002).

2.2.4.4. El EBIT

El EBIT (*Earnings before interest and taxes*) es un indicador del **resultado de explotación de una** sin tener en cuenta los ingresos y costes financieros, es decir los tipos de interés, ni la carga fiscal aplicada sobre la compañía, que en líneas generales depende del tipo impositivo del impuesto de sociedades (Lorenzana, 2013).

El EBIT se convierte en un buen indicador para **medir la capacidad de obtención beneficios de una empresa** eliminando el efecto negativo tanto de los intereses de la deuda como de los impuestos, y permite realizar comparaciones entre empresas, independientemente del país en el que desarrollen su actividad principal ni el modo en el que se hayan financiado (Lorenzana, 2013).

2.2.4.5. El EBITDA

Es (**earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization**), beneficio antes de intereses, impuestos, depreciación y amortizaciones el concepto de resultados antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones. Es decir, muestra el beneficio bruto de explotación antes de la deducción de los gastos financieros y sirve a los expertos en información financiera para evaluar el comportamiento y la situación financiera de las empresas, Ruiz (2018).

es un indicador contable de la rentabilidad de una entidad. Se calcula como ingresos menos gastos, excluyendo los gastos financieros (**impuestos, intereses, depreciaciones y amortizaciones de la empresa**), Sevilla (2019).

Ventajas de utilizar el EBITDA

Sirve como atajo para estimar el flujo de efectivo disponible de una empresa, es decir, nos dice el dinero que le queda a una empresa para pagar sus deudas una vez restados sus gastos más importantes. Es un ratio que nos indica de un vistazo la solvencia de una empresa y nos dice si puede o no pagar su deuda. el EBITDA es la base para calcular el ratio de cobertura de deuda, **Sevilla** (2019).

Es muy útil para comparar empresas, comparar los datos históricos de las mismas y comparar con los datos de la industria. Porque el EBITDA nos muestra información que no está afectada por el apalancamiento financiero, por los impuestos ni por los costes de amortización, que en determinadas empresas son muy altos. Al eliminar de su cálculo estos elementos hace que sea muy fácil comparar la salud financiera de varias compañías, Sevilla (2019).

2.3. Definición de términos básicos.

Crédito. - El crédito es una operación financiera el cual se genera a través de un prestamos con condiciones establecidas como intereses, costos asociados, etc., por el prestamista al acreedor. Este último tiene la responsabilidad de devolver el dinero prestado en un periodo determinado de tiempo (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP , 2018) .

Créditos por Tipo. - Los créditos se clasifican en ocho tipos tomando en consideración los siguientes criterios: nivel de ventas anuales del deudor, nivel de endeudamiento en el sistema financiero (SF) y destino del crédito (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP , 2018) .

Créditos Vencidos. - Son los créditos que no han sido cancelados o amortizados por los obligados en la fecha de vencimiento y que contablemente son registrados como vencidos. En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas, corresponde al saldo total de los créditos con atraso mayor a 15 días. En los créditos a pequeñas empresas y microempresas, corresponde al saldo total de los créditos con atraso mayor a 30 días (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP , 2018) .

Ingresos Financieros / Ingresos Totales. - Este indicador refleja la importancia relativa de la intermediación financiera en la generación de ingresos de la entidad. Ambas variables se refieren al valor acumulado en el año (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP , 2018).

Número de Deudores. - Corresponde a las personas naturales o jurídicas que mantienen créditos en una empresa del sistema financiero. Para efectos de su cálculo se considera dos dimensiones: a nivel entidad, donde el número total de deudores puede no ser igual a la suma de personas por tipo de crédito, en tanto que una persona puede tener más de un tipo de crédito, (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP , 2018) .

Rentabilidad. - La rentabilidad Económica se refiere a los beneficios obtenidos en las empresas o las que se van a obtener invirtiendo con fondos propios, esto se expresa en porcentajes o en términos relativos (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP , 2018).

Rentabilidad económica. – La rentabilidad económica mide la eficiencia de las empresas en un tiempo determinado en el uso de su activo para maximizar beneficios (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP , 2018) .

Rentabilidad financiera. - Son los beneficios obtenidos por la inversión en recursos financieros que hacen los negocios, empresas y organizaciones en un determinado tiempo (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP , 2018) .

Riesgo de crédito. - El riesgo crediticio es un problema acaecido por las pérdidas en los negocios y falta de pago de los contribuyentes al no cumplir con sus obligaciones (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP , 2018)

Riesgo. - El riesgo son las debilidades ya sean de las organizaciones, personas, negocios, etc., que afectan simultáneamente generando daños y prejuicios en las entidades (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP , 2018)

Spread.- es la diferencia entre el precio de compra y el de venta de un activo financiero. Es una especie de margen que se utiliza para medir la liquidez del mercado. Generalmente márgenes más estrechos representan un nivel de liquidez más alto.

2.4. Sistema de hipótesis.

2.4.1. Hipótesis general

El riesgo crediticio influye significativamente en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa, periodo 2014-2018.

2.4.2. Hipótesis específicas

- El volumen de colocaciones afecta significativamente la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa, periodo 2014-2018.
- El número de clientes afecta significativamente el riesgo crediticio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa, periodo 2014-2018.

2.5. Sistema de variables.

Tabla 1

Operacionalización de la Variable Independiente

Variable Independiente	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Escala de medición
Riesgo Crediticio	Según (León, 2017) Es la pérdida de dinero que es generada por la incapacidad de pagos de la contraparte involucrada.	La variable riesgo crediticio se mide de acuerdo a la morosidad en una entidad y los créditos que hayan sido castigados relacionados al tiempo del incumplimiento	<ul style="list-style-type: none"> - Ratios de morosidad según días de incumplimiento - Flujo de créditos castigados 	Ratio
Volumen de colocaciones	“Es puesta de dinero en circulación en la economía, es decir, la banca genera un nuevo dinero del capital o los recursos que obtiene a través de la captación” (Carne, 2014).	La variable volumen de colocaciones se mide de acuerdo al total de colocaciones en moneda nacional	<ul style="list-style-type: none"> - Colocaciones en Moneda Nacional 	Ratio
Número de Clientes	Es la cantidad del total de número de clientes q tiene una entidad financiera a la cual brinda servicios	La variable número de clientes se mide de acuerdo a total de clientes q existes en una entidad financiera relacionados al tipo de crédito o deposito	<ul style="list-style-type: none"> - Número de depositantes por tipo de depósito - Número de deudores según tipo de crédito 	Ratio

Tabla 2

Operacionalización de la Variable Dependiente

Variable Dependiente	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Escala de medición
Rentabilidad	“Es una medida de la eficacia y eficiencia en el uso de esos elementos tanto financieros, como productivos como humanos” (Díaz Llanes, 2012)	La variable rentabilidad de una entidad se mide a través del cálculo de indicadores financieros relacionados a la productividad de sus activos e inversiones	<ul style="list-style-type: none"> - Utilidad neta/activo total ROA - Utilidad neta/patrimonio ROE 	Ratio

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA

3.1. Tipo de investigación.

El tipo de investigación es pura o básica, ya que en esta investigación se utilizó los métodos teóricos para generar nuevos conocimientos, basándose en análisis de factores como el riesgo crediticio, volumen de colocaciones, número de clientes y la rentabilidad en una entidad financiera.

Así también por su carácter es cuantitativa, porque se utilizaron instrumentos de medición, es decir, la información es cuantificable numéricamente.

3.2. Diseño de investigación.

La investigación se desarrolló con el diseño no experimental y longitudinal. Es no experimental, ya que las variables que comprende el problema fueron analizadas en su contexto real y sin manipulación de las variables de estudio. Es longitudinal, puesto se analizaron los datos comprendidos entre los periodos 2014 – 2018. En consecuencia, hace un estudio de serie de tiempo. Para obtener la información se utilizó la base de datos obtenida de la SBS.

3.3. Nivel de investigación

El nivel de investigación fue causal-explicativo, ya que el objetivo de la investigación es determinar si existe o no influencia de factores que afecten la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa.

3.4. Población y muestra.

La población y muestra está constituida por la información financiera de la Caja Municipal de Ahorro y crédito de Arequipa entre los periodos 2014- 2018. Asimismo está constituida por los indicadores financieros en relación al riesgo crediticio, volumen de colocaciones, número de clientes y rentabilidad en los periodos 2014-2018 de la entidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa. Para poder obtener la información, se revisó los estados financieros de la entidad, así como de información publicada por la Superintendencia de Banca y Seguros.

3.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.

3.5.1. Técnica

Para el estudio de la presente investigación, se utilizó la técnica de observación para así obtener información objetiva de las variables de estudio. A su vez se utilizó los datos e información secundaria que incluye datos elaborados por distintos organismos (públicos o privados), para sus propios propósitos, como los analizados y proporcionados en distintas publicaciones. (Cea D' Ancona, 1996)

3.5.2. Instrumento

El instrumento que se utilizó en la presente investigación es el de registro y con ello la construcción de series de tiempo, tomando resultados mensuales de la base de datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las variables de investigación.

3.6. Técnicas de procesamiento de datos.

En la investigación, los datos obtenidos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), fueron procesados en el programa de Excel, para posteriormente importarlas y crear una base de datos en el Software Estadísticos IBM SPSS Statistics.

La escala de medición que se utilizó para las dos variables es la escala Ratio, por lo cual se utilizará los siguientes métodos estadísticos: el modelo de regresión múltiple, el análisis de varianza (ANOVA), la prueba T de significancia y el Coeficiente de Determinación R^2 .

CAPÍTULO IV:

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. Tratamiento estadístico e interpretación de cuadros.

4.1.1. Riesgo Crediticio

4.1.1.1. Morosidad según días de incumplimiento

En la figura 01, nos a conocer que desde el 2014 hasta el 2018 en la Caja Municipal de ahorro y crédito de Arequipa , ha ido disminuyendo en el transcurso de los años, durante los 60 periodos mensuales se registra que el agosto del 2014 el índice de morosidad fue más elevado con el 7.59, demostrando la deficiencia en la entidad, mientras que en diciembre del 2017 se demostró un bajo índice de morosidad del 4.33%, demostrando que en ese periodo hubo menor morosidad, por el adecuado manejo y organización de la entidad.

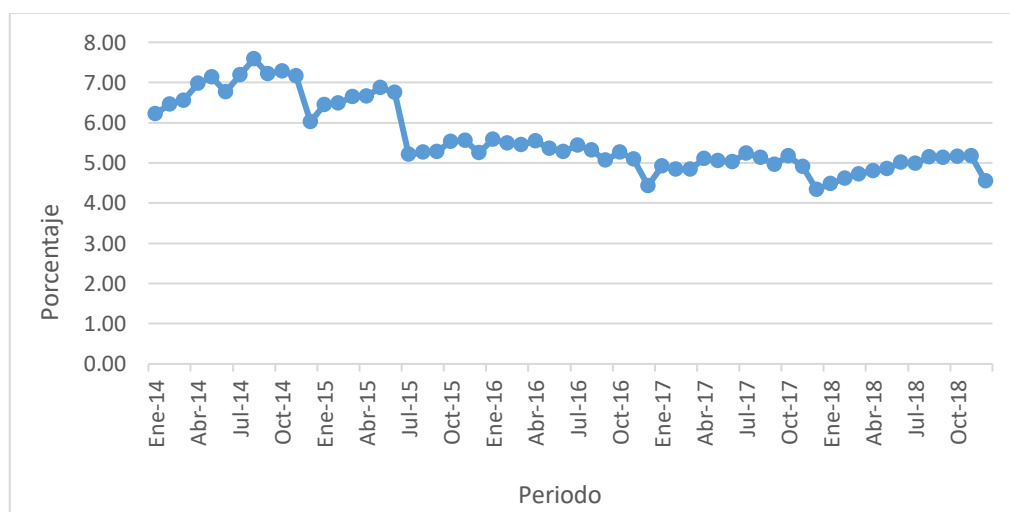


Figure 2: Morosidad según días de incumplimiento, periodo 2014-2018.

4.1.1.2. Créditos Atrasados

En la figura 02, se puede apreciar que los créditos atrasados desde el 2014 hasta el 2018, a aumento para fines del año 2018, siendo en noviembre del 2018 el monto más elevado en créditos atrasados con 238759.58 (miles de soles), demostrando la mala gestión de cobro a los clientes de los créditos atrasados, siendo julio del 2016 el año con menos créditos atrasados de 152674.95 (miles de soles), el cual demuestra la adecuada gestión organización y planificación para disminuir los créditos atrasados en la caja municipal de ahorro y crédito de Arequipa.

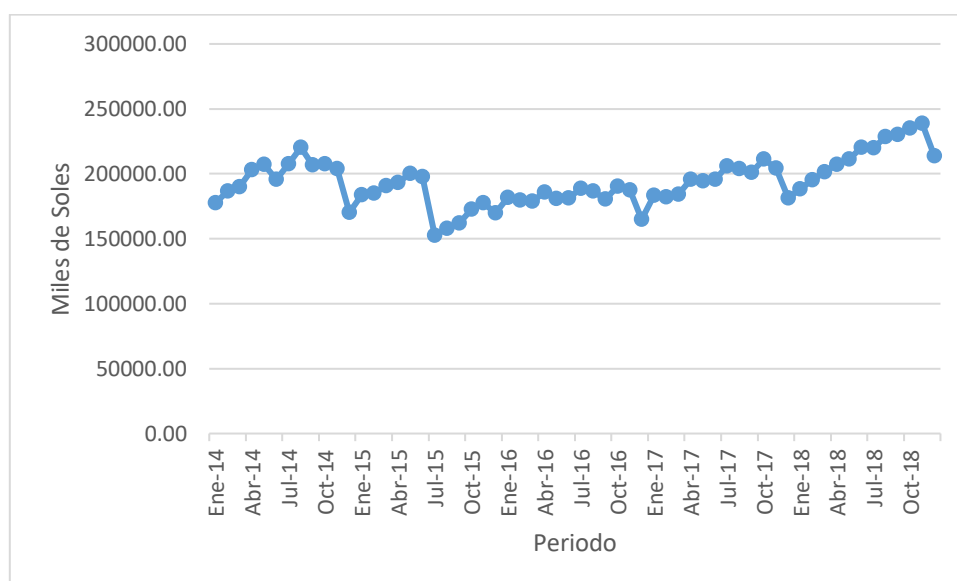


Figure 3: Créditos atrasados en miles de soles, periodo 2014-2018.

4.1.1.2. Morosidad según días de incumplimiento y ROA

En la figura 03, se observa que durante los 60 periodos mensuales, la morosidad según días de incumplimiento a fines de diciembre del 2018 ha disminuido significativamente, mientras que el ROA (rentabilidad sobre los activos), en diciembre del 2016 aumento por la disminución de morosidad en ese periodo, sin embargo terminado el 2018 fue de 2.41% manteniéndose el 2018, al respecto también se puede explicar que la tendencia que muestra en la figura se da de acuerdo al incremento y disminución de la morosidad así influyendo en los niveles de la rentabilidad.

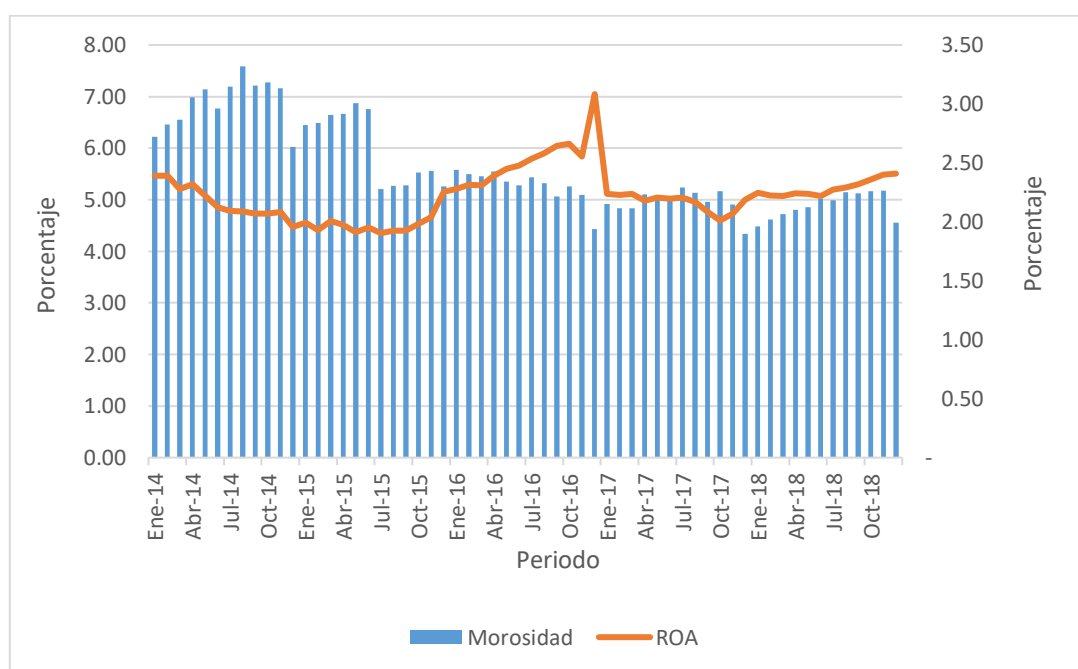


Figure 4: Morosidad según días de incumplimiento y ROA, periodo 2014-2018.

4.1.2. Volumen de Colocaciones

4.1.2.1. Colocaciones en Moneda Nacional

En la figura 04, se puede apreciar que en la caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa, desde el 2014 hasta a fines del año 2018 ha tenido un crecimiento constante en sus colocaciones en moneda nacional, el cual nos da a conocer que la actividad principal son los créditos y primordialmente captar el mercado actual el cual se relacionados a los productos financieros que tiene la entidad.

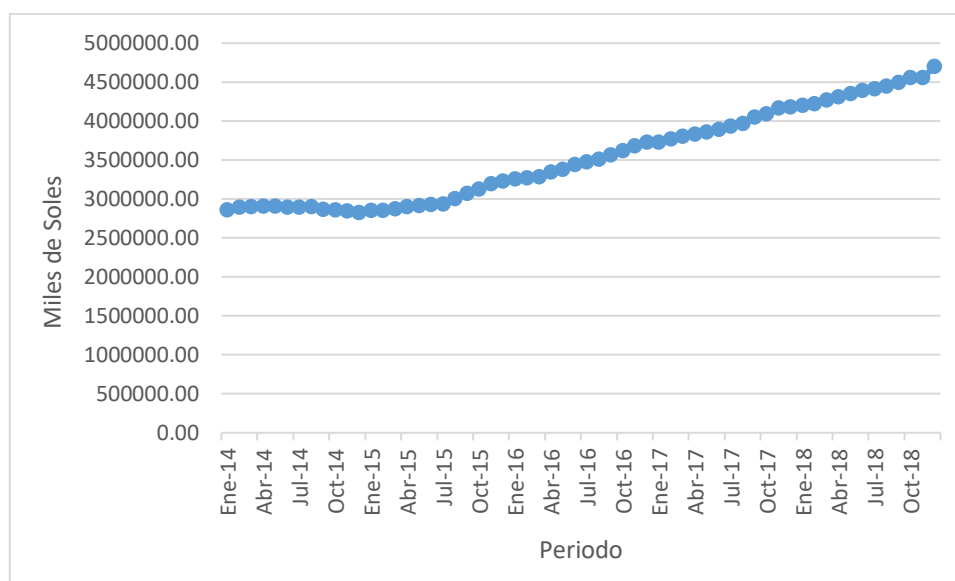


Figure 5: Colocaciones en moneda nacional, periodo 2014-2018.

4.1.2.2. Colocaciones en Moneda Nacional y ROA

En la figura 05, se observa como el volumen de colocaciones en moneda nacional ha ido aumento considerablemente mientras tanto que la rentabilidad sobre los activos ROA, muestra un crecimiento por fines de enero del 2016, sin embargo, a fines de diciembre del 2018 un ROA estable ya que no se encuentra en decrecimiento, esto se debe a los diferentes factores q influyen a la rentabilidad como en este caso el volumen de colocaciones en moneda nacional.

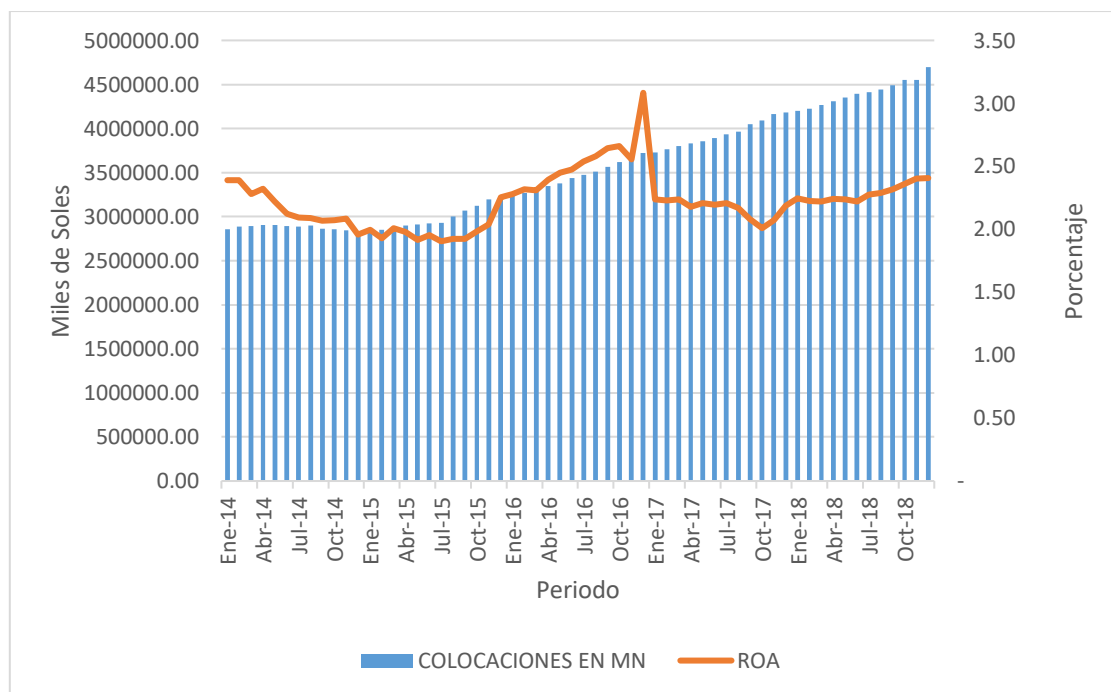


Figure 6: Colocaciones en moneda nacional y ROA, periodo 2014-2018.

4.1.3. Numero de Cliente

4.1.3.1. Numero de depositantes por tipo de deposito

En la figura 06, se puede observar que durante los 60 periodos mensuales del 2014 hasta el 2018, han ido en aumento relativamente, comenzado en enero del 2014 con 651019 de depositantes y llegando a fines de diciembre del 2018 a 963300 depositantes, asimismo al respecto podemos apreciar el crecimiento constante de depositantes, por los diferentes factores que los clientes consideran, el cual confían el cual conlleva a su depósito en la entidad.

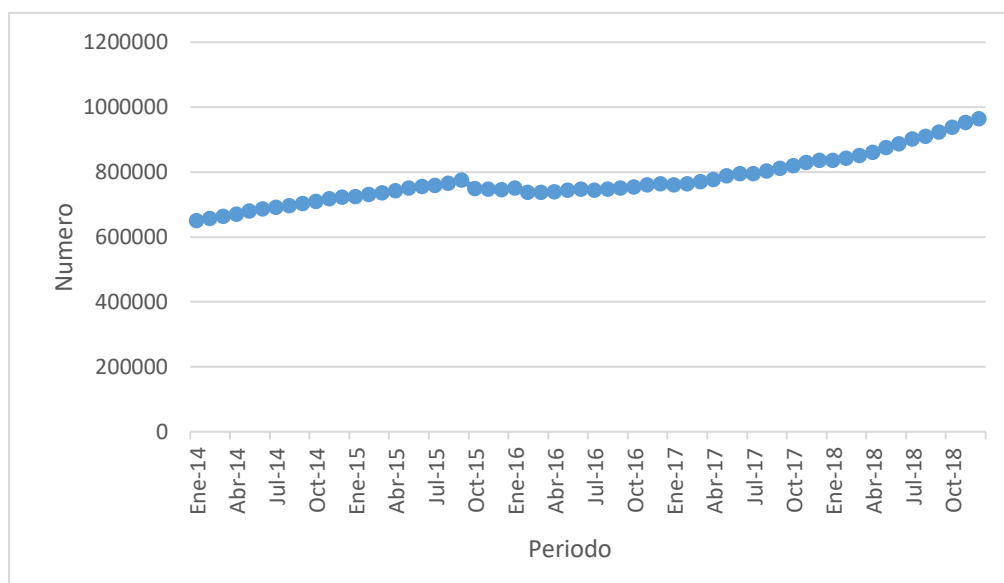


Figure 7: Numero de depositantes por tipo de depósito, periodo 2014-2018.

4.1.3.2. Numero de deudores según tipo de crédito

En la figura 07, se puede apreciar que durante el periodo 2014-2018 en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa, el número de deudores ha aumentado significativamente, el cual nos muestra la cartera de clientes que mantienen obligaciones crediticias con la entidad, demostrando que desde enero del 2014 tenía 257513 de deudores llegando con crecimiento considerable a diciembre 2018 con 384491 de deudores en la entidad.

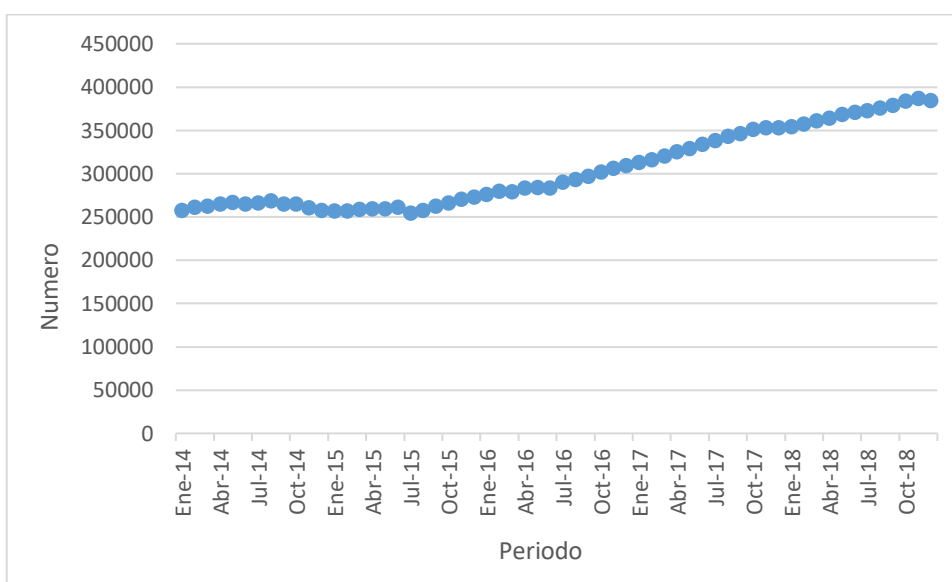


Figure 8: Numero de deudores por tipo de crédito, periodo 2014-2018.

4.1.3.3. Numero de depositantes por tipo de depósito, numero de deudores según tipo de créditos y total número de clientes.

En la figura 08, se observa que durante los 60 periodos mensuales del periodo 2014-2018, el total de numero de cliente como depositante y deudores han ido en aumento significativo demostrando un crecimiento importante, demostrando la diversidad de productos financieros, conllevando a diciembre del 2018 a un total del 1347791 de clientes en total en la entidad.

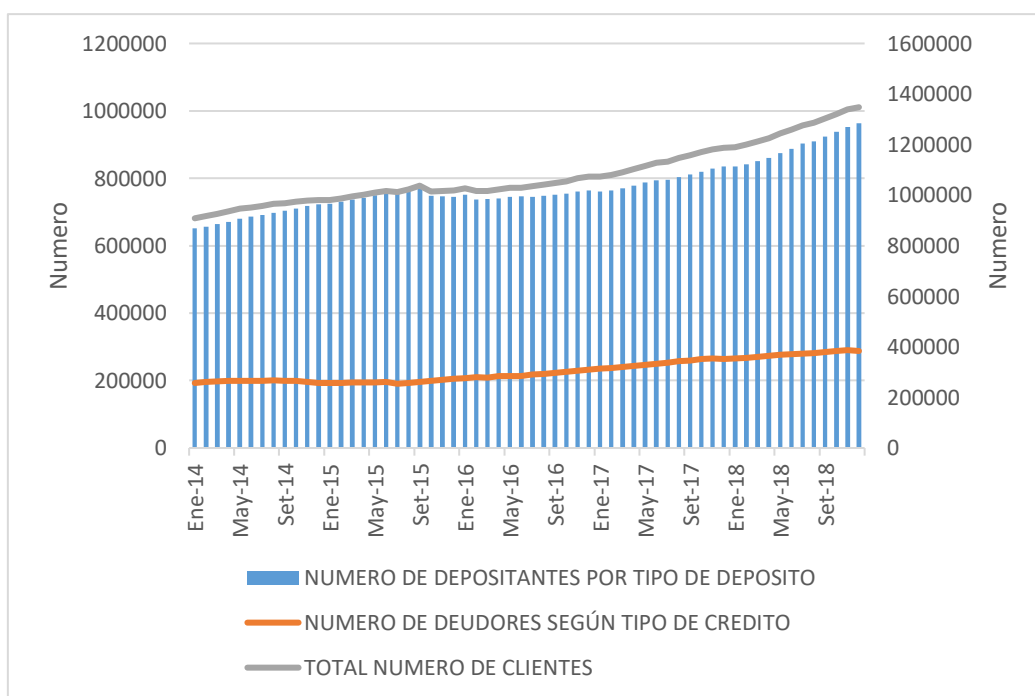


Figure 9: Numero de depositantes por tipo de depósito, numero de deudores según tipo de crédito y total número de clientes, periodo 2014-2018.

4.1.1.2. Morosidad y total número de clientes

En la figura 09, se puede observar que en la caja Municipal de Ahorro y crédito de Arequipa del periodo 2014-2018, la morosidad ha disminuido significativamente, mientras q el total de clientes aumento considerablemente por los diferentes factores y productos financieros que brinda la entidad, asimismo este comportamiento se debe al crecimiento de la economía peruana y a las expectativas positivas de los emprendedores y empresarios, los se han visto motivados a obtener mayores productos crediticios, de otro lado, también ha contribuido a este crecimiento y disminuido el riesgo de morosidad.

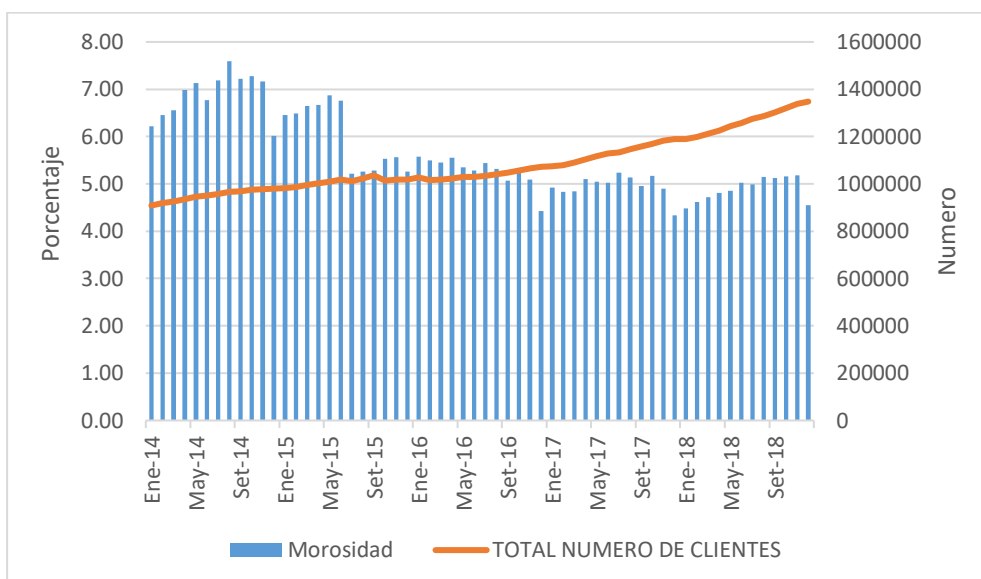


Figure 10: Morosidad y total número de clientes, periodo 2014-2018.

4.1.4. Rentabilidad

4.1.4.1. Rendimiento sobre los activos

En la figura 10, podemos indicar el rendimiento sobre los activos ROA, en la Caja municipal de Ahorro de Crédito de Arequipa en los 60 meses del periodo 2014-2018, han ido creciendo y decreciendo por los factores variables como de la morosidad, llegando a diciembre del 2018 con un 2.41 % asimismo por otro lado, también tiene un efecto importante en estos resultados el crecimiento de la economía que afecta directamente el comportamiento de la demanda y la oferta productiva del mercado, lo cual tiene un efecto directo sobre el retorno de los créditos en la entidad.

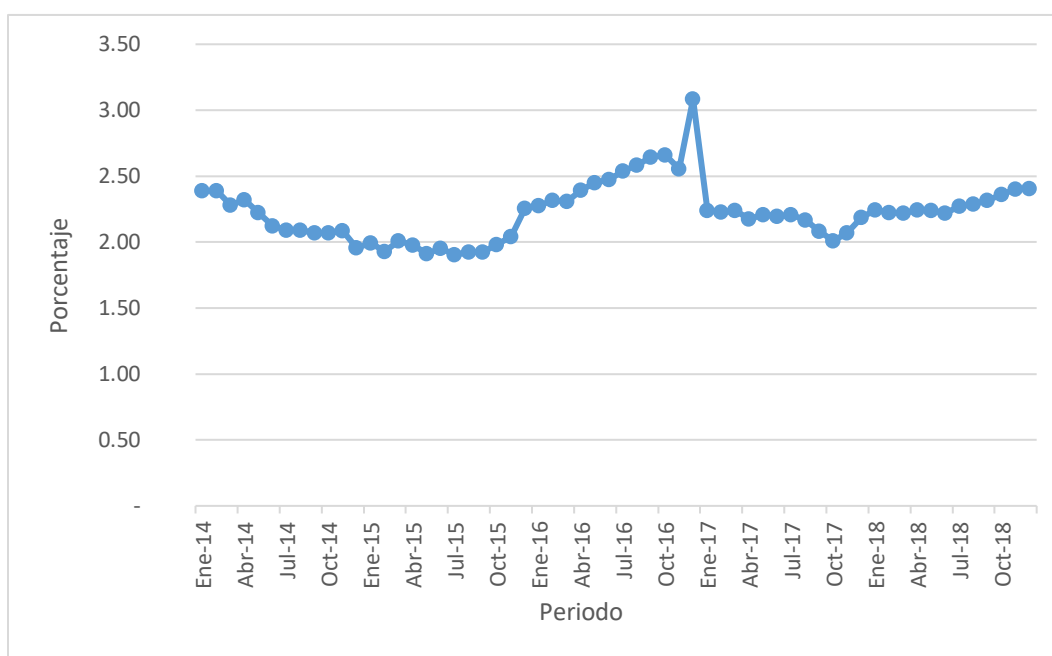


Figure 11: Rentabilidad sobre los activos, periodo 2014-2018.

4.1.4.2. Rendimiento sobre el patrimonio

En la figura 11, podemos observar el rendimiento sobre el patrimonio ROE, durante los 60 meses del periodo 2014-2018, de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa, que ha ido decreciendo y creciendo llegando a setiembre del 2016 al más alto con el 22.62% de ROE, llegando a fines de diciembre del 2018 con el 19.54%, demostrando que existe un efecto importante en la oferta y la demanda de los productos financieros, el cual tiene un efecto significativo en entidad.

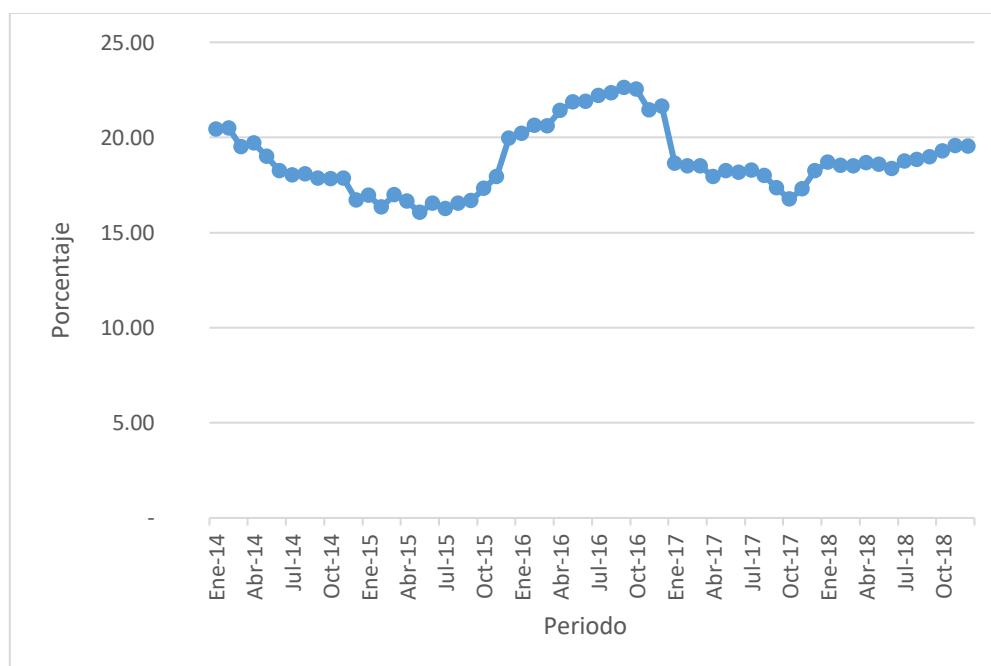


Figure 12: Rentabilidad sobre el patrimonio, periodo 2014-2018.

4.1.4.3. Rendimiento del ROA y ROE

En la figura 12, se observa que la rentabilidad sobre los activos ROA, y la rentabilidad sobre el patrimonio ROE, en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa periodo 2014-2018, tienen similitud de acuerdo a sus índices de rentabilidad en la forma decreciente y creciente que se muestra, en el cual conlleva a la importancia de la oferta y demanda de los productos financieros que tiene la entidad, demostrando así un crecimiento a fines del diciembre del 2018 así como en la rentabilidad sobre los activos y la rentabilidad sobre el patrimonio.

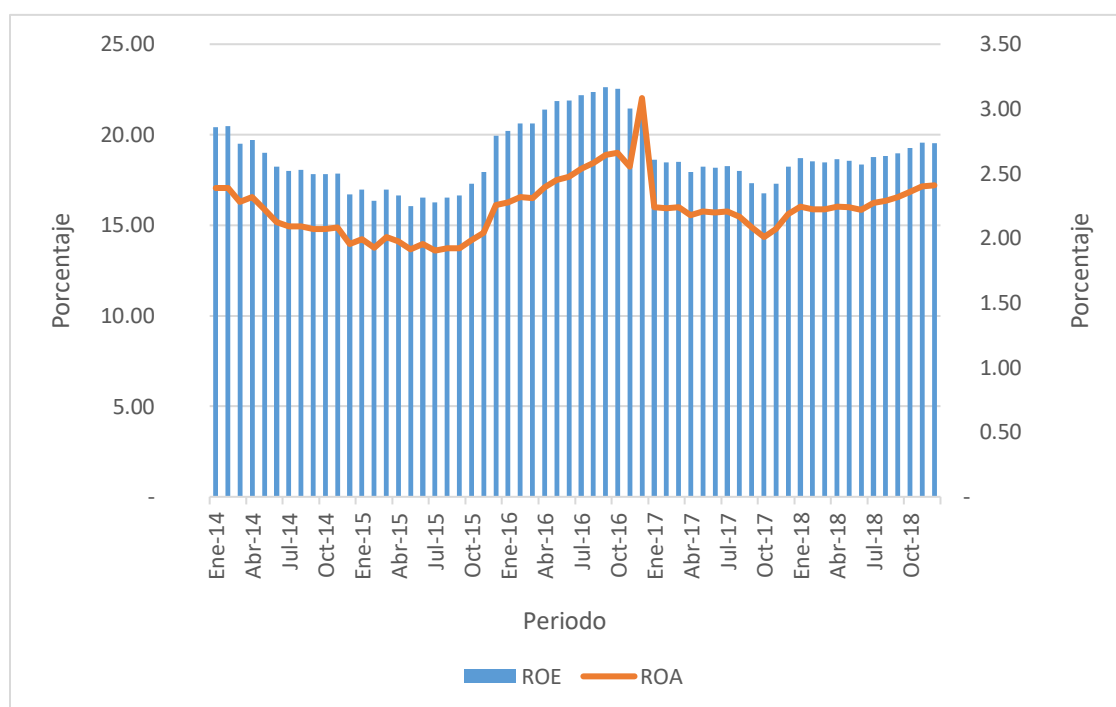


Figure 13: Rentabilidad sobre el patrimonio y los activos, periodo 2014-2018.

4.2. Contraste de hipótesis.

4.2.1. Contraste de la hipótesis general

Hipótesis general

H₀: El riesgo crediticio no influye significativamente en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa, periodo 2014-2018.

H₁: El riesgo crediticio influye significativamente en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa, periodo 2014-2018.

Tabla 3

Resumen del Modelo, el Riesgo Crediticio y la Rentabilidad (ROA)

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,383 ^a	,147	,132	,20468

a. Predictores: (Constante), Índice de morosidad

Según la tabla 3, podemos observar que existe evidencia estadística para afirmar que existe una relación ($R=,383^a$), entre las variables del el riesgo crediticio y la rentabilidad. Asimismo, con un (R cuadrado = ,147), de igual manera con (R cuadrado ajustado = ,132) el cual se basa en el número de casos y variables.

Tabla 4

Anova del Riesgo Crediticio y la Rentabilidad (ROA)

Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1 Regresión	,417	1	,417	9,962	,003 ^b
Residuo	2,430	58	,042		
Total	2,847	59			

a. Variable dependiente: ROA

b. Predictores: (Constante), Índice de morosidad

En la tabla 4, se puede apreciar que el valor F de Fisher asciende a 9,962, a un nivel de confianza la cual el Análisis de Varianza (ANOVA) del modelo, es significativo, es decir, que el modelo generado es válido. Asimismo, el nivel crítico de (significancia = ,003^b). Entonces, en relación a los objetivos e hipótesis planteados queda verificada y aceptada la Hipótesis General.

Tabla 5

Coefficientes del Modelo del Riesgo Crediticio y la Rentabilidad (ROA)

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Error estándar	Beta		
(Constante)	2,772	,175		15,865	,000
1 Índice de morosidad	-,097	,031	-,383	-3,156	,003

a. Variable dependiente: ROA

Tomando en cuenta la tabla 3 y 4 podemos llegar a concluir que existe un nivel de confianza, dando a conocer evidencias estadísticas para afirmar que existe una relación entre las variables del el riesgo crediticio y la rentabilidad; también se observa que las significancias son menores que 0,05 por lo cual se rechaza la hipótesis nula (H₀) y se concluye en aceptar la hipótesis alterna (H₁). Por tanto, el riesgo crediticio influye significativamente en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa, periodo 2014-2018.

4.2.2. Contraste de la hipótesis específicas

Hipótesis específica N°1

H₀: El volumen de colocaciones no afecta significativamente la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, periodo 2014-2018.

H₁: El volumen de colocaciones afecta significativamente la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, periodo 2014-2018.

Tabla 6

Resumen del Modelo, el Volumen de Colocaciones y Rentabilidad

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,331 ^a	,110	,094	,20904

a. Predictores: (Constante), Colocaciones MN

Según la tabla 6, podemos observar que existe evidencia estadística para afirmar que existe una relación ($R = ,331^a$), entre las variables del volumen de colocaciones en moneda nacional y la rentabilidad. Asimismo, con un (R cuadrado = ,110), de igual manera con (R cuadrado ajustado = ,094) el cual se basa en el número de casos y variables independientes sean desarrollados.

Tabla 7
Anova, del Volumen de Colocaciones y Rentabilidad

Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
Regresión	,313	1	,313	7,157	,010 ^b
1 Residuo	2,535	58	,044		
Total	2,847	59			

a. Variable dependiente: Rentabilidad

b. Predictores: (Constante), Colocaciones MN

En la tabla 7, se puede apreciar que el valor F de Fisher asciende a 7,157, a un nivel de confianza la cual el Análisis de Varianza (ANOVA) del modelo, es significativo, es decir, que el modelo generado es válido. Asimismo, el nivel crítico de (significancia = ,010^b). Entonces, en relación a los objetivos e hipótesis planteados queda verificada y aceptada la Hipótesis específica N°1.

Tabla 8
Coefficientes, del Volumen de Colocaciones y la Rentabilidad

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Error estándar	Beta		
(Constante)	1,795	,164		10,970	,000
1 Colocaciones MN	,122	,046	,331	2,675	,010

a. Variable dependiente: Rentabilidad

Tomando en cuenta la tabla 6 y 7 podemos llegar a la conclusión que existe un nivel de confianza, dando evidencias estadísticas para afirmar que existe una relación entre las variables del volumen de colocaciones y la rentabilidad; también se puede ver que las significancias son menores que 0,05 por lo cual se rechaza la hipótesis nula (H₀) y se concluye en aceptar la hipótesis alterna (H₁). Entonces, el volumen de colocaciones afecta significativamente la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, periodo 2014-2018.

Hipótesis específica N°2

H₀: El número de clientes no afecta significativamente el riesgo crediticio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, periodo 2014-2018.

H₁: El número de clientes afecta significativamente el riesgo crediticio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, periodo 2014-2018.

Tabla 9

Resumen del Modelo, el Numero de Clientes y Riesgo Crediticio

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,606 ^a	,367	,356	1,476,728,225

a. Predictores: (Constante), Número de deudores

Según la tabla 9, podemos observar que existe evidencia estadística para afirmar que existe una relación ($R = ,606^a$), entre las variables del número de clientes y riesgo crediticio. Asimismo, con un ($R \text{ cuadrado} = ,367$), de igual manera con ($R \text{ cuadrado ajustado} = ,356$) el cual se basa en el número de casos y variables independientes sean desarrollados.

Tabla 10

Anova, del numero de Clientes y Riesgo Crediticio

Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1 Regresión	7,343,218,430,000	1	7,343,218,430,000	33,673	,000 ^b
1 Residuo	12,648,212,250,000	58	218,072,625,100		
Total	19,991,430,680,000	59			

a. Variable dependiente: Créditos atrasados

b. Predictores: (Constante), Número de deudores

En la tabla 10, se puede apreciar que el valor F de Fisher asciende a 33,673, a un nivel de confianza la cual el Análisis de Varianza (ANOVA) del modelo, es significativo, es decir, que el modelo generado es válido. Asimismo, el nivel crítico de (significancia = ,000^b) entonces, en relación a los objetivos e hipótesis planteados queda verificada y aceptada la Hipótesis Especifica N°2.

Tabla 11
Coficiente, del Numero de Clientes y Riesgo Crediticio

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Error estándar	Beta		
(Constante)	117,327,923	13,342,264		8,794	,000
1 Número de deudores	,252	,043	,606	5,803	,000

a. Variable dependiente: Créditos atrasados

Tomando en cuenta la tabla 9 y 10 se muestra el nivel de confianza significativa que existen, demostrando evidencias estadísticas podemos afirmar que existe una relación entre las variables del número de clientes y riesgo crediticio; también se puede ver que las significancias son menores que 0,05 por lo consiguiente se rechaza la hipótesis nula (Ho) y se concluye en afirmar la hipótesis alterna (H1). Entonces, el número de clientes afecta significativamente el riesgo crediticio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, periodo 2014-2018.

CONCLUSIONES

Primera

Se concluye que los factores tales como el riesgo crediticio, volumen de colocaciones y números de clientes influyen en la rentabilidad tales como fueron demostrados en el contraste de hipótesis, dando a conocer que existe un nivel de confianza, dando evidencias estadísticas para afirmar que existe una relación entre las variables el número de clientes y riesgo crediticio; también se observa que las significancias son menores que 0,05 por lo cual se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se concluye en aceptar la hipótesis alterna (H_1). Por tanto, los factores afectan significativamente en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, periodo 2014-2018.

Segunda

Se concluye que los créditos atrasados durante el periodo 2014 hasta el 2018, aumento para fines del año 2018, siendo el monto más elevado en créditos atrasados con 238,759.58 (miles de soles), demostrando la mala gestión de cobro a los clientes de los créditos atrasados, siendo julio del 2016 el año con menos créditos atrasados de 152,674.95 (miles de soles), el cual demuestra la adecuada gestión organización y planificación para disminuir los créditos atrasados en la caja municipal de ahorro y crédito de Arequipa.

Tercera

Se concluye que el rendimiento sobre los activos ROA, en la Caja municipal de Ahorro de Crédito de Arequipa en los 60 meses del periodo 2014-2018, han ido creciendo y decreciendo por los factores como de la morosidad, llegando a diciembre del 2018 con un 2.41 %, en tal sentido dando importancia de los resultados el crecimiento de la economía que afecta directamente el comportamiento de la demanda y la oferta productiva del mercado, lo cual tiene un efecto directo sobre el retorno de los créditos a la entidad.

Cuarta

Se concluye que la condición de retraso de no pago en sus cuotas de la totalidad del crédito de los clientes constituye la principal causa de la insolvencia o descapitalización que se da en la entidad financiero el cual se conoce como pérdida de capacidad de pago, esto afecta de manera directa a la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito. De tal manera el riesgo crediticio es uno de los índices e indicadores más importantes que se desarrollaron en la investigación.

RECOMENDACIONES

Primera

Se recomienda continuar con la investigación en relación a los factores tales como el riesgo crediticio, el volumen de colocaciones y números de clientes ya que influyen significativamente en la rentabilidad de la Caja de Ahorro y Crédito de Arequipa del periodo 2014-2018. Asimismo, se pudo verificar el nivel de confianza y afirma que los factores si influyen en la rentabilidad

Segunda

Se recomienda a la gerencia de créditos y cobranzas a planificar, organizar y controlar adecuadamente el cobro de los créditos atrasados con los que cuenta la caja municipal de ahorro y crédito de Arequipa, para poder prevenir los riesgos relacionados a la rentabilidad financiera y rentabilidad economía, los cuales afectan no solo a la entidad financiera sino a los empleados de la entidad y a los diversos servicios financieros que brinda la entidad.

Tercera

Se recomienda a la gerencia general de accionistas de la Caja Municipal de Ahorro de Arequipa a que con respecto al riesgo crediticio del índice de morosidad, deba seguir realizando estudios mucho más amplio, que permita determinar el número de morosos con los que cuenta para realizar un estudios óptimos y pueda disminuir este índice por lo que debe contar con óptimos profesionales; con la finalidad de lograr mejores índices de rentabilidad, tomando en consideración el incremento de la competencia relacionados a la oferta y la demandad con la que se encuentran en la actualidad, a su vez capacitando constante con el personal que cuenta.

Cuarta

Es necesario generar una cultura financiera con los clientes o personas de todo el Perú, para poder evitar los diferentes factores de incumplimiento de préstamos en entidades financieras, asimismo generando normas y reglas estipuladas que puedan ayudar a disminuir el no pago de sus deudas demostrando las consecuencias que conllevan a no pagar nuestras deudas.

REFERENCIAS

- Belaunde, G. (01 de Octubre de 2012). *Gestion*. Recuperado el Octubre de 2018, de Riesgos Financieros: <https://gestion.pe/blog/riesgosfinancieros/2012/01/el-riesgo-de-credito-es-desco.html>
- Cabezas Calderon, G. P. (2017). Análisis de la morosidad de la cartera de crédito y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. Ecuador.
- Caja Arequipa. (29 de Noviembre de 2019). *Caja Arequipa*. Obtenido de Caja Arequipa: <https://www.cajaarequipa.pe/historia/>
- Campoverde Vélez, F. (20 de Noviembre de 2019). *Zona Economica*. Recuperado el Octubre de 2018, de Riego Crediticio: <https://www.zonaeconomica.com/riesgo-crediticio>
- Carme, D. (16 de Junio de 2014). *Economia simple*. Obtenido de <https://www.economiasimple.net/glosario/colocacion>
- Ccaccya Bautista, D. A. (2015). Analisis de Rentabilidad de una Empresa. *Actualidad Empresarial*.
- Cea D' Ancona, M. (1996). *Metologia Cuantitativa: Estrategias y tecnicas de investigación social*.
- Diaz Llanes, M. (2012). *ANALISIS CONTABLE CON UN ENFOQUE EMPRESARIAL*.
- Fernández Dávila Dávila, M. P. (2018). RIESGO CREDITICIO Y SU INFLUENCIA EN EL NIVEL DE LIQUIDEZ EN LA CAJA MUNICIPAL DE AHORROS Y CRÉDITO CUSCO-SEDE TACNA, PERIODO 2015-2017. Tacna, Tacna, Perú.
- Gitman, L., & Joehnk, M. (2009). *Fundamentos de Inversión*. Obtenido de <https://www.uv.mx/personal/clelanda/files/2016/03/Gitman-y-Joehnk-2009-Fundamentos-de-inversiones.pdf>

Huamolle Castro, B. A. (2018). "EL RIESGO CREDITICIO Y SU RELACIÓN CON EL NIVEL DE COLOCACIONES Y LA TASA DE INTERES ACTIVA EN MONEDA NACIONAL DE LAS CAJAS MUNICIPALES DEL PERÚ, PERIODO 2012 - 2017" . Tacna, Tacna, Peru.

Ibañez Aguirre, E. G. (14 de Setiembre de 2018). *La morosidad y su incidencia en la rentabilidad de una cooperativa de ahorro y crédito.*

León, F. (11 de Mayo de 2017). *Rankia*. Recuperado el 22 de Octubre de 2018, de <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3566659-que-riesgo-credito>

Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Organica de la Superintendencia de Banca y Seguros . (2018). GLOSARIO. *GLOSARIO*. Peru.

Ley N° 26702. (09 de Diembre de 1996). *TEXTO CONCORDADO DE LA LEY GENERAL DEL SISTEMA FINANCIERO Y DEL SISTEMA DE SEGUROS Y ORGANICA DE LA SUPERINTENDENCIA DE BANCA Y SEGUROS*. Obtenido de <https://www.indecopi.gob.pe/documents/51084/142931/Ley+N%C2%B0+26702/3765c836-dac9-45a8-ab85-a2033d20150f>

LLatas Rojas, E. (Diciembre de 2018). "Riesgo Crediticio y su Incidencia en la Rentabilidad de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo 2017". *"Riesgo Crediticio y su Incidencia en la Rentabilidad de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo 2017"*. Chiclayo, Peru.

Lorenzana, d. (30 de Diciembre de 2013). *Pymes y Autonomos*. Obtenido de <https://www.pymesyautonomos.com/administracion-finanzas/que-es-el-ebit-de-una-empresa-y-por-que-es-una-magnitud-tan-utilizada>

Maldonado, O., & Sandra, G. (Marzo de 2019). *Caja Municipal de Ahorro y Credito de Arequipa*.

Obtenido de <http://www.aai.com.pe/wp-content/uploads/2019/03/Caja-Arequipa-Dic18.pdf>

Martinez Sardonón, P. D. (2006). Los Riesgos Crediticios y su Influencia en los resultados de la Caja Municipal de Ahorro y Credito de Tacna S.A. Periodo 2004. Tacna, Tacna, Peru.

Merma Arohuanca, J. I. (2019). EL RIESGO OPERACIONAL Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DEL BANCO FINANCIERO PERIODO 2015-2017. Tacna, Tacna, Peru.

Paredes Murillo, A. J. (2018). “Riesgo crediticio y su influencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Sullana Filial Cajamarca - 2017”. Chiclayo, Peru.

Resolución S.B.S. N°11356. (19 de Noviembre de 2008). Resolución S.B.S. N°11356-2008 El Superintendente de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones. Lima, Peru.

Rios Vargas, J. L. (2018). FACTORES QUE INFLUYEN EN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE TACNA, PERIODO 201-2018. Tacna, Tacna, Peru.

Ruiz Alfonsea, c. (18 de Agosto de 2018).

Sánchez Ballesta, J. P. (2002). Analisis de la Rentabilidad de la Empresa. Obtenido de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>

Sevilla, A. (2019). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/ebitda.html>

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP . (2018). GLOSARIO DE TÉRMINOS E INDICADORES FINANCIEROS. *GLOSARIO DE TÉRMINOS E INDICADORES FINANCIEROS*. Peru.

Superintendencia de Banca, seguros y AFP. (30 de Noviembre de 2019). *GLOSARIO DE TÉRMINOS E INDICADORES FINANCIEROS*. Obtenido de GLOSARIO DE TÉRMINOS E INDICADORES FINANCIEROS:

<https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2015/Setiembre/SF-0002-se2015.PDF>

Ticse Quispe, P. E. (2015). Administración del Riesgo Crediticio y su incidencia en la morosidad de financiera Edyficar oficina especial-el Tambo. Huancayo, Peru.

Zamora Torres, A. I. (2008). “*Rentabilidad y Ventaja Comparativa: Un Análisis de los Sistemas de Producción de Guayaba en el Estado de Michoacán*”. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html>

APENDICE

APENDICE N° A - MATRIZ DE CONSISTENCIA
TITULO: “FACTORES QUE INFLUYEN EN LA RENTABILIDAD DE LA
CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE AREQUIPA, PERIODO
2014-2018”

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES
<p>GENERAL:</p> <p>¿De qué manera el Riesgo Crediticio influye en la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa periodo 2014-2018?</p>	<p>GENERAL:</p> <p>Establecer si el Riesgo Crediticio influye en la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa periodo 2014-2018.</p>	<p>GENERAL:</p> <p>El Riesgo Crediticio influye significativamente en la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, periodo 2014-2018.</p>	<p>VARIABLE INDEP.:</p> <p>-Riesgo crediticio</p>	<p>– Ratio de morosidad según días de incumplimiento</p> <p>– Créditos atrasados</p>
<p>ESPECÍFICOS:</p> <p>- ¿De qué manera el volumen de colocaciones afecta en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa periodo 2014-2018?</p>	<p>ESPECÍFICOS:</p> <p>- Determinar cómo volumen de colocaciones afecta la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, periodo 2014-2018.</p>	<p>ESPECÍFICOS:</p> <p>- El volumen de colocaciones afecta significativamente la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, periodo 2014-2018.</p>	<p>-Volumen de colocaciones</p>	<p>– Colocaciones en MN</p>
<p>- ¿De qué manera el número de clientes afecta el riesgo crediticio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, periodo 2014-2018?</p>	<p>- Establecer si el número de clientes afecta el riesgo crediticio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, periodo 2014-2018.</p>	<p>- El Número de Clientes afecta significativamente el riesgo crediticio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, periodo 2014-2018.</p>	<p>-Número de cliente</p>	<p>– Número de depositantes por tipo de depósito</p> <p>– Número de deudores según tipo de crédito</p>
			<p>VARIABLE DEPEND.:</p> <p>– Rentabilidad</p>	<p>– Utilidad neta/activo total ROA</p> <p>– Utilidad neta/patrimonio ROE</p>
MÉTODO Y DISEÑO	POBLACION Y MUESTRA		TECNICAS E INSTRUMENTOS	
<p>METODO: Deductivo</p> <p>TIPO: Básico</p> <p>NIVEL: Explicativo</p> <p>DISEÑO: No experimental y longitudinal</p>	<p>La población y muestra está constituida por la información financiera de la Caja Municipal de Ahorro y crédito de Arequipa entre los periodos 2014- 2018.</p>		<p>Técnica:</p> <p>Análisis documental</p> <p>Instrumento:</p> <p>Ficha de registro</p> <p>Estadístico:</p> <p>Test de Regresión Lineal</p>	

APENDICE N° B – BASE DE DATOS

PERIODO	RIESGO CREDITICIO		VOLUMEN DE COLOCACIONES	NUMERO DE CLIENTES			RENTABILIDAD	
	MOROSI. %	CREDITOS ATRASADOS (MILES DE SOLES)	COLOCACIONES EN MN (MILES DE SOLES)	(NUMERO) DE DEPOSITANTES POR TIPO DE DEPOSITO	(NUMERO) DE DEUDORES SEGÚN TIPO DE CREDITO	TOTAL NUMERO DE CLIENTES	ROE %	ROA %
Ene-14	6.22	177719.80	2857874.76	651019	257513	908532	20.43	2.39
Feb-14	6.46	186498.82	2888612.89	657095	261019	918114	20.48	2.39
Mar-14	6.55	189790.70	2895949.46	664077	262428	926505	19.49	2.28
Abr-14	6.98	202954.23	2906479.55	670445	264985	935430	19.71	2.32
May-14	7.14	207168.90	2903164.15	680036	266539	946575	18.99	2.22
Jun-14	6.77	195659.76	2891986.69	686458	264813	951271	18.23	2.12
Jul-14	7.19	207720.95	2890133.81	690973	266282	957255	18.01	2.09
Ago-14	7.59	220232.73	2901498.07	697021	268445	965466	18.06	2.09
Set-14	7.22	206720.29	2864611.91	703171	264573	967744	17.84	2.07
Oct-14	7.28	207652.27	2854170.91	709470	265000	974470	17.82	2.07
Nov-14	7.16	203728.07	2845661.08	717493	260645	978138	17.86	2.08
Dic-14	6.02	170032.01	2824405.11	722651	257211	979862	16.71	1.96
Ene-15	6.45	183828.85	2850009.74	724718	256688	981406	16.96	1.99
Feb-15	6.49	184923.48	2849313.30	730154	257011	987165	16.34	1.93
Mar-15	6.65	190818.75	2870695.89	736272	258404	994676	16.97	2.01
Abr-15	6.66	193090.46	2897600.22	741944	259463	1001407	16.64	1.98
May-15	6.87	200214.44	2913996.56	750214	259486	1009700	16.05	1.91
Jun-15	6.75	197520.24	2924561.22	755854	261218	1017072	16.54	1.95
Jul-15	5.21	152674.95	2930029.82	758015	254121	1012136	16.25	1.90
Ago-15	5.26	158007.09	3001440.17	764561	257429	1021990	16.53	1.92
Set-15	5.28	162033.83	3066635.80	774472	262067	1036539	16.66	1.92
Oct-15	5.53	172653.27	3121432.46	748245	266171	1014416	17.31	1.98
Nov-15	5.56	177558.05	3194301.47	746951	270246	1017197	17.94	2.04
Dic-15	5.26	169595.31	3227047.54	745376	273041	1018417	19.96	2.26
Ene-16	5.58	181521.50	3253735.11	750867	276193	1027060	20.22	2.28
Feb-16	5.50	179744.46	3270879.95	737248	279583	1016831	20.63	2.32

Mar-16	5.45	178911.01	3282678.12	738211	279100	1017311	20.61	2.31
Abr-16	5.55	185667.20	3345490.18	739595	283594	1023189	21.40	2.39
May-16	5.35	180752.79	3375464.32	744476	284137	1028613	21.85	2.45
Jun-16	5.28	181395.98	3435869.51	746599	283594	1030193	21.88	2.48
Jul-16	5.43	188671.72	3471478.66	744750	290059	1034809	22.19	2.54
Ago-16	5.32	186582.95	3507633.98	747838	293233	1041071	22.35	2.58
Set-16	5.06	180370.84	3562628.68	750880	297011	1047891	22.62	2.64
Oct-16	5.26	190339.92	3616884.02	753793	301631	1055424	22.54	2.66
Nov-16	5.09	187226.11	3676800.69	760280	306189	1066469	21.44	2.55
Dic-16	4.43	164885.05	3723964.29	763840	309364	1073204	21.64	3.08
Ene-17	4.92	183450.55	3729131.05	760835	313129	1073964	18.62	2.24
Feb-17	4.83	182051.02	3765855.41	763359	315745	1079104	18.48	2.23
Mar-17	4.84	184073.16	3803778.13	770034	320232	1090266	18.51	2.24
Abr-17	5.11	195577.17	3830243.24	777479	325448	1102927	17.94	2.18
May-17	5.05	194578.08	3855141.93	787599	328693	1116292	18.24	2.21
Jun-17	5.03	195566.45	3890495.32	794460	333595	1128055	18.17	2.20
Jul-17	5.23	205892.09	3933914.50	795242	338106	1133348	18.27	2.21
Ago-17	5.14	203853.81	3967336.97	803396	343286	1146682	17.99	2.17
Set-17	4.96	200942.44	4051185.27	811339	346364	1157703	17.33	2.08
Oct-17	5.17	211417.45	4092082.69	819147	351153	1170300	16.76	2.01
Nov-17	4.90	204143.05	4162164.69	828880	353169	1182049	17.29	2.07
Dic-17	4.33	181154.06	4180246.52	835572	352802	1188374	18.25	2.19
Ene-18	4.48	188169.20	4197824.16	835697	353917	1189614	18.70	2.24
Feb-18	4.62	195090.63	4222408.83	842120	357065	1199185	18.53	2.22
Mar-18	4.72	201294.29	4266796.85	851007	360785	1211792	18.48	2.22
Abr-18	4.81	207086.27	4309220.33	860642	364248	1224890	18.65	2.24
May-18	4.86	211314.27	4352488.55	875103	368251	1243354	18.57	2.24
Jun-18	5.02	220381.62	4391245.58	887430	370683	1258113	18.35	2.22
Jul-18	4.99	220049.24	4412685.84	902456	372722	1275178	18.75	2.27
Ago-18	5.14	228436.46	4442238.25	910033	375638	1285671	18.82	2.29
Set-18	5.13	230333.76	4493106.49	923524	379039	1302563	18.98	2.32
Oct-18	5.16	235093.14	4553789.75	937460	383583	1321043	19.27	2.36
Nov-18	5.18	238759.58	4553789.75	952253	387084	1339337	19.55	2.40
Dic-18	4.55	213837.15	4699364.10	963300	384491	1347791	19.54	2.41

