

# UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS



**TESIS**

**“LAS PROVISIONES Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LA CAJA  
MUNICIPAL DE AREQUIPA, PERIODO 2017 - 2021”**

**PRESENTADA POR:**

**Bach.** Saly Vanesa Ticona Mayta

**ASESOR:**

Dr. Justiniano David Acosta Hinojosa

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**

Contador Público con Mención en Auditoría

**TACNA – PERÚ**

**2022**



## **Agradecimientos**

*A Dios, a mi familia, por acompañarme en los buenos y malos momentos, por darme la fuerza para alcanzar mis metas.*

*A mis amigos y todas las personas que me apoyaron incondicionalmente y fueron fundamentales para la culminación de mi Tesis.*

## Dedicatoria

*La presente tesis está dedicada a mi madre, quien me apoyo y motivó en mi carrera profesional, a mi hermana July que siempre está a mi lado y a mi pequeña hija que es el motor de mi día a día.*

## Tabla de contenido

Agradecimientos .....	iii
Dedicatoria .....	iv
Lista de Tablas .....	ix
Lista de Figuras .....	x
Resumen .....	xi
Abstract .....	xii
Introducción .....	1
CAPITULO I .....	3
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	3
1.1. Descripción del Problema. ....	3
1.2. Características del Problema .....	4
1.3. Delimitaciones de la investigación.....	5
1.3.1. Delimitación espacial .....	5
1.3.2. Delimitación temporal .....	6
1.3.3. Delimitación conceptual .....	6
1.4. Formulación del problema .....	6
1.4.1. Problema general .....	6
1.4.2. Problemas específicos.....	6
1.5. Objetivos de la investigación .....	7

1.5.1. Objetivo general .....	7
1.5.2. Objetivos específicos .....	7
1.6. Justificación e importancia de la investigación.....	7
1.6.1. Justificación .....	7
1.6.2. Importancia de la Investigación.....	8
1.7. Alcances y limitaciones de la investigación.....	9
1.7.1. Alcances.....	9
1.7.2. Limitaciones .....	10
CAPITULO II.....	11
MARCO TEÓRICO.....	11
2.1. Antecedentes del estudio.....	11
2.1.1. A nivel internacional .....	11
2.1.2. A nivel nacional.....	12
2.2. Bases teóricas .....	13
2.2.1. Marco Teórico y Conceptual .....	13
2.2.2. Antecedentes y contexto del sector microfinanciero en el Perú.....	14
2.2.3. Las microfinanzas.....	24
2.2.4. Desarrollo de las microfinanzas en el Perú .....	26
2.2. Definiciones conceptuales .....	30
2.3. HIPOTESIS Y VARIABLES .....	32

2.3.1.Hipótesis general.....	33
2.3.2.Hipótesis específicas.....	33
2.4. Definición y operacionalización de variables. ....	36
CAPITULO III.....	37
METODOLOGIA DE LA INVESTIGACIÓN .....	37
3.1. Tipo de investigación .....	37
3.2. Nivel de investigación.....	37
3.3. Diseño de investigación .....	38
3.4. Población y muestra del estudio.....	38
3.4.1.Población .....	38
3.5. Técnicas e Instrumentos de investigación.....	38
3.6. Técnicas de Procesamiento de datos .....	39
CAPITULO IV.....	40
ANÁLISIS DE RESULTADOS .....	40
4.1. Evolución de las provisiones de la CMAC Arequipa.....	40
4.2. Evolución de la morosidad de la CMAC Arequipa .....	41
4.3. Evolución del índice de rentabilidad de la CMAC Arequipa.....	42
4.4. Conformación del sistema financiero .....	43
4.5. Evolución de los créditos del sistema financiero.....	44
4.6. Evolución de los depósitos del sistema financiero .....	45

4.7. Evolución de los créditos del sistema micro financiero .....	46
4.8. Evolución de los depósitos del sistema micro financiero .....	47
4.9. Estructura de las colocaciones de la CMAC Arequipa.....	48
4.10. Número de clientes de cartera de la CMAC Arequipa .....	49
4.11. Participación por tipo de clientes de la CMAC Arequipa .....	50
4.12. Participación de los depósitos por tipo de la CMAC Arequipa.....	51
CAPITULO V .....	53
COMPROBACIÓN DE HIPÓTESIS .....	53
5.2. Hipótesis Especificas.....	56
Conclusiones.....	63
Sugerencias .....	65
Referencias Bibliográficas .....	67
Apéndice .....	74
Apéndice A: Matriz de consistencia .....	75



## Lista de Tablas

Tabla 1 Operacionalización de las variables.....	36
Tabla 2 Correlación entre las provisiones y rentabilidad de la CMAC Arequipa. ....	55
Tabla 3 Correlación entre la inflación y rentabilidad de la CMAC Arequipa. ....	57
Tabla 4 Correlación entre el tipo de cambio y rentabilidad de la CMAC Arequipa .....	59
Tabla 5 Correlación entre la morosidad y rentabilidad de la CMAC Arequipa. ....	61

## Lista de Figuras

Figura 1 Evolución de las provisiones .....	41
Figura 2 Evolución de la morosidad .....	42
Figura 3 Índices de rentabilidad de la CMAC Arequipa .....	43
Figura 4 Conformación del sistema financiero .....	44
Figura 5 Evolución de los créditos del sistema financiero .....	45
Figura 6 Evolución de los depósitos del sistema financiero .....	46
Figura 7 Evolución de los créditos del sistema micro financiero .....	47
Figura 8 Evolución de los depósitos del sistema micro financiero.....	48
Figura 9 Estructura de cartera de la CMAC Arequipa .....	49
Figura 10 Número de clientes de cartera de la CMAC Arequipa .....	50
Figura 11 Participación por tipo de clientes de la CMAC Arequipa .....	51
Figura 12 Participación de los depósitos por tipo de la CMAC Arequipa.....	52

## Resumen

El objetivo principal del presente trabajo de investigación se centra en determinar cómo las provisiones se relacionan con la rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa, periodo 2017 - 2021, la investigación es relevante debido a que servirá de base para formular políticas o estrategias por parte de las empresas que conforman el sistema micro financiero. La investigación presenta una introducción dedicada a la contextualizar el tema de investigación a desarrollar, a través de la presentación un marco teórico, en el cual se expone teorías y conceptos, cuyo delineamiento han orientado la investigación. El presente estudio, se ha realizado con el levantamiento de información secundaria a través de la obtención de información de las páginas web oficiales del Banco Central de Reserva del Perú, entre otros, de otro lado, para la comprobación de las hipótesis se ha utilizado el coeficiente de correlación de Pearson, dada la naturaleza de los objetivos de la investigación.

**Palabras clave:** Provisiones, Rentabilidad, Sistema micro financiero.

## **Abstract**

The main objective of this research work is focused on determining how the provisions are related to the profitability of the Caja Municipal de Arequipa, period 2017 - 2021, the research is relevant because it will serve as a basis for formulating policies or strategies by the companies that make up the microfinance system. The research presents an introduction dedicated to the contextualization of the research topic to be developed, through the presentation of a theoretical framework, in which theories and concepts are exposed, the outlines of which have guided the research. The present study has been carried out with the gathering of secondary information by obtaining information from the official web pages of the Central Reserve Bank of Peru, among others, on the other hand, for the verification of the hypotheses, the Pearson's correlation coefficient, given the nature of the research objectives.

**Keywords:** Provisions, Profitability, Micro financial system.

## **Introducción**

El presente trabajo de investigación tiene como título “Las provisiones y su relación con la rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa, periodo 2017 - 2021”, el problema principal analizado en la investigación responde a la siguiente pregunta de investigación ¿Cómo se relaciona las provisiones y el rendimiento? Así mismo, el objetivo principal es determinar la relación entre las provisiones y el rendimiento de la empresa microfinanciera.

La presente investigación está estructurada en cinco capítulos: Planteamiento del Problema, Marco Teórico, Hipótesis y variables, Metodología de la investigación, Discusión de Resultados, terminando con las Conclusiones y Recomendaciones, acompañada de una amplia fuente bibliográfica la misma que sustenta el desarrollo de esta investigación; así como los apéndices respectivos.

Capítulo I: Planteamiento del Problema, en este punto abarca la metodología empleada para el desarrollo de la tesis; incluyendo la descripción de la realidad problemática, delimitaciones, problemas, objetivos, justificación e importancia del trabajo, limitaciones; terminando con la viabilidad del estudio.

Capítulo II: Marco Teórico, abarca desde los antecedentes, marco legal, marco teórico con sus respectivas conceptualizaciones relacionadas con la evolución del sistema micro financiero del Perú, el comportamiento de la provisiones y sus efectos en la rentabilidad

de las instituciones, es necesario precisar que el material procedente de investigaciones previas, quienes con sus aportes han enriquecido la investigación; además las variables son de interés, permitiendo clarificar desde el punto de vista teórico conceptual a cada una de ellas, culminando con la formulación de las hipótesis.

Capítulo III: Metodología de la investigación, comprende desde el tipo, nivel, método, diseño; así como la información secundaria obtenida a través de la revisión de páginas web de organismos públicos del Perú, como es el caso del banco central de reserva del Perú, el sistema de cajas, entre otros, así mismo, es una investigación básica o pura y relacional; de diseño no experimental y longitudinal.

Capítulo IV: Discusión de Resultados, se trabajó con la información secundaria; con los cuales se realizaron la parte estadística y gráfica; además se interpretaron los resultados obtenidos, facilitando una mayor comprensión.

Capítulo V: Comprobación de hipótesis, para lo cual se utilizó el coeficiente de correlación de Pearson con la finalidad de verificar las hipótesis de la presente investigación, así mismo, se ha utilizado la escala de ratio o razón dada la naturaleza de las variables estudiadas, de otro lado, se analizó la parte teórico conceptual y normatividad existente relacionada con las variables, las conclusiones se realizaron de acuerdo a la formulación de las hipótesis y en cuanto a las recomendaciones se puede apreciar que son viables y prácticas.

## **CAPITULO I**

### **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

#### **1.1. Descripción del Problema.**

El sistema financiero y en especial el sistema de cajas municipales del Perú, juega un rol fundamental en el funcionamiento de la economía, entidades financieras sólidas y solventes permiten que los recursos financieros fluyan eficientemente desde los agentes superavitarios a los deficitarios permitiendo que se aprovechen las oportunidades de negocios y de consumo.

Desde principios hasta fines de la década de los noventa se produjo un rápido crecimiento de las actividades financieras en el país, el cual se vio reflejado tanto a nivel agregado, con el crecimiento del monto intermediado a través del sistema financiero formal, como a nivel de los hogares. Por un lado, se estima que entre 2010 y 2014 las colocaciones del sistema bancario como porcentaje del PBI crecieron en 8%, según información publicada por la Superintendencia de Banca y Seguros

(SBS), por otro lado, según las encuestas de niveles de vida (ENNIV), entre 2004 y 2007, el porcentaje de hogares con crédito se duplicó (Trivelli, 2008).

Sin embargo, esta tendencia comenzó a revertirse hacia fines del 2009 como consecuencia de la reducción en la liquidez y el aumento de la morosidad producto, a su vez, de la crisis financiera internacional. Según información publicada por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), la morosidad del sistema bancario creció alrededor de 30% entre 2007 y el 2012.

Esta situación ha hecho que se ponga especial interés en el tema del deterioro de la calidad de la cartera bancaria.

El riesgo de crédito es el tipo de riesgo más importante al que debe hacer frente cualquier entidad financiera. Un indicador del riesgo crediticio es el nivel de morosidad de la entidad, es decir, la proporción de su cartera que se encuentra en calidad de incumplimiento.

## **1.2. Características del Problema**

La causa principal de las dificultades que han sufrido los sistemas financieros, tan igual que el sistema de cajas municipales ha sido la morosidad, entre otras variables exógenas, tales como: los niveles de inflación, volatilidad del tipo de cambio, entre otros.

Una elevada cartera morosa constituye un serio problema que compromete la viabilidad de largo plazo de la institución y finalmente del propio sistema. En efecto,



la fragilidad de una institución financiera debido a altos niveles de morosidad de sus créditos conlleva inicialmente a un problema de liquidez, que en el largo plazo, si es recurrente y si la institución no posee líneas de créditos de contingencia, se convierte en uno de solvencia que, que determina, probablemente, la liquidación de la institución (Freixas y Rochet, 1998).

La identificación de los determinantes de la tasa morosidad de las colocaciones de los bancos es de gran importancia por las medidas de política que el regulador podría implementar con el objetivo de mantener o mejorar la calidad de las carteras de colocaciones.

Si el regulador conoce las elasticidades y niveles de significancia de cada uno de los factores que explican la tasa de morosidad, podría implementar un sistema de alertas basado en la evolución de dichas variables. De esta manera podría anticipar y minimizar los efectos que evoluciones desfavorables de la economía o de las políticas de gestión de cada una de las instituciones supervisadas tengan sobre la tasa de morosidad que enfrentan.

### **1.3. Delimitaciones de la investigación**

#### **1.3.1. Delimitación espacial**

Los resultados del estudio desarrollado se enmarcan del ámbito de las empresas microfinancieras del Perú, es decir, Cajas Municipales, por ende se desarrolla en espacio nacional.

### **1.3.2. Delimitación temporal**

El estudio desarrollado comprende los años del 2017 al 2021.

### **1.3.3. Delimitación conceptual**

La investigación se centra en determinar las variables que se relacionan con la rentabilidad de las microfinancieras, cuya función está destinada a otorgar financiamiento y al ahorro.

## **1.4. Formulación del problema**

### **1.4.1. Problema general**

¿Cómo se relaciona el rubro de provisiones con el rendimiento financiero de la Caja Municipal de Arequipa?

### **1.4.2. Problemas específicos**

- a) ¿Cuál es la relación de la morosidad con la rentabilidad de CMAC Arequipa?
- b) ¿Cuál es la relación de la inflación con la rentabilidad de la CMAC Arequipa?

- c) ¿Cuál es la relación del comportamiento del tipo de cambio en la rentabilidad la CMAC de Arequipa?

## **1.5. Objetivos de la investigación**

### **1.5.1. Objetivo general**

Analizar la relación de las provisiones con el rendimiento de la CMAC Arequipa.

### **1.5.2. Objetivos específicos**

- a) Determinar la relación de la morosidad con el rendimiento de la CMAC Arequipa.
- b) Determinar la relación entre la morosidad y el rendimiento de la CMAC Arequipa.
- c) ¿Establecer la relación entre la variabilidad del tipo de cambio y el rendimiento de la CMAC de Arequipa?

## **1.6. Justificación e importancia de la investigación**

### **1.6.1. Justificación**

La morosidad, también llamada riesgo crediticio, es un aspecto que esta relacionado con las instituciones que otorgan créditos a los agentes de la economía, con la finalidad de financiar proyectos de inversión.

El riesgo de crédito, está en función de un conjunto de variables, tanto microeconómicas como macroeconómicas, las mismas que afectan el retorno de las colocaciones de crédito, respecto a las microeconómicas, tenemos, la disminución de las ventas, el incremento de costos, por ejemplo, del principal insumo, entre otros, y dentro del aspecto macroeconómico tenemos el comportamiento de la economía, la cual tiene un carácter cíclico, que aunado a la independencia de los países, esta sujeta al crecimiento de sus principales socios comerciales.

La morosidad genera un incremento de las provisiones por clasificación de las cuentas de los clientes, que va de la categoría A, normal, hasta la E, denominada pérdida total. En ese sentido, las instituciones financieras tienen que provisionar la mala colocación con recursos de su propio capital, de acuerdo a la clasificación de los clientes, lo cual influye negativamente en el rendimiento de la institución.

### **1.6.2. Importancia de la Investigación**

La investigación a desarrollarse es relevante para toda institución financiera, dado que están dedicadas a las colocaciones de créditos, la cual implica un riesgo, específicamente en no pago por parte de los agentes económicos.

Así existen riesgos de mercado que pueden actuar en desmedro de la rentabilidad del sistema de cajas municipales y en el peor de los casos la quiebra. Es necesario precisas que las colocaciones del sistema de cajas municipales tienen un componente de dolarización, lo cual aumenta el riesgo de no pago, cuanto existe una tendencia a devaluar la moneda local. De otro lado, no hay que olvidar que el comportamiento de la moneda extranjera no solamente obedece a factores interno del país sino principalmente a factores exógenos o externos de la economía global.

Conocer las causas de los factores que afectan o influyen en la rentabilidad del sistema de cajas municipales del Perú es muy importante para los gestores y supervisores de las entidades financieras, pero también es cierto que dichas quiebras sólo suelen afectar a un número reducido de entidades y casi siempre están precedidas de un fuerte aumento de la morosidad principalmente, derivado esto de otros factores tanto internos como externos, por lo que conocer los determinantes de estas variables puede proporcionar un conjunto poderoso de indicadores de alerta a los supervisores de las entidades financieras y a los accionistas.

## **1.7. Alcances y limitaciones de la investigación**

### **1.7.1. Alcances**

Los hallazgos de la investigación permitirán que las CMACs del Perú puedan tomar decisiones, así como, la implementación de estrategias que les permita un mejor posicionamiento en el mercado al cual se dirigen con sus productos

financieros. Por otra parte, les permitirá desarrollar políticas encaminadas a reducir los riesgos de negocio y sistémicos, así como los riesgos de mercado, con el objetivo de mejorar los resultados de cada una de las instituciones que participan en el sistema microfinanciero en el Perú.

### **1.7.2. Limitaciones**

Una de las limitaciones importantes que podemos enfrentar es la presentación de datos secundarios en sitios web del sector público como la SBS y el BCRP. Por otro lado, es muy probable que no tenga acceso a información confidencial de la empresa.

## **CAPITULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1. Antecedentes del estudio**

##### **2.1.1. A nivel internacional**

Saurina, J. (1998). Determinantes de la morosidad de las cajas de ahorro españolas. Banco de España.

Conclusión: Uno de los riesgos más importantes a los que se enfrentan las entidades de crédito es el morosidad o impago de las deudas.

Este riesgo se caracteriza por la incapacidad de los agentes económicos para cumplir con sus obligaciones en los términos pactados con las instituciones financieras.

La manifestación de este riesgo es la morosidad, lo saldos impagados por los acreditados transcurrido un cierto periodo de tiempo (tres meses) o los importes no vencidos pero que dada la situación del acreditado se pueden

considerar de difícil recobro. La morosidad afecta negativamente a la rentabilidad de entidad financiera y, si es elevada puede llevarla incluso a la quiebra. Algunos sistemas financieros han sufrido problemas muy importantes de morosidad (las S & L americanas, la banca japonesa y la escandinava, entre otras).

Parece claro que el ciclo económico afecta a la morosidad: durante las recesiones las empresas y las familias sufren disminuciones de sus ingresos que dificultan el cumplimiento de sus obligaciones crediticias. Sin embargo, no es menos claro que una política crediticia centrada primordialmente en el crecimiento del crédito buscando aumentar de forma significativa la cuota de mercado, puede deteriorar la calidad de la cartera crediticia y traducirse en un fuerte aumento de la morosidad.

### **2.1.2. A nivel nacional**

Aguilar, G., Camargo G. y Morales R. (2004). Análisis de la morosidad en el sistema bancario peruano. Instituto de Estudios peruanos.

Conclusión: El análisis de los indicadores de morosidad, la tasa de morosidad (cartera atrasada, la cartera de alto riesgo y la cartera pesada), basado en su evolución, no explicita una marcada diferencia en sus comportamientos, salvo en el caso del indicador de cartera pesada que responde más rápidamente a los programas de reestructuración de cartera y a la



recuperación económica de los últimos años. Sin embargo, es importante anotar que el indicador de cartera pesada es un indicador más fino de la calidad de la cartera al considerar, la totalidad del crédito que presenta cuotas en mora.

El presente estudio muestra que, en el caso de Perú, la evolución de la calidad de la tarjeta está influenciada por factores tanto macro como microeconómicos, lo que implica que no solo las características del entorno económico en el que opera el banco, sino también factores relacionados con la gestión interna del banco. políticas, son importantes.

En Perú, la calidad de la tarjeta bancaria tiene una relación negativa con el ciclo económico. A diferencia de lo que sucede durante los períodos recesivos, los ciclos expansivos o las tasas de crecimiento positivas tienden a mejorar la calidad del crédito.

Sin embargo, debido a que la elasticidad resultante es pequeña, se requieren altas tasas de crecimiento (positivas o negativas) o períodos significativos de crecimiento o recesión para ver un impacto significativo del PBI en la morosidad.

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1. Marco Teórico y Conceptual**

Primeramente, presentaremos en el presente capítulo como ha venido desarrollándose el escenario de las microfinanzas en el Perú, sus características claves de su entorno para luego entrar en el marco teórico y conceptual, para luego analizar los factores que influyen en la rentabilidad de las cajas municipales en el Perú, objeto de nuestro estudio.

### **2.2.2. Antecedentes y contexto del sector microfinanciero en el Perú**

Reconocemos que "Microfinanzas" se refiere a "servicios financieros dirigidos principalmente a microempresas, sus propietarios/operadores y sus empleados". Es fundamental darse cuenta de que el término microempresa tiene una definición amplia: "abarca una amplia gama de actividades económicas, que van desde vendedores de frutas en la calle hasta pequeñas empresas con empleados" (Berger, y otros, 2007, p.3).

De igual forma, Berger (1997) distinguen entre microfinanzas y microcrédito. Ambos términos aluden a transacciones de pequeña escala, mientras que el microcrédito se refiere únicamente a la emisión de préstamos. Las microfinanzas, por otro lado, se refieren a una amplia gama de servicios financieros, incluidos el microcrédito, el microahorro, la transferencia de remesas y los microseguros, entre otros (pág. 4).

Inicialmente, las instituciones de microfinanzas mostraron bajos niveles de morosidad, lo cual fue un éxito; sin embargo, la morosidad siempre ha sido un riesgo que enfrenta cada institución, dado que un aumento del riesgo crediticio

en la cartera de colocaciones provoca la insolvencia y descapitalización como consecuencia del aumento de las provisiones.

Es crucial tener en cuenta que los riesgos pueden surgir de una variedad de fuentes, tanto internas como externas, y pueden clasificarse en una variedad de categorías o tipos, uno de los cuales es el riesgo crediticio. El análisis de riesgos es extremadamente crucial para todas las empresas, en particular las instituciones de microfinanzas.

Morales (2018) escribe: "El riesgo se convierte en una categoría organizacional poderosa para la práctica administrativa debido a un conjunto de cambios que explican el cambio del análisis de riesgos a la gobernanza del riesgo" (p. 81), lo que se traduce como "El riesgo se convierte en una categoría organizacional poderosa para la práctica administrativa debido a un conjunto de cambios que explican el paso del análisis de riesgos a la gobernanza de riesgos" (Morales, 2018, p. 81).

De acuerdo a De Lara (2019), "El riesgo de crédito es la amenaza más antigua y, muy probablemente, la más grave a la que se enfrentan las entidades financieras. La pérdida potencial puede definirse como el resultado del incumplimiento de un contrato en una transacción que incluye un compromiso de pago".

Para Bobadilla (2019), “la morosidad se presenta cuando una persona, empresa o corporación solicita una operación de crédito con una institución financiera”, por lo que entendemos que es, cuando el cliente se compromete a una determinada forma y fecha de pago, pero este no cumple con lo pactado. Además Bobadilla nos afirma que “esta falta de pago pone en riesgo tanto la solvencia de las entidades financieras como su rentabilidad, pues este indicador afecta a ambas”.

Uno de los principales problemas que enfrenta el sistema de microfinanzas es la morosidad, así tenemos que las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (crac) presentan el mayor nivel de morosidad, seguidas de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (cmac), interpretando la morosidad como una medida de riesgo financiero (SBS, 2019).

En el Perú la SBS, es la principal reguladora de las microfinancieras del país, quien ha establecido las reglas que han creado un mercado justo y competitivo. Es quien realiza un seguimiento de toda la información financiera, la cual es difundida al público a través de Internet y otros canales de comunicación escrita como son los diarios.

De esta manera las instituciones de microfinanzas, están obligadas a publicar sus tasas de interés y estadísticas sobre la resolución de conflictos si los tuviera en sus sitios web para conocimiento del público en general.

Así tenemos que los participantes del sistema microfinanciero en el Perú son:

- a) Instituciones supervisadas, tales como cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC), cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC), Edpymes, Mibanco, financieras especializadas y la banca múltiple.
  
- b) Instituciones no supervisadas, tales como cooperativas y ONG.

Por otro lado, tenemos que El Fondo Monetario Internacional como intermediario financiero, también está expuesto al problema del riesgo de crédito, por lo que tiene que lidiar con los retrasos en el pago de los créditos que ha otorgado y, en algunos casos, con el pago total de los préstamos.

Debido al dilema de información asimétrica que enfrentan, los mercados de crédito son ineficientes en general. La naturaleza de las transacciones financieras difiere de la de otras transacciones económicas, que incluyen el establecimiento de un contrato en el que se intercambia dinero por la promesa del pago futuro del dinero entregado.

Como se dijo anteriormente, el tema de una cartera de alto riesgo es una preocupación seria que pone en peligro la viabilidad de largo plazo de la institución y, en última instancia, la viabilidad del sistema. En efecto, la fragilidad de una institución financiera provocada por un alto riesgo de crédito genera un problema de liquidez inicial, que con el tiempo, si es recurrente y la institución carece de líneas de crédito contingentes, se transforma en un problema de solvencia, el cual, a su vez, determina, en la mayoría de los casos,

probable, la liquidación de la institución (Freixas & Rochet, 1998). Para el caso de las instituciones financieras, numerosos estudios han demostrado que los niveles elevados de cartera morosa conducen al fracaso de estas (Huppi & Feder, 1990).

Al respecto, el trabajo de Saurina (1998) demuestra enfáticamente la importancia de una combinación de factores ad hoc (evolución de la economía, demanda agregada, tasa de desempleo, salarios, etc.) así como factores ad hoc a la política crediticia de cada entidad (precio de mercado, tasa de crecimiento salarial, políticas de incentivos, etc.).

Tomado el modelo de Saurina (1998) primeramente, realizaremos una revisión de literatura que nos permitirá estudiar los determinantes de la morbilidad con el objetivo de obtener hipótesis que luego puedan probarse empíricamente

- Factores Macroeconómicos

Entre los factores macroeconómicos tenemos los modelos que explican los determinantes macroeconómicos que son los que influyen en la quiebra o cierre de una organización, estos factores son bastante comunes. Saurina (1998) afirma que, “debido a la naturaleza de los problemas financieros que aquejan a los negocios que buscan ser adquiridos, el mal humor es un paso en la dirección correcta, sin embargo, un negocio malhumorado no necesariamente termina siendo adquirido”. Este método hace uso de algunas

conclusiones teóricas de los modelos que se ocupan de las preocupaciones comerciales para explicar los determinantes de la morosidad.

Para Wadwwani (1986)

“deriva un modelo teórico basado en el supuesto de que las empresas operan en mercados imperfectos y encuentra que la probabilidad de quiebra de una empresa está relacionada con los salarios, los precios de las materias primas, las tasas de interés reales y nominales, el cociente entre el endeudamiento y el valor de mercado de una empresa y la demanda real”.

Por otro lado, David (1992), para explicar el índice de quiebras corporativas en algunos países de la OCDE, el autor utiliza la tasa de crecimiento del PBI, los salarios y precios reales de las materias primas, los tipos de interés y el índice de endeudamiento del PBI y Freixas (1998) introduce medidas de expectativas, ofertas monetarias, demanda en tiempo real e inflación.

Por otro lado, Muñoz (1999) Utilizando un modelo de panel con efectos fijos, evalúa la influencia del crecimiento económico en la solvencia del sistema bancario peruano. Llegando a la conclusión que la evolución de la tasa de morosidad es anticlimática, que la volatilidad del tipo de cambio afecta la volatilidad de las posiciones cambiarias y que los cambios en las tasas de interés tienen una relación directa con la calidad de la cartera.

En Perú, la investigación sobre los factores que influyen en la pobreza en el FMI es bastante nueva y poco desarrollada; uno de los estudios más conocidos y recientes es el documento de Murrugarra y Ebentreich (1999).

El objetivo de este estudio es examinar el impacto de las políticas crediticias de las Edpymes sobre los niveles de morosidad observados en sus agencias, utilizando como variables explicativas las características del mercado crediticio local y las políticas de gestión crediticia de cada entidad y agencia.

A pesar de que los autores creen que los factores que inciden en la morosidad de las Edpymes son en su mayoría de carácter microeconómico, incluyen en sus cálculos la tasa de morosidad del mercado local de crédito. Reconocer que, si bien las características de las agencias y la organización determinan la cantidad de dinero adeudada a cada agencia, las condiciones del mercado también pueden influir en este resultado, es decir, las características regionales tienen un impacto en la capacidad de los agentes para pagar sus cuentas a tiempo.

- Factores Microeconómicos

El comportamiento financiero de cada entidad es crítico para determinar su nivel de morosidad; por ejemplo, se espera que las entidades con una política de reorganización más agresiva tengan niveles de morosidad más altos. El crecimiento del crédito, el tipo de negocio y los incentivos para adoptar políticas más riesgosas son las variables más estudiadas al respecto Saurina, y otros (1998).



Uno de los factores más importantes que afectan la liquidez de una institución financiera es la velocidad con la que se expande crediticiamente; aumentos significativos en la tasa de crecimiento de las empresas pueden ir acompañados de menores niveles de exigencia por parte de los solicitantes.

Una posible razón del aumento de la deuda es el incentivo potencial para que los gerentes adopten políticas crediticias más riesgosas. Las entidades con problemas de solvencia pueden embarcarse en una estrategia de "apúrate y espera", buscando oportunidades en segmentos más rentables, pero más riesgosos (Saurina & Salas, 1998).

Por otro lado, la selección adversa funciona en contra de las instituciones que quieren expandir rápidamente su participación en el mercado crediticio, porque si un banco intenta recuperar el dinero de los clientes de otro banco, lo más probable es que ese banco solo se quede con sus peores clientes. Si esta expansión se produce en una nueva zona o segmento, pueden aumentar los problemas de selección adversa, ya que los primeros clientes que lleguen a la nueva entidad serán de menor calidad.

Sin embargo, al contrario de las líneas anteriores, también es necesario evaluar si un aumento en el número de agencias conduce a acceder a segmentos con mayor capacidad de pago, lo que a su vez conduce a un aumento en la calidad crediticia promedio, lo que a su vez conduce a una reducción en la tarifa de crédito.

Según Keeton y Morris (1987), la industria agrícola tiene mayores niveles de riesgo crediticio. Los autores en 1988 en su investigación desarrollaron medidas de diversificación del riesgo para explicar el índice de morosidad, descubriendo que las entidades que cobran tasas de interés más altas por los mismos tipos de riesgos crediticios tienen tasas de morosidad más altas.

Por otro lado, se tiene como indicador común, el monto que coloca cada empleado. Se refiere al número medio de vacantes que debe cubrir cada empleado, y se define como la relación entre el número total de vacantes y el número de empleados. Inicialmente, se espera que este indicador tenga un impacto positivo en la tasa de morosidad. Sin embargo, esta relación no es clara, porque los aumentos en la cantidad colocada por un empleado resultan en primas de seguro de desempleo más altas siempre y cuando ese empleado haya excedido el punto de saturación de crédito que puede ser monitoreado efectivamente.

La relación entre la tasa de morosidad y el número de garantías es incierta, porque las teorías tradicionales sostienen que los mejores prestamistas están dispuestos a dar más garantías para distinguirse como de bajo riesgo y que, al mismo tiempo, un mayor número de garantías limita el riesgo moral del cliente. Sin embargo, se han desarrollado teorías que proponen una relación positiva, afirmando que la existencia de garantías reduce los incentivos que tiene la institución para un adecuado seguimiento crediticio, lo que puede conducir a una sobreabundancia de confianza entre los acreditados (Padilla y Requejo, 1998).

Las garantías de crédito son clasificadas y publicadas en el sistema financiero peruano, teniendo en cuenta su capacidad para ser ejecutadas en el menor tiempo posible. Sobre esta base, existen garantías de terminación lenta, terminación rápida y otras que no están clasificadas.

Sin embargo, como señalan Murrugarra y Ebentreich (1999), en el caso de los microcréditos, este indicador no es tan preciso porque no captura el efecto de otro tipo de garantías comúnmente utilizadas por los diversos tipos de crédito ofrecidos, como grupales e individuales. garantías, que se naturalizan de manera diferente a las garantías reales.

Las provisiones son un mecanismo confiable para detectar el riesgo crediticio oculto. En consecuencia, el mantenimiento de una política de provisiones eficaz para insolvencias permite conocer con precisión la situación financiera de la entidad. El riesgo de crédito existe desde el momento en que se otorga el crédito.

La definición de morosidad es simplemente el acto de hacer algo después de que se ha producido un riesgo. Una estrategia eficaz de gestión de provisiones debe basarse en mecanismos apropiados para cobrar el riesgo antes del crédito, no solo una parte del mismo manifestada como deuda. Desde julio de 2000, algunos de estos mecanismos se han puesto en práctica en España (Saurina et al., 2000).

### **2.2.3. Las microfinanzas**

Las microfinanzas son aquellas actividades en las que se brindan servicios financieros y no financieros a personas de escasos recursos que se consideran fuera del sistema financiero tradicional.

#### **1. Ventajas de las microfinanzas**

Según Álvarez-Moro (2013), las siguientes son las principales ventajas de las microfinanzas:

- Permitir la inclusión de personas de escasos recursos, que tradicionalmente han quedado fuera del sistema financiero.
- Por qué Permitir que personas de escasos recursos económicos realicen proyectos que estén por encima de sus capacidades, permitiéndoles desarrollarse.
- Están especialmente orientadas a apoyar a las personas más desfavorecidas.
- Tienen implicaciones para el desarrollo empresarial, porque la prepagación de créditos es para fines específicos.
- Los proveedores de microcréditos son miembros de la comunidad local, están familiarizados con su entorno y están dispuestos a ayudar.

- En comparación con los agiotistas y/o prestamistas informales, las microfinanzas brindan una mejor alternativa a los más desfavorecidos.

## **2. Desventajas de las microfinanzas**

- El Sobreendeudamiento, donde las personas que obtienen un microcrédito y lo devuelven a tiempo figuran como clientes con un buen historial crediticio. Sin embargo, luego utilizan esta información para obtener más microcréditos de otras organizaciones al mismo tiempo.

Debido a la naturaleza competitiva del mercado, existen instituciones que, en su afán por cumplir con las cuotas, subestiman la capacidad de pago del cliente.

- El destino del principal producto de las microfinanzas (el microcrédito) no cumple con el propósito para el cual se otorga, es decir, invertir en la fuente de ingresos del cliente y, por lo tanto, tener y generar más ingresos.
- No abastece la necesidad del cliente, puesto que al emprendedor solo le prestarán lo que su capacidad de pago permita y no lo que requiera para crecer.

- Migración de clientes a la banca tradicional, debido a la falta de productos y servicios crediticios.
- Cobertura geográfica y plataforma web limitadas.

#### **2.2.4. Desarrollo de las microfinanzas en el Perú**

Las microfinanzas en el Perú se desarrollan sobre la base de cuatro pilares:

- **Entorno regulatorio adecuado.**

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) es el principal regulador de las microfinanzas en Perú. Ha implementado una serie de regulaciones con el objetivo de crear un mercado justo y competitivo.

Se espera que la SBS continúe monitoreando y brindando linajes adecuados para el desarrollo microfinanciero. Actualmente, está al tanto de las hipotecas en el banco y ha expresado su preocupación por la calidad de las actividades.

- **Un mercado competitivo e innovador.**

Se han puesto en práctica diversas tecnológicas y crediticias para la captación y prestación de servicios auxiliares, ya sea directamente o mediante la intervención de terceros (microseguros, remesas, medios electrónicos y móviles, mejora del hogar, uso de energías renovables, etc.).

Esta ventaja competitiva se ha traducido en una disminución de los tipos de interés, ejerciendo presión sobre la rentabilidad.

- **Altos niveles de transparencia.**

Esto se refiere a tasas de interés efectivas, mercados financieros e incluso mecanismos de resolución de conflictos entre clientes. Se espera que la SBS continúe monitoreando toda esta información y la ponga a disposición del público a través de Internet y medios impresos.

- **Avance en medidas de protección para los clientes.**

Ha progresado más allá de la implementación de las mejores prácticas hacia un enfoque en la educación de los clientes para que comprendan los conceptos financieros y, al mismo tiempo, sean conscientes de sus derechos. Se espera que la SBS y el Ministerio de Educación desarrollen planes de estudio para enseñar estas habilidades en las escuelas, convirtiéndolos en organizaciones pioneras en este campo.

Por otro lado, existen desafíos iniciales de acceso al crédito, particularmente para los pobres, así como un fuerte espíritu empresarial entre una gran parte de la población, lo que contribuye a una alta demanda de servicios de microfinanzas, lo que ha resultado en un beneficio significativo para el desarrollo potencial de las microfinanzas en el Perú.

Conger, Inga y Webb (2009), nos hacen una reseña de las instituciones microfinancieras en el Perú:

- **Cajas municipales**

Una caja es una institución municipal regulada que no está supervisada principalmente por el gobierno. Recibe depósitos y se especializa en préstamos para pequeñas y microempresas, sus inicios se remontan al crédito pignoraticio basado en joyas y oro.

- **Cajas rurales.**

Son instituciones reguladas que pueden aceptar depósitos y ofrecer varios tipos de préstamos, pero no administrar cuentas corrientes. Las cajas rurales fueron fundadas en 1992 como instituciones financieras especializadas para satisfacer las necesidades de los agricultores.

- **Edpymes**

Institución regulada no bancaria, especializada en otorgar préstamos a la pequeña y microempresa. No se reciben depósitos del público. La mayoría de las Edpymes nacieron como ONG microfinancieras, pero más tarde, a fines de la década de 1990, se seleccionaron en instituciones reguladas.

- **Empresas financieras**

Asimismo, son instituciones reguladas. No ofrecieron cuentas corrientes hasta 2009, sin embargo, brindan la mayoría de los demás servicios bancarios. Cabe señalar que algunas Edpymes se han convertido en



instituciones financieras y, en consecuencia, mantienen su enfoque en las microfinanzas.

- **Bancos.**

Los Bancos son instituciones reguladas que brindan una variedad de servicios financieros. En la década de 1980, los bancos comenzaron a otorgar préstamos a pequeñas y microempresas, y ahora, varios bancos importantes participan en este sector.

- **Las ONG.**

Muchas de estas instituciones ejecutan programas de microfinanzas, ya sea centralmente o como un servicio.

Los miembros de Copeme, una organización mundial que promueve la pequeña y la microempresa, se encuentran entre las ONG más destacadas del Perú con programas de microfinanzas.

Estas organizaciones no gubernamentales están reguladas por Copeme, que brinda asesoramiento sobre estándares internacionales, buenas prácticas y buen gobierno para el sector de las microfinanzas.

- **Cooperativas de ahorro y créditos**

Supervisadas por Fenacrep (Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Per). Estas instituciones microfinancieras están autorizadas para aceptar depósitos y realizar todo tipo de prepagos a sus socios.

## 2.2. Definiciones conceptuales

### **Ratio de morosidad**

Ratio de morosidad es la medida más importante de debilidad institucional. Si la morosidad es alta, normalmente afecta todas las otras áreas clave de las operaciones de cooperativas de ahorro y crédito. Al usar la fórmula de Perlas para medir exactamente la morosidad, las cooperativas de ahorro y crédito reciben información correcta sobre la severidad de la situación antes de que se desarrolle una crisis (BCRP, 2021).

**Activo Rentable / Activo Total (%):** Este indicador mide la proporción del activo que genera ingresos financieros.

**Cartera Atrasada / Créditos Directos (%):** Porcentaje de los créditos directos que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial.

**Cartera Atrasada MN / Créditos Directos MN (%):** Porcentaje de los créditos directos en moneda nacional que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial.

**Cartera Atrasada ME / Créditos Directos ME (%):** Porcentaje de los créditos directos en moneda extranjera que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial.

**Créditos Refinanciados y Reestructurados / Créditos Directos (%):** Porcentaje de los créditos directos que han sido refinanciados o reestructurados.

**Provisiones / Cartera Atrasada (%):** Porcentaje de la cartera atrasada que se encuentra cubierta por provisiones.

#### **El margen operativo neto**

El margen operativo neto es la diferencia entre el margen financiero neto, las entradas por servicios financieros, las salidas por servicios financieros y los gastos administrativos. Es significativo porque demuestra el valor que queda después de deducir los costos operativos.

**Utilidad Neta Anualizada / Activo Total Promedio (ROAA) (%):** Este indicador mide la utilidad neta generada en los últimos 12 meses con relación al activo total promedio de los últimos 12 meses, indicando si la institución financiera ha utilizado sus activos para generar ganancias.

**Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio (ROAE) (%):** Este indicador mide la utilidad neta generada en los 12 meses anteriores en relación con el patrimonio imponible medio de los 12 meses anteriores. Este indicador refleja la rentabilidad que los accionista han obtenido de sus activos en el año anterior, variable que suele ser tomada en cuenta a la hora de tomar decisiones de inversión, y también muestra la capacidad de la empresa para autofinanciar su crecimiento a través de la capitalización de utilidades.

**Ingresos Financieros / Ingresos Totales (%):** Esta métrica refleja la importancia de la intermediación financiera en la generación de ingresos de la organización. Ambas variables se refieren al monto total ganado a lo largo del año.

Las entradas totales equivalen a entradas financieras, entradas por servicios financieros y la diferencia positiva entre entradas y salidas por recuperación de créditos, gastos extraordinarios y empleo anterior.

**Ingresos Financieros Anualizados / Activo Rentable Promedio (%):** Este indicador mide el rendimiento implícito que recibe la empresa por el total de activo rentable promedio de los últimos 12 meses.

### **2.3. HIPOTESIS Y VARIABLES**

### **2.3.1. Hipótesis general**

#### **Hipótesis Nula**

“Las provisiones no se relacionan con los niveles de rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa”

#### **Hipótesis Alternativa**

“Las provisiones se relacionan con los niveles de rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa”

### **2.3.2. Hipótesis específicas**

#### **Primera Hipótesis**

#### **Hipótesis Nula**

“Los niveles de inflación no se relacionan con el nivel de rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa”.

#### **Hipótesis Alternativa**

“Los niveles de inflación se relacionan con el nivel de rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa”

### **Segunda Hipótesis**

#### **Hipótesis Nula**

“Los niveles de volatilidad del tipo de cambio no se relacionan con el nivel de rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa”.

#### **Hipótesis Alterna**

“Los niveles de volatilidad del tipo de cambio se relacionan con el nivel de rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa”

### **Tercera Hipótesis**

#### **Hipótesis Nula**

“Los niveles de morosidad no se relacionan con el nivel de rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa”.

**Hipótesis Alternativa**

“Los niveles de morosidad se relacionan con el nivel de rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa”.

## 2.4. Definición y operacionalización de variables.

Tabla 1

*Operacionalización de las variables*

VARIABLE	INDICADORES	ESCALA
<p><b>VARIABLES</b> <b>Independiente:</b></p>	<p>Nivel de Precios (inflación) Volatilidad del tipo de cambio Nivel de Provisiones</p>	<p>Ratio</p>
<p><b>Variable</b> <b>Dependiente:</b>  Rentabilidad</p>	<p>Utilidad Neta Anualizada / Activo Total Promedio (ROAA) (%) Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio (ROAE) (%)</p>	<p>Ratio</p>



## **CAPITULO III**

### **METODOLOGIA DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.1. Tipo de investigación**

El trabajo de investigación a desarrollarse es de tipo básica, ya que su objetivo es contrastar con la realidad la relación entre las variables: niveles de rentabilidad y las provisiones, nivel de precios, volatilidad del tipo de cambio, entre otras.

#### **3.2. Nivel de investigación**

El trabajo de investigación es de tipo descriptivo y relacional, dada la naturaleza de los objetivos de la presente investigación y las hipótesis que se desean contrastar. Es decir, se trata de relacionar como la variable provisiones, inflación, tipo de cambio, entre otras afectan los niveles de rentabilidad de la caja municipal de Tacna.

### **3.3. Diseño de investigación**

El trabajo de investigación es de tipo no experimental y de tipo longitudinal, debido a que se tomarán datos mensuales de las variables de estudio entre los años 2017 al 2021.

### **3.4. Población y muestra del estudio**

#### **3.4.1. Población**

Para el presente trabajo de investigación se tomará en consideración las series de tiempo, las variables necesarias para el presente trabajo de investigación de la caja municipal de Tacna, obtenida de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP y del BCRP, entre los años 2017 al 2021.

### **3.5. Técnicas e Instrumentos de investigación**

Para el presente trabajo de investigación se tomará en consideración información secundaria, ha obtenerse de la superintendencia de Banca, Seguros y AFP que registran la evolución de la morosidad y rentabilidad del sistema financiero de cajas municipales y el Banco Central de Reserva del Perú para analizar otras variables que afectan la rentabilidad de las cajas municipales.

### **3.6. Técnicas de Procesamiento de datos**

Para procesamiento y sistematización de la información se emplearán técnicas estadísticas descriptivas y de inferencia, las cuales se mostrarán a través de tablas y gráficos, cada uno de ellos con su análisis correspondiente. Asimismo, las pruebas estadísticas a utilizar para la validación de las hipótesis planteadas en el estudio estarán en función de las escalas de los instrumentos a utilizar, para este caso particular, son técnicas paramétricas debido al tipo de escala de medición a utilizar (ratio), lo que nos permitirá utilizar el coeficiente de Pearson. El software a utilizar será el SPSS versión 20.

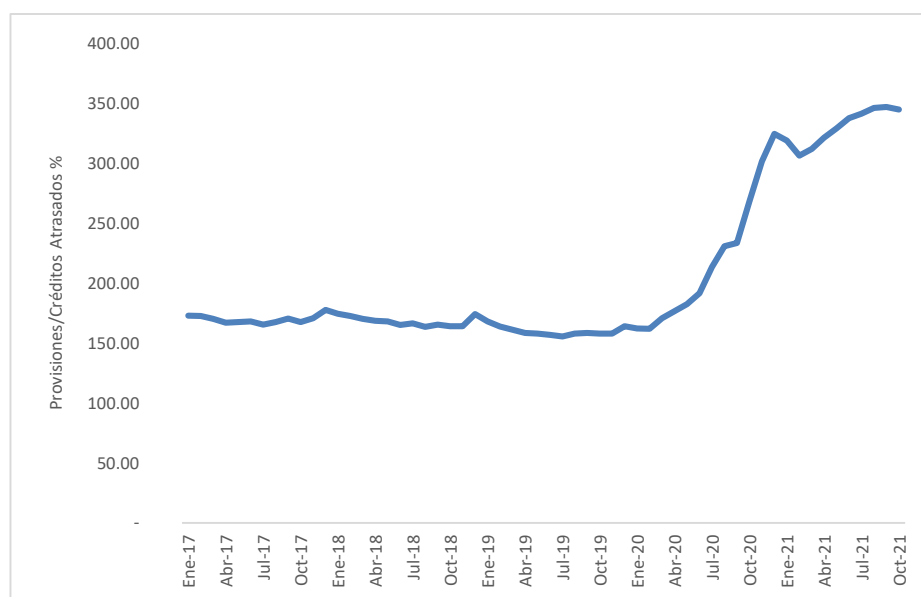
## **CAPITULO IV**

### **ANÁLISIS DE RESULTADOS**

#### **4.1. Evolución de las provisiones de la CMAC Arequipa**

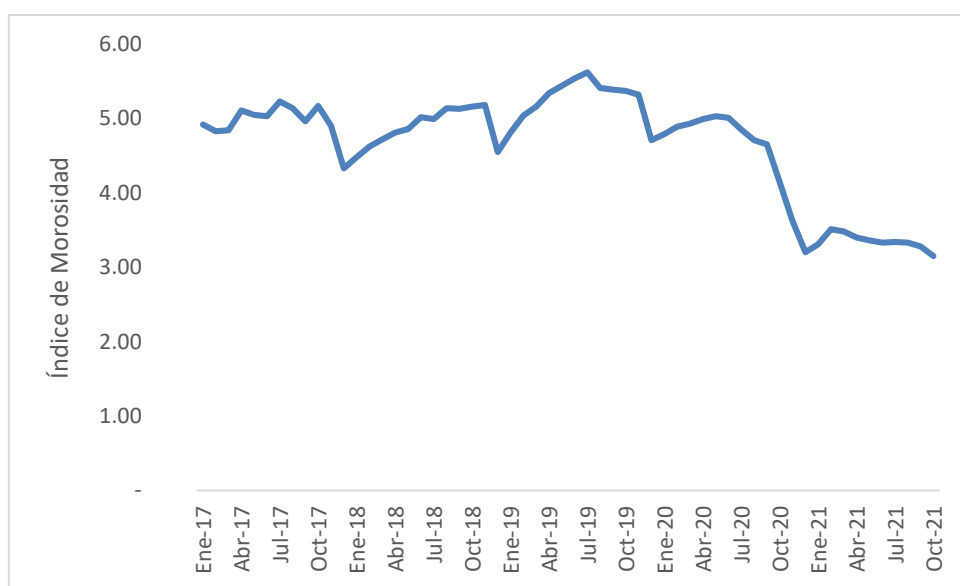
En la figura 1 podemos apreciar la evolución de las provisiones de la CMAC Arequipa, al respecto podemos mencionar que el rubro de provisiones ha venido incrementándose desde el inicio de la pandemia sanitaria global covid-19, lo cual significa que muchos clientes no han podido cubrir sus obligaciones crediticia con la entidad financiera de acuerdo a lo programado, por lo que esta ha tenido que provisionar fondos con la finalidad de cubrir cualquier contingencia de no pago por parte de la cartera de clientes, o la refinanciación de los créditos, lo cual conlleva a que al cliente se le reclasifique de una cuenta normal a una clasificación problema potencial y otra, que genera una mayor provisión.

Figura 1

*Evolución de las provisiones***4.2. Evolución de la morosidad de la CMAC Arequipa**

La figura 2, nos da a conocer la evolución de la morosidad de la entidad financiera, en ese sentido podemos apreciar que en los últimos años ha venido decreciendo, llegando a ser al mes de octubre del presente año del 3,15. Como se puede observar la tendencia de este índice refleja una tendencia a la baja, lo cual es un buen indicador de resultado de la entidad analizada y sobre todo de su gestión de cartera de créditos.

Figura 2

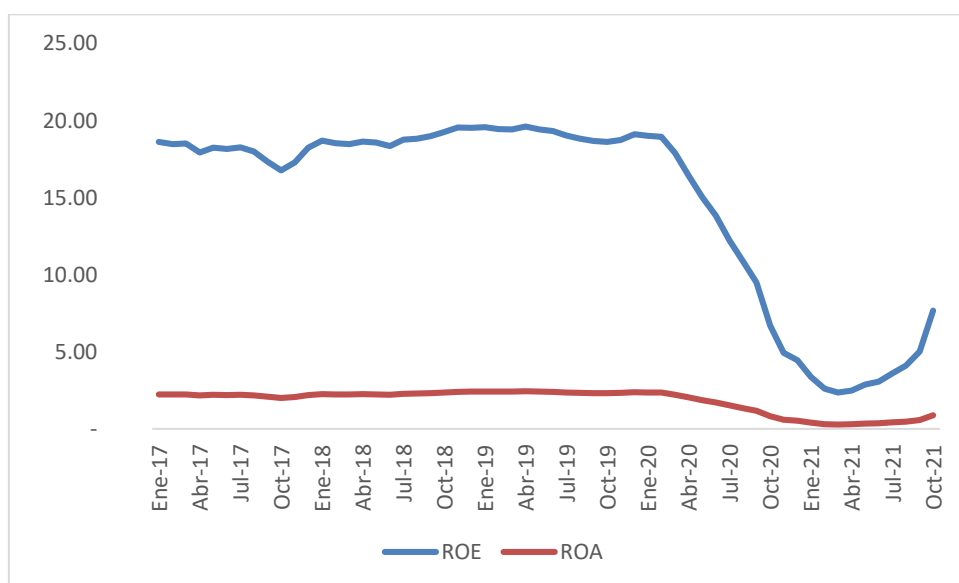
*Evolución de la morosidad***4.3. Evolución del índice de rentabilidad de la CMAC Arequipa**

La figura 3, nos da a conocer la evolución de los índices de rentabilidad de la entidad financiera, al respecto podemos indicar para medir la rentabilidad se ha utilizada el ROE (rendimiento sobre el patrimonio) y el ROA (rendimiento sobre los activos). Al respecto, podemos precisar que la pandemia sanitaria global covid -19 afecto las utilidades de la empresa, cayendo el ROE a 2,35 al

mes de marzo del presente año y de allí en adelante ha venido recuperándose, llegando a ser al mes de octubre del 7,67, índice muy inferior al del mes de enero del año pasado, el cual llegó a ser del 19.12. Esto demuestra que la crisis sanitaria afectó a este sector financiero en general, el mismo comportamiento también experimenta el rendimiento sobre los activos, llegando a ser en el mes de octubre del presente año del 0.88.

Figura 3

*Índices de rentabilidad de la CMAC Arequipa*



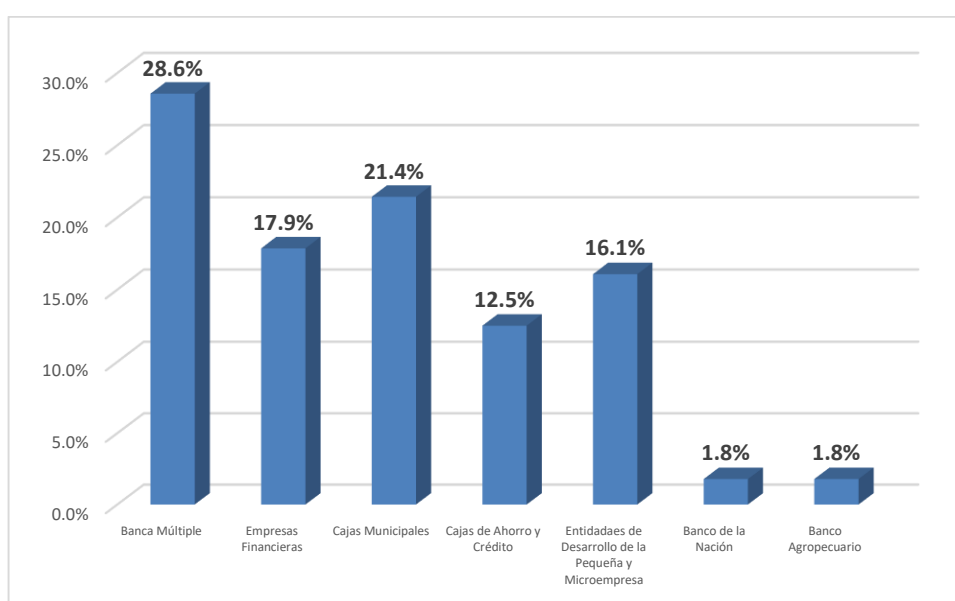
#### 4.4. Conformación del sistema financiero

La figura 4, nos da a conocer la conformación del sistema financiero, al respecto podemos indicar que el 28,6% representa la banca múltiple, el 17,9% las empresas financieras, así mismo, las cajas municipales constituyen el

21,4% del total de instituciones, finalmente se encuentran las entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa, banco de la nación y banco agropecuario, los cuales representan el 16.1%, y 1,8% respectivamente.

Figura 4

*Conformación del sistema financiero*



#### 4.5. Evolución de los créditos del sistema financiero

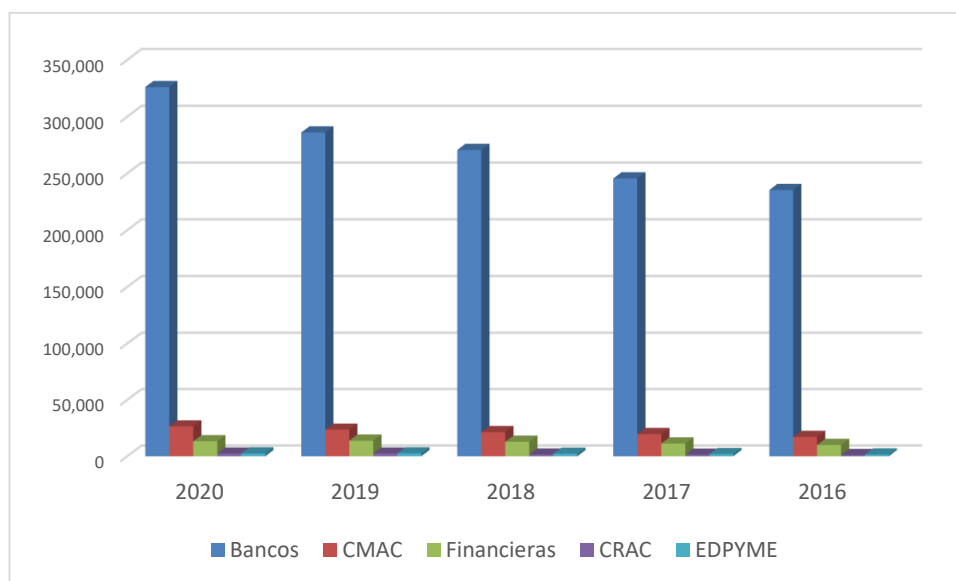
La figura 5, nos muestra la evolución de los créditos directos del sistema financiero, al respecto podemos indicar que los bancos al año 2020, representan el 90.3% de total de las colocaciones, mientras que la CMACs el 7.0%, teniendo estas una pequeña participación en el total de colocaciones. También es necesario precisar que las cajas municipales han tenido un



crecimiento del 12.2% del año 2020 respecto al año anterior, mientras que los bancos han tenido un crecimiento para el mismo periodo del 13.9%.

Figura 5

*Evolución de los créditos del sistema financiero*



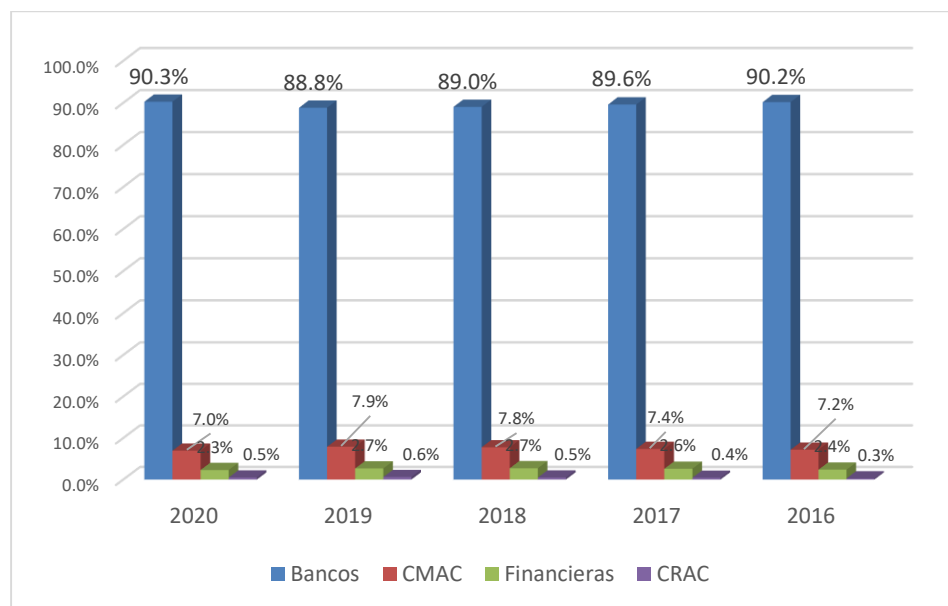
#### 4.6. Evolución de los depósitos del sistema financiero

La figura 6, nos muestra la evolución de los depósitos del sistema financiero, al respecto podemos indicar que los bancos ocupan el primer lugar al año 2020 con el 90.3%, mientras que las cajas sólo alcanzan el 7% del total, siendo los segundos en todo el sistema financieros en este rubro. Es pertinente precisar que los bancos han tenido un crecimiento en sus depósitos del 25.4%, al año

2020 respecto al año anterior, mientras que las cajas municipales sólo han tenido en este rubro un crecimiento del 8.8%.

Figura 6

*Evolución de los depósitos del sistema financiero*



#### 4.7. Evolución de los créditos del sistema micro financiero

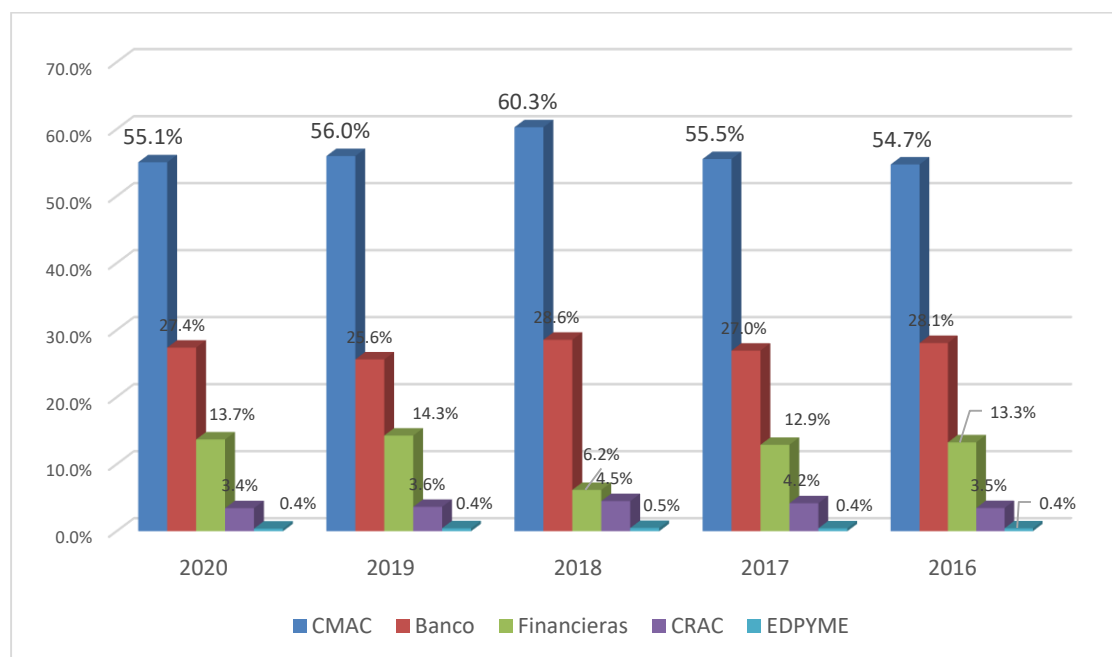
La figura 7, nos da a conocer la evolución de los créditos dentro del sistema micro financiero, en ese sentido podemos indicar que las cajas municipales tienen una participación del 55.1% al año 2020, seguido de un único banco especializado en micro finanzas que se dedica a este rubro, el cual tiene una participación al mismo año del 27.4%. El crecimiento experimentado del año 2020 al año anterior, para el caso de las cajas municipales ha sido del 12,4%,

mientras que para el banco especializado ha sido del 22.1%. En conclusión, podemos indicar que las cajas municipales dentro del sistema micro financiero tienen una gran participación.

*Figura*

7

Evolución de los créditos del sistema micro financiero

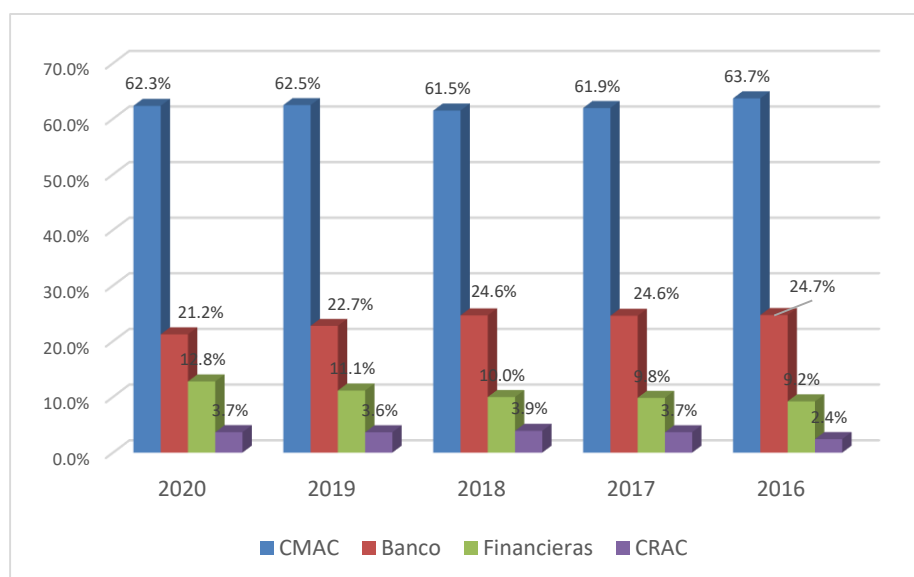


#### 4.8. Evolución de los depósitos del sistema micro financiero

La figura 8, nos muestra la evolución de los depósitos del sistema micro financiero, al respecto podemos indicar que las cajas municipales representan con el 62.3% año 2020, mientras que el único banco especializado participa con el 21.2% en el mismo periodo. Su crecimiento ha sido en el caso de las cajas municipales del 8.8% y del banco especializado del 1,8%, siendo las cajas la absorben la mayor captación de depósitos.

Figura 8

*Evolución de los depósitos del sistema micro financiero*



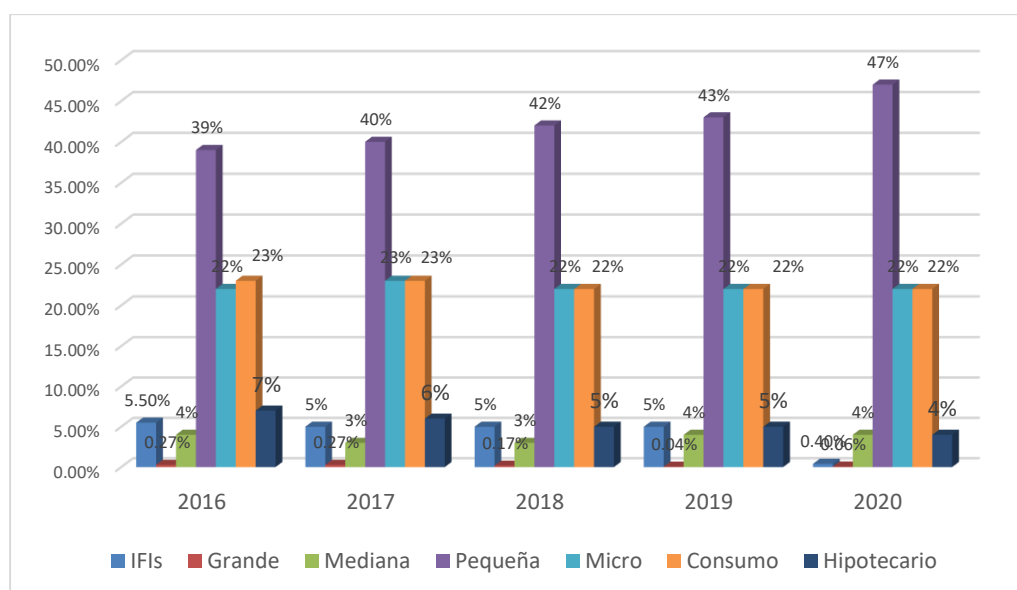
#### 4.9. Estructura de las colocaciones de la CMAC Arequipa

La figura 9, representa la estructura de colocaciones de la CMAC Arequipa, al respecto podemos indicar que su cartera de créditos está representada por colocaciones a la pequeña empresa, lo cual representa el 47% del total, seguido de la micro empresa y el consumo, cada uno representa el 22% del total de la

cartera, es necesario precisar que el rubro de pequeña empresa es la que más ha crecido en los últimos cinco años de funcionamiento de la caja Arequipa.

Figura 9

*Estructura de carrea de la CMAC Arequipa*



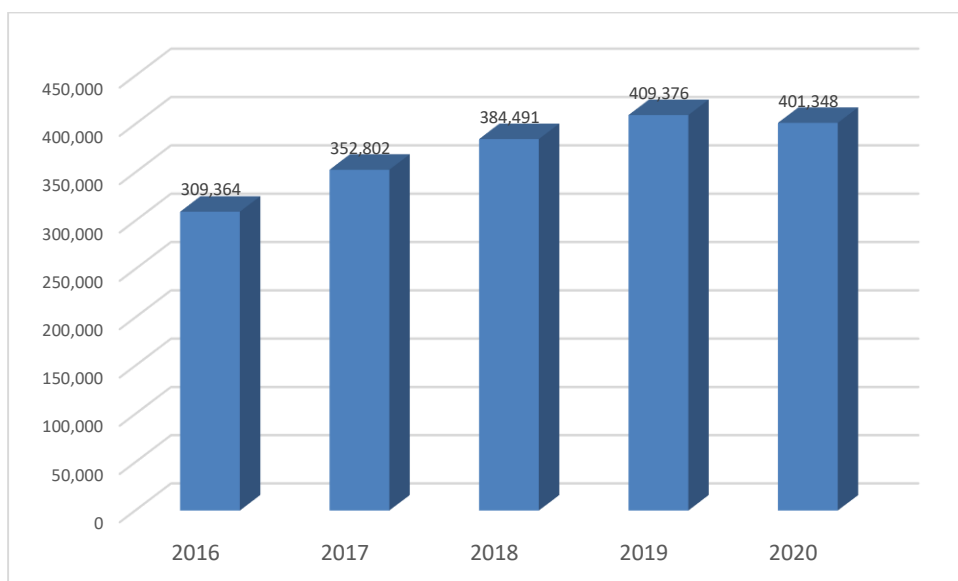
#### 4.10. Número de clientes de cartera de la CMAC Arequipa

La figura 10, nos muestra la evolución de la cartera de clientes de la institución micro financiera que al año 2020 respecto al año anterior, la cartera ha caído en un 1.9%, esto debido al contexto que estamos viviendo, sobre todo el año 2020, caracterizado por la pandemia sanitaria global, que

contrajo las operaciones de toda la economía en su conjunto, en especial al sector financiero de la economía.

Figura 10

*Número de clientes de cartera de la CMAC Arequipa*

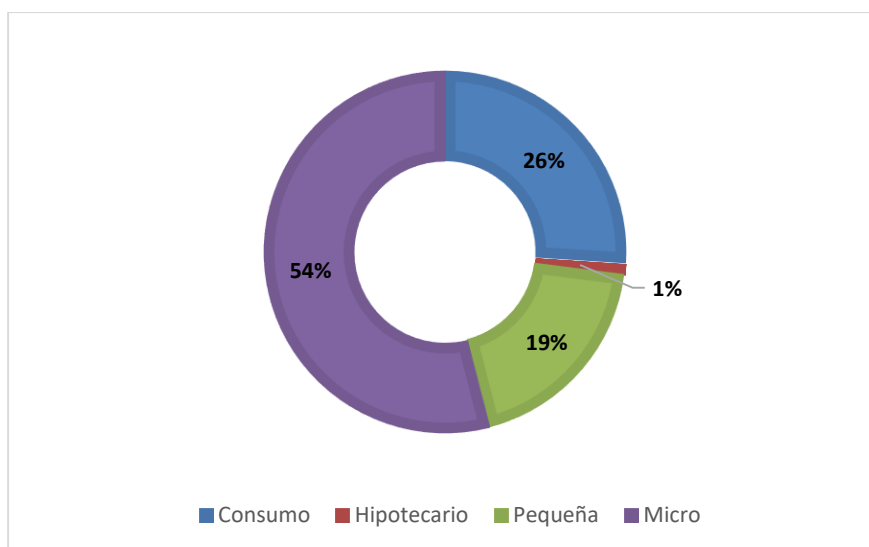


#### **4.11. Participación por tipo de clientes de la CMAC Arequipa**

La figura 11, nos indica al año 2020 que los clientes micro y pequeña empresa representan el 73% del total, dada la orientación de la entidad financiera. Los clientes del rubro de consumo participan con el 26%.

Figura 11

*Participación por tipo de clientes de la CMAC Arequipa*



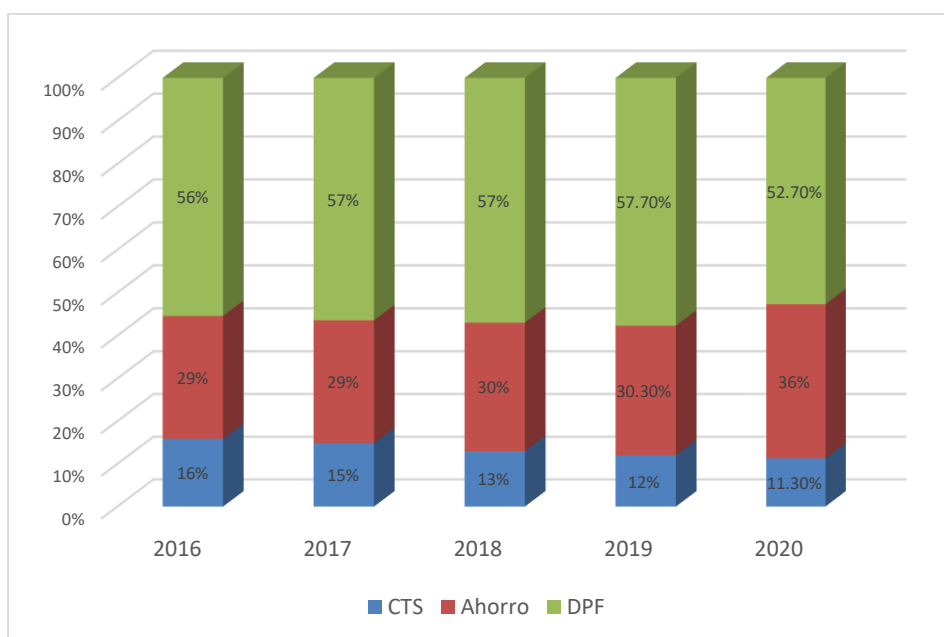
#### **4.12. Participación de los depósitos por tipo de la CMAC Arequipa**

La figura 12, nos muestra la captación de depósitos de entidad micro financiera estudiada, al respecto, podemos indicar que al año 2020, los depósitos a plazo fijo representan el 52.7%, mientras que los depósitos de

CTS el 11.3% y finalmente el ahorro normal asciende al 36%. Finalmente, es pertinente indicar que los depósitos que más han crecido son los de ahorro.

Figura 12

*Participación de los depósitos por tipo de la CMAC Arequipa*





## **CAPITULO V**

### **COMPROBACIÓN DE HIPÓTESIS**

En este punto de la investigación se abordó la comprobación de las hipótesis planteadas en función de la búsqueda de teorías, las cuales forman parte de la revisión de literatura efectuada. En este acápite se buscó determinar cuál es el grado de relación entre las variables analizadas, es decir, el nivel de provisiones respecto a los indicadores de rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa.

Las variables consideradas en la presente investigación esta constituidas por series de tiempo mensuales de las variables analizadas, durante un periodo de tiempo constituido desde el año 2017 al 2021, de otro lado las escalas son de tipo ratio.

Con la finalidad de demostrar el rechazo o la aceptación de la hipótesis alterna se tomó como estadística inferencial el coeficiente de correlación de Pearson, dado que se pretende analizar el grado de asociación, sentido y grado de fuerza entre las variables.

### **5.1. Hipótesis General**

#### **Hipótesis Nula**

“Las provisiones no se relacionan con los niveles de rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa”

#### **Hipótesis Alterna**

“Las provisiones se relacionan con los niveles de rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa”

*Tabla 2*

*Correlación entre las provisiones y rentabilidad de la CMAC*

*Arequipa.*

		Provisiones	Rentabilidad de la CMAC Arequipa
Provisiones	Correlación de Pearson	1	-,951**
	Sig. (bilateral)		0.000
	N	58	58
Rentabilidad de la CMAC Arequipa	Correlación de Pearson	-,951**	1
	Sig. (bilateral)	0.000	
	N	58	58

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

De los resultados observados en tabla 2, nos permite concluir que existe cierto grado de asociación fuerte y significativo entre las variables analizadas del 95.1%, de otro lado, estas variables tienen una relación negativa, es decir, a medida que el nivel de provisiones se incrementa, los niveles de rentabilidad se reducen, la rentabilidad se ha medido a través de la utilización del rendimiento sobre el activo (ROA), así como sobre el patrimonio (ROE).

De otro lado, se puede concluir que los resultados nos permiten aceptar la hipótesis alterna y en consecuencia rechazar la hipótesis nula, en resumen, existe un grado de asociación entre ambas variables. Así mismo, el nivel de

significancia obtenido es menor que 0.025 (dado que el análisis es de dos colas o bilateral), por lo que afirmamos que existe evidencia estadística de dicha relación.

## **5.2. Hipótesis Especificas**

### **5.2.1. Hipótesis específica inflación y rentabilidad de la CMAC Arequipa**

#### **Hipótesis Nula**

“Los niveles de inflación no se relacionan con el nivel de rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa”.

#### **Hipótesis Alterna**

“Los niveles de inflación se relacionan con el nivel de rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa”

*Tabla 3*

*Correlación entre la inflación y rentabilidad de la CMAC*

*Arequipa.*

		Niveles de inflación	Rentabilidad de la CMAC Arequipa
Niveles de inflación	Correlación de Pearson	1	-,645**
	Sig. (bilateral)		0.000
	N	58	58
Rentabilidad de la CMAC Arequipa	Correlación de Pearson	-,645**	1
	Sig. (bilateral)	0.000	
	N	58	58

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

De los resultados observados en tabla 3, nos permite concluir que existe cierto grado de asociación fuerte y significativo entre las variables analizadas del 64.5%, de otro lado, estas variables tienen una relación negativa, es decir, a medida que el nivel de inflación se incrementa, los niveles de rentabilidad se reducen, la rentabilidad se ha medido a través de la utilización del rendimiento sobre el activo (ROA), así como sobre el patrimonio (ROE).

De otro lado, se puede concluir que los resultados nos permiten aceptar la hipótesis alterna y en consecuencia rechazar la hipótesis nula, en resumen, existe un grado de asociación entre ambas

variables. Así mismo, el nivel de significancia obtenido es menor que 0.025 (dado que el análisis es de dos colas o bilateral), por lo que afirmamos que existe evidencia estadística de dicha relación.

### **5.2.2. Hipótesis específica inflación y rentabilidad de la CMAC Arequipa**

#### **Hipótesis Nula**

“Los niveles de volatilidad del tipo de cambio no se relacionan con el nivel de rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa”.

#### **Hipótesis Alterna**

“Los niveles de volatilidad del tipo de cambio se relacionan con el nivel de rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa”

Tabla 4

*Correlación entre el tipo de cambio y rentabilidad de la CMAC**Arequipa*

		Tipo de cambio	Rentabilidad de la CMAC Arequipa
Tipo de cambio	Correlación de Pearson	1	,514**
	Sig. (bilateral)		0.000
	N	58	58
Rentabilidad de la CMAC Arequipa	Correlación de Pearson	,514**	1
	Sig. (bilateral)	0.000	
	N	58	58

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

De los resultados observados en tabla 4, nos permite concluir que existe cierto grado de asociación fuerte y significativo entre las variables analizadas del 51.4%, de otro lado, estas variables tienen una relación negativa, es decir, a medida que el tipo de cambio se incrementa, los niveles de rentabilidad se reducen, la rentabilidad se ha medido a través de la utilización del rendimiento sobre el activo (ROA), así como sobre el patrimonio (ROE).

De otro lado, se puede concluir que los resultados nos permiten aceptar la hipótesis alterna y en consecuencia rechazar la hipótesis nula, en resumen, existe un grado de asociación entre ambas

variables. Así mismo, el nivel de significancia obtenido es menor que 0.025 (dado que el análisis es de dos colas o bilateral), por lo que afirmamos que existe evidencia estadística de dicha relación.

### **5.2.3. Hipótesis específica inflación y rentabilidad de la CMAC Arequipa**

#### **Hipótesis Nula**

“Los niveles de morosidad no se relacionan con el nivel de rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa”.

#### **Hipótesis Alterna**

“Los niveles de morosidad se relacionan con el nivel de rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa”.



Tabla 5

*Correlación entre la morosidad y rentabilidad de la CMAC**Arequipa.*

		Niveles de Morosidad	Rentabilidad de la CMAC Arequipa
Niveles de Morosidad	Correlación de Pearson	1	-,714**
	Sig. (bilateral)		0.000
	N	58	58
Rentabilidad de la CMAC Arequipa	Correlación de Pearson	-,714**	1
	Sig. (bilateral)	0.000	
	N	58	58

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

De los resultados observados en tabla 5, nos permite concluir que existe cierto grado de asociación fuerte y significativo entre las variables analizadas del 71.4%, de otro lado, estas variables tienen una relación negativa, es decir, a medida que los niveles de morosidad se incrementan, los niveles de rentabilidad se reducen, la rentabilidad se ha medido a través de la utilización del rendimiento sobre el activo (ROA), así como sobre el patrimonio (ROE).

De otro lado, se puede concluir que los resultados nos permiten aceptar la hipótesis alterna y en consecuencia rechazar la hipótesis nula, en resumen, existe un grado de asociación entre ambas

variables. Así mismo, el nivel de significancia obtenido es menor que 0.025 (dado que el análisis es de dos colas o bilateral), por lo que afirmamos que existe evidencia estadística de dicha relación.

## Conclusiones

**PRIMERA:** El rubro de provisiones ha venido incrementándose desde el inicio de la pandemia sanitaria global covid-19, lo cual significa que muchos clientes no han podido cubrir sus obligaciones crediticia con la entidad financiera de acuerdo a lo programado, por lo que esta ha tenido que provisionar fondos con la finalidad de cubrir cualquier contingencia de no pago por parte de la cartera de clientes, o la refinanciación de los créditos, lo cual conlleva a que al cliente se le reclasifique de una cuenta normal a una clasificación problema potencial y otra, que genera una mayor provisión.

**SEGUNDA:** Respecto a la morosidad de la entidad financiera, se pudo apreciar que en los últimos años ha venido decreciendo, llegando a ser al mes de octubre del presente año del 3,15. Como se puede observar la tendencia de este índice refleja una tendencia a la baja, lo cual es un buen indicador de resultado de la entidad analizada y sobre todo de su gestión de cartera de créditos.

**TERCERA:** La pandemia sanitaria global covid -19 afecto las utilidades de la empresa, cayendo el ROE a 2,35 al mes de marzo del presente año y de allí en adelante ha venido recuperándose, llegando a ser al mes de octubre del 7,67, índice muy inferior al del mes de enero del año pasado, el cual llegó a ser del 19.12. Esto demuestra que la crisis

sanitaria afectó a este sector financiero en general, el mismo comportamiento también experimenta el rendimiento sobre los activos, llegando a ser en el mes de octubre del presente año del 0.88.

CUARTA: Dentro de la evolución de los créditos dentro del sistema micro financiero, podemos indicar que las cajas municipales tienen una participación del 55.1% al año 2020, seguido de un único banco especializado en micro finanzas que se dedica a este rubro, el cual tiene una participación al mismo año del 27.4%. El crecimiento experimentado del año 2020 al año anterior, para el caso de las cajas municipales ha sido del 12,4%, mientras que para el banco especializado ha sido del 22.1%. En conclusión, podemos indicar que las cajas municipales dentro del sistema micro financiero tienen una gran participación.

## Sugerencias

- PRIMERA:** La Caja Municipal de Arequipa, debe potenciar la estrategia de minimización de riesgo de sus colocaciones dentro de la nueva normalidad, de tal modo que no se incrementen aún más sus provisiones, ya que estas afectan la rentabilidad de la entidad micro financiera. Así mismo, dentro de este contexto debe diversificar su cartera, ya sea por sectores productivos o de forma geográfica, a fin de reducir los riesgos sistemáticos y de la empresa.
- SEGUNDA:** La Caja municipal de Arequipa al colocar sus créditos minimizando los riesgos, va a mejorar su rentabilidad, para lo cual debe observar claramente la evolución de los sectores productivos dentro de la nueva normalidad, priorizando aquellos que denotan un gran potencial de crecimiento sostenido a largo plazo, a fin de recuperar de acuerdo a los cronogramas sus colocaciones y evitar refinanciaciones que demandan provisiones.
- TERCERA:** Al efectuar adecuadas colocaciones a los sectores productivos de gran potencial de crecimiento, minimizando riesgos, va a traer como consecuencia un incremento de sus utilidades, disminuyendo sus provisiones por malas colocaciones, las mismas que han venido decreciendo principalmente debido a factores del entorno en los últimos años, por ejemplo, el covid-19.

CUARTA: Continuar desarrollando estrategias, para dentro del sector micro financiero, sigan siendo las primeras, tanto en colocaciones como en depósitos. Estas estrategias deben apuntar a fortalecer la institución, como, por ejemplo, desarrollar una adecuada comunicación hacia los sectores productivos potenciales dentro del nuevo contexto, así mismo, fortaleciendo la unidad de riesgos con capital humano altamente especializado.

## Referencias Bibliográficas

Aguilar, G.; Camargo, G. 2004. "Análisis de la Morosidad en las Instituciones microfinancieras del Perú". – En mercado y Gestión del Microcrédito en el Perú. Lima Consorcio de Investigación Económica y Social: Serie Diagnóstico y Propuestas No. 12.

Aguilar, G.; Camargo, G.; Morales, R. (2004). "Análisis de la Morosidad en el sistema bancario peruano". Informe final de investigación. Instituto de Estudios Peruano.

Aguilar Andía, G. (2005). "La expansión de las instituciones microfinancieras". -- Perú Económico.

Aguilar, G.; Camargo, G. (2004). "Morosidad en las instituciones de microfinanzas del Perú". -- Economía y Sociedad.

Alejos G, Berrocal V. (2002). Tecnología crediticia en las microfinanzas: análisis del caso peruano. Escuela de Postgrado, Trabajo de Investigación de Magíster en Finanzas.

Angeles, P. U. (Ed.). (1992). Extrinsic and Intrinsic Motivation to Use Computers in the Workplace1. *Journal of Applied Social Psychology*, 22(14). doi: Alvarado, G.; Gallardo, E. (2004). "Eficiencia y empoderamiento en el microcrédito rural en Piura". -- Economía y Sociedad.

Álvarez-Moro, O. (2013). Microfinance and microcredit. Principles of microfinance.

Recuperado de <http://governancefocus.blogspot.com/>

Arrieta, A. y Luy, M. (2002). Tiempo de ejecución de Garantías y su Impacto en el Mercado Crediticio. SBS

Astuquipán, C. (2005). "Un nuevo boom: Los créditos a las microempresas crecen cada vez más". -- Business Negocios en el Perú.

<https://doi.org/10.1111/j.1559-1816.1992.tb00945.x>. Recuperado el 13.11.2021

Baltagi, B. (1995). "Econometric Analysis of Panel Data". John Wiley & Sons, Inglaterra.

Berger, M. (2000) "Las microfinanzas: Un mercado emergente dentro de los mercados emergentes". Washington DC: Banco Interamericano de Desarrollo.

Berger, M., & De Young, R. (1997). Problem Loans and Cost Efficiency in Commercial Banks. (21), 849-870.

Berger, M., Goldmark, L., & Sanabria, T. (2007). *Boom de las microfinanzas: el modelo Latinoamericano visto desde adentro*. Estados Unidos: BID.

Bernal, B. (24 de Octubre de 2011). *Gerencie.com*. Recuperado el 7 de Marzo de 2014, de <http://www.gerencie.com/posicionamiento-en-el-mercado.html>

Bob Comité de Basilea. (1999) "Credit Risk Modelling: Current Practices and applications". Basle.

Conger, L., Inga, P., & Webb, R. (2009). *El árbol de la mostaza. Historia de las microfinanzas en el Perú*. Lima: Universidad de San Martín de Porres. Recuperado de [http://www.institutodelperu.org.pe/descargas/el\\_arbol\\_mostaza\\_microfinanzas\\_web.pdf](http://www.institutodelperu.org.pe/descargas/el_arbol_mostaza_microfinanzas_web.pdf).



Clair, R. 1992. "Loan growth and loan quality : some preliminary evidence from texas bank".

En Economic Review, Federal reserve Bank of Dallas. Third Quarter.

Padilla, A. (2019). En el 2018 aumentó la morosidad crediticia en el Perú. *Gestión*.

De Lara, A. (2019). *Medición y control de riesgos financieros. 3ra. Edición*. México: Limusa.

Díaz, E. (2002). "El riesgo crediticio y la información". -- Business Negocios en el Perú.

Dioses, CM.; Alva, MA. (2005). "La segunda etapa de las cajas municipales". -- Perú Económico.

Elizalde R. (2003). Aplicaciones de ALM – Assests Liability Management – en la dirección financiera de bancos e instituciones financieras.

Encuentro Anual de Banca, (1998). Las microfinanzas y la gestión de centrales de riesgo. Lima: Universidad de Lima, 1998. Universidad de Lima.

Jiménez S. (2003). "Riesgo crediticio derivado del riesgo cambiario: perspectiva de una economía latinoamericana parcialmente dolarizada".

Keeton, W. y Ch. Morris 1987. Why do banks loan losses differ? Economic Review, Federal Reserve Bank of Kansas City.

Freixas, X., & Rochet, J. (1998). *Microeconomics of Banking. da. Edición* (Segunda ed.). USA: Mit Press Editorial Board.

Gitman, L. (1992). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Harla S.A.:

Huppi, M., & Feder, G. (1990). The Role of Groups and Credit Cooperatives in Rural Lending.

The World Bank Research Observer. (O. U. Press, Ed.) *Explore JSTOR*, 2(5), 187-204.

doi:10.1093/wbro/5.2.187

Ledgerwood, J. (1999). Manual de micro finanzas: una perspectiva institucional y financiera.

Washington, D.C.: Banco Mundial.

Mishkin, F. (1997). "The Causes and Propagation of Financial Instability: Lessons for

Policy markers". Trabajo no publicado. FRBNY y NBER, Setiembre.

Morón, E. y Loo K. (2003). "Sistema de alerta temprana de fragilidad financiera". Documento

de trabajo No. 57. Lima: Universidad del Pacífico.

Morales, A. (2018). Calculating for Managing: The Emergence of the Idea of Risk

management. *Apuntes contables*, 21, 21.

doi:<https://doi.org/10.18601/16577175.n21.06.>, Recueprado el 14.11.2021

Muñoz, J. (1999). Calidad de la cartera del sistema bancario y el ciclo económico: una

aproximación econométrica para el caso peruano. *Revista de Estudios Económicos*(4).

Naranjo, M., Osambela E. y Zumaeta M. (2002) "Provisiones bancarias dinámicas: Evaluación

de su viabilidad para el caso peruano". Documento de Trabajo No. 51. Lima: Universidad del Pacífico.

Padilla, A.J. y Requejo 1998. La segunda oportunidad. Reflexiones sobre la reforma del

derecho concursal español. Mimeo.

- Petersen M.A. y R. Rajan. 1994. The benefits of lending relationships: evidence from small business data. *Journal of finance*
- Portocarrero M.; Tarazona S. (2005). "Una mirada a las instituciones microfinancieras peruanas". -- *Perú Económico*.
- Portocarrero M., F.; Byrne, G. (2004). "Estructura de mercado y competencia en el microcrédito". -- *Economía y Sociedad*.
- Portocarrero, Felipe. (1999). *Microfinanzas en el Perú. Experiencias y perspectivas*. Universidad del Pacífico. Lima. CIUP; PROPYME
- Quintanilla P. (2003). *Experiencia de los bancos comunales en Chimbote*. -- Lima: Caritas Felices.
- Rebolledo A.; Soto C. (2004). "Estructura del mercado de créditos y tasas de interés: una aproximación al segmento de las microfinanzas". -- *Estudios Económicos*.
- Risso M. (2004). "El desafío de las microfinanzas en el Perú; aprendiendo de la experiencia regional". -- *Semana Económica*.
- Rivas, C., (2003). *Impacto del Nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea sobre el sistema de calificación de Riesgo*.
- Rojas, J. (1994). "La reforma del sistema financiero peruano 1990-1995". En *Economía*, Vol. XVII No. 33 – 34, Julio-Diciembre. Lima: Departamento de Economía. Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Rojas, J. y Leopoldo V. (1996). "Algunas características importantes de la nueva banca peruana". Un estudio preliminar. Documento de Trabajo No. 124. Lima. Departamento de Economía. Pontificia Universidad Católica del Perú.

- Rojas, J. (1988). “Determinantes del Spread en las tasas de interés interbancarias en el Perú: 1991-1996”. Documento de Trabajo No. R-330. Washington D.C: Banco Interamericano de Desarrollo, Red de Centros de Investigación.
- Saez Tonacca, L. (2013). *Evaluación de la satisfacción de clientes respecto de la calidad de atención en la Feria Libre N° 2 de la comuna de Quinta Normal, Santiago de Chile*. Santiago de Chile.
- Saurina, & Salas. (1998). Determinantes de la morosidad de las cajas de ahorro Españolas. (U. d. Rioja, Ed.) *EN investigaciones Económicas*, 22(3), 393-426.  
doi:<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=40201>
- Saurina, Jesús et al. 2000 Crédito bancario, morosidad y dotación de provisiones para insolvencias en España. Madrid: Banco de España. Boletín Económico, noviembre del 2000.
- Sharpe, W. (2003). *Fundamentos de inversión*. México: Pearson.
- Simón, V. (2005). *Desarrollo de un procedimiento para la medición de la satisfacción del cliente en una industria auxiliar del sector carrocero de autocares y autobuses*. Sevilla.
- Sunat. (2015). Reporte General . *Filtros de búsqueda*.
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). (2019). *SBS*. Recuperado el 13 de Diciembre de 2021, de SBS:  
[https://intranet2.sbs.gob.pe/intranet/int\\_cn/dv\\_int\\_cn/1363/v3.0/Adjuntos/0037-2008.r.pdf](https://intranet2.sbs.gob.pe/intranet/int_cn/dv_int_cn/1363/v3.0/Adjuntos/0037-2008.r.pdf).

- Schreiner, M. (2002). El riesgo de deserción de prestatarios de un prestamista de microcrédito.
- Stiglitz, J. Y A. Weiss. (1981) "Credit Rationing in Market with Imperfect Information". En  
American Economic Review.
- Soltila, H. y V. Vihriala. 1994. Finish bank's problems assets: result of unfortunate asset  
structure or too rapid growth? Bank of Finland Discussion Paper
- Trivelli, C. (2004). "Red de microcrédito, género y pobreza: una visión de conjunto". --  
Economía y Sociedad.
- Wadwwani, S. (1986). Inflation Bankruptcy, default premia and the stock market. (J. Collection,  
Ed.) *JSTOR*(96).
- Wadwwani, S. 1984. Inflation, Bankruptcy and Employment. London: LSE, centre for Labour  
Economics, Discussion Paper.

## **Apéndice**

## Apéndice A: Matriz de consistencia

**MATRIZ DE CONSISTENCIA**

Título de investigación: Las provisiones y su relación con la rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa, periodo, 2017 - 2021

<b>Problemas</b>	<b>Objetivos</b>	<b>Hipótesis</b>	<b>Variables</b>	<b>Indicadores</b>
<b>Problema general</b>  ¿Las provisiones cómo se relacionan con los niveles de rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa?	<b>Objetivo general</b>  Determinar cómo se relacionan las provisiones con los niveles de rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa.	<b>Hipótesis general</b>  “Las provisiones se relacionan con los niveles de rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa”	V.I. Morosidad Inflación Tipo de cambio	Índice de morosidad Nivel de Precios Volatilidad del tipo de cambio
<b>Problemas específicos</b> a) ¿Cómo se relaciona la morosidad con la rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa? b) ¿Cómo se relaciona la inflación con la rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa? c) ¿Cómo se relaciona la volatilidad del tipo de cambio en la rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa?	<b>Objetivos específicos</b> a) Analizar cómo se relaciona la morosidad con la rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa. b) Determinar se relaciona la morosidad con la rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa. c) ¿Analizar cómo se relaciona la volatilidad del tipo de cambio con la rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa?	<b>Hipótesis específicas</b> a) “Los niveles de inflación se relacionan con el nivel de rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa” b) “Los niveles de volatilidad del tipo de cambio se relacionan con el nivel de rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa” c) “Los niveles de morosidad se relacionan con el nivel de rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa”.	V.D. Rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa	ROE ROA
<b>Método y Diseño</b>		<b>Población y Muestra</b>		<b>Técnicas e Instrumentos</b>
<b>Tipo de Investigación:</b>	Descriptiva, relacional	<b>Población:</b>	Series de datos mensuales de las variables periodos 2017 - 2021	<b>Método:</b> Descriptivo, relacional
<b>Nivel de investigación:</b>	Relacional	<b>Muestra:</b>	Años 2017 - 2021	<b>Técnica:</b> Análisis de contenido
<b>Diseño de investigación:</b>	No experimental, descriptiva			<b>Tratamiento estadístico:</b> Coeficiente de correlación de Pearson