

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y

FINANCIERAS



**EL RIESGO CREDITICIO Y LA RENTABILIDAD DE LA CAJA
MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO - TACNA, PERIODO 2015-
2019**

Presentado por:

Bach. GRACE RUBY CARDENAS QUENTA

Asesora:

DRA. MARIZOL ARÁMBULO AYALA

Para optar el título profesional de:

CONTADOR PÚBLICO CON MENCIÓN EN AUDITORIA

TACNA – PERÚ

2020

AGRADECIMIENTO

A Dios, por ser mi guía y bendecirme todos los días, por darme fuerzas y motivos para lograr mis objetivos.

A mi madre, por darme la vida y su amor desmedido, por inculcarme valores desde muy pequeña que me han permitido lograr mis metas, por ser una mujer trabajadora y luchadora, y por sus sabios consejos.

A mi padre, por su amor y apoyo incondicional, por ser un hombre trabajador y dedicado a su familia, por enseñarme a esforzarme día a día para lograr mis objetivos y por la confianza depositada en mí.

A mis profesores, a quienes les debo gran parte de mis conocimientos.

A mi asesora Dra. Marisol Arámbulo por su asesoramiento para la presente investigación.

DEDICATORIA

A dios, a quien le dedico todos mis logros en forma de agradecimiento por ser tan bondadoso.

A mi abuelita felicitas, por ser tan cariñosa y estar siempre pendiente de todos sus hijos y nietos.

A mi abuelito Julián, que desde el cielo nos cuida, y siempre lo llevo en mi corazón.

A mis padres, por apoyarme y creer en mí, por su amor y paciencia, porque gracias a ellos puedo cumplir mis metas, y porque jamás me cansaré de agradecerles todo lo que hacen por mí.

A mi hija Adrianita, por ser mi fortaleza y mi mayor motivo de salir adelante, por ser mi amor más grande.

INDICE

AGRADECIMIENTO	ii
DEDICATORIA.....	iii
INDICE DE TABLAS.....	ix
INDICE DE FIGURAS	xi
RESUMEN.....	xii
ABSTRACT	xiii
INTRODUCCION.....	9
CAPITULO I.....	11
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	11
1.1 Descripción del problema	11
1.2 Formulación del problema.....	13
1.2.1 Problema general.....	13
1.2.2 Problemas específicos.....	13
1.3 Justificación de la investigación	13
1.3.1 Relevancia económica.....	13
1.3.2 Relevancia social.....	14
1.3.3 Valor teórico	15
1.3.4 Utilidad metodológica.....	15
1.4 Objetivos.....	16
1.4.1 Objetivo general.....	16
1.4.2 Objetivos específicos.....	16

CAPITULO II.....	17
MARCO TEORICO	17
2.1 Antecedentes	17
2.1.1 Antecedentes internacionales	17
2.1.2 Antecedentes nacionales	19
2.1.3 Antecedentes locales	23
2.2 Bases teóricas.....	26
2.2.1. Sistema Financiero.....	26
2.2.2. Caja municipal de ahorro y crédito	28
2.2.3. Créditos	28
2.2.4 Cartera de créditos:	31
2.2.5. Riesgo crediticio.....	33
2.2.6. Factores que influyen sobre el riesgo de crédito	34
2.2.7 Inflación	35
2.2.8 Tipo de cambio	36
2.2.9 Morosidad	37
2.2.10. Rentabilidad	39
2.3 Definición de conceptos básicos.....	50
2.3.1 Superintendencia de banca, seguros y AFP.....	50
2.3.2 Federación de cajas municipales de ahorro y crédito:.....	50
2.3.3 Fondo de cajas municipales de ahorro y crédito	51
2.3.4 Microfinanzas.....	51

2.3.5 Riesgo.....	51
2.3.6 Provisiones.....	51
2.3.7 Colocaciones.....	52
2.3.8 Activo.....	52
2.3.9 Venta.....	52
CAPITULO III.....	53
METODOLOGÍA.....	53
3.1 Hipótesis.....	53
3.1.1 Hipótesis general.....	53
3.1.2 Hipótesis específicas.....	53
3.2 Variables e indicadores.....	54
3.2.1 Identificación de variables.....	54
3.2.2 Operacionalización de las variables.....	54
3.3 Tipo de investigación.....	55
3.4 Diseño de investigación.....	56
3.5 Nivel de investigación.....	56
3.6 Ámbito de la investigación.....	56
3.7 Población y muestra.....	57
3.8 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	57
3.8.1 Técnicas.....	57
3.8.2 Instrumentos.....	57
3.9 Procesamiento y análisis de datos.....	57

CAPITULO IV	59
RESULTADOS	59
4.1 Presentación de resultados.....	59
4.2 Análisis y resultados de la investigación.....	60
4.2.1 Rentabilidad sobre el activo promedio	60
4.2.2 Riesgo Crediticio	62
4.2.3 Tipo de Cambio Bilateral	64
4.2.4 Créditos Vigentes a Corto Plazo	66
4.2.5 Índice de Morosidad	68
4.3 Contrastación de hipótesis de normalidad.....	70
4.3.1 Normalidad para la variable rentabilidad sobre el activo promedio	70
4.3.2 Normalidad para la variable riesgo crediticio.....	72
4.3.3 Normalidad para la variable tipo de cambio bilateral.....	74
4.3.4 Normalidad para la variable créditos vigentes a corto plazo	76
4.3.5 Normalidad para la variable índice de morosidad.....	78
4.4 Comprobación de hipótesis	80
4.4.1 Comprobación de hipótesis específica 1.....	80
4.4.2 Comprobación de hipótesis específica 2	82
4.4.3 Comprobación de hipótesis específica 3	84
4.4.4 Comprobación de hipótesis general	86
CONCLUSIONES.....	88
SUGERENCIAS.....	90

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	92
APENDICES	96

INDICE DE TABLAS

Tabla 1: <i>Categorías de deudor según días de atraso en las micro y pequeñas empresas</i>	30
Tabla 2: <i>Formulación para determinar la rentabilidad económica</i>	41
Tabla 3: <i>Componentes básicos para determinar la rentabilidad</i>	42
Tabla 4: <i>Análisis de Rentabilidad económica por descomposición de ratios</i>	42
Tabla 5: <i>Descomposición general de la rentabilidad financiera</i>	44
Tabla 6: <i>Primera descomposición de rentabilidad financiera</i>	45
Tabla 7: <i>Segunda descomposición de rentabilidad</i>	46
Tabla 8: <i>Ratios de rentabilidad</i>	49
Tabla 9: <i>Operacionalización de la variable dependiente</i>	54
Tabla 10: <i>Operacionalización de la variable independiente</i>	55
Tabla 11: <i>Resultados estadísticos de la rentabilidad sobre el activo promedio, 2015 – 2019</i>	60
Tabla 12: <i>Resultados estadísticos del riesgo crediticio, 2015 - 2019</i>	62
Tabla 13: <i>Resultados estadísticos del tipo de cambio real bilateral, 2015 - 2019</i>	64
Tabla 14: <i>Resultados estadísticos de créditos vigentes a corto plazo, 2015 - 2019</i>	66
Tabla 15: <i>Resultados estadísticos de grado de morosidad, 2015 - 2019</i>	68
Tabla 16: <i>Prueba de normalidad de rentabilidad sobre el activo promedio</i>	71
Tabla 17: <i>Prueba de normalidad de riesgo crediticio</i>	73
Tabla 18: <i>Prueba de normalidad de tipo de cambio bilateral</i>	75
Tabla 19: <i>Prueba de normalidad de créditos vigentes a corto plazo</i>	77
Tabla 20: <i>Prueba de normalidad de índice de morosidad</i>	79

Tabla 21: <i>Rho de Spearman de Tipo de Cambio Bilateral (TCB) y Rentabilidad sobre el Activo Promedio (RAP)</i>	81
Tabla 22: <i>Rho de Spearman de Créditos Vigentes a Corto Plazo (CVC) y Rentabilidad sobre el Activo Promedio (RAP)</i>	83
Tabla 23: <i>Rho de Spearman del Índice de Morosidad (IM) y Rentabilidad sobre el Activo Promedio (RAP)</i>	85
Tabla 24: <i>Rho de Spearman del Riesgo Crediticio (RC) y Rentabilidad sobre el Activo Promedio (RAP)</i>	87

INDICE DE FIGURAS

Figura 1: Rentabilidad financiera. Fórmula para determinar la rentabilidad financiera .	44
Figura 2: Rentabilidad sobre el activo promedio expresado en valores porcentuales, 2015 - 2019 por periodos mensuales, 2015 a 2019.....	61
<i>Figura 3:</i> Riesgo crediticio expresado en millones de soles, 2015 - 2019 por periodos mensuales, 2015 a 2019	63
<i>Figura 4:</i> Tipo de cambio real bilateral expresado en variaciones porcentuales, 2015 - 2019 por periodos mensuales, 2015 a 2019	65
<i>Figura 5:</i> Créditos vigentes a corto plazo expresado en millones de soles, 2015 - 2019 por periodos mensuales, 2015 a 2019	67
<i>Figura 6:</i> Grado de morosidad expresado en ratios según criterio contable SBS2, 2015 - 2019 por periodos mensuales, 2015 a 2019	69
<i>Figura 7:</i> Gráfico de normalidad de la rentabilidad sobre el activo promedio por periodos mensuales, 2015 a 2019	72
<i>Figura 8:</i> Gráfico de normalidad del riesgo crediticio por periodos mensuales, 2015 a 2019	74
<i>Figura 8:</i> Gráfico de normalidad del tipo de cambio bilateral por periodos mensuales, 2015 a 2019	75
Figura 9: Gráfico de normalidad de créditos vigentes a corto plazo por periodos mensuales, 2015 a 2019	77
<i>Figura 10:</i> Gráfico de normalidad de índice de morosidad por periodos mensuales, 2015 a 2019	79

RESUMEN

La presente investigación se realizó con el objetivo principal de determinar la relación que existe entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito Tacna, periodo 2015-2019, poniendo en conocimiento la importancia de un adecuado manejo de riesgos crediticios y de otras variables relacionadas a rentabilidad como el grado de morosidad, los créditos vigentes y el tipo de cambio.

Se realizó una investigación de tipo básica o pura, con un diseño longitudinal no experimental y una muestra de 60 periodos mensuales de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna. La información recolectada para dicho análisis fue extraída de la página web del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), la Superintendencia de banca seguros y AFP (SBS) y de la misma entidad financiera.

Al finalizar la investigación se concluye que el riesgo crediticio se relaciona significativamente con la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna periodo 2015-2019, puesto que el p valor (0.001) es menor al nivel de significancia (0.05), por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se concluye que existe una relación del 42.7% que se categoriza según Spearman como moderada y positiva.

Palabras clave: Riesgo crediticio, grado de morosidad, créditos vigentes, tipo de cambio y rentabilidad del activo promedio.

ABSTRACT

This research was carried out with the main objective of determining the relationship between credit risk and the profitability of the municipal savings and credit fund Tacna, period 2015-2019, making known the importance of an adequate management of credit risks and of other variables related to profitability such as the degree of delinquency, current loans and the exchange rate.

A basic or pure research was carried out, with a non-experimental longitudinal design and a sample of 60 monthly periods from the Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna. The information collected for said analysis was extracted from the website of the Central Reserve Bank of Peru (BCRP), the Superintendency of Insurance Banking and AFP (SBS) and the same financial entity.

At the end of the investigation it is concluded that the credit risk is significantly related to the profitability of the average asset of the Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna period 2015-2019, since the p value (0.001) is less than the level of significance (0.05). Therefore, the null hypothesis is rejected and it is concluded that there is a 42.7% relationship that is categorized according to Spearman as moderate and positive.

Keywords: Credit risk, degree of delinquency, outstanding loans, exchange rate and average asset profitability.

INTRODUCCION

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna, es una institución del sistema financiero no bancario con mayor presencia en la macro región sur, sus principales operaciones están enfocadas en el sector micro y pequeña empresa, sin embargo, en los últimos años ha incrementado su participación en el mercado y con ello la gama de servicio que ofrece. Así mismo la caja municipal de ahorro y crédito Tacna, tiene como objetivo principal incrementar su rentabilidad, mejorar los niveles de satisfacción de sus clientes, optimizar los procesos administrativos entre otros. Como es de conocimiento, si una entidad aumenta su rentabilidad, podría beneficiarse no solo dicha entidad sino también sus clientes y sus colaboradores, cabe resaltar que para obtener un desarrollo progresivo es necesario analizar y estudiar diferentes áreas y factores, como el riesgo crediticio y rentabilidad, debemos conocer y analizar la relación que existe entre ellos, así como el grado de morosidad, la cantidad de créditos, y en este caso estudiaremos también el tipo de cambio.

La presente investigación tiene como objetivo determinar la relación que existe entre el riesgo crediticio y la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna, periodo 2015-2019.

En el capítulo I, se realizó el planteamiento, descripción y formulación del problema, así como también la justificación y la exposición de objetivos.

En el capítulo II, se desarrolla el marco teórico, y se expone antecedentes de estudio de carácter internacional, nacional y regional, del mismo modo se desarrolla el fundamento teórico que se encuentra relacionado con las variables y la definición de términos básicos.

En el capítulo III, se expone la metodología de investigación y se desarrollan las hipótesis, así también, la operacionalización de las variables, el tipo, diseño, nivel, ámbito de la investigación y la población y muestra.

En el capítulo IV, se presentan los resultados obtenidos a través de tablas y figuras, así mismo se realiza el análisis de cada una de las variables, y la contratación de hipótesis de normalidad, así pues, se realiza la comprobación de hipótesis utilizando la tabla de Rho de Spearman debido a que las variables no siguen normalidad como se refleja en la contratación de hipótesis.

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción del problema

Uno de los proyectos con mayor ímpetu dentro de la historia de las micro finanzas en el Perú, es sin duda alguna la creación del sistema de las cajas municipales. En un inicio, sus operaciones se limitaban a su región o ciudad y solo ofrecían créditos prendarios, sin embargo, actualmente ofrecen una amplia gama de servicios bancarios principalmente los préstamos a microempresas y pequeñas empresas.

El sistema de las cajas municipales tuvo gran enfoque sobre la descentralización, buscaba dar mayor posibilidad a la población y al desarrollo económico local. Es por ello que una de las finalidades u objetivos era brindar más posibilidades de recibir un crédito y demás servicios bancarios a personas de escasos recursos.

Esta iniciativa de apoyar a las personas más vulnerables y no a las grandes empresas, demostraba el gran cambio de la sociedad peruana, en la cual el sector informal, el autoempleo y el emprendimiento sería pieza fundamental y las zonas alejadas a la capital asumirían un rol importante.

Durante los últimos años el sistema de cajas municipales ha obtenido un crecimiento importante aumentando su participación en el sistema financiero con el incremento del saldo de sus colocaciones en miles de soles, esto es favorable, ya que la cantidad de préstamos que se otorguen juegan un rol muy importante debido a que es la forma en que la entidad obtiene rentabilidad, sin embargo existe la posibilidad que ocurran hechos negativos que afecten los préstamos lo que puede ser un factor fatal, a lo que se conoce como riesgo crediticio.

El riesgo crediticio es la posibilidad de sufrir una pérdida como consecuencia de un impago por parte de nuestra contrapartida en una operación financiera, es decir, el riesgo de que no nos pague.

Hoy en día existen un total de 11 cajas municipales de ahorro y crédito que operan a lo largo de todo el territorio nacional las cuales son Caja Arequipa, Caja Cuzco, Caja del Santa, Caja Huancayo, Caja Ica, Caja Manyas, Caja Paita, Caja Piura, Caja Sullana, Caja Trujillo y Caja Tacna.

En el año 2018 la caja Tacna ha logrado colocar 834 270 miles de soles en créditos directos, obteniendo una participación de 3.90% y posicionándose en el octavo lugar en el ranking de créditos de las cajas municipales de ahorro y crédito, sin embargo, en el 2019 tuvo una ligera disminución y solo obtuvo 810 850 miles de soles en créditos directos, y una participación de 3.44%, manteniéndose en el octavo lugar en el ranking de créditos, según la SBS.

Con respecto al tema de utilidades, se ha visto muy afectada pues en el año 2018 muestra como utilidad neta 10 812 miles de soles, sin embargo, en el año 2019 muestra una pérdida de 4 102 miles de soles, cifras muy significativas, lo que pone en riesgo la viabilidad de dicha entidad.

Por lo planteado anteriormente, es necesario estudiar cual es la relación entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna.

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema general

¿Qué relación existe entre el riesgo crediticio y la rentabilidad del activo promedio de la caja municipal de ahorro y crédito Tacna, periodo 2015-2019?

1.2.2 Problemas específicos

- ¿Cuál es la relación entre el tipo de cambio y la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna?
- ¿Cuál es la relación entre los créditos vigentes a corto plazo y la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna?
- ¿Cuál es la relación entre el grado de morosidad y la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Tacna?

1.3 Justificación de la investigación

1.3.1 Relevancia económica

La presente investigación se justifica económicamente, debido a que el objetivo de este estudio es determinar cuál es la relación que existe entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito Tacna periodo 2015-2019, con el presente estudio la financiera podrá reducir o mantener los riesgos dentro de los parámetros aceptables para asegurar su eficiencia, así mismo será

posible prevenir un aumento en la cartera de morosidad que probablemente involucre la estabilidad y viabilidad de la financiera.

Debido al crecimiento de la economía y de la globalización se considera de suma importancia el estudio de la rentabilidad, ya que las financieras son unos de los pilares más importantes de la macroeconomía del país debido a su interconectividad, y la quiebra de una ellas afectarían en primer lugar a la región, ya que como organismo descentralizado captan el ahorro del público en el ámbito regional y parte de las utilidades son administradas por los municipios para beneficio de la población como obras públicas, por consiguiente el conjunto de financieras también puede verse afectado y con ello la economía general.

1.3.2 Relevancia social

La presente investigación tiene importancia en el ámbito social ya que los créditos otorgados por las cajas municipales de ahorro y crédito (Cmac Tacna), son destinadas a las micro y pequeñas empresas, por lo general negocios personales y pequeñas empresas dedicadas a actividades comerciales, industriales agrícola o de servicios, de esta manera brindan un apoyo directo para el mejoramiento de las condiciones de vida de la población.

El análisis del riesgo crediticio es importante para prever el aumento de morosidad y una posible quiebra, así como conocer la rentabilidad y viabilidad de la financiera, que es de suma importancia para aumentar los productos y servicios que se ofrecen, de este modo apoyar aumentando, en calidad de préstamo, el capital de los clientes y estos puedan formalizarse. No obstante, también sería importante en el ámbito

laboral, con una mayor estabilidad financiera, se podría dar mayor oportunidad de trabajo no solo dentro de la financiera sino también en las micro y pequeñas empresas.

1.3.3 Valor teórico

La presente investigación tiene valor teórico ya que busca conocer y analizar el comportamiento de las variables y la relación que existe entre ellas, es decir, busca conocer la intervención del riesgo crediticio y la manera en que se relaciona con la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito Tacna. Así mismo su estudio se considera de gran importancia, ya que puede contribuir en investigaciones futuras, y también para la formulación de recomendaciones e ideas que puedan ser útiles para la entidad.

1.3.4 Utilidad metodológica

Con respecto a la metodología, la presente investigación puede fomentar e impulsar a otros investigadores a realizar estudios en temas similares, recolectando y analizando datos importantes de esta investigación.

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo general

Determinar la relación que existe entre el riesgo crediticio y la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna, periodo 2015-2019.

1.4.2 Objetivos específicos

- Analizar la relación entre el tipo de cambio y la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna
- Analizar la relación entre los créditos vigentes a corto plazo y la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna
- Analizar la relación entre el grado de morosidad y la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna

CAPITULO II

MARCO TEORICO

2.1 Antecedentes

2.1.1 Antecedentes internacionales

(LIMACHI, 2016) En su tesis titulada “LA INCIDENCIA DE LOS FACTORES DE RIESGO OPERATIVO EN LA EXPOSICION AL RIESGO CREDITICIO”, en la Universidad de mayor de San Andrés – Bolivia

El objetivo de la investigación es determinar la incidencia sobre la mora del sector financiero especializado en micro finanzas, originado como consecuencia de las mejoras en los indicadores de riesgo operativo de las entidades de intermediación financiera especializadas en microcréditos.

El método de investigación utilizado fue hipotético deductivo, debido a que sigue una secuencia de pasos para validar la teoría económica subyacente al tema de estudio, así mismo combina lo racional con lo empírico. Utiliza también la técnica descriptiva, ya que busca conocer la situación a través de la descripción exacta de las actividades.

Al finalizar la investigación concluye que no existe una relación muy significativa entre los determinantes del riesgo operativo y el riesgo de crédito aproximado por la cartera de mora del sistema financiero especializado en micro finanzas.

(YUMBO, 2017) en su tesis titulada “PLAN DE RIESGO CREDITICIO PARA DISMINUIR LA MOROSIDAD DE LOS CLIENTES EN LA COOPERATIVA DE

AHORRO Y CREDITO EDUCADORES DE NAPO, UBICADA EN LA CIUDAD DEL TENA”, para optar el título profesional de ingeniera en contabilidad y auditoría, en la Universidad Central del Ecuador.

El objetivo de su investigación es elaborar un plan de riesgo crediticio para disminuir la morosidad de los clientes en la cooperativa de ahorro y crédito educadores de Napo.

El método de investigación utilizado fue deductivo analítico, debido a que parte de la observación de fenómenos particulares a lo general, con el fin de llegar a conclusiones definidas y reales.

Al finalizar la investigación el autor concluye que la cooperativa de ahorro y crédito educadores de napo no cuenta con procedimientos de control en el área de créditos y cobranzas, lo que provoca que exista morosidad y afecte su liquidez, así mismo menciona que tampoco cuenta con un área de riesgo crediticio, es así que mediante su investigación realiza un plan de riesgos crediticio a fin de disminuir la morosidad de los clientes lo que permitirá un mejor control, evaluación y prevención de riesgos.

(CADENA TOMALO & VERA LEMA, 2018) en su tesis titulada “ANALISIS DEL RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO QUE PERTENECEN AL SEGMENTO 3 Y 4 DE LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA DEL CANTON LATACUNGA EN EL SEGUNDO SEMESTRE DEL 2017”, para optar el título profesional de ingeniería en contabilidad y auditoría, en la universidad técnica de Cotopaxi – Ecuador.

El objetivo de su investigación es evaluar el riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito que pertenecen al segmento 3 y 4 de la superintendencia de economía popular y solidaria del cantón Latacunga, en el segundo semestre del 2017.

El método de investigación utilizado fue documental, debido a que utilizó información extraída de investigaciones anteriores y diferente documentación bibliográfica, así mismo utilizo un tipo de investigación descriptiva analítica, debido a que analiza los estados financieros para obtener información de la situación de cartera de créditos, así mismo evalúa la situación de los clientes para tener conocimiento si son aptas para recibir un crédito.

Al finalizar la investigación el autor concluye que la cartera de crédito es un activo importante por lo cual debe ser evaluado y calificado correctamente a fin de tener una adecuada gestión de cobro, así misma estima que las entidades en estudio se encuentran en categoría de perdida, debido a que presenta un elevado monto del total de la cartera que está afectando la liquidez. Menciona también que debido a las deficiencias en las colocaciones, seguimientos y recuperación de los créditos otorgados es que se ha revelado un nivel de cartera improductiva.

2.1.2 Antecedentes nacionales

(Calderon Espinola , 2014) en su tesis titulada “LA GESTION DEL RIESGO CREDITICIO Y SU INFLUENCIA EN EL NIVEL DE MOROSIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE TRUJILLO – AGENCIA SEDE INSTITUCIONAL – PERIODO 2013”, para obtener el título profesional de Licenciado en Administración, en la Universidad Nacional de Trujillo.

El objetivo de la investigación es determinar cómo influye la gestión de riesgo crediticio en el nivel de morosidad de la caja municipal de ahorro y crédito de Trujillo S. A. - Agencia sede institucional - periodo 2013

El método de investigación utilizado en la citada tesis es descriptivo no experimental, debido a que el autor no manipula las variables. Además, utilizo una metodología inductiva y deductiva ya que se sustenta en información documentaria, bibliográfica y utiliza encuestas para la recopilación de información. En cuanto al tipo de investigación es descriptiva puesto que utilizo técnicas, metodologías, procedimientos y estrategias para la recolección de datos que permitieron el logro del objetivo de dicha tesis.

Al finalizar la investigación concluye que la gestión de riesgo crediticio de la cmac Trujillo – agencia sede institucional- influyo disminuyendo los niveles de morosidad. Señala como responsable del proceso crediticio al asesor de créditos, ya que el reembolso depende en gran parte de la correcta realización del proceso crediticio.

Señala que la gestión de riesgo crediticio planteado por la caja Trujillo se sustenta en metas y objetivos trazados como institución, incorporando medidas que fortalezcan dicho proceso, obteniendo como resultado una buena cartera de clientes y una disminución en los niveles de morosidad.

(Ticse Quispe, 2015) en su tesis titulada “ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA MOROSIDAD DE FINANCIERA EDYFICAR OFICINA ESPECIAL-EL TAMBO”, para optar el título profesional de contador público, en la universidad nacional del centro del Perú.

El objetivo de la investigación es determinar la incidencia de la administración del riesgo crediticio sobre la morosidad en la financiera edificar oficina especial – el tambo.

El método de investigación utilizado fue científico con un diseño experimental, y tipo de investigación aplicada con un alcance correlacional, ya que busca conocer la relación y el grado de vinculación entre sus variables.

Al finalizar la investigación llegó a la conclusión que si existe una administración eficiente y una adecuada evaluación de créditos así como la recuperación de los mismos, entonces habrá una disminución de créditos vencidos(morosidad), resalta además la importancia de una buena gestión de riesgos crediticios para una acertada toma de decisiones que con llevaran al logro de objetivos, que no es más que maximizar la tasa de rendimiento o rentabilidad, y sostener la exposición al riesgo de crédito dentro de los límites aceptables.

(CUBAS TINEO & DAVILA MONDRAGON, 2016) en su tesis titulada INCIDENCIA DEL RIESGO CREDITICIO EN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C., SUCURSAL CHICLAYO – 2015, para optar el título profesional de contador público, en la universidad señor de Sipán.

Su investigación tuvo como objetivo determinar la incidencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura S.A.C., Sucursal Chiclayo -2015.

El tipo de investigación fue descriptiva – explicativa, ya que busca explicar una situación, señalando sus características más relevantes, con ello explicar el porqué de

los hechos indicando la relación causa y efecto. El diseño de investigación fue no experimental, analiza la situación tal y como es, sin manipular las variables.

Al finalizar la investigación concluyo que efectivamente el riesgo crediticio incide en la rentabilidad, ya que luego de verificar los resultados obtenidos de los indicadores de morosidad, arrojó una variación en la rentabilidad de la caja que se ha visto afectada por factores internos y externo. Tales como la inestabilidad del tipo de cambio y la tasa de desempleo, así como el incremento de la cartera atrasada y evaluación crediticia deficiente. Debido a esto la rentabilidad de la Cmac Piura se ha visto afectada negativamente.

(CANAZA, 2016) en su tesis titulada “ANALISIS DE LA GESTION DEL RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN EL NIVEL DE MOROSIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE PIURA AGENCIA JULIACA PERIODO 2013-2014”, para optar el título profesional de contador público, en la universidad nacional del altiplano.

El objetivo de su investigación fue establecer la influencia de la gestión del riesgo crediticio en el nivel de morosidad de la caja municipal de ahorro y crédito de Piura agencia Juliaca periodo 2013-2014

El tipo de investigación fue deductivo – descriptivo, ya que parte de lo general a lo particular, es decir analiza la situación desde una situación ya existente; luego describe e interpreta los hechos relacionados a la investigación.

Al finalizar la investigación el autor concluye que hubo una disminución en la cartera, debido a una reducción de colocaciones y de personal, así también menciona que se incrementó la cartera atrasada, lo que conllevó a un incremento en el nivel de

morosidad. De mismo modo expresa que existe una política y reglamento de créditos, los cuales son de conocimiento y aplicación por parte de los analistas de crédito, y que éstos cumplen con sus funciones y obligaciones lo que minimiza el riesgo crediticio.

2.1.3 Antecedentes locales

(Martinez Sardón, 2006) en la tesis titulada "LOS RIESGOS CREDITICIOS Y SU INFLUENCIA EN LOS RESULTADOS DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE TACNA S.A. PERÍODO 2004", para optar el título profesional de Licenciada en Administración, en la Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann.

El objetivo principal de su investigación es determinar las causas que incrementan el riesgo crediticio, así como las posibles soluciones que mejoren los resultados de la CMAC Tacna.

La metodología de investigación utilizada fue correlacional – transversal, puesto que permite determinar la relación, causa y efecto y la medición de las variables.

Al finalizar la investigación se concluye que los niveles de morosidad general de la Cmac Tacna se encuentran dentro de los límites permitidos, pero existen agencias con mayores niveles de morosidad situándose muy cerca del margen permitido que podría afectar su nivel general. Del mismo modo concluye que el sector de créditos agrícolas y el sobreendeudamiento son causas esenciales que incrementan el riesgo crediticio, así como evaluaciones crediticias deficientes y la mala administración de cartera y de cobranza de los analistas.

(TICONA CUAQUERA, 2017) En su tesis titulada "FACTORES DE CRECIMIENTO QUE INFLUYEN EN LA RENTABILIDAD DE LA CMAC CUSCO

S.A. – AGENCIA SANTA ROSA EN LA CIUDAD DE TACNA, PERIODO 2014-2016”, para optar el título profesional de contador público con mención en auditoría, en la Universidad Privada de Tacna.

El objetivo principal de su investigación es determinar la influencia de los factores de crecimiento en la rentabilidad de la CMAC Cusco S.A. – Agencia Santa Rosa en la ciudad de Tacna período 2014 - 2016.

La metodología de investigación utilizada fue correlacional, longitudinal no experimental, debido a que enfoca su investigación en un determinado periodo de tiempo sin manipular los datos obtenidos para su estudio.

Al finalizar la investigación el autor concluye, que no necesariamente los mejores índices de rentabilidad provienen del mayor número de colocaciones ni de un número estable de analistas de crédito, es decir estos factores no influyen en los índices de rentabilidad, considera también que se debe de tomar otros criterios para determinar el grado de influencia sobre la rentabilidad como saldo capital, créditos y provisiones.

(Fernandez Dávila Dávila, 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 optar el título profesional de economista con mención en microfinanzas, en la Universidad Privada de Tacna.

El objetivo principal de su investigación fue determinar cómo influye el riesgo crediticio y su influencia en el nivel de liquidez en la caja municipal de ahorros y crédito Cusco sede Tacna, periodo 2015-2017.

La metodología de investigación utilizada fue básica o pura, ya que busca conocer la realidad de los fenómenos; es observacional, debido a que solo describe o mide el fenómeno, y longitudinal porque realiza su evaluación a través del tiempo.

Al finalizar la investigación el autor concluye que el riesgo crediticio influye significativamente sobre el nivel de liquidez, debido que al incrementarse el riesgo crediticio aumenta el monto de provisiones lo que limita el nivel de liquidez; así mismo concluye que la morosidad tiene relación directa con el plazo de repago, considera que si el plazo es mayor se incrementara la morosidad de la institución financiera.

(Loureiro, 2019) en su tesis titulada “LA INFLUENCIA DEL RIESGO CREDITICIO EN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO TACNA, 2016 – 2018”, para optar el título profesional de economista, en la universidad privada de Tacna.

El objetivo principal de su investigación fue determinar la influencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna, periodo 2016 – 2018.

La metodología de investigación utilizada fue básica o pura, debido a que se basa en teorías científicas para analizar los efectos de una variable en otra; también utilizo un diseño no experimental y longitudinal, ya que observa los fenómenos en su contexto natural para luego analizarlos sin manipularlos ni realizar alguna modificación.

Al finalizar su investigación concluye en que el riesgo crediticio, el riesgo de liquidez y el riesgo operacional explican linealmente el comportamiento de la variable rentabilidad; en este sentido considera que el riesgo crediticio y la variable rentabilidad, poseen una relación inversa, mientras que el riesgo de liquidez y riesgo operacional poseen una correlación moderada.

2.2 Bases teóricas

2.2.1. Sistema Financiero

Es el sistema que permite que se lleve a cabo los préstamos y el ahorro a través de diferentes instituciones, está conformado por tres elementos: los intermediarios financieros, los agentes superavitarios y los agentes deficitarios. Los agentes superavitarios son aquellos que poseen dinero y tienen capacidad de financiamiento, mientras que los agentes deficitarios son aquellos que necesitan de préstamos, por último, los intermediarios financieros son aquellos que impulsan el sistema y se encargan de trasladar el dinero de un lado a otro evaluando al deudor para que no afecte el dinero de los ahorristas. Existen dos maneras de llevar a cabo la intermediación financiera, éstas pueden ser directas o indirectas; las finanzas directas no necesitan de un intermediario financiero, se negocian básicamente bonos, acciones y otros instrumentos financieros, y son los agentes superavitarios quienes asumen directamente el riesgo que compromete financiar a un agente deficitario, sin embargo en las finanzas indirectas se requiere esencialmente la presencia de un intermediario, que generalmente son los bancos, ellos se encargan de captar el dinero de los agentes superavitarios pagando una tasa de interés pasiva; para luego ofertarlos a los agentes deficitarios cobrando una tasa de interés activa, la diferencia de estas tasas es el margen de utilidad que gana el banco por su intermediación (spread financiero), en este caso son los bancos quienes asumen completamente el riesgo (contabilidad a la vista).

Dentro del sistema financiero indirecto encontramos dos tipos, sistema financiero bancario y no bancario; su clasificación está sujeta de acuerdo al volumen del préstamo y a quien lo finanza. El sistema financiero bancario es quien tiene mayor

capacidad de préstamo, se encarga de financiar a las grandes empresas incluso al estado; mientras que el no bancario, tiene una capacidad inferior y se encarga de financiar a las micro y pequeñas empresas sean estas personas naturales o jurídicas.

Según (Ayala Villegas, 2005) el sistema financiero bancario está conformado por: banco central de reserva del Perú, banco de la nación, banca comercial y sucursales de los bancos del exterior. El sistema financiero no bancario lo conforman las financieras, empresas especializadas, caja municipal de crédito popular, cajas rurales y cajas municipales de ahorro y crédito.

Cabe resaltar que el sistema financiero está regulado por la ley N° 26702, ley general del sistema financiero y del sistema de seguros y orgánica de la superintendencia de banca y seguros, cuyos entes reguladores son el banco central de reserva del Perú (BCRP), quien se encarga de regular la moneda mediante el control de la inflación; la Superintendencia del Mercado de Valores quien se encarga de promover el mercado de valores y la Superintendencia de Banca Seguros y AFP que es el organismo encargado del control y supervisión de los sistemas financieros, de seguros y del SPP (SBS, Superintendencia de Banca Seguros y AFP, s.f.)

2.2.2. Caja municipal de ahorro y crédito

Mediante el decreto de ley N°23039, promulgado a mediados de 1980, se autorizó la creación de las cajas municipales de ahorro y crédito, en los consejos provinciales del Perú, excluyendo a lima metropolitana y el callao, ya que uno de sus objetivos fue impulsar la descentralización y brindar mayor cobertura a los sectores que no fueron atendidos por la banca central. En un inicio, fueron los consejos provinciales quienes se encargaban exclusivamente de la administración de las Cmac, claro está, bajo la supervisión de la Sbs. Sin embargo, posteriormente se aprobó el decreto supremo N° 191-86-EF, mediante el cual se dio creación de la federación de cajas municipales de ahorro y crédito (FEPCMAC), limitando el control de los municipios sobre las Cmac, permitiendo la participación de diferentes instituciones como la cámara de comercio, COFIDE, banco de la nación o banco central. Dicha norma fue derogada en el año 1993 por el decreto supremo N° 157-90-EF, con la que se establecía una mejor filosofía de las Cmac, en la cual le otorgaba mayores atribuciones a las FEPCMAC y se dio la creación de las FOCMAC, cuya función es canalizar los recursos financieros en beneficio de las Cmac, así mismo se da paso a la gerencia mancomunada quien asume facultades plenas de administración y ejecución. (Mendiola, y otros, 2015)

2.2.3. Créditos

El crédito es un préstamo de dinero que realiza una persona o entidad (acreedor) a otra. Esta acción genera un compromiso de devolución futura por parte de la persona que lo solicita (deudor), en un plazo de tiempo determinado sea de forma gradual o en un solo pago y con un margen de utilidad o interés.

Según Villegas, legalmente el crédito el comercio y la economía es el derecho de pago que una persona acreedora, tiene para exigir a una persona deudora. (Villegas, 2005)

3.2.3.1 Tipos de créditos.

Según la Sbs, 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 (SBS, 2015).

- Créditos corporativos
- Créditos a grandes empresas
- Créditos a medianas empresas
- Créditos a pequeñas empresas
- Créditos a microempresas
- Créditos de consumo
- Créditos de consumo revolvente
- Créditos de consumo no-revolvente
- Créditos hipotecarios para vivienda

3.2.3.2 Evaluación del deudor para el otorgamiento de un crédito.

Según la Resolución emitida por la Sbs N° 11356-2008, La aprobación de un crédito está definido por la posibilidad de pago, antecedentes crediticios y flujo de caja de la persona que lo solicita. Para la evaluación de créditos a deudores minoristas, se debe analizar los ingresos de la persona que lo solicita y su capacidad de pago, del mismo modo se deberá analizar su patrimonio, la cuantía

de diferentes obligaciones, la suma total de las cuotas admitidas para con la empresa y la clasificación crediticia estipulada por otras empresas financieras. En el caso de los créditos a pequeñas empresas y a microempresas, se podría omitir algunos requisitos documentarios, realizando simultáneamente entre la empresa y el cliente indicadores que admitan especificar o precisar la capacidad de pago (SBS, 2008).

3.2.3.3 Clasificación crediticia.

Para determinar la clasificación de los deudores de las carteras de créditos comerciales, es importante considerar principalmente el flujo de caja del deudor, así como también las deudas que sostiene con otros acreedores dentro y fuera del país, y sobre todo el nivel de cumplimiento de pago de dichas deudas, es por ello que el deudor es clasificado de acuerdo a las siguientes categorías para el caso de pequeña empresa y microempresa (SBS, 2008)

Tabla 1:

Categorías de deudor según días de atraso en las micro y pequeñas empresas

Categoría	Días de atraso
Categoría normal	1 – 8 días calendario
Con problemas potenciales	09 – 30 días calendario
Deficiente	31 – 60 días calendario
Dudosa	61 – 120 días calendario
Perdida	Mayor a 120 días calendario

Nota: la tabla muestra las cinco categorías del deudor financiero de acuerdo a los días de atraso (INSACO , 2018)

2.2.4 Cartera de créditos:

Se conoce como cartera de créditos al total de créditos que fueron aprobados y/o desembolsados; y se encuentran bajo administración de la entidad financiera.

2.2.4.1 Clasificación de cartera de créditos.

Por créditos directos e indirectos: se considera créditos directos cuando el financiamiento está representado en dinero y son otorgados por personas naturales y/o jurídicas; sin embargo, los créditos indirectos solo son otorgados por personas jurídicas y no se representa mediante dinero, sino mediante avales, cartas fianzas, etc.

Por tipos de créditos: los tipos de créditos se representan mediante créditos corporativos, a grandes empresas, medianas empresas, pequeñas empresas, microempresas, de consumo revolvente, de consumo no revolvente e hipotecarios para vivienda.

Por deudores minoristas y no minoristas: se considera deudores minoristas a aquellas personas naturales o jurídicas que cuentan con créditos como consumo revolvente o no revolvente, microempresa, pequeña empresa o crédito hipotecario. Mientras que los deudores no minoristas abarcan créditos de tipo corporativo, créditos a grandes o medianas empresas.

Por productos crediticios: está conformada por el conjunto de productos crediticios que ofrecen las empresas financieras, con la finalidad de satisfacer las necesidades y requerimientos de los clientes.

Por clasificación del deudor: como esta mencionado en párrafos anteriores, la clasificación del deudor se compone por las siguientes categorías; categoría normal, con problemas potenciales, deficiente, dudoso y perdida.

Por clasificación contable: con este criterio la cartera se clasifica por cartera vigente, vencida, judicial, refinanciada y reestructurada.

2.2.4.2 Calidad de cartera.

Uno de los indicadores más importantes para determinar el grado de morosidad, es la calidad de cartera. Según la superintendencia de Banca Seguros y AFP en su publicación en el año 2010 en el glosario de banca indica que es necesario considerar los siguientes indicadores financieros de la calidad de cartera para evaluar el riesgo crediticio:

- Indicador de cartera atrasada: Es el cociente entre la suma de los créditos vencidos y en cobranza judicial sobre los créditos directos.
- Indicador de cartera de alto riesgo: Es el cociente entre la suma de los créditos reestructurados, refinanciados, venidos y en cobranza judicial sobre los créditos directos.
- Indicador de cartera pesada: es el cociente entre la suma de los créditos directos e indirectos con calificaciones crediticias del deudor de deficiente, dudoso y perdida sobre los créditos directos y contingentes totales (Lindon Vela Meléndez, 2012)

En el caso de los créditos a las microempresas, la clasificación se define según los días de morosidad. La SBS establece las siguientes categorías:

- Normal: días de atraso (8)

- Problemas Potenciales: días de atraso (30)
- Deficiente: días de atraso (60)
- Dudoso: días de atraso (120)
- Pérdida: días de atraso (+120). (SBS, 2008)

2.2.5. Riesgo crediticio

Existen numerosas definiciones de riesgo crediticio, pero todas concluyen en que es la posibilidad o probabilidad de impago, es decir, es cuando el deudor no cumple su promesa de pago, sea por incapacidad o falta de voluntad, en cualquier grado lo que genera una disminución o pérdida en el valor presente del contrato.

Según la Sbs el riesgo crediticio se define como aquella posibilidad de pérdidas por la incapacidad o falta de voluntad de los deudores, contrapartes, o terceros obligados, para cumplir sus obligaciones contractuales registradas dentro o fuera del balance.

Es por ello que es de suma importancia gestionar eficientemente los riesgos de crédito, ya que en caso de incumplimiento; los intereses, comisiones, cuotas y gastos sobre crédito, no formarán parte del estado de resultado y no serán computables en los ingresos financieros, sino que deberán ser contabilizados como rendimientos en suspenso. Según la (SUPERINTENDENCIA DE BANCA, SEGUROS Y AFP , 2020) se aplica el siguiente tratamiento cuando la situación del crédito es la siguiente:

- Créditos vencidos
- Créditos en cobranza judicial
- Créditos refinanciados
- Crédito reestructurado
- Créditos en clasificación de dudoso

- Créditos en clasificación de pérdida
- Créditos castigados

2.2.6. Factores que influyen sobre el riesgo de crédito

2.2.6.1 Factores internos.

Son aquellos que están estrechamente relacionados con la capacidad y administración de la empresa, estos pueden ser:

- Capacidad de crédito: mientras mayor sea la capacidad de crédito, mayor será la pérdida ocasionada por los mismos.
- Políticas de crédito: en cuanto más agresivo es la política crediticia, mayor es el riesgo.
- Mezcla de créditos: mientras exista mayor diversificación de créditos, es riesgo asumido será menor, es decir si los créditos se concentran en un solo sector, el riesgo será mayor.
- Concentración geográfica, económica, por número de deudores, por grupos económicos y por grupo accionario. (Añez, gestiopolis, 2004)

2.2.6.2 Factores externos.

(Añez, gestiopolis, 2004) considera como factores externos influyentes en el riesgo crediticio a aquellos que no depende de la administración propia de la entidad, dentro de los cuales se encuentran la inflación, desastres climáticos, depreciaciones no previstas de la moneda nacional o tipo de cambio.

2.2.7 Inflación

La inflación es el incremento de los precios de bienes y/o servicios en un determinado periodo de tiempo. Algunos economistas lo definen como la pérdida o depreciación del valor de dinero con respecto a periodos anteriores (Navarro, 2017); en síntesis y a manera de ejemplo se puede decir que si antes se compraba 10 cuadernos con 30 soles, con inflación es muy probable que solo se compren 5 cuadernos; es decir con la misma cantidad de dinero podemos comprar menos productos que antes.

La inflación se produce por diferentes factores; sin embargo la demanda y los costos de producción son elementos fundamentales que dan paso a que esto ocurra, ya que cuando la demanda de un bien es superior a la oferta, se produce una escases de producto y por consiguiente se eleva su precio, con respecto a los costos de producción puede ocasionar inflación cuando el costo de las materias primas y otros costos se incrementen, entonces también se incrementara el costo del producto final a fin de mantener los márgenes de utilidad.

La inflación es un proceso muy grande que solo lo puede controlar el gobierno tomando medidas macroeconómicas, así mismo repercute directamente sobre las empresas, ya que el margen de ventas se ve disminuido por la reducción del poder adquisitivo, es decir el público compra menos de lo habitual. La falta de control de este indicador puede ocasionar graves desastres económicos, como en el caso de Venezuela cuya inflación fue devastadora superando el millón en %. Por lo general la inflación oscila entre el 2 y 3%, es importante mantener un equilibrio ya que una deflación o disminución de precios tampoco será conveniente para la economía del país, debido a que desmotiva las compras e inversiones ya que al día siguiente bajara más de precio, esto generaría la limitación de producción y el desempleo.

Podemos decir que la inflación desencadena un grave problema económico, empezando por el costo de calidad de vida de la población, si la inflación se incrementa, la liquidez de la población se verá reducida, lo que provocaría que se reduzca el presupuesto de la canasta básica familiar y se priorice la asistencia a necesidades básicas, esto afectaría tanto a las empresas comerciales como financieras y provocaría un incremento en la morosidad de los créditos, debido a que las empresas producirán en menores cantidades por falta de liquidez, y los márgenes de utilidad se verán afectados por lo tanto los deudores financieros con presupuestos ajustados tendrán dificultades de pago e incurrirán en morosidad.

2.2.8 Tipo de cambio

A nivel mundial existen diferentes monedas pertenecientes a cada país, se caracterizan por poseer un valor particular y puede estar por encima o por debajo de otras monedas dependiendo del país y de la inflación, economía, oferta, demanda y mercado de divisas.

El tipo de cambio es el equivalente de una moneda con respecto a otra. En el sistema financiero peruano por lo general se trabaja con dos tipos de monedas (soles y dólares), comúnmente los créditos otorgados por las empresas financieras van en relación al tipo de moneda en que trabaja el deudor, es decir si el deudor trabaja con dólares, se le financia en dólares, del mismo modo en caso de trabajar en soles se le financia en soles, esto con el fin de evitar el riesgo cambiario.

Cuando una moneda extranjera tiene más valor o es más cara con relación a la moneda nacional, se conoce como depreciación o devaluación del tipo de cambio. Por el

contrario, la moneda nacional es más cara que la moneda extranjera se conoce como apreciación o revaluación del tipo de cambio.

También puede clasificarse en tipo de cambio real y nominal, el tipo de cambio real consiste en el precio de los bienes y servicios nacionales respecto a una moneda extranjera, permitiendo determinar qué tan competitiva es en el comercio internacional, una economía con respecto a otra; y nominal cuando se trata del valor que tiene una moneda extranjera expresado en unidades monetarias de la moneda nacional, es decir, es la correlación a la que se puede intercambiar una moneda por otra (wikipedia, 2020)

2.2.9 Morosidad

La mora básicamente es el retraso en el cumplimiento de obligaciones financieras; es decir, es cuando el deudor por diferentes motivos demora o se retrasa en cumplir con el pago en la fecha acordada, esto no significa que el crédito sea incobrable o que signifique alguna pérdida directa para la entidad financiero, pero si establece la clasificación del crédito y requiere una provisión en el balance que sustente el impago parcial o total. Como se mencionó anteriormente en el tema calidad de cartera, la sbs considera tres indicadores que cuantifican los niveles de cartera morosa o de mayor riesgo crediticio. Siendo la cartera atrasada el indicador más utilizados debido a que se puede obtener de la información contable de las instituciones financieras.

2.2.9.1 Tipo de morosos.

Antes de realizar cualquier reclamo a los clientes morosos, es muy importante conocer la situación en la que se encuentran ya que no todos los casos son iguales y se debe tomar decisiones adecuadas para realizar un plan que

permitan el cumplimiento de pagos. Existen 5 tipos de deudores morosos (ceventel)

- Morosos intencionales: son aquellos que tienen la capacidad y suficiente liquidez para realizar la cancelación pero que simplemente no quieren hacerlo.
- Morosos fortuitos: son aquellos que en buena voluntad desean pagar y demuestran su intención pero que por problemas de liquidez no pueden hacerlo
- Morosos desorganizados: son aquellos que debido a una mala organización y falta de conocimiento no realizan sus pagos oportunamente teniendo la liquidez y los medios necesarios.
- Morosos negligentes: son los que por descuido no realizaron sus pagos y la deuda se fue incrementando lo que conlleva a empeorar cada día más su situación.
- Morosos circunstanciales: son aquellos quienes tiene capacidad de pago pero que debido a litigios es que no pueden hacerlo.

2.2.9.2 Causas de la morosidad.

- Errores en la organización
- Deficiencias en el transcurso de evaluación
- Deficiencia en el transcurso de recuperación de créditos
- Sobreendeudamiento

2.2.9.3 Grado de morosidad.

Es el ratio que mide la calidad de cartera de créditos, se calcula de la siguiente manera cartera vencida más la cartera judicial sobre la cartera total, este ratio es considerado uno de los más utilizados e importantes al momento de medir el riesgo de cartera de crédito.

El ratio de morosidad, representa en porcentajes los créditos o clientes en cobranza dudosa con respecto al total de créditos o clientes de una entidad.
(wikifinanzas, s.f.)

2.2.10. Rentabilidad

Uno de los aspectos más importantes para las empresas es el tema de la rentabilidad, las ratios de rentabilidad son de gran apoyo para los empresarios debido a que mediante ellos se puede determinar si pueden hacer frente o no a los costos de producción y a la vez obtener beneficios, es decir determina la viabilidad de la empresa.
(Apaza Mesa, 2006)

2.2.10.1 Importancia del Análisis contable de la rentabilidad

El análisis contable de la rentabilidad es importante porque más allá de los diferentes objetivos que se plantea una empresa, algunos enfocados en rentabilidad utilidad o beneficios, en cualquier estudio empresarial el punto más importante a debatir es la rentabilidad y solvencia como variables de toda actividad empresarial.(Sánchez Ballesta, 5campus, 2002)

Según (Álvarez, 2004), la rentabilidad generalmente se considera como la disposición que tiene una empresa para generar un excedente partiendo de una inversión. Dicho excedente se hace notar en la última fase del intercambio. La evaluación de dicho resultado final, posee mayor sentido en tanto se relaciona con los elementos implicados para su adquisición, que pueden ser recursos financieros y/o económicos.

2.2.10.2 Rentabilidad económica

La rentabilidad económica muestra la eficacia en el uso de los activos sin considerar el costo para financiarlos generando rentas capaces de remunerar a propietarios y prestamistas. Relaciona el beneficio que obtiene la empresa con la inversión, sin diferencias entre recursos propios y ajenos (Gutiérrez Janampa & Tapia Reyes, 2016).

2.2.10.3 Análisis de la rentabilidad económica.

Según (Álvarez, 2004), considera dos formas de determinar la rentabilidad económica, la primera puede ser comparando el resultado alcanzado de la empresa en relación con los activos. Y la segunda, que considera una forma más vinculada a la actividad económica de la empresa, lo formula comparando el resultado de la explotación en relación con el activo total.

Tabla 2:**Formulación para determinar la rentabilidad económica.**

<i>Rentabilidad económica</i>	<i>Rentabilidad económica</i>
<u>resultado del periodo</u>	<u>resultado de la explotación</u>
activo total	activo total

Nota: Ratios para determinar la rentabilidad económica según (Álvarez, 2004)

2.2.10.4 Descomposición de la rentabilidad económica

Así mismo, (Álvarez, 2004) señala que esta última fórmula puede dividirse en otros factores que permiten conocer la manera en que se ha alcanzado los niveles de rentabilidad. El factor número uno a su consideración es el ratio de margen de beneficio, que se obtiene luego de comparar el resultado final con las ventas netas. El segundo elemento es el ratio de rotación de los activos empleados, se determina comparando las ventas en relación al activo total. Mediante este ratio se evalúa la capacidad de los activos de desarrollar un determinado nivel de actividad. Cuanto mayor sea esta ratio, mejor aprovechamiento o rendimiento obtiene la empresa de sus inversiones, lo que redundará en un incremento de la rentabilidad.

Tabla 3:**Componentes básicos para determinar la rentabilidad**

<i>Margen beneficio</i>	<i>Rotación de los activos</i>
$\frac{\text{resultado de la explotación}}{\text{ventas netas}}$	$\frac{\text{ventas netas}}{\text{activo total}}$

Nota: la tabla muestra los dos componentes básicos para hallar la rentabilidad económica acuerdo a la actividad económica de la empresa.

Según (Sánchez Ballesta, 5campus, 2002), el margen mide la rentabilidad de las ventas, es decir calcula el beneficio recibido por cada unidad monetaria vendida. Los factores o componentes utilizados pueden pertenecer según su clasificación económica o funcional. En el primer componente se puede apreciar la intervención de los gastos de personal, los consumos de explotación, provisiones y amortizaciones, en las ventas; sin embargo en el segundo componente se puede apreciar la significancia de las diversas funciones de los costos, como es el costo de ventas y de administración. La rotación de los activos mide la cantidad de veces que el activo mediante las ventas se recupera.

Entonces de acuerdo con los autores (Sánchez Ballesta, 5campus, 2002) y (Álvarez, 2004) se puede deducir que los ratios margen beneficio y rotación de los activos se encuentran extramente relacionados, puesto que en cuanto mayor sea el margen de beneficio y la rotación, la rentabilidad económica será mayor.

Tabla 4:**Análisis de Rentabilidad económica por descomposición de ratios.**

<i>Rentabilidad económica</i>	<i>Margen de beneficio</i>	<i>Rotación de los activos</i>
$\frac{\text{resultado explotación}}{\text{activo total}}$	$\frac{\text{resultado explotación}}{\text{ventas netas}}$	$\frac{\text{ventas netas}}{\text{activo total}}$

Nota: la tabla muestra el resultado de la rentabilidad económica mediante la relación de ratios.

2.2.10.5 Rentabilidad financiera

Conocida también como ROE por sus siglas en inglés Return on Equity, determina la relación de los fondos propios de una empresa con el beneficio neto. (Pepe promedio, 2020)

Según (Sánchez Ballesta, 5campus, 2002) a diferencia de la rentabilidad económica, la rentabilidad financiera se considera como una medida más adyacente a los accionistas, una rentabilidad financiera deficiente considera una restricción por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa. La rentabilidad financiera es considerada como una definición de rentabilidad final, que, al analizar el sistema financiero de la empresa, determina tanto factores pertenecientes a la rentabilidad económica como por la estructura financiera consecuencia de las decisiones de financiación.

La rentabilidad financiera, que ahora nos ocupa, incorpora en su cálculo, dentro del denominador, la cuantía de los fondos propios, por lo cual esta rentabilidad constituye un test de rendimiento o de rentabilidad para el accionista o propietario de la empresa. Contablemente, el resultado atribuible a los accionistas viene reflejado en la cifra del resultado neto o líquido, esto es, el resultado después de impuestos, incluyéndose a estos efectos incluso los resultados extraordinarios. Por su parte, en lo que respecta a las inversiones efectuadas en la empresa por los propietarios, éstas vendrán medidas por la suma total de los fondos propios existentes al final del ejercicio (Álvarez, 2004)

$$\text{rentabilidad financiera} = \frac{\text{resultado neto}}{\text{fondos propios a su estado medio}}$$

Figura 1: Rentabilidad financiera. Fórmula para determinar la rentabilidad financiera. Sánchez (2002)

2.2.10.6 Descomposición de la rentabilidad financiera.

La rentabilidad financiera puede dividirse en otros dos indicadores que permiten conocer los motivos que permitieron haber ocasionado cambios en los niveles de rentabilidad logrados en ejercicios consecutivos; así pues, el estudio de la rentabilidad financiera puede realizarse mediante el resultado del margen de beneficio logrado, y por otra parte, estudiando la rotación lograda con los fondos propios.. (Álvarez, 2004).

Tabla 5:

Descomposición general de la rentabilidad financiera.

Rentabilidad financiera	Margen de beneficio	Rotación de los fondos propios
$\frac{\text{resultado neto}}{\text{fondos propios}}$	$\frac{\text{resultado neto}}{\text{ventas netas}}$	$\frac{\text{ventas netas}}{\text{fondos propios}}$

Nota: la tabla muestra la descomposición de la rentabilidad financiera por margen y rotación (Álvarez, 2004)

Según (Sánchez Ballesta, 5campus, 2002), mediante la división de la rentabilidad financiera, se puede conocer la relación existente entre la rentabilidad financiera y económica, por ello considera importante seguir dos vías, una de ellas

es la descomposición de la rentabilidad financiera como producto de factores y la otra es la conocida ecuación lineal o fundamental del apalancamiento financiero.

2.2.10.6.1 Descomposición como producto de factores.

La rentabilidad financiera al igual que la rentabilidad económica se puede dividir como producto de diferentes elementos, con la característica de que se puede incluir a la rentabilidad económica, entre los mismos factores. Sin embargo, si se considera como factor a la rentabilidad económica, la descomposición de la rentabilidad financiera dependerá de cómo se ha definido el propio indicador que se descompone sino también de cómo se haya definido la propia rentabilidad económica.

- a. Primera descomposición: En esta primera descomposición, la rentabilidad financiera se puede expresar como producto de margen de beneficio, rotación de inversiones e indicador de endeudamiento o apalancamiento.

Tabla 6:

Primera descomposición de rentabilidad financiera.

	=	Margen de beneficio		Rotación de inversiones		Apalancamiento
Rentabilidad financiera		$\frac{\text{resultado neto}}{\text{ventas}}$	x	$\frac{\text{ventas}}{\text{activo total}}$	x	$\frac{\text{activo total}}{\text{fondos propios}}$

Nota: la tabla muestra la primera descomposición relacionando margen, rotación y apalancamiento. (Álvarez, 2004)

- b. Segunda descomposición: En esta segunda descomposición, se trata de insertar en el apalancamiento el impacto del costo de la deuda, es decir ya no equivale simplemente a endeudamiento sino que quedara matizada por el coste del mismo, utilizando un indicador que recoge el efecto de los costos financieros derivados del endeudamiento que es el resultado antes de intereses e impuestos (RAIT); por consiguiente la rentabilidad financiera quedara definida como producto de la rentabilidad económica, que se expresa como producto de margen de beneficio y rotación de inversiones; y apalancamiento financiero, que ahora se define como producto de resultado neto sobre resultado antes de intereses e impuestos o resultado ordinario más gastos financieros multiplicado por el activo total sobre fondos propios.

Tabla 7:

Segunda descomposición de rentabilidad.

	Margen de		Rotación de		Apalancamiento
RF	=	beneficio	x	inversiones	x
		$\frac{\text{resultado neto}}{\text{Ventas}}$		$\frac{\text{Ventas}}{\text{activo total}}$	$\frac{\text{Resultado neto}}{\text{RAIT}} \times \frac{\text{activo total}}{\text{fondos propios}}$

Nota: la tabla muestra la segunda descomposición relacionando el margen, rotación y apalancamiento incluyendo los resultados antes de intereses e impuestos (Álvarez, 2004)

3.2.10.6.1.2 Descomposición como ecuación lineal o fundamental del apalancamiento financiero.

Mediante esta descomposición se busca analizar la rentabilidad financiera mediante sus componentes más directos. Así mismo muestra de manera más

explícita la relación entre la rentabilidad económica definida a partir de resultados antes de intereses e impuestos y el activo total con la rentabilidad financiera.

$$\mathbf{RF\ rat = RE + (RE -i) \times D/FP}$$

Donde:

- RFrat: rentabilidad financiera a partir de resultado antes de impuestos
- RE: rentabilidad económica
- i: costo medio contable de la deuda (gastos financieros / deuda)
- D: deuda
- FP: fondos propios

3.2.10.7 Ratios de rentabilidad.

Rentabilidad sobre el patrimonio: Mediante este ratio se puede medir la rentabilidad de los fondos aportados por los inversionistas. Se obtiene dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto. Se expresa en porcentajes.

Rentabilidad sobre la inversión: Este ratio mide la rentabilidad de la empresa como un proyecto independiente de los accionistas. Se utiliza para determinar la efectividad de la administración y producir utilidades sobre los activos de la empresa. Se obtiene dividiendo la utilidad neta entre los activos totales.

Rentabilidad del activo: Mide el nivel de eficacia en el uso de activos, se calcula dividiendo las utilidades antes de intereses e impuestos entre los activos.

Rentabilidad sobre ventas: este ratio se calcula dividiendo la utilidad antes de intereses e impuestos entre ventas. Es decir este ratio indica la utilidad obtenida por la empresa por cada unidad de ventas.

Utilidad por acción: este ratio mide las utilidades netas por acción común. Se calcula dividiendo la utilidad neta entre el número de acciones comunes.

Margen de utilidad bruta: este ratio indica la cantidad de utilidades que se adquiere por cada um de ventas, luego de cubrir el costo de bienes que produce o vende. Indica también la eficacia de las operaciones y la manera en que se determinan los precios. Se calcula relacionando las ventas menos el costo de ventas sobre ventas y se expresa en porcentajes. Cabe resaltar que mientras más grande sea el margen bruto de utilidad, es más provechoso, puesto que significa que el costo de ventas es bajo.

Margen de utilidad neta: este ratio es más específico que el ratio de margen de utilidad bruta, ya que relaciona la utilidad líquida con el grado de ventas netas. Es decir, mide el porcentaje de cada unidad monetaria de venta que queda después de deducir todos los gastos incluyendo los impuestos. Mientras más grande sea el margen neto, será mejor. Se calcula dividiendo la utilidad neta sobre las ventas netas.

Dupont: Este ratio relaciona los índices de gestión y los márgenes de utilidad, mostrando la interacción de ello en la rentabilidad del activo. Se calcula dividiendo la utilidad antes de impuestos sobre el activo total y se expresa en porcentajes.

Tabla 8:

Ratios de rentabilidad.

<i>Rentabilidad sobre el patrimonio</i>	$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{capital o patrimonio}}$
<i>Rentabilidad sobre la inversión</i>	$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{activo total}}$
<i>Rentabilidad del activo</i>	$\frac{\text{ut. antes de intereses e impuestos}}{\text{activo}}$
<i>Rentabilidad sobre ventas</i>	$\frac{\text{ut. antes de intereses e impuestos}}{\text{ventas}}$
<i>Utilidad por acción</i>	$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{numero de acciones comunes}}$
<i>Margen de utilidad bruta</i>	$\frac{\text{ventas} - \text{costo de ventas}}{\text{ventas}}$
<i>Margen de utilidad neta</i>	$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas netas}}$
<i>DUPONT</i>	$\frac{\text{utilidad antes de impuestos}}{\text{activo total}}$

Nota: la tabla muestra las formulas resumidas de los ratios de rentabilidad (Aching Guzmán , 2005)

2.3 Definición de conceptos básicos

2.3.1 Superintendencia de banca, seguros y AFP

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP protege los intereses y derechos del ciudadano, mediante la regulación y supervisión de los sistemas financieros de seguros y privado de pensiones cautelando su adecuado funcionamiento y solidez. También forma parte de la SBS la unidad de inteligencia financiera del Perú encargado de prevenir y detectar acciones de lavado de activos, y financiamiento de terrorismo. brinda orientación y servicios al ciudadano sobre los sistemas que supervisa y realiza programas de educación financiera para promover el buen manejo de las finanzas personales y familiares además es la encargada de facilitar la inclusión financiera, promoviendo el acceso a servicios financiero.

2.3.2 Federación de cajas municipales de ahorro y crédito:

Identifica desarrolla y administra servicios de interés común que promueven y consolidan el liderazgo del sistema cmac en el sector de microfinanzas, brinda capacitación, control, asesoría y representación ante instituciones financiera y organismos naciones e internacionales.

2.3.3 Fondo de cajas municipales de ahorro y crédito

Es una empresa financiera especializada en el otorgamiento de servicios financieros a las CMAC y otras instituciones de microfinanzas del país generando valor a sus asociadas y apoyando la gestión financiera y crediticia de las CMAC

2.3.4 Microfinanzas

Las microfinanzas se refieren al grupo de servicios financieros que están enfocados a una determinada población, se caracteriza por ser personas que atraviesan adversidades de tipo económico. Por lo general se considera a las personas de bajos recursos económicos, trabajadores independientes y pequeñas empresas (Galán)

2.3.5 Riesgo

Hace referencia a la probabilidad que existe de que un hecho ocurra y tenga un efecto negativo sobre la finalidad de la entidad. (SBS, Superintendencia de Banca Seguros y AFP, s.f.)

2.3.6 Provisiones

Son reservas de utilidad que hacen los bancos para hacer frente a eventuales deterioros en su cartera de crédito, es decir que cuando un crédito empieza a presentar problemas los bancos deben actualizar el monto que esperan recuperar del mismo y lo

deprecian y esa depreciación lo descuentan de su utilidad. (SBS, Superintendencia de Banca Seguros y AFP, s.f.)

2.3.7 Colocaciones

Permite poner dinero en circulación en la economía, ya que los bancos toman el dinero o los recursos que obtiene a través de la captación y, con estos, otorgan créditos a las personas, empresas u organizaciones que los soliciten. (financieras, 2017)

2.3.8 Activo

Es un recurso económico ya sea bienes o derechos que posee una empresa obtenido de hechos pasados el cual le genera beneficios a futuro. (Gutiérrez Janampa & Tapia Reyes, 2016).

2.3.9 Venta

La venta es el intercambio de un producto o un servicio a cambio de una compensación en dinero, servicio o especie, representando la fuente principal de ingresos de la entidad. (Gutiérrez Janampa & Tapia Reyes, 2016)

CAPITULO III

METODOLOGÍA

3.1 Hipótesis

3.1.1 Hipótesis general

El riesgo crediticio se relaciona significativamente con la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna.

3.1.2 Hipótesis específicas

- Existe una relación significativa entre el tipo de cambio y la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna.
- Existe una relación significativa entre los créditos directos vigentes a corto plazo y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna.
- Existe una relación significativa entre el grado de morosidad y la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna.

3.2 Variables e indicadores

3.2.1 Identificación de variables

La relación funcional es la siguiente: $Y = f(X)$

Donde

Y: variable dependiente: rentabilidad del activo promedio

X: variable independiente: riesgo crediticio

3.2.2 Operacionalización de las variables

Tabla 9:

Operacionalización de la variable dependiente.

<i>Variable dependiente</i>	<i>Definición</i>	<i>Indicadores</i>	<i>Escala de medición</i>
Rentabilidad del activo promedio	Hace referencia a la ganancia obtenida o que en un futuro se puede obtener luego de realizar una inversión.	– Valor en millones de soles.	Ratio

Nota: La tabla muestra operacionalización de la variable rentabilidad, sus indicadores y escala de medición.

Tabla 10:**Operacionalización de la variable independiente.**

<i>Variable independiente</i>	<i>Definición</i>	<i>Indicadores</i>	<i>Escala de medición</i>
Riesgo crediticio	El riesgo crediticio es la posibilidad de sufrir una pérdida como consecuencia de un impago por parte de nuestra contrapartida en una operación financiera, es decir, el riesgo de que no nos paguen.	<ul style="list-style-type: none"> • Morosidad • créditos vigentes a corto plazo • Tipo de cambio 	Ratio

Nota: La tabla muestra la operacionalización de la variable riesgo crediticio, su definición indicadores y escala de medición

3.3 Tipo de investigación

La presente investigación se considera de tipo pura o básica, dado que no pretende utilizar los descubrimientos en la práctica. Sino incrementar los conocimientos para luego poder responder a nuestras interrogantes y/o pueda servir en investigaciones futuras. Se caracteriza porque se origina en un marco teórico y permanece en él. El objetivo es incrementar los conocimientos científicos, pero sin contrastarlos con ningún aspecto práctico (Introducción a la investigación básica, 2012).

3.4 Diseño de investigación

El diseño de investigación es no experimental - longitudinal, debido a que las variables no son manipuladas. Se limitó a observar los hechos tal y como ocurrieron, y se obtuvieron datos de forma directa en diferentes puntos de tiempo, con la finalidad de observar y analizar la evolución del fenómeno.

3.5 Nivel de investigación

El nivel de investigación es causal explicativa, ya que con la investigación se trata de explicar las causas por las cuales ocurren determinadas situaciones; el objetivo de la presente investigación es determinar la relación que existe entre el riesgo crediticio y la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna., teniendo como causa el riesgo crediticio (variable independiente) y como efecto la rentabilidad (variable dependiente).

3.6 Ámbito de la investigación

El ámbito de la investigación está constituido por información suministrada de la caja municipal de ahorro y crédito Tacna a nivel nacional y la recolección de datos se sustrajo de la superintendencia de banca seguros y AFP (SBS) y el Banco central de reserva del Perú (BCRP).

3.7 Población y muestra

La población está conformada por datos estadísticos mensuales de la caja municipal de ahorro y crédito Tacna, disponibles en la página web de la superintendencia de banca y seguros y AFP, con respecto a la muestra se han extraído datos mensuales pertenecientes al periodo 2015-2019 de dicha entidad.

3.8 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.8.1 Técnicas

La técnica utilizada en la presente investigación corresponde al análisis documental, debido a que la información es auténtica y fue extraída de la página web de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP para determinar la relación del riesgo crediticio sobre la rentabilidad del activo promedio de la Cmac Tacna.

3.8.2 Instrumentos

El instrumento utilizado corresponde al análisis de contenido cuantitativo, ya que será sometido a un estudio y análisis estadístico.

3.9 Procesamiento y análisis de datos

Para este propósito se utilizó técnicas y medidas de la estadística descriptiva e inferencial. Tablas o figuras del comportamiento o tendencia de las variables

Para la realización de análisis estadístico, se utilizaran cuadros y figuras que contribuyan a la interpretación de resultados.

Así mismo se aplicará el coeficiente de correlación de Pearson para establecer el grado de relación. Los datos serán procesados aplicando el software Excel 2013 y SPSS

24.0

CAPITULO IV

RESULTADOS

4.1 Presentación de resultados

La presente investigación se realizó con información publicada y actualizada por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y la superintendencia de banca seguros y AFP (SBS).

El análisis considera la función establecida en el marco teórico y está muy relacionada con las variables, objetivos e indicadores de la presente investigación. Por tanto, se pudo recolectar y procesar la información requerida en los periodos establecidos para el trabajo de investigación.

Asimismo, se organizó la información según periodos de tiempo mensuales y se procedió al análisis estadístico de las variables que son materia de estudio, utilizando el programa Excel y SPSS, considerando como:

Y = Rentabilidad sobre el activo promedio

X_1 = Riesgo Crediticio

X_2 = Tipo de Cambio

X_3 = Créditos Vigentes a Corto Plazo

X_4 = Grado de Morosidad

Concluyendo, la recolección de información a fin de analizar y establecer la relación sobre la rentabilidad en función del riesgo crediticio y comprobar las hipótesis específicas en función del tipo de cambio, créditos vigentes a corto plazo y grado de morosidad que se demostrarán por el Coeficiente de Rho de Spearman para la estimación de un valor porcentual que establezca un valor referencial de atribución y relación entre las variables.

Culminando dicho acto se procedió a reflejar los resultados de investigación a continuación.

4.2 Análisis y resultados de la investigación

4.2.1 Rentabilidad sobre el activo promedio

Tabla 11:

Resultados estadísticos de la rentabilidad sobre el activo promedio, 2015 - 2019

Estadísticos	Valores
N	60
Media	0.6822
Mediana	0.8000
Moda	1.06
Desviación estándar	0.50313
Varianza	0.253
Asimetría	-0.460
Curtosis	-0.945
Rango	1.81
Mínimo	-0.39
Máximo	1.42
Q1	0.1775
Q2	0.8000
Q3	1.0600

Nota: Resultados estadísticos de la rentabilidad sobre el activo promedio expresado en valores porcentuales, 2015 - 2019. Elaboración Propia.

Interpretación:

En la tabla N° 11 se observa que los 60 periodos mensuales comprendidos desde el año 2015 a 2019, se concluye que el porcentaje de rentabilidad sobre el activo de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Tacna alcanzaron un valor promedio de 0.6822 en dicho periodo.

Asimismo, existe un rango porcentual entre los datos de 1.81, sugiriendo un grado de fluctuación en periodos de tiempo determinado, explicado por una poca diferencia entre el valor mínimo y máximo de la rentabilidad sobre los activos de la caja municipal.

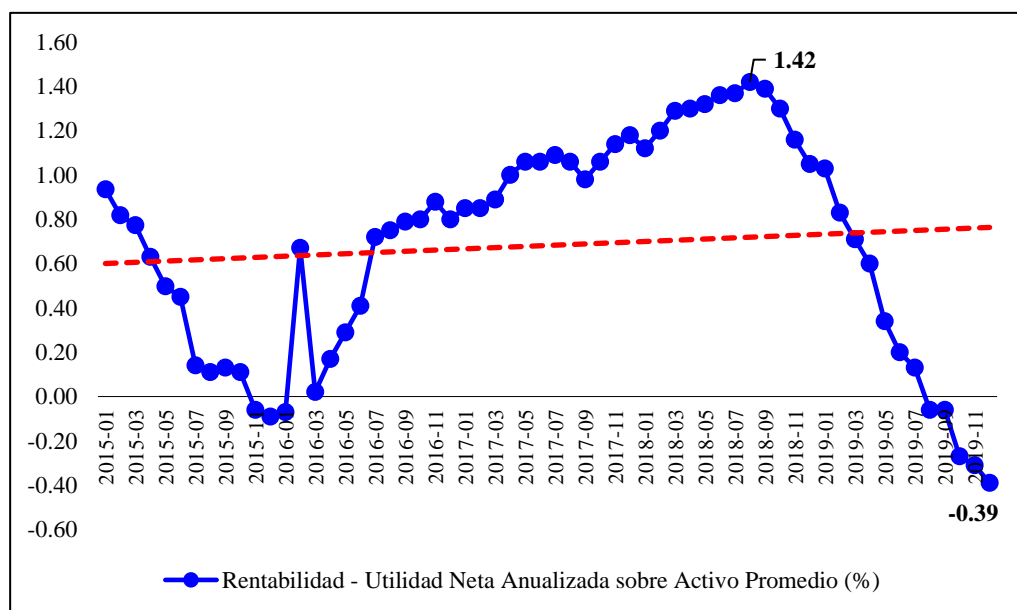


Figura 2: Rentabilidad sobre el activo promedio expresado en valores porcentuales, 2015 - 2019 por periodos mensuales, 2015 a 2019

Fuente: Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) (2020)

Interpretación:

En la figura N° 2 se observa un ciclo económico con variaciones y picos definidos, observando que a comienzos del año 2016 hubo una tendencia positiva en la rentabilidad de los activos, es decir, se puede inferir una mejora económica en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Tacna. No obstante, se observa que a partir del tercer trimestre del año 2018 ha tenido una caída bastante pronunciada, alcanzando un valor mínimo de -0.39 puntos porcentuales; dicho valor no está registrado históricamente; evidenciando un decrecimiento sostenido en el último año, que puede estar atribuido al desempeño de diversas variables a nivel microeconómico y macroeconómico.

4.2.2 Riesgo Crediticio

Tabla 12:

Resultados estadísticos del riesgo crediticio, 2015 - 2019

Estadísticos	Valores
N	60
Media	717,9876
Mediana	731,3260
Moda	826,18
Desviación estándar	98,11235
Varianza	9626,034
Asimetría	-0,131
Curtosis	-1,671
Rango	284,76
Mínimo	566,22
Máximo	850,98
Q1	610,9818
Q2	731,3260
Q3	812,8820

Nota: Resultados estadísticos del riesgo crediticio expresado en millones de soles, 2015 - 2019. Elaboración Propia.

Interpretación:

En la tabla N° 12 se observa que los 60 periodos mensuales comprendidos desde el año 2015 a 2019, se concluye que los valores del riesgo crediticio de las cajas municipales a nivel nacional alcanzaron un valor promedio de 717.9876 expresado en millones de soles.

Asimismo, existe una diferencia entre los datos de 284.76 millones de soles, sugiriendo un alto grado de fluctuación en periodos de tiempo determinado por los créditos activos y contingentes ponderados, asumiendo que hay variaciones muy significativas en la actividad económica – financiera.

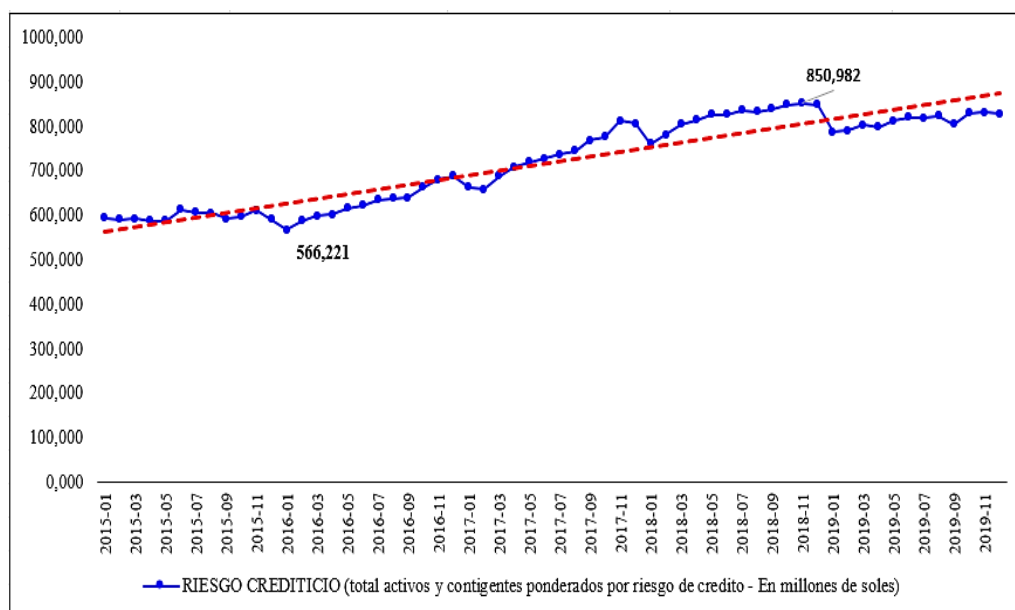


Figura 3: Riesgo crediticio expresado en millones de soles, 2015 - 2019 por periodos mensuales, 2015 a 2019

Fuente: Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) (2020)

Interpretación:

En la figura N° 3 se observa un ciclo económico con variaciones mínimas y poca significativas, se infiere que el riesgo crediticio tiene un crecimiento sostenido y controlado, puesto que otras variables no tienen una intervención directa que genere algún cambio significativo. Se puede observar que, a comienzos del año 2016 hasta fines del año 2018, los valores se encontraban con una línea de tendencia positiva. No obstante, ha habido una disminución gradual y progresiva desde inicios del año 2019 hasta la actualidad; evidenciando un comportamiento sostenido en los últimos años y con una tendencia que fue incrementando gradualmente en el año 2019. De manera complementaria, se puede afirmar que existe una dependencia del riesgo crediticio en función a variables que estén estrechamente ligadas al consumidor.

4.2.3 Tipo de Cambio

Tabla 13:
Resultados estadísticos del tipo de cambio real, 2015 – 2019.

Estadísticos	Valores
N	60
Media	2.2597
Mediana	1.7000
Moda	3.24
Desviación estándar	4.57577
Varianza	20.938
Asimetría	0.222
Curtosis	-0.497
Rango	18.31
Mínimo	-7.48
Máximo	10.83
Q1	0.0950
Q2	1.7000
Q3	4.0425

Nota: Resultados estadísticos del tipo de cambio real expresado en variaciones porcentuales, 2015 - 2019.
Elaboración Propia.

Interpretación:

En la tabla N° 13 se observa que los 60 periodos mensuales comprendidos desde el año 2015 a 2019, se concluye que las variaciones porcentuales del tipo de cambio real que compara el dólar estadounidense y el sol peruano alcanzaron un valor promedio de 2.2597 puntos porcentuales en dicho periodo.

Asimismo, existe una diferencia porcentual entre los datos de 18.31, sugiriendo un alto grado de fluctuación en periodos de tiempo determinado, explicado por una gran diferencia entre el valor mínimo y máximo del tipo de cambio real bilateral, asumiendo que hay variaciones muy significativas.

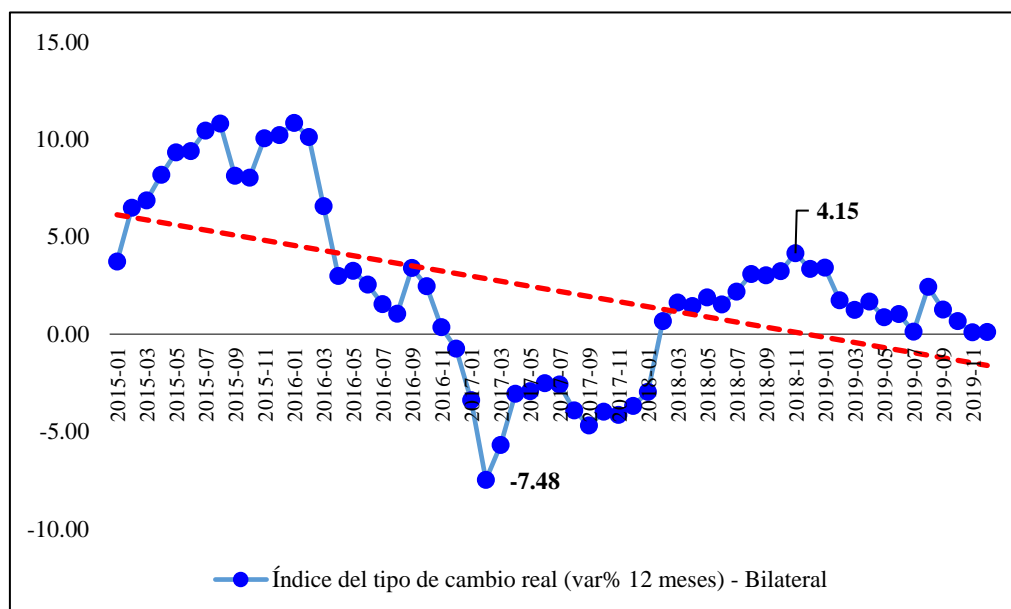


Figura 4: Tipo de cambio real expresado en variaciones porcentuales, 2015 - 2019 por periodos mensuales, 2015 a 2019

Fuente: Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) (2020)

Interpretación:

En la figura N° 4 se observa un ciclo económico con variaciones y picos definidos, las 2 variaciones más representativas ocurrieron en el primer trimestre del año 2016 y 2017, presentando una tendencia negativa marcada, es decir, se infiere que el tipo de cambio ha presentado valores negativos que ha inclinado la línea de tendencia a una pendiente en descenso. No obstante, se observa que a partir del tercer trimestre del año 2017 ha tenido variaciones positivas sostenidas en el tiempo hasta el año 2019, alcanzando un valor en recuperación de 4.15 puntos porcentuales; dicho valor demuestra una recuperación del sol peruano en comparación al dólar estadounidense; evidenciando un comportamiento sostenido en los últimos años, que puede estar atribuido al desempeño de diversas variables a nivel macroeconómico, como la inflación, expectativas macroeconómicas, entre otras.

4.2.4 Créditos Vigentes a Corto Plazo

Tabla 14:
Resultados estadísticos de créditos vigentes a corto plazo, 2015 – 2019.

Estadísticos	Valores
N	60
Media	61,7847
Mediana	60,3200
Moda	47,12
Desviación estándar	11,00584
Varianza	121,128
Asimetría	0,403
Curtosis	-1,130
Rango	34,48
Mínimo	47,12
Máximo	81,60
Q1	51,0000
Q2	60,3200
Q3	71,3700

Nota: Resultados estadísticos de créditos vigentes a corto plazo expresado en millones de soles, 2015 - 2019. Elaboración Propia.

Interpretación:

En la tabla N° 14 se observa que los 60 periodos mensuales comprendidos desde el año 2015 a 2019, se concluye que las variaciones porcentuales de los créditos vigentes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Tacna a nivel nacional alcanzó un valor promedio de 61,7847 millones de soles en dicho periodo.

Asimismo, existe una diferencia económica entre los datos de 34,48, sugiriendo un moderado grado de fluctuación en periodos de tiempo determinado, explicado por una alta diferencia entre el valor mínimo y máximo de los créditos vigentes, asumiendo que hay variaciones muy significativas en los periodos mensuales estudiados.

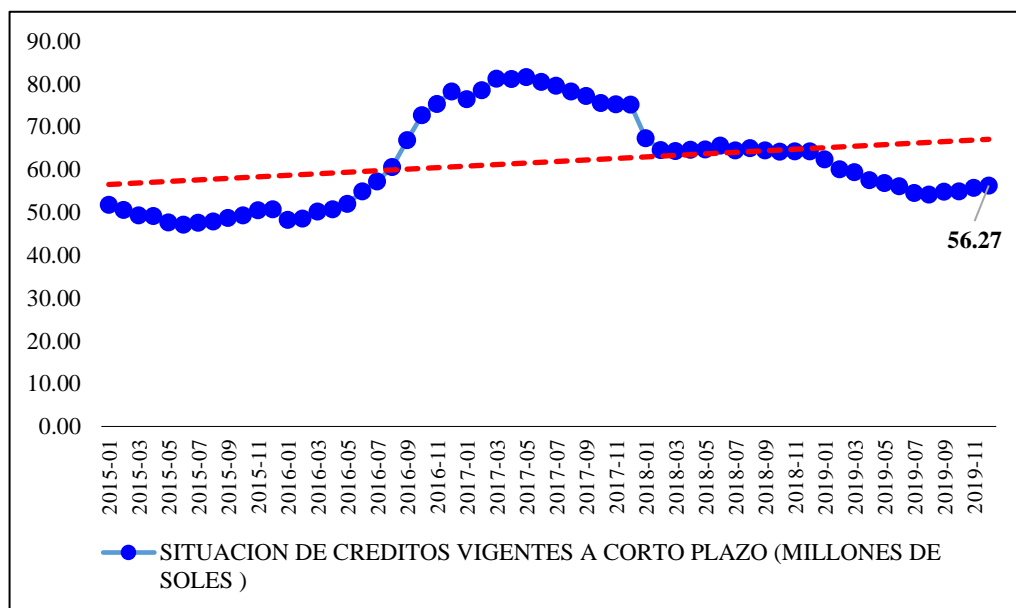


Figura 5: Créditos vigentes a corto plazo expresado en millones de soles, 2015 - 2019 por periodos mensuales, 2015 a 2019

Fuente: Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) (2020)

Interpretación:

En la figura N° 5 se observa un ciclo económico con variaciones y picos poco pronunciados, las 2 variaciones más representativas ocurrieron en el tercer trimestre del año 2016 y 2017, presentando una tendencia positiva consecutiva desde el 3er trimestre del año 2016, presentando valores positivos que ha inclinado la línea de tendencia a una pendiente en ascenso. No obstante, se observa que a partir de los primeros meses del año 2018 ha tenido variaciones negativas sostenidas en el tiempo hasta el último mes del año 2019, alcanzando un valor en recuperación de 56.27 millones de soles; dicho valor es el más predominante de todo el análisis histórico; evidenciando un comportamiento de recesión en los últimos años, que puede estar atribuido al aumento de políticas de endeudamiento de clientes, disminución de una retribución económica, aumento de la tasa de desempleo, entre otros.

4.2.5 Índice de Morosidad

Tabla 15:
Resultados estadísticos de grado de morosidad, 2015 – 2019.

Estadísticos	Valores
N	60
Media	9.1980
Mediana	8.8300
Moda	6,90
Desviación estándar	1.91613
Varianza	3.672
Asimetría	0.468
Curtosis	-0.840
Rango	6.81
Mínimo	6.32
Máximo	13.13
Q1	7.5875
Q2	8.8300
Q3	10.9375

Nota: Resultados estadísticos de grado de morosidad expresado en ratios, 2015 - 2019. Elaboración Propia.

Interpretación:

En la tabla N° 15 se observa que los 60 periodos mensuales comprendidos desde el año 2015 a 2019, se concluye que los ratios de morosidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Tacna alcanzaron un valor promedio de 9.1980 puntos en dicho periodo.

Asimismo, existe una diferencia porcentual entre los ratios de 6.81, sugiriendo un controlado grado de fluctuación en los periodos de tiempo determinado, explicado por una gran diferencia entre el valor mínimo y máximo del grado de morosidad, asumiendo que hay variaciones que se encuentran en un rango controlado, comprendido desde 6.00 a 13.00.

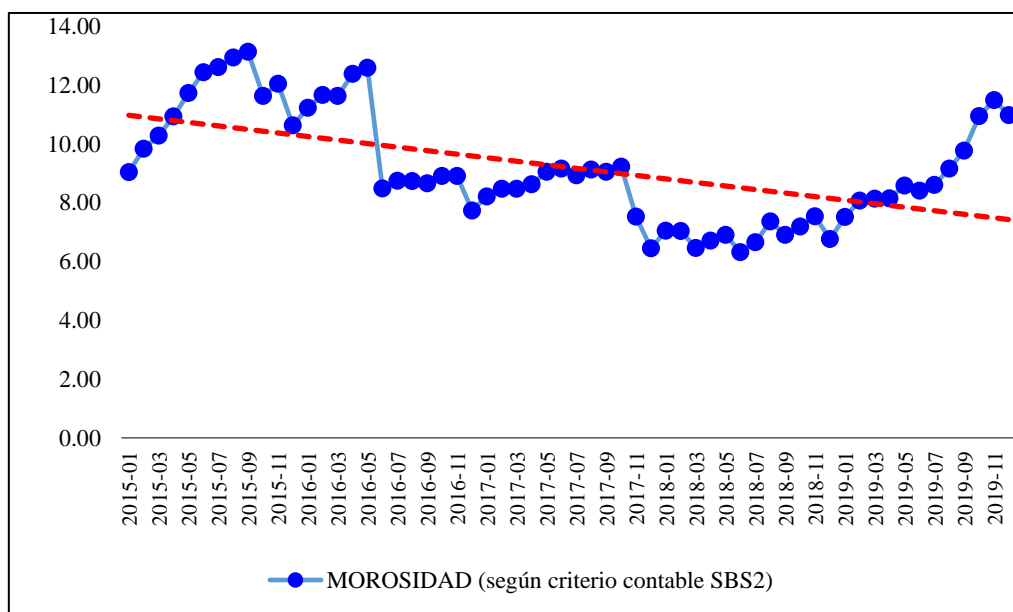


Figura 6: Grado de morosidad expresado en ratios según criterio contable SBS2, 2015 - 2019 por periodos mensuales, 2015 a 2019

Fuente: Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) (2020)

Interpretación:

En la figura N° 6 se observa un ciclo económico con variaciones estacionales, presentando una tendencia negativa definida, es decir, se infiere que el grado de morosidad tiene variaciones según las fechas calendario, como se observa es un comportamiento que está muy ligado al desempeño de variables que tienen un efecto directo en el ingreso económico de los consumidores que optan por adquirir un servicio en las entidades financieras a corto o largo plazo. No obstante, se observa que hay un incremento gradual del índice de morosidad desde el último trimestre del 2017; evidenciando un crecimiento positivo de acuerdo a una tendencia lineal, es importante contrastar dicho comportamiento estacional con otras variables que puedan influenciar durante un periodo de tiempo en función del ingreso económico, Índice de Precios del Consumidor (IPC), remuneración mínima vital, entre otros.

4.3 Contratación de hipótesis de normalidad***4.3.1 Normalidad para la variable rentabilidad sobre el activo promedio***

a. Planteamiento de la hipótesis

H₀: La muestra de rentabilidad sobre el activo promedio siguen una distribución normal

H₁: La muestra de rentabilidad sobre el activo promedio no sigue una distribución normal

b. Nivel de significancia

$$\text{Alfa} = \alpha = 5\%$$

c. Prueba estadística

Prueba de Kolmogorov-Smirnov

d. Regla de decisión

Si P-Valor < nivel de significancia → Rechazo Ho.

e. Cálculo estadístico

Tabla 16:
Prueba de normalidad de rentabilidad sobre el activo promedio

Cálculos estadísticos	
N	60
Media	0,6822
Desviación estándar	0,50313
Absoluta	0,122
Positivo	0,098
Negativo	-0,122
Z de Kolmogorov-Smirnov	0,122
Sig. asintótica (bilateral)	,027

Nota: Prueba de Kolmogorov-Smirnov para la muestra de rentabilidad sobre el activo promedio, 2015 - 2019. Elaboración Propia.

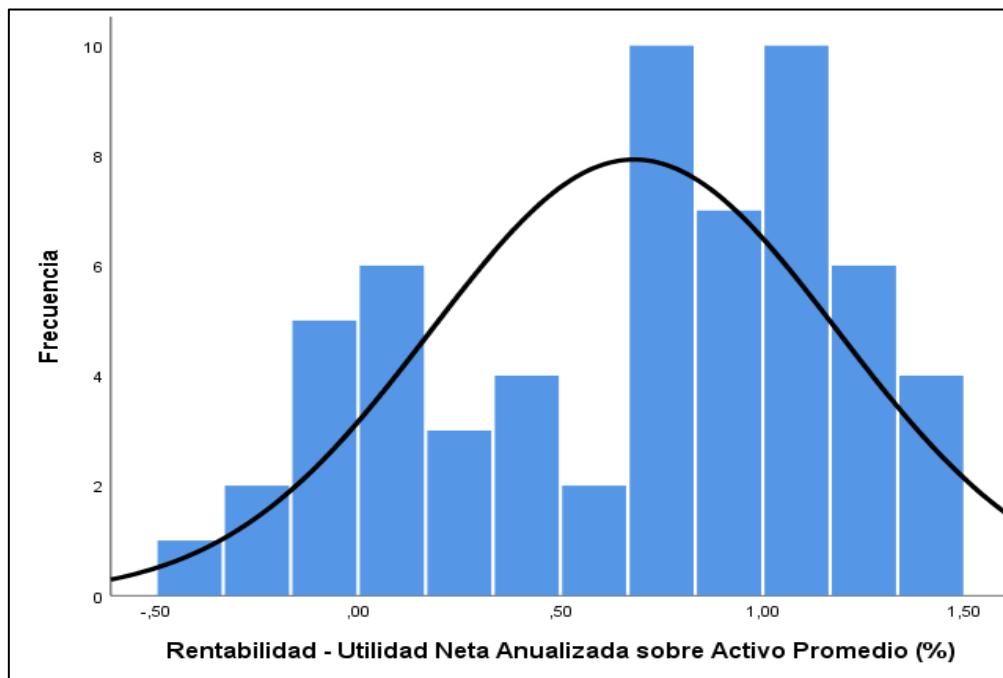


Figura 7: Gráfico de normalidad de la rentabilidad sobre el activo promedio por periodos mensuales, 2015 a 2019

Fuente: Elaboración propia.

Conclusión:

Existen evidencias estadísticas con un nivel de confianza del 95% y un margen de significancia del 5%, para afirmar que el P-valor (Sig.) es menor al alfa (5%). Se concluye en rechazar la hipótesis nula (H_0); por tanto, se puede afirmar que los datos de la rentabilidad sobre el activo promedio no siguen una distribución normal.

Dado que el valor (Sig.) de la variable es 0.027, representa un valor inferior a 0,05, por lo cual estos indicadores no siguen una distribución normal.

4.3.2 Normalidad para la variable riesgo crediticio

3.10 Planteamiento de la hipótesis

H_0 : La muestra de riesgo crediticio siguen una distribución normal

H₁: La muestra de riesgo crediticio no sigue una distribución normal

3.11 Nivel de significancia

2.1 Alfa = α = 5%

3.12 Prueba estadística

2.2 Prueba de Kolmogorov-Smirnov

3.13 Regla de decisión

Si P-Valor < nivel de significancia → Rechazo H₀

3.14 Cálculo estadístico

Tabla 17:
Prueba de normalidad de riesgo crediticio

Cálculos estadísticos	
N	60
Media	717,9876
Desviación estándar	98,11235
Absoluta	0,158
Positivo	0,140
Negativo	-0,158
Z de Kolmogorov-Smirnov	0,158
Sig. asintótica (bilateral)	,001

Nota: Prueba de Kolmogorov-Smirnov para la muestra de riesgo crediticio, 2015 - 2019. Elaboración Propia.

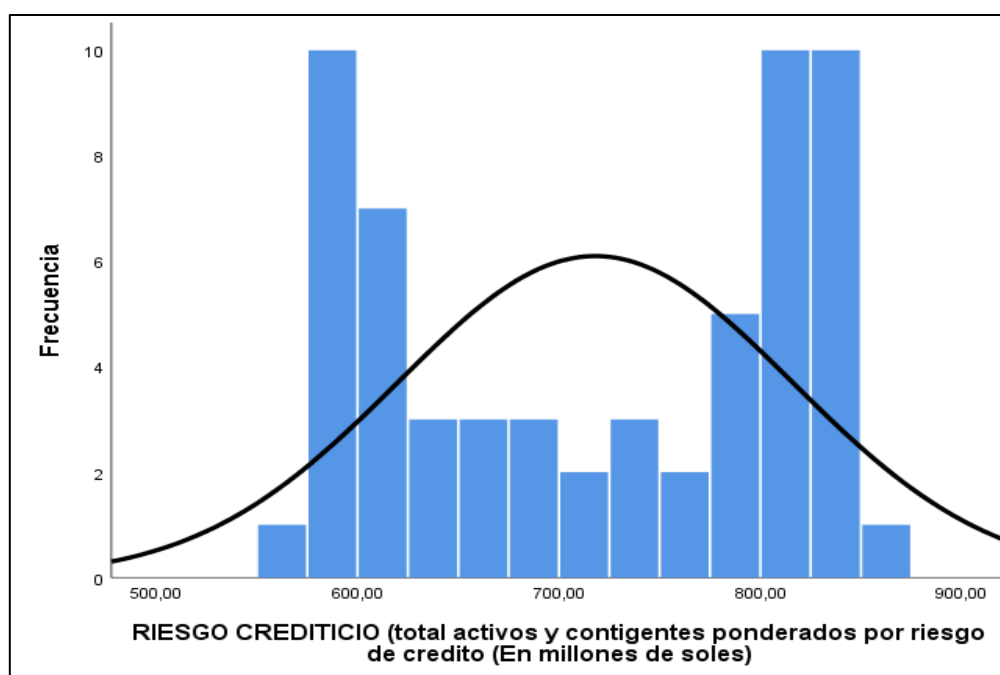


Figura 8: Gráfico de normalidad del riesgo crediticio por periodos mensuales, 2015 a 2019

Fuente: Elaboración propia.

Conclusión:

Existen evidencias estadísticas con un nivel de confianza del 95% y un margen de significancia del 5%, para afirmar que el P-valor (Sig.) es menor al alfa (5%). Se concluye en rechazar la hipótesis nula (H_0); por tanto, se puede afirmar que los datos de riesgo crediticio no siguen una distribución normal.

Dado que el valor (Sig.) de la variable es 0.001, representa un valor inferior a 0,05, por lo cual estos indicadores no siguen una distribución normal.

4.3.3 Normalidad para la variable tipo de cambio bilateral

a. Planteamiento de la hipótesis

H_0 : La muestra de tipo de cambio bilateral siguen una distribución normal

H_1 : La muestra de tipo de cambio bilateral no sigue una distribución normal

b. Nivel de significancia

2.3 Alfa = α = 5%

c. Prueba estadística

2.4 Prueba de Kolmogorov-Smirnov

d. Regla de decisión

2.5 Si P-Valor < nivel de significancia → Rechazo H_0 .

e. Cálculo estadístico

Tabla 18:
Prueba de normalidad de tipo de cambio

Cálculos estadísticos	
N	60
Media	2,2597
Desviación estándar	4,57577
Absoluta	0,134
Positivo	0,134
Negativo	-0,084
Z de Kolmogorov-Smirnov	0,134
Sig. asintótica (bilateral)	,009

Nota: Prueba de Kolmogorov-Smirnov para la muestra de tipo de cambio, 2015 - 2019. Elaboración Propia.

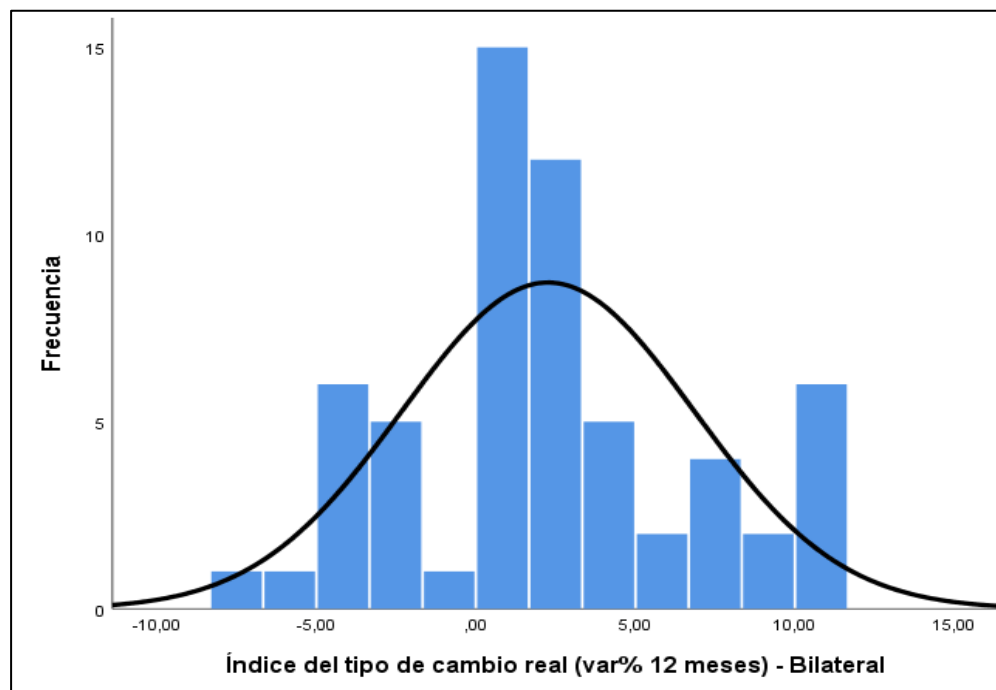


Figura 9: Gráfico de normalidad del tipo de cambio por periodos mensuales, 2015 a 2019

Fuente: Elaboración propia.

Conclusión:

Existen evidencias estadísticas con un nivel de confianza del 95% y un margen de significancia del 5%, para afirmar que el P-valor (Sig.) es menor al alfa (5%). Se concluye

en rechazar la hipótesis nula (H_0); por tanto, se puede afirmar que los datos de tipo de cambio no siguen una distribución normal.

Dado que el valor (Sig.) de la variable es 0.009, representa un valor inferior a 0,05, por lo cual estos indicadores no siguen una distribución normal.

4.3.4 Normalidad para la variable créditos vigentes a corto plazo

- a. Planteamiento de la hipótesis

H_0 : La muestra de créditos vigentes a corto plazo siguen una distribución normal

H_1 : La muestra de créditos vigentes a corto plazo no sigue una distribución normal

- b. Nivel de significancia

Alfa = α = 5%

- c. Prueba estadística

Prueba de Kolmogorov-Smirnov

- d. Regla de decisión

Si P-Valor < nivel de significancia → Rechazo H_0 .

- e. Cálculo estadístico

Tabla 19:
Prueba de normalidad de créditos vigentes a corto plazo

Cálculos estadísticos	
N	60
Media	61,7847
Desviación estándar	11,00584
Absoluta	0,122
Positivo	0,116
Negativo	-0,122
Z de Kolmogorov-Smirnov	0,122
Sig. asintótica (bilateral)	,027

Nota: Prueba de Kolmogorov-Smirnov para la muestra de créditos vigentes a corto plazo, 2015 - 2019.
Elaboración Propia.

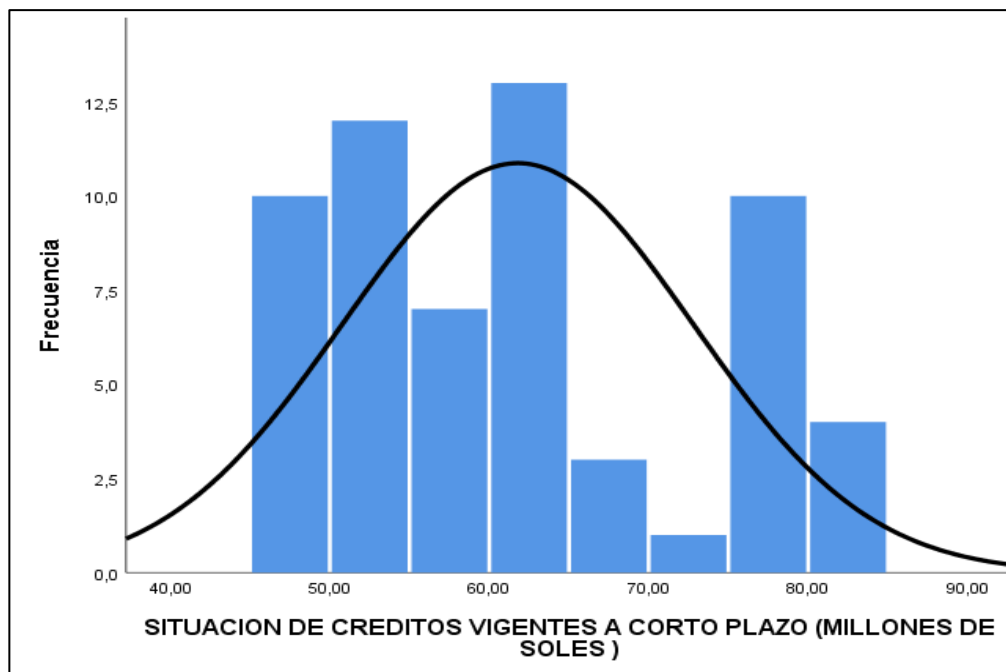


Figura 10: Gráfico de normalidad de créditos vigentes a corto plazo por periodos mensuales, 2015 a 2019

Fuente: Elaboración propia.

Conclusión:

Existen evidencias estadísticas con un nivel de confianza del 95% y un margen de significancia del 5%, para afirmar que el P-valor (Sig.) es menor al alfa (5%). Se concluye

en rechazar la hipótesis nula (H_0); por tanto, se puede afirmar que los datos de créditos vigentes a corto plazo no siguen una distribución normal.

Dado que el valor (Sig.) de la variable es 0.027, representa un valor inferior a 0,05, por lo cual estos indicadores no siguen una distribución normal.

4.3.5 Normalidad para la variable índice de morosidad

- a. Planteamiento de la hipótesis

H_0 : La muestra de índice de morosidad siguen una distribución normal

H_1 : La muestra de índice de morosidad no sigue una distribución normal

- b. Nivel de significancia

Alfa = α = 5%

- c. Prueba estadística

Prueba de Kolmogorov-Smirnov

- d. Regla de decisión

Si P-Valor < nivel de significancia → Rechazo H_0 .

- e. Cálculo estadístico

Tabla 20:
Prueba de normalidad de índice de morosidad

Cálculos estadísticos	
N	60
Media	9,1980
Desviación estándar	1,91613
Absoluta	0,162
Positivo	0,162
Negativo	-0,084
Z de Kolmogorov-Smirnov	0,162
Sig. asintótica (bilateral)	,000

Nota: Prueba de Kolmogorov-Smirnov para la muestra de índice de morosidad, 2015 - 2019. Elaboración Propia.

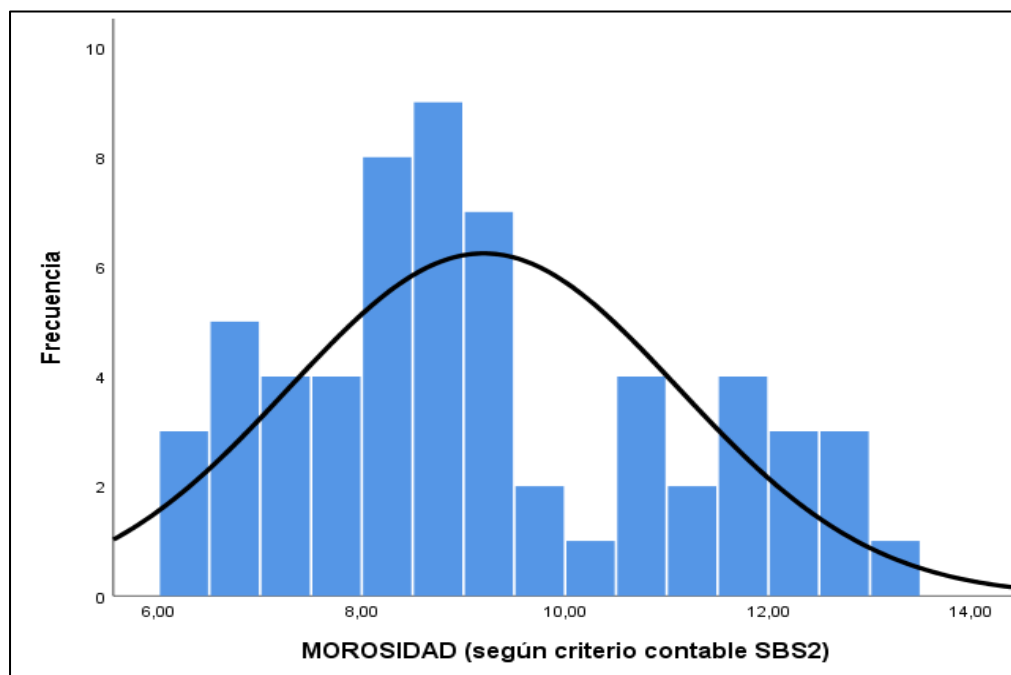


Figura 21: Gráfico de normalidad de índice de morosidad por periodos mensuales, 2015 a 2019

Fuente: Elaboración propia.

Conclusión:

Existen evidencias estadísticas con un nivel de confianza del 95% y un margen de significancia del 5%, para afirmar que el P-valor (Sig.) es menor al alfa (5%). Se concluye

en rechazar la hipótesis nula (H_0); por tanto, se puede afirmar que los datos de índice de morosidad no siguen una distribución normal.

Dado que el valor (Sig.) de la variable es 0.000, representa un valor inferior a 0,05, por lo cual estos indicadores no siguen una distribución normal.

4.4 Comprobación de hipótesis

4.4.1 Comprobación de hipótesis específica 1

La hipótesis específica está planteada de la siguiente manera:

“Existe una relación significativa entre el tipo de cambio y la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna”

Se puede comprobar la hipótesis a través de la relación del tipo de cambio y la rentabilidad sobre al activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna, en periodos mensuales que comprenden desde el año 2015 hasta el 2019.

Para demostrar la hipótesis se utiliza la tabla de Rho de Spearman con su nivel de significando p-valor.

H_0 : La relación no es significativa

H_1 : Es significativa.

El criterio del p-valor $<$ Alfa utilizado para el rechazo de la H_0 , en este caso es $0.007 < 0.05$, que conduce al rechazo de la H_0 , por lo cual la influencia resulta significativa. Como se muestra en la tabla 21.

Correlaciones:

(-) 0.00 a 0.20 Correlación muy débil

(-) **0.21 a 0.40 Correlación débil**

(-) 0.41 a 0.60 Correlación moderada

(-) 0.61 a 0.80 Correlación fuerte

(-) 0.81 a 1.00 Correlación muy fuerte

Tabla 21:
Rho de Spearman de Tipo de Cambio (TC) y Rentabilidad sobre el Activo Promedio (RAP)

Correlaciones					
			TCB	RAP	
Rho de Spearman			Coeficiente de correlación	1,000	-0,347
	TCB	Sig. (bilateral)	.	,007	
		N	60	60	
Rho de Spearman			Coeficiente de correlación	-0,347	1,000
	RAP	Sig. (bilateral)	,007	.	
		N	60	60	

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Nota: Encuesta realizada y elaborada por el ejecutor.

El criterio del p-valor $0.007 < 0.05$ conduce al rechazo de la H_0 , por lo que la relación planteada es significativa y permite afirmar que el Tipo de Cambio (TC) si tiene una correlación débil sobre la Rentabilidad sobre el Activo Promedio (RAP) de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna. Como se aprecia en la tabla 21.

Interpretación: El Tipo de Cambio (TC) tiene una relación negativa y categorizada según Spearman como débil de -34.7% que se asocia a la Rentabilidad sobre el Activo

Promedio (RAP), teniendo presente dicho comportamiento se puede inferir que cualquier variación en el Tipo de Cambio Bilateral (TCR) producirá un resultado limitado pero negativo en la Rentabilidad sobre el Activo Promedio (RAP) de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna.

4.4.2 Comprobación de hipótesis específica 2

La hipótesis específica está planteada de la siguiente manera:

“Existe una relación significativa entre los créditos directos vigentes a corto plazo y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna”

Se puede comprobar la hipótesis a través de la influencia de los créditos vigentes a corto plazo y la rentabilidad sobre al activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna, en periodos mensuales que comprenden desde el año 2015 hasta el 2019.

Para demostrar la hipótesis se utiliza la tabla de Rho de Spearman con su nivel de significando p-valor.

H₀: La relación no es significativa

H₁: Es significativa.

El criterio del p-valor < Alfa utilizado para el rechazo de la H₀, en este caso es $0.000 < 0.05$, que conduce al rechazo de la H₀, por lo cual la influencia resulta significativa. Como se muestra en la tabla 22.

Correlaciones:

0.00 a 0.20 Correlación muy débil

0.21 a 0.40 Correlación débil

0.41 a 0.60 Correlación moderada

0.61 a 0.80 Correlación fuerte

0.81 a 1.00 Correlación muy fuerte

Tabla 22:
Rho de Spearman de Créditos Vigentes a Corto Plazo (CVC) y Rentabilidad sobre el Activo Promedio (RAP)

Correlaciones					
			CVC	RAP	
			Coeficiente de correlación	1,000	0,687
Rho de Spearman	CVC	Sig. (bilateral)	.	,000	
		N	60	60	
	RAP	Coeficiente de correlación	0,687	1,000	
		Sig. (bilateral)	,000	.	
			N	60	60

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Nota: Encuesta realizada y elaborada por el ejecutor.

El criterio del p-valor $0.000 < 0.05$ conduce al rechazo de la H_0 , por lo que la relación planteada es significativa y permite afirmar que los Créditos Vigentes a Corto Plazo (CVC) si tienen una correlación fuerte sobre la Rentabilidad sobre el Activo Promedio (RAP) de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna. Como se aprecia en la tabla 22.

Interpretación: Los Créditos Vigentes a Corto Plazo (CVC) tienen una relación positiva y categorizada según Spearman como fuerte de 68.7% que se asocia a la Rentabilidad sobre el Activo Promedio (RAP), teniendo presente dicho comportamiento se puede inferir que cualquier variación en los Créditos Vigentes a Corto Plazo (CVC)

producirán un gran efecto positivo en la Rentabilidad sobre el Activo Promedio (RAP) de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna.

4.4.3 Comprobación de hipótesis específica 3

La hipótesis específica está planteada de la siguiente manera:

“Existe una relación significativa entre el grado de morosidad y la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna”

Se puede comprobar la hipótesis a través de la influencia del índice de morosidad y la rentabilidad sobre al activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna, en periodos mensuales que comprenden desde el año 2015 hasta el 2019.

Para demostrar la hipótesis se utiliza la tabla de Rho de Spearman con su nivel de significando p-valor.

H₀: La relación no es significativa

H₁: Es significativa.

El criterio del p-valor < Alfa utilizado para el rechazo de la H₀, en este caso es 0.000 < 0.05, que conduce al rechazo de la H₀, por lo cual la influencia resulta significativa. Como se muestra en la tabla 23.

Correlaciones:

(-) 0.00 a 0.20 Correlación muy débil

(-) 0.21 a 0.40 Correlación débil

(-) 0.41 a 0.60 Correlación moderada

(-) **0.61 a 0.80 Correlación fuerte**

(-) 0.81 a 1.00 Correlación muy fuerte

Tabla 23:
Rho de Spearman del Grado de Morosidad (GM) y Rentabilidad sobre el Activo Promedio (RAP)

		Correlaciones		
			IM	RAP
Rho de Spearman		Coeficiente de correlación	1,000	-0,762
	GM	Sig. (bilateral)	.	,000
		N	60	60
		Coeficiente de correlación	-0,762	1,000
	RAP	Sig. (bilateral)	,000	.
		N	60	60

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Nota: Encuesta realizada y elaborada por el ejecutor.

El criterio del p-valor $0.000 < 0.05$ conduce al rechazo de la H_0 , por lo que la relación planteada es significativa y permite afirmar que el grado de Morosidad (GM) si tienen una correlacion fuerte y negativa sobre la Rentabilidad sobre el Activo Promedio (RAP) de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna. Como se aprecia en la tabla 23.

Interpretación: El Grado de Morosidad (GM) tiene una relación negativa y categorizada según Spearman como fuerte de -76.2% que se asocia a la Rentabilidad sobre el Activo Promedio (RAP), teniendo presente dicho comportamiento se puede inferir que cualquier variación en el grado de Morosidad producirá un gran efecto negativo en la Rentabilidad sobre el Activo Promedio (RAP) de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna.

4.4.4 Comprobación de hipótesis general

La hipótesis general está planteada de la siguiente manera:

“El riesgo crediticio se relaciona significativamente con la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna.”

Se puede comprobar la hipótesis a través de la relación del riesgo crediticio y la rentabilidad sobre el activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna, en periodos mensuales que comprenden desde el año 2015 hasta el 2019.

Para demostrar la hipótesis se utiliza la tabla de Rho de Spearman con su nivel de significancia p-valor.

H₀: La relación no es significativa

H₁: Es significativa.

El criterio del p-valor < Alfa utilizado para el rechazo de la H₀, en este caso es $0.001 < 0.05$, que conduce al rechazo de la H₀, por lo cual la influencia resulta significativa. Como se muestra en la tabla 24.

Correlaciones:

0.00 a 0.20 Correlación muy débil

0.21 a 0.40 Correlación débil

0.41 a 0.60 Correlación moderada

0.61 a 0.80 Correlación fuerte

0.81 a 1.00 Correlación muy fuerte

Tabla 24:
Rho de Spearman del Riesgo Crediticio (RC) y Rentabilidad sobre el Activo Promedio (RAP)

Correlaciones				
		RC	RAP	
Rho de Spearman	RC	Coeficiente de correlación	1,000	0,427
		Sig. (bilateral)	.	,001
		N	60	60
	RAP	Coeficiente de correlación	0,427	1,000
		Sig. (bilateral)	,001	.
		N	60	60

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Nota: Encuesta realizada y elaborada por el ejecutor.

El criterio del p-valor $0.001 < 0.05$ conduce al rechazo de la H_0 , por lo que la relación planteada es significativa y permite afirmar que el Riesgo Crediticio (RC) si tiene una correlación fuerte y positiva sobre la Rentabilidad sobre el Activo Promedio (RAP) de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna. Como se aprecia en la tabla 24.

Interpretación: El Riesgo Crediticio (RC) tiene una relación positiva y categorizada según Spearman como moderada de 42.7% que se asocia a la Rentabilidad sobre el Activo Promedio (RAP), teniendo presente dicho comportamiento se puede inferir que cualquier variación en el Riesgo Crediticio producirá un moderado efecto positivo en la Rentabilidad sobre el Activo Promedio (RAP) de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna. Asumiendo que al incrementar la cantidad de créditos que se brindan a los clientes, se incrementará gradualmente la rentabilidad a corto o largo plazo.

CONCLUSIONES

Primera

Con respecto a la hipótesis específica 1, según los resultados obtenidos del análisis estadístico el p – valor (0.007) es menor que el nivel de significancia (0.05), de modo que se acepta la H_1 y se concluye con un nivel de confianza del 95% que existe una relación significativa entre el tipo de cambio y la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna, periodo 2015-2019. No obstante, se refleja que la relación entre ambas variables es de -34.7%, lo que indica que poseen una relación negativa y categorizada según Spearman como débil. Dado el caso podemos concluir que el comportamiento de las variables refleja una relación inversa, es decir, que si el tipo de cambio real bilateral (TCR) aumenta, la rentabilidad del activo promedio disminuirá.

Segunda

Para el caso de la hipótesis específica 2, al efectuar en análisis estadístico se obtuvo como resultado que el p – valor (0.000) es menor que el nivel de significancia (0.05), por lo cual se acepta la H_1 y se concluye con un nivel de confianza del 95%, que existe una relación significativa entre los créditos directos vigentes a corto plazo y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna, en los periodos 2015 – 2019. Así mismo se percibe que la relación entre ambas variables es de 68.7%, lo que indica que poseen una correlación positiva y fuerte según la categorización de Spearman. En este sentido podemos concluir que el comportamiento de las variables posee una relación directa, es decir que al incrementarse los créditos directos vigentes a corto plazo, también se incrementará considerablemente la rentabilidad del activo promedio.

Tercera

Con respecto a la hipótesis específica 3, se concluye que el p – valor (0.000) es menor que el nivel de significancia (0.05) por consiguiente se acepta la H₁ y se concluye con un nivel de significancia del 95% que existe una relación significativa entre el grado de morosidad y la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna, periodo 2015 – 2019. Además los resultados estadísticos reflejan que la relación entre ambas variables es de -76.2%, lo que indica que poseen una relación negativa y fuerte según la categorización de spearman. Finalmente asumimos que la relación entre las variables es inversa y que por lo cual si el grado de morosidad aumenta, la rentabilidad del activo promedio disminuirá considerablemente; o viceversa.

Cuarta

Con respecto a la hipótesis general, al efectuar en análisis estadístico se obtuvo como resultado que el p – valor (0.001) es menor que el nivel de significancia (0.05), por lo cual se acepta la H₁ y se concluye con un nivel de confianza del 95%, que efectivamente el riesgo crediticio tiene una relación significativa con respecto a la rentabilidad de activo promedio de la caja municipal de ahorro y crédito Tacna, en los periodos 2015 – 2019. Así mismo se percibe que la relación entre ambas variables es de 42.7%, lo que indica que poseen una relación positiva y moderada según la categorización de spearman. En este sentido podemos concluir que el comportamiento de las variables refleja una relación directa, es decir que al incrementarse el riesgo crediticio, también se incrementará mesuradamente la rentabilidad del activo promedio.

SUGERENCIAS

Primera

Luego de constatar que existe una relación entre las variables tipo de cambio y rentabilidad, se recomienda realizar investigaciones más exhaustivas con respecto a dichas variables y los factores que influyen sobre ellas, así mismo realizar estudios sobre el riesgo cambiario y su gestión, para así poder tener un conocimiento certero, con el fin reducir los niveles de riesgo que ocasiona dicha variable y mejorar los niveles de rentabilidad que es el mayor objetivo de las empresas.

Segunda

Conforme a la presente investigación, en relación a los créditos vigentes a corto plazo y la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna, sugiero a los gerentes de dicha entidad, realizar proyectos que busquen ampliar la gama de servicios que ofrecen con el fin de ampliar la cartera de créditos, así mismo y en carácter mucho más ambicioso, sugiero un estudio de mercado, con el fin de expandir y crear nuevas agencias en zonas estratégicas.

Tercera

Es necesario disminuir el grado de morosidad para obtener mejores resultados en tanto a rentabilidad, debido a ello, sugiero realizar estudios que expongan detalladamente los niveles de morosidad y los sectores que mayormente incurren en ello, del mismo modo recomiendo al área encargada de créditos y cobranzas realizar planes que permitan llevar un mejor control y gestión sobre los créditos otorgados.

Cuarta

Se sugiere a la gerencia de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna, fortalecer la gestión de riesgo crediticio, rediseñando o mejorando su política y aplicando estrategias efectivas de control y supervisión sobre los créditos como realizar seguimientos, evaluar la información financiera, estudiar el historial crediticio entre otras. Así mismo se sugiere capacitar y controlar al personal que se encarga de la recuperación de créditos y quienes se encargan directamente del otorgamiento de los mismos.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Aching Guzmán , C. (2005). *GUIA RAPIDA*. Lima: DIGITAL ACROBAT PDF WRITER.
- Aguilar, G., Camargo, G., & Morales Saravia , R. (octubre de 2004). *cies*. Obtenido de <https://www.cies.org.pe/>
- Álvarez, J. L. (2004). *Rentabilidad empresarial propuesta práctica de analisis y evaluación*. Imprenta Modelo, S.L.
- Añez, M. (2004). *gestiopolis*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/analisis-de-riesgo-crediticio-en-instituciones-financieras/#autores>
- Añez, M. (13 de SETIEMBRE de 2004). *gestiopolis*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/analisis-de-riesgo-crediticio-en-instituciones-financieras/#autores>
- Añez, M. (s.f.). *gestiopolis*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/analisis-de-riesgo-crediticio-en-instituciones-financieras/>
- Apaza Mesa, M. (2006). *Gestion financiera empresarial*. entrelineas.
- Ayala Villegas, S. (19 de julio de 2005). *gestiopolis*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/sistema-financiero-peruano/>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2011). Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf>
- BERMEJO, D. J. (s.f.). *ECONOMIPEDIA*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/tipo-de-cambio.html>
- CADENA TOMALO, V., & VERA LEMA, B. (2018). *REPOSITORIO UTC*. Obtenido de <http://repositorio.utc.edu.ec/bitstream/27000/5774/1/PI-000858.pdf>
- Caja municipal de ahorro y credito tacna*. (s.f.). Obtenido de <https://www.cmactacna.com.pe/>
- Calderon Espinola , R. S. (2014). *Dspace unitru*. Obtenido de <http://dspace.unitru.edu.pe>
- CANAZA, U. P. (2016). *repositorio unap*. Obtenido de http://tesis.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/1551/Pally_Canaza_Ubaldo.pdf?sequence=5&isAllowed=y
- Castillo, S. C. (2019). *repositorio UNITRU*. Obtenido de http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/15194/castrocastillo_silvana.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- ceventel*. (s.f.). Obtenido de <https://cerrandoventasportelefono.com/5-tipos-de-clientes-morosos/>
- conexionesan*. (22 de marzo de 2017). Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/>
- contabilidad a la vista*. (s.f.). Obtenido de <http://www.contabilidadalavista.com/sistema-financiero-peruano/>
- CUBAS TINEO, K., & DAVILA MONDRAGON, G. (2016). *REPOSITORIO USS*. Obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/3014/INCIDENCIA%20DEL%20RIESGO%20CREDITICIO%20EN%20LA%20RENTABILIDAD%20DE%20LA%20CAJA%20PIURA>

%20S.A.C.%20SUCURSAL%20CHICLAYO%20.pdf;jsessionid=27C01BAFFA64C018FA686C3B54D92204?sequence=1

- Cuervo, A., & Rivero, P. (1986). El análisis económico financiero de la empresa. *Revista española de financiación y contabilidad*, 9-32.
- Deperú. (agosto de 2020). Obtenido de <https://www.deperu.com/gobierno/organismos-autonomos/federacion-peruana-de-cajas-municipales-de-ahorro-y-credito-3444>
- eleconomista*. (s.f.). Obtenido de <https://www.eleconomista.es/>
- Fernandez Dávila Dávila, M. (2018). *REPOSITORIO UPT*. Obtenido de <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/708/1/Fernandez-Davila-Davila-Maria.pdf>
- Galán, J. S. (s.f.). *economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/microfinanzas.html#:~:text=Las%20microfinanzas%20son%20el%20conjunto,incluso%20en%20riesgo%20de%20pobreza>.
- Gutiérrez Janampa, J. A., & Tapia Reyes, J. P. (2016). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Valor contable*, 17-32.
- INSACO*. (10 de ABRIL de 2018). Obtenido de <https://insaco.pe/>
- Introducción a la investigación básica. (2012). En J. M. RELAT, *Revisiones temáticas* (pág. 227).
- INTRODUCCION ALA INVESTIGACION BASICA. (JUNIO de 2012). En J. M. RELAT, *REVISIONES TEMATICAS* (pág. 227).
- Juanast. (21 de 12 de 2018). *Rankia*. Obtenido de www.rankia.pe
- LIMACHI, G. A. (2016). *REPOSITORIO UMSA*. Obtenido de <https://repositorio.umsa.bo/bitstream/handle/123456789/8488/T-2184.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Lindon Vela Meléndez, J. U. (2012). *web.ua*. Obtenido de <https://web.ua.es/es/giecryal/documentos/microfinanzas-amazonia.pdf>
- Loureiro, E. A. (2019). *repositorio upt*. Obtenido de <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/1161/1/Pacheco-Loureiro-Emilio.pdf>
- Martinez Sardón, P. D. (2006). *repositorio unjbg*. Obtenido de <http://repositorio.unjbg.edu.pe/bitstream/handle/UNJBG/145/TG0002.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Mendiola, A., Aguirre, C., Aguilar, J., Chauca, P., Dávila, M., & Palhua, M. (2015). *Sostenibilidad y rentabilidad de las cajas*. Lima: Cecosami Prerensa e Impresión Digital S. A.
- Navarro, X. (22 de Septiembre de 2017). *deustoformacion*. Obtenido de <https://www.deustoformacion.com/blog/finanzas/que-es-inflacion-afecta-nuestras-finanzas-0#:~:text=En%20t%C3%A9rminos%20econ%C3%B3micos%2C%20hablamos%20de,costaban%20en%20un%20per%C3%ADodo%20anterior>.
- Paredes Medina, L. V. (2014). *Repositorio Universidad Técnica de Ambato*. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec>

- Parodi, C. (22 de 03 de 2013). *Gestión*. Obtenido de www.gestion.com.pe
- Parodi, C. (21 de FEBRERO de 2020). *GESTIÓN*. Obtenido de <https://gestion.pe/blog/economiaparatos/2020/02/que-es-un-sistema-financiero-2.html/#:~:text=Un%20sistema%20financiero%20es%20un,a%20trav%C3%A9s%20de%20dos%20alternativas.&text=En%20segundo%20lugar%2C%20los%20mercados,papeles%20comerciales%20y%20derivad>
- Pepe promedio. (2020). Obtenido de <https://www.barymont.com/pepepromedio/blog/rentabilidad-economica-y-financiera/>
- Roldan, P. N. (s.f.). *economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/morosidad-bancaria.html>
- Sánchez Ballesta, J. P. (2002). *5campus*. Obtenido de <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>
- Sánchez Ballesta, J. P. (2002). *5campus*. Obtenido de <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>
- SBS. (19 de NOVIEMBRE de 2008). Obtenido de https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:DH66k2uOMxoj:https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/sf_csf/RES_11356-2008.doc+&cd=3&hl=es-419&ct=clnk&gl=pe
- SBS. (2015). Obtenido de <https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2015/Setiembre/SF-0002-se2015.PDF>
- SBS. (s.f.). *Superintendencia de Banca Seguros y AFP*. Obtenido de https://www.sbs.gob.pe/portals/3/educacion-financiera-pdf/5_%20Entidades%20de%20Regulaci%C3%B3n%20y%20Supervisi%C3%B3n%20del%20SF.pdf
- SUPERINTENDENCIA DE BANCA, SEGUROS Y AFP*. (12 de 08 de 2020). Obtenido de <https://www.sbs.gob.pe/acercadelasbs>
- Tributos*. (2020). Obtenido de <https://www.tributos.net>
- TICONA CUAQUERA, D. H. (2017). *REPOSITORIO UPT*. Obtenido de <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/458/1/Ticona-Cuaquera-Diego-H%C3%A9ctor-Alejandro.pdf>
- Ticse Quispe, P. E. (2015). *Repositorio Universidad Nacional del Centro del Perú*. Obtenido de <http://181.65.200.104/bitstream/handle/UNCP/1620/TESIS%20%2810%29.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Vilela, M. d. (10 de Dic de 2019). *Negocios tecnología banca y desarrollo*. Obtenido de <http://www.netbankdes.com/>
- Villegas, S. A. (12 de 07 de 2005). *gestiopolis*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/creditos-financieros/>

wikifinanzas. (s.f.). Obtenido de <http://wikifinanzas.com/index.php?seccion=Contenido&id=2012C0487>

wikipedia. (10 de agosto de 2020). Obtenido de https://es.wikipedia.org/wiki/Tasa_de_cambio#Tipo_de_cambio_real

YUMBO, I. B. (2017). *DSPACE*. Obtenido de <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/15687/1/T-UCE-0003-CAD-012CA.pdf>

APENDICES

APENDICE A*Matriz de consistencia*

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	ESCALA
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPOTESIS GENERAL	VARIABLE DEPENDIENTE		
¿Qué relación existe entre el riesgo crediticio y la rentabilidad del activo promedio de la caja municipal de ahorro y crédito Tacna, periodo 2015-2019?	Determinar la relación que existe entre el riesgo crediticio y la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna, periodo 2015-2019.	El riesgo crediticio se relaciona significativamente con la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna.	Rentabilidad sobre el activo	Valor en millones de soles	Ratio
PROBLEMAS ESPECIFICOS	OBJETIVOS ESPECIFICOS	HIPOTESIS ESPECIFICAS	VARIABLE INDEPENDIENTE	DIMENSIONES	
¿Cuál es la relación entre el tipo de cambio y la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna?	Analizar la relación entre el tipo de cambio y la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna	Existe una relación significativa entre el tipo de cambio y la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna.	Riesgo crediticio	Tipo de cambio	Ratio
¿Cuál es la relación entre los créditos vigentes a corto plazo y la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna?	Analizar la relación entre los créditos vigentes a corto plazo y la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna	Existe una relación significativa entre los créditos directos vigentes a corto plazo y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna		Créditos sobre el activo	
¿Cuál es la relación entre el grado de morosidad y la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Tacna?	Analizar la relación entre el grado de morosidad y la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna	Existe una relación significativa entre el grado de morosidad y la rentabilidad del activo promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Tacna.		Morosidad	

Nota: matriz de consistencia en forma resumida. Propia auditora

