

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y
FINANCIERAS



EL RIESGO CREDITICIO Y SU RELACIÓN CON LA
RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y
CRÉDITO DE TACNA, DEL AÑO 2014 AL 2021.

TESIS

PRESENTADA POR:

Br. BIANCA ARACELI MARTÍNEZ CHINO

ASESOR:

Dr. WINSTON CASTAÑEDA VARGAS

Para optar el Título Profesional de:

CONTADOR PÚBLICO CON MENCIÓN EN AUDITORÍA

TACNA-PERÚ

2022

DEDICATORIA

A Dios, por haberme permitido llegar hasta este momento memorable e importante de mi formación profesional.

A mi hermano Armando, mi eterno agradecimiento, por su apoyo constante en el logro de mis metas.

A mi hija Dariela, por ser mi especial inspiración y alegría de seguir adelante.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a mis queridos padres por mostrarme el camino de la superación.

A mi asesor, el Dr. Winston Castañeda Vargas, quien con su conocimiento y experiencia me supo guiar para el desarrollo de mi tesis.

TABLA DE CONTENIDO

DEDICATORIA.....	i
AGRADECIMIENTO.....	ii
TABLA DE CONTENIDO	iii
LISTA DE TABLAS	vi
LISTA DE FIGURAS	vii
RESUMEN	ix
ABSTRACT	x
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	3
1.1. IDENTIFICACIÓN Y DETERMINACIÓN DEL PROBLEMA	3
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	4
1.2.1. Problema General.....	4
1.2.2. Problemas Específicos.....	4
1.3. OBJETIVO	4
1.3.1. Objetivo General.....	4
1.3.2. Objetivos Específicos.....	4
1.4. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN	5
1.4.1. Justificación.....	5
1.5. HIPÓTESIS	5
1.5.1. Hipótesis General.....	5
1.5.2. Hipótesis Específicas.....	5
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	6
2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	6
2.1.1. Antecedentes internacionales.....	6

2.1.2. Antecedentes nacionales	7
2.1.3. Antecedentes locales	9
2.2. BASES TEORÍCAS	10
2.2.1. Caja Municipal de Ahorro y Crédito.....	10
2.2.2. Riesgo Crediticio.....	11
2.2.2.1 Definición	11
2.2.2.2 Tipos de riesgo crediticio.....	12
2.2.2.3 Morosidad	13
2.2.2.4 Liquidez	14
2.2.2.5 Solvencia.....	16
2.2.2.6 Mecanismo de Monitoreo de Recuperación de Préstamos	17
2.2.2.7 Tipos de financiación ofrecida por el banco	18
2.2.3. Rentabilidad	18
2.2.3.1 Definición	18
2.2.3.2 Comportamiento organizacional.....	19
2.2.3.3 Importancia de la rentabilidad	20
2.2.3.4 Dimensiones.....	21
2.3. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS BÁSICOS	21
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA.....	25
3.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN	25
3.2. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN.....	25
3.3. NIVEL DE INVESTIGACIÓN	25
3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA	25
3.4.1. Población.....	25
3.4.2. Muestra.....	25

3.5. VARIABLES E INDICADORES	26
3.6. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	26
3.6.1. Técnica.....	26
3.6.2. Instrumento	27
3.7. ÁMBITO DE LA INVESTIGACIÓN.....	27
3.8. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS.....	27
CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN	28
4.1. Presentación de resultados, análisis e interpretación de resultados	28
4.2. Tratamiento Estadístico	65
4.2.1. Prueba de normalidad.....	65
4.2.2. Prueba de correlación.....	66
4.3. Discusión de los resultados	70
CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	72
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	75
APÉNDICE A	80
APÉNDICE B.....	81

LISTA DE TABLAS

Tabla 1 <i>Operacionalización de las variables</i>	26
Tabla 2 <i>Presentación de resultados del año 2014 al 2021</i>	30
Tabla 3 <i>Presentación de resultados del año 2014</i>	34
Tabla 4 <i>Presentación de resultados del año 2015</i>	38
Tabla 5 <i>Presentación de resultados del año 2016</i>	42
Tabla 6 <i>Presentación de resultados del año 2017</i>	46
Tabla 7 <i>Presentación de resultados del año 2018</i>	50
Tabla 8 <i>Presentación de resultados del año 2019</i>	54
Tabla 9 <i>Presentación de resultados del año 2020</i>	58
Tabla 10 <i>Presentación de resultados del año 2021</i>	62
Tabla 11 <i>Prueba de Kolmogorov-Smirnov para una muestra</i>	65
Tabla 12 <i>Niveles de Correlación de Rho Spearman</i>	66
Tabla 13 <i>Correlaciones de la variable morosidad y ROE</i>	67
Tabla 14 <i>Correlaciones de la variable morosidad y ROA</i>	67
Tabla 15 <i>Correlaciones de la dimensión liquidez y ROE</i>	68
Tabla 16 <i>Correlaciones de la dimensión liquidez y ROA</i>	69
Tabla 17 <i>Correlaciones de la dimensión solvencia y ROE</i>	69
Tabla 18 <i>Correlaciones de la dimensión solvencia y ROA</i>	70

LISTA DE FIGURAS

Figura 1 <i>Línea desarrollo histórico de la morosidad del año 2014 al 2021</i>	30
Figura 2 <i>Línea desarrollo histórico de la liquidez del año 2014 al 2021</i>	31
Figura 3 <i>Línea desarrollo histórico de la solvencia del año 2014 al 2021</i>	31
Figura 4 <i>Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROE) del año 2014 al 2021</i>	32
Figura 5 <i>Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROA) del año 2014 al 2021</i>	32
Figura 6 <i>Línea desarrollo histórico de la Morosidad del año 2014</i>	34
Figura 7 <i>Línea desarrollo histórico de la liquidez del año 2014</i>	35
Figura 8 <i>Línea desarrollo histórico de la solvencia del año 2014</i>	35
Figura 9 <i>Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROE) del año 2014</i>	36
Figura 10 <i>Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROA) del año 2014</i>	36
Figura 11 <i>Línea desarrollo histórico de la Morosidad del año 2015</i>	38
Figura 12 <i>Línea desarrollo histórico de la liquidez del año 2015</i>	39
Figura 13 <i>Línea desarrollo histórico de la solvencia del año 2015</i>	39
Figura 14 <i>Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROE) del año 2015</i>	40
Figura 15 <i>Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROA) del año 2015</i>	40
Figura 16 <i>Línea desarrollo histórico de la Morosidad del año 2016</i>	42
Figura 17 <i>Línea desarrollo histórico de la liquidez del año 2016</i>	43
Figura 18 <i>Línea desarrollo histórico de la solvencia del año 2016</i>	43
Figura 19 <i>Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROE) del año 2016</i>	44
Figura 20 <i>Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROA) del año 2016</i>	44
Figura 21 <i>Línea desarrollo histórico de la Morosidad del año 2017</i>	46
Figura 22 <i>Línea desarrollo histórico de la liquidez del año 2017</i>	47
Figura 23 <i>Línea desarrollo histórico de la solvencia del año 2017</i>	47
Figura 24 <i>Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROE) del año 2017</i>	48

Figura 25 <i>Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROA) del año 2017</i>	48
Figura 26 <i>Línea desarrollo histórico de la Morosidad del año 2018</i>	50
Figura 27 <i>Línea desarrollo histórico de la liquidez del año 2018</i>	51
Figura 28 <i>Línea desarrollo histórico de la solvencia del año 2018</i>	51
Figura 29 <i>Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROE) del año 2018</i>	52
Figura 30 <i>Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROA) del año 2018</i>	52
Figura 31 <i>Línea desarrollo histórico de la Morosidad del año 2019</i>	54
Figura 32 <i>Línea desarrollo histórico de la liquidez del año 2019</i>	55
Figura 33 <i>Línea desarrollo histórico de la solvencia del año 2019</i>	55
Figura 34 <i>Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROE) del año 2019</i>	56
Figura 35 <i>Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROA) del año 2019</i>	56
Figura 36 <i>Línea desarrollo histórico de la Morosidad del año 2020</i>	58
Figura 37 <i>Línea desarrollo histórico de la liquidez del año 2020</i>	59
Figura 38 <i>Línea desarrollo histórico de la solvencia del año 2020</i>	59
Figura 39 <i>Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROE) del año 2020</i>	60
Figura 40 <i>Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROA) del año 2020</i>	60
Figura 41 <i>Línea desarrollo histórico de la Morosidad del año 2021</i>	62
Figura 42 <i>Línea desarrollo histórico de la liquidez del año 2021</i>	63
Figura 43 <i>Línea desarrollo histórico de la solvencia del año 202</i>	63
Figura 44 <i>Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROE) del año 2021</i>	64
Figura 45 <i>Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROA) del año 2021</i>	64

RESUMEN

En la presente investigación se optó por determinar la relación del riesgo crediticio con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorros y créditos (CMAC) de Tacna, del año 2014 al 2021.

La metodología que se investigo es tipo básica, no experimental, relacional no causal, para la población fue la evolución de la variable en el tiempo del año 2014 al 2021. La técnica fue la recolección de dato, para el instrumento fueron los estados financieros, documentos o registros necesarios, en el caso del proceso y análisis de los datos se usó el software estadígrafo SPSS 25. Otro estadístico que se utilizo fue la prueba de normalidad utilizada para contrarrestar si se sigue una distribución normal o no, hizo el contraste de las hipótesis con el estadígrafo coeficiente de correlación de Spearman.

Concluyo con la existencia de la relación negativa considerable para la variable riesgo crediticio (morosidad) y rentabilidad (ROE), como también nos muestra un Sig. de ,00 por debajo de 0.05, por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna que indica una relación de estas variables. También se determinó la existencia de una relación negativa considerable entre la variable morosidad y ROA, como también nos muestra Sig. de ,00 por debajo de 0.05, por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna que indica una relación de estas variables.

Palabras claves: Riesgo crediticio, rentabilidad, morosidad, identidad financiera, liquidez, solvencia.

ABSTRACT

In the present research, it was decided to determine the relationship between credit risk and the profitability of the CMAC (CMAC) of Tacna, from 2014 to 2021.

The methodology that was investigated is basic type, non-experimental, relational non-causal, for the population was the evolution of the variable in time from 2014 to 2021.

The technique was the collection of data, for the instrument were the necessary financial statements, documents or records, in the case of the process and analysis of the data the SPSS 25 statistical software was used. Another statistic that was used was the normality test used to counteract whether a normal distribution is followed or not, made the contract of the hypotheses with the Spearman correlation coefficient statistic.

I conclude with the existence of the considerable negative relationship for the variable credit risk (delinquency) and profitability (ROE), as also shown by Sig. of ,00 this is less than 0.05, so the null hypothesis is rejected and the alternative hypothesis that indicates a relationship of these variables is accepted. The existence of a considerable negative relationship between the variable delinquency and ROA was also determined, as Sig. of .00 is also shown, being less than 0.05, so the null hypothesis is rejected and the alternate hypothesis that indicates a relationship of these variables is accepted.

Keywords: Credit risk, profitability, delinquency, financial identity, liquidity, solvency.

INTRODUCCIÓN

Este estudio se efectuó puesto que la recuperación de la actividad económica es lenta debido a medidas de prevención y control de la pandemia paralizándolo al país, creando una duda en cómo se desarrollará la situación contable y financiera. Los principales factores de riesgo están reduciendo el desarrollo de la economía interna, es por ello que, se justifica en que la variable es de suma importancia ya que si una empresa tiene una alta rentabilidad disminuye el riesgo de generar shock negativo en una entidad financiera como lo es el riesgo crediticio.

Teniendo como antecedente la investigación de Coello (2021), indica que para la toma de decisiones se requiere enfocar en las causantes y analizar correctamente el riesgo de créditos, la entidad continuara obteniendo niveles por encima de la base en la cartera vencida con esto se reduce la rentabilidad, perjudicando a las obligaciones y objetivos planeados. Dentro de la teoría se indica que el riesgo de crédito es la probabilidad en la que se producen pérdidas a causa de que el cliente no reembolsa un crédito o no cumple con la obligación contractual. En cuanto a la teoría de la rentabilidad es la manera de medir relativamente las utilidades, esta son las comparaciones de la utilidad neta obtenida de la entidad debido a sus ventas.

En cuanto al método de la investigación se realizó un estudio básico, de diseño no experimental, relacional no causal, para la población fue la evolución de la variable en el tiempo del año 2014 al 2021.

El resultado del estudio muestra la existencia de una relación negativa considerable para la variable riesgo crediticio (morosidad) y rentabilidad (ROE), como también nos muestra Sig. de ,00 por debajo de 0.05, por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna que indica una relación de estas variables. También se determinó que existe una relación negativa considerable entre la variable morosidad y ROA, como

también nos muestra Sig. de ,00 este es menor que 0.05, por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna que indica una relación de estas variables.

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. IDENTIFICACIÓN Y DETERMINACIÓN DEL PROBLEMA

La recuperación de la actividad económica es lenta debido a medidas de prevención y control de la pandemia que han paralizado al país, creando una duda en cómo se desarrollará la situación contable y financiera. Los principales factores de riesgo están reduciendo el desarrollo de la economía interna, esto está relacionado con las restricciones implementadas para prevenir el creciente contagio de la población por el virus.

El crecimiento del mundo y de nuestros principales socios comerciales se ha ralentizado. Cuando el crecimiento es menor de lo esperado y es lenta la recuperación económica, se espera que la entidad actual con condiciones financieras frágiles o en deterioro sea la más afectada, así como también su solvencia. Se puede indicar que ciertas empresas no tuvieron un correcto resultado al gestionar los riesgos crediticios en tiempos retrospectivos. Con esto el superior gasto en la provisión y su reducida escala para operar debilitan considerablemente la situación financiera (Banco Central de Reserva del Perú, 2020).

En escenarios de estrés, considere la contracción de la demanda internamente, por demoras en la implementación de gastos e inversiones públicas, esto afectará la menor demanda de préstamos negocio. por otro lado, el ajuste brusco de los activos financieros los mercados internacionales pueden eventualmente dar lugar a salidas de capital extranjero conduciendo a una fuerte depreciación de la cartera de inversiones domésticas Moneda nacional. En este caso, el PIB puede contraerse -13,9% en 2020, pero un aumento del 3,2% en 2021 (La velocidad de recuperación es más lenta que el esquema de referencia). Este tipo de no tan dinámico Afectará una menor demanda de crédito y mayores posibilidades de no ser pagados (CEPAL, 2020)

Los elevados indicadores de morosidad que registra La Caja Tacna por encima del promedio del sector y que se incrementaron año a año. El aumento de la cartera crítica (deficiente, dudoso y pérdida) asociado al deterioro crediticio en donde la SBS identifica y solicita a la entidad la reclasificación de normales a dudoso y registrarlos como operaciones refinanciadas en contraposición de registrarlos como reprogramados (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2020).

Es así, que mediante de la presente tesis se busca encontrar la relación el riesgo crediticio con la rentabilidad, tomando en cuenta la identificación de los problemas actuales.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1. Problema General

¿Cómo se relaciona el riesgo crediticio con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021?

1.2.2. Problemas Específicos

a) ¿Cómo se relaciona la Liquidez con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021?

b) ¿Cómo se relaciona la Solvencia con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021?

1.3. OBJETIVO

1.3.1. Objetivo General

Determinar la relación del riesgo crediticio con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021.

1.3.2. Objetivos Específicos

a) Determinar la relación de la Liquidez con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021.

b) Determinar la relación de la solvencia con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021.

1.4. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1. Justificación

a) Justificación Teórica

Puesto que tiene como variable la Rentabilidad, que es de suma importancia ya que si una empresa tiene una alta rentabilidad disminuye el riesgo de generar shock negativo en una entidad financiera como lo es el riesgo crediticio.

b) Justificación Práctica

Puesto que radica en que se brindara información para mejorar la rentabilidad de la CMAC de Tacna, ya que se considera la investigación teórica y los resultados de la investigación para conocer la relación del riesgo crediticio con la rentabilidad.

c) Justificación Metodológica

El instrumento utilizado servirá como base para otros estudios que tengan como fin analizar el riesgo crediticio y rentabilidad. El estudio ayudara al incremento en cuanto al conocimiento científico, y el resultado de este estudio puede servir como guía para investigadores que estén motivados por el tema.

1.5. HIPÓTESIS

1.5.1. Hipótesis General

El riesgo crediticio se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021.

1.5.2. Hipótesis Específicas

a) La liquidez se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021.

b) La solvencia se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

2.1.1. Antecedentes internacionales

Coello (2021), en su tesis titulada “El riesgo crediticio y su impacto en la rentabilidad de cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y 2 en Ecuador. Período 2015-2018”. Tuvo como principal objetivo analizar el impacto del riesgo crediticio en la rentabilidad que poseen las COAC del segmento 1 y 2 en Ecuador, en el periodo 2015-2018. La metodología de la investigación plantea un análisis cuantitativo descriptivo y correlacional para demostrar la relación que existe entre el incremento de la cartera vencida con respecto a la rentabilidad de las cooperativas en los segmentos mencionados, con base en el análisis correlacional. La investigación tiene como conclusión que COAC puede mejorar su rentabilidad si se selecciona y monitorea de manera más eficiente el riesgo crediticio, para así mejorar la previsión de los niveles futuros de riesgo.

Quindigalle (2018), en su tesis titulada “Análisis del Riesgo Crediticio y su incidencia en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro Y Crédito Mushuc Runa de la Ciudad De Latacunga, Provincia de Cotopaxi, Periodo 2017”. Tuvo como principal objetivo analizar el riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa de la ciudad de Latacunga, provincia de Cotopaxi, en los años 2016-2017, mediante un análisis de estados financieros para conocer la realidad económica de la entidad. La metodología de la presente investigación se realiza mediante el método cuantitativo, porque se apoya en cálculos numéricos sobre las evidencias a fin de generar resultados fundamentados, ya que se realizó la recolección de datos con la finalidad de analizar el riesgo crediticio y la rentabilidad obtenida en los años 2016-2017 de la cooperativa. Por otro lado, la presente investigación trabajó con

el diseño no experimental. La investigación tiene como conclusión que mientras no se tomen medidas adecuadas que mejore las causas y un buen análisis del riesgo de créditos, la cooperativa seguirá teniendo porcentajes altos de la cartera vencida por lo tanto baja rentabilidad, lo que no le permite cumplir con sus obligaciones y metas trazadas, por ende, no podrá seguir colocando créditos en la sociedad, perdiendo confiabilidad, produciendo un impacto negativo en lo social y económico.

Viteri (2016), en su tesis titulada “El riesgo de crédito y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Llanganates del cantón Píllaro provincia de Tungurahua”. Tuvo como principal objetivo Estudiar la gestión crediticia en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Llanganates Ltda., de la ciudad de Píllaro, para mantener una cartera sana de clientes y mejorar la gestión financiera. La metodología en la que se escoge un enfoque cualitativo y cuantitativo, además que se trabaja con una modalidad básica de investigación de campo y bibliográfica desarrollando un análisis de documentos y entrevistas para la recolección de datos. La investigación tiene como conclusión que los procesos de crédito que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Llanganates Ltda., utiliza en el análisis crediticio a sus clientes para reducción del riesgo de crédito, dando como resultado; que la institución presenta falencias en casi todos los procesos administrativos.

2.1.2. **Antecedentes nacionales**

Lozano (2019), en su tesis titulada “Gestión de riesgo y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres, Tarapoto, Año 2018”. Tuvo como principal objetivo establecer la incidencia de la gestión de riesgos en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres, año 2018. La metodología fue con diseño de investigación no experimental, con un alcance descriptivo-correlacional por cuanto las variables objeto de estudio (variable I y

Variable II) inicialmente fueron ya descritas mediante la observación efectuada, consecuentemente a ello también se realiza una correlación; el diseño de la investigación fue descriptivo correlacional. La investigación tiene como conclusión que tras la evaluación del desempeño de la gestión de riesgos de la empresa Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres, se conoció que el 50% de las actividades de administración, identificación y valorización de riesgos no se cumplen eficientemente, conllevando a pérdidas significativas.

Paredes (2018) en su investigación “Riesgo crediticio y su influencia en la rentabilidad de la CMAC Sullana Filial Cajamarca - 2017”. Como principal objetivo tuvo determinar el nivel de riesgo crediticio y su influencia en la rentabilidad de la CMAC Sullana Filial Cajamarca – 2017. La metodología de la investigación se desarrolló con un diseño no experimental transversal de tipo correlacional en una población de 30 trabajadores. Concluyendo que el nivel de la variable incidencia del riesgo crediticio en la CMAC Sullana es mínimo en un 40%, aceptable en un 36.7%, y deficiente en un 23.3%.

Sifuentes (2013), en su tesis titulada “Administración del Riesgo Crediticio en la Cartera Mype de Mibanco Banco de la Microempresa S.A”. Tuvo como principal objetivo Analizar, medir y clasificar el riesgo de créditos para el sector MYPE en Mibanco Banco de la Microempresa en base a la Información presentada por los clientes MYPE. La metodología de la investigación plantea un análisis cuantitativo descriptivo y correlacional para demostrar la relación de las variables. La investigación tiene como conclusión que la Gerencia General por medio del Departamento de Riesgos de Mibanco, son los responsables de medir y evaluar constantemente el Riesgo de Crédito, tomando acciones preventivas y correctivas que minimicen las pérdidas que puedan afectar substancialmente la situación financiera.

2.1.3. Antecedentes locales

Velarde (2020), en su tesis titulada “Influencia de los riesgos financieros en la rentabilidad del sistema microfinanciero del Perú, periodo 2018”. Tuvo como principal objetivo general el nivel de influencia de los riesgos financieros en la rentabilidad del sistema microfinanciero del Perú en el periodo 2018. La metodología de la investigación tuvo un tipo de investigación es pura, el nivel es correlacional y el diseño de investigación es descriptiva causal explicativo, transeccional, no experimental. La investigación tiene como conclusión que el riesgo de mercado sí influye en el ROE y ROA en un 9,7 % y 5,2 %. El riesgo crediticio sí influye en el ROE y en el ROA en un 55,10 % y 35,4 %. El riesgo de liquidez también influye en el ROE y ROA en un 44,0 % y 48,3 %. En el análisis final de la influencia simultánea de las variables de los riesgos financieros con la rentabilidad medida a través del ROE y ROA se obtuvieron los siguientes resultados: El riesgo de mercado, crediticio y de liquidez influyen en un 48,48 % al ROE y en un 42,94 % al ROA.

Cárdenas (2019) en su investigación “El riesgo crediticio y la rentabilidad de la CMAC - Tacna, periodo 2015-2019”. Tuvo como objetivo determinar la relación que existe entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de la CMAC Tacna, periodo 2015-2019. Respecto a la metodología el tipo de investigación es de tipo básica o pura, con un diseño longitudinal no experimental y una muestra de 60 periodos mensuales de la CMAC Tacna. La investigación concluye que el riesgo crediticio se relaciona significativamente con la rentabilidad del activo promedio de la CMAC Tacna periodo 2015-2019, puesto que el p valor (0.001) por debajo del 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.

Pacheco (2019), en su tesis titulada “La Influencia del Riesgo Crediticio en la

Rentabilidad de la CMAC Tacna, 2016 - 2018". Tuvo como principal objetivo Determinar la influencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la CMAC Tacna, periodo 2016 – 2018. La metodología de la investigación tiene un enfoque cuantitativo, ya que se analizó la información obtenida a través de datos estadísticos, el diseño de investigación es no experimental, ya que se observó los fenómenos como se dan en su contexto natural para luego ser analizado, el nivel de investigación es explicativo causal. La investigación tiene como conclusión que se logró determinar la influencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la CMAC Tacna entre los años 2016 y 2018, se encuentran correlacionadas negativa y moderadamente ya que el p valor asciende a 0,018 el cual esta por debajo al nivel de significancia del 5%, también se aprecia que el riesgo crediticio explica el 15,4% de variación de la rentabilidad y la relación entre ambas asciende a -0,392 lo que demuestra una correlación moderada.

2.2. BASES TEORÍCAS

2.2.1. Caja Municipal de Ahorro y Crédito

Son aquellas entidades que captan el recurso del público y cuyo objetivo se basa en los procedimientos financieros en especial a la micro, pequeña y mediana empresa del ámbito rural. También se puede mencionar que estas son consideradas entidades financieras y que se incluirán a las empresas tradicionales de los mercados financieros, estos son supervisados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP así como por el Sistema Nacional de Control, y en el Perú se basan por el Decreto Supremo N° 157-90- EF (Ayma, 2018). De esta manera las CMAC se establecen como entidades municipales que tienen con independencia administrativa, económica financiera y su función principal es la de intervenir en el intercambio financiero, el efectivo con el que trabaja todas las Cajas Municipales deben ser capitalizados anualmente, se realiza con el fin de repartir el 50% hacia las reservas y el otro 50% deberá ser puesto al Concejo

Municipal para la proyección de obras para la población, según lo establecido en su norma para funcionar.

El reparto de la capitalización de la utilidad ha sido modificada por la Ley N° 30607, pues establece que ya no se reparta el 50% que estaba establecido en el reglamento de las Cajas Municipales, con la modificación este puede ser tratado y puede repartirse al Concejo Municipal sólo el 25%, quedando el 75% para capitalizar, esta norma por otra parte refiere que no está obligado la entrega de este nuevo %, así como se encuentra plasmado en su artículo 4: Capital, Reservas y Utilidades (El congreso de la República, 2017).

2.2.2. Riesgo Crediticio

2.2.2.1 Definición

Viene a ser la posibilidad de perder y suele ocurrir a causa de no cumplir con algún termino o condición de la contratación financiera, primordialmente, el incumplimiento de los pagos requeridos sobre préstamos adeudados a una entidad (Aranguiz & Gallegos, 2018).

La mayoría de las empresas operan permitiendo a sus usuarios adquirir un bien o servicio a créditos y pagarlo en un tiempo después, que se define en las condiciones de pago de su acuerdo. Sin embargo, esto crea el riesgo de que un prestatario no pague el monto adeudado, ya sea en parte o en su totalidad. Por lo tanto, el acreedor puede perder el principal de su préstamo o los intereses vinculados al mismo. Este riesgo se denomina "riesgo crediticio" (Lapo & Tello, 2021).

El riesgo de crédito es la probabilidad de crearse una baja debido a que el prestatario no reembolsa un préstamo o no cumple con las obligaciones contractuales. Tradicionalmente, puede mostrar las posibilidades del usuario al no aceptar el capital y el interés por no ser adecuado. Esto termina en un desbalance de los flujos de caja y una

mejora en el costo de recaudación. Los flujos de dinero de manera excesiva se realizan con el fin de dar cabida a una cantidad añadida del riesgo crediticio. En el caso de un usuario que tiene mayor riesgo crediticio, suele establecerse con una tasa de interés elevada, lo que contribuye al flujo de efectivo más significativos (Leal & Aranguiz, 2017).

El riesgo de crédito o de incumplimiento lleva la incapacidad o la carencia de motivación de un usuario o la otra parte para alcanzar cumplir el préstamo, negociación, cobertura, liquidación y otras transacciones financieras. El Riesgo de Crédito se compone generalmente de riesgo de transacción o riesgo de incumplimiento y riesgo de cartera. El riesgo de la cartera a su vez comprende el riesgo intrínseco y de concentración. El riesgo crediticio de la cartera de un banco depende de factores externos e internos (Spuchlálková & Valasková, 2015).

Teniendo en cuenta la información de los autores anteriormente citados se llegó a la conclusión que el riesgo crediticio es la posibilidad que tiene una entidad de perder dinero por algún trato financiero el cual no se cumple en las fechas establecidas o se deja de pagar definitivamente por una entidad o persona, perjudicando así el desarrollo y las proyecciones a corto y largo plazo, debido a esto se debe evitar tener una cartera con este tipo de clientes que no cumplen con sus obligaciones.

2.2.2.2 Tipos de riesgo crediticio

Según la SBS (2016), los tipos de riesgo crediticio son los siguientes:

- **Riesgo de incumplimiento crediticio**

El riesgo de incumplimiento crediticio ocurre cuando el prestatario no puede pagar la obligación del préstamo en su totalidad o cuando el prestatario ya ha pasado 90 días de la fecha de vencimiento del pago del préstamo. El riesgo de incumplimiento crediticio puede afectar todas las transacciones financieras sensibles al crédito, como

préstamos, bonos, valores y derivados.

El nivel de riesgo de incumplimiento puede cambiar debido a un cambio económico más amplio. También puede deberse a un cambio en la situación económica de un prestatario, como una mayor competencia o una recesión, que puede afectar la capacidad de la empresa para reservar pagos de capital e intereses del préstamo.

- **Riesgo de concentración**

El riesgo de concentración es el nivel de riesgo que surge de la exposición a una sola contraparte o sector, y ofrece el potencial de producir grandes cantidades de pérdidas que pueden amenazar las operaciones centrales del prestamista. El riesgo resulta de la observación de que las carteras más concentradas carecen de diversificación y, por lo tanto, los rendimientos de los activos subyacentes están más correlacionados.

Por ejemplo, un prestatario corporativo que depende de un comprador importante para sus productos principales tiene un alto nivel de riesgo de concentración y tiene el potencial de incurrir en una gran cantidad de pérdidas si el comprador principal deja de comprar sus productos.

- **Riesgo país**

El riesgo país es el riesgo que ocurre cuando un país congela las obligaciones de pago en moneda extranjera, lo que resulta en un incumplimiento de sus obligaciones. El riesgo está asociado con la inestabilidad política y el desempeño macroeconómico del país, lo que puede afectar negativamente el valor de sus activos o ganancias operativas. Los cambios en el entorno empresarial afectarán a todas las empresas que operan dentro de un país en particular.

2.2.2.3 Morosidad

Entendido como el incumplimiento de pago es un acto inesperado en desarrollo de las actividades el cual genera una pérdida para la empresa, bloqueando ingresos

previstas del área contable, esto contribuye a que la liquidez baje y las fortalezas de afrontar obligaciones de pago, generando disminución en la rentabilidad de la empresa (Puma, 2016).

Dependiendo de la gravedad de los atrasos, pueden tener un impacto variable en su calificación crediticia y su capacidad posterior para obtener crédito. El pago atrasado ocasional es común en la mayoría de los historiales crediticios y los prestamistas esperan verlos; siempre que un solo pago atrasado no se convierta en más de un mes de Atrasos, el impacto negativo suele ser mínimo. Sin embargo, esto dependerá de la actitud y los criterios de préstamo específicos de su prestamista (Periche & Ramos, 2020).

Cualquier tipo de pago que esté atrasado puede ser un signo de dificultad financiera de la que un acreedor o inversionista debe tener cuidado, ya que puede indicar una intención deliberada de no pagar. Un patrón continuo de pagos atrasados probablemente desencadenará algún tipo de acción restrictiva, como solicitar un préstamo antes de tiempo, un aumento en la tasa de interés cobrada, plazos de pago reducidos, una reducción del crédito o la revocación del crédito (Guillén & Peñafiel, 2018).

La morosidad es una variable sensible a hechos macroeconómicos y microeconómicos, se considera un indicador clave en el desenvolvimiento del sistema bancario. Por tanto, el estudio de su evolución y de los factores que influyen en su comportamiento es de gran importancia, la morosidad es un paso previo a dicha quiebra. De esta manera, algunas de las conclusiones teóricas de modelos que tratan sobre crisis financieras y quiebras bancarias la explican factores macroeconómicos que determinan la calidad futura de la cartera de créditos (Altuve & Hurtado, 2018).

2.2.2.4 Liquidez

Ésta es una cuestión de grado, la falta de ella podría significar que la empresa no

puede aprovechar el descuento. En esta medida, la falta de recursos significa falta de libertad de elección y debido a limitaciones en la toma de decisiones. Parte de la dirección, una crisis de liquidez más grave muestra que las empresas no pueden pagar sus deudas y obligaciones actuales. Esto puede resultar en economía de mercado, obligada a vender inversiones y activos a largo plazo las formas de vencimiento más graves son la insolvencia y la quiebra (Gutiérrez, 2011).

Para una empresa significará una rentabilidad reducida y oportunidades de dinero y pérdidas totales o inversión de capital parcial. Para los acreedores, el problema de la generación de caja se traduce en frecuencia de retrasos en el cobro de intereses y principal atrasos o pérdida total o parcial de los atrasos. Los clientes de una empresa, así como también sus proveedores de bienes y servicios, reciben la influencia de la situación financiera corto plazo (Nogueira, 2017).

Las consecuencias pueden ser la falta de conocimientos de la entidad para cumplir el contrato y la pérdida de relaciones entre ellos. De la descripción anterior de la importancia de la liquidez, no es difícil entender por qué es tan importante para su medición: Si una entidad no logra cumplir con sus obligaciones actuales al término del contrato, su presencia continua es cuestionable, y este hecho reducirá todos los demás. La medida de resultado deseada, si no es insignificante (Vasquez, 2021).

La literatura reciente ha señalado lo importante de la condición global de liquidez sobre la estabilidad financiera y el desempeño macroeconómico interno, la presencia de un ciclo financiero internacional que transfiere las condiciones financieras de Estados Unidos al todo el mundo, la relevancia en el crédito interbancario internacional como medida de transmisión de esta condición a variables macroeconómica y financiera en el ambiente interno dada la importancia de los periodos del crédito y los principales resultados que causan en la estabilidad financiera y

macroeconómica en la economía de Latino América (Bedoya, 2017).

2.2.2.5 Solvencia

La solvencia es la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a largo plazo. Cuando los analistas desean saber más sobre la solvencia de una empresa, miran el valor total de sus activos en comparación con el total de pasivos mantenidos. Una organización se considera solvente cuando sus activos corrientes exceden los pasivos corrientes. Por lo general, esto se mide utilizando el índice actual. Una empresa solvente puede lograr sus objetivos de crecimiento y expansión a largo plazo mientras cumple con sus obligaciones financieras. En su forma más simple, la solvencia mide si una empresa puede pagar sus deudas a largo plazo (Corporate Finance Institute, 2019).

La solvencia se refiere a la capacidad de una empresa para poder cumplir con sus pasivos y otras obligaciones financieras. La solvencia o no de una empresa muestra su salud financiera y, a su vez, su capacidad para realizar negocios. Una empresa que no puede generar suficiente efectivo de las operaciones y paga sus obligaciones de deuda corre el riesgo de convertirse en insolvente. Se encuentran disponibles varias herramientas analíticas y ratios para evaluar la salud financiera de una empresa. La forma más común es verificar la relación deuda / capital social de la empresa. La razón deuda-capital es la razón entre los pasivos de la deuda y el capital del accionista. Si los resultados de los ratios muestran que el capital para cubrir las deudas no es mayor que 1 entonces la empresa se encuentra en un desbalance al tener alta proporción de deuda (Morales, 2020).

La solvencia se refiere a la estabilidad financiera a largo plazo de una empresa y su capacidad para cubrir sus obligaciones a largo plazo. En otras palabras, es la capacidad de una empresa para hacer frente a las deudas a corto y largo plazo a medida

que vencen. Tanto los inversores como los acreedores se preocupan por la solvencia de una empresa.

Los inversores quieren asegurarse de que la empresa se encuentre en una buena situación financiera y pueda seguir creciendo, generando beneficios y produciendo dividendos. Básicamente, los inversores están preocupados por recibir un retorno de su inversión y una empresa insolvente que tiene demasiada deuda no podrá generar este tipo de retornos (Zubiaurre & Andicoechea, 2016).

La morosidad que es un incumplimiento no significa la pérdida final de la institución, pero sí determina la clasificación crediticia y requiere que la institución establezca cláusulas contables para respaldar la totalidad o parte de los préstamos pendientes, porque es más vulnerable en tiempos de crisis. En cambio, las personas con mayores ingresos tendrán más capacidad de ahorro y podrán financiar proyectos más rentables. De manera similar, si la tasa de dependencia de los ingresos de una familia es alta y hay más miembros en edad inactiva que miembros en edad activa, el ingreso per cápita y la capacidad de ahorro también disminuirán (Golman & Bekerman, 2018).

2.2.2.6 Mecanismo de Monitoreo de Recuperación de Préstamos

La recuperación de préstamos es de suma importancia para todas las instituciones financieras. Las grandes instituciones financieras monitorean sus préstamos de manera continua y esto ayuda a reducir el costo del capital. Para instituciones grandes, la recuperación de préstamos, aunque importante, no es imperativa, porque las carteras de préstamos de dichas instituciones generalmente están respaldadas por garantías de valor equivalente o mayor (Rakesh, 2015). En el caso de las instituciones microfinancieras, la recuperación oportuna de los préstamos puede ser una cuestión de supervivencia. Las instituciones microfinancieras generalmente son apoyadas por donantes que pueden ser organizaciones gubernamentales o financiadas

con fondos privados o ambas. Independientemente de la fuente de financiamiento la financiación es finita o calculable de acuerdo al proyecto o plan previamente preparado.

2.2.2.7 Tipos de financiación ofrecida por el banco

Ahora que está familiarizado con los aspectos más importantes de los préstamos bancarios, es importante familiarizarse con los tipos más comunes de préstamos otorgados por los bancos a pequeñas empresas emergentes (Enright, 2021):

- Líneas de crédito de capital de trabajo para las necesidades de efectivo continuas de la empresa.
- Tarjetas de crédito, una forma de crédito rotatorio sin garantía y con intereses más altos.
- Préstamos comerciales a corto plazo de uno a tres años.
- Préstamos comerciales a más largo plazo generalmente garantizados por bienes raíces u otros activos importantes.
- Arrendamiento de equipos para activos que no desea comprar directamente.
- Cartas de crédito para empresas dedicadas al comercio internacional.

2.2.3. Rentabilidad

2.2.3.1 Definición

La rentabilidad se ha transformado en los últimos años en uno de los indicadores financieros más fiables para medir el nivel de gestión financiera de una empresa. En ese contexto, la rentabilidad es una medida relativa de las utilidades, vendría a ser la comparación de las utilidades netas obtenidas de una empresa con las ventas (utilidad neta sobre ventas) (Leyva, 2016).

La rentabilidad como una medida de eficiencia económica, se deben movilizar recursos necesarios para generar esos beneficios, Estos recursos reciben el nombre de inversión, si se quiere medir la eficiencia monetaria de la inversión es necesario

encontrar alguna forma de efectuar este control y una de las maneras mayormente utilizadas son los ratios, principalmente la rentabilidad (Vásquez & Matus, 2017).

La rentabilidad es el objetivo principal de todas las empresas comerciales. Sin rentabilidad, la empresa no sobrevivirá a largo plazo. Por lo tanto, medir la rentabilidad actual, pasada y proyectar la rentabilidad futura es muy importante. La rentabilidad se mide con ingresos y gastos. Los ingresos son dinero generado por las actividades de la empresa. Por ejemplo, si se producen y venden cultivos y ganado, se generan ingresos. Sin embargo, el dinero que ingresa al negocio de actividades como pedir dinero prestado no genera ingresos (Cuesta & Newland, 2016).

Es la estrategia financiera es una parte importante de la planificación estratégica y del plan de negocios porque contiene todas las decisiones de inversión y financiamiento necesarias para lograr el objetivo. La mayor ganancia se refleja en ganancias y rentabilidad. La planificación financiera cuantifica los recursos tangibles e intangibles que se utilizarán en la implementación de proyectos viables para asegurar que haya suficientes recursos financieros para lograr los mismos objetivos, lograr de manera efectiva los objetivos de ganancias y rentabilidad propuestos, efectivo y satisfactorio (Gaytán, 2020).

Teniendo en cuenta la información de los autores anteriormente citados se llegó a la conclusión que la rentabilidad es una medida financiera que muestra la eficiencia de la entidad, para ello se debe planificar los recursos tangibles e intangibles logrando una adecuada proyección con ingresos, egresos, utilidades y otros indicadores económicos, esto con el fin de poder calcular y analizar los ratios de rentabilidad generando una correcta dedición en un corto o largo plazo para la entidad.

2.2.3.2 Comportamiento organizacional

El campo de estudio que investiga el impacto que los individuos, grupos y

estructuras tienen sobre el comportamiento dentro de las organizaciones, con el propósito de aplicar dicho conocimiento en el mejoramiento de la efectividad de una organización (Robbins, 2004).

El trabajo desempeña un papel importante en el funcionamiento de una economía, por eso se hace importante contar con una información precisa y actualizada de los costes laborales en valores monetarios, el principal argumento en que se basa esta orientación es que, el costo laboral al ser un componente importante del costo total de producción, va a tener un efecto, un aumento o rebaja tendrá un impacto sobre los resultados de la empresa; un comportamiento eficiente generara más beneficios, una rebaja del mismo provocaría una reducción del costo final del bien producido o del servicio prestado, de esta forma la empresa se haría más rentable (Herrera, 2018).

2.2.3.3 Importancia de la rentabilidad

Permite que bajo su análisis financiero se tenga una valoración a una empresa sobre la capacidad que tiene para generar beneficios y así financiar sus operaciones. De este modo tener un diagnóstico sobre la situación de una empresa, permite a los directivos tomar decisiones acertadas, teniendo en cuenta que una decisión incorrecta provocará graves problemas que se verán afectados en la mejora de la economía de la empresa.

Si bien la información financiera es la principal fuente para tomar decisiones financieras en una entidad, el administrador financiero es el encargado de revisar y analizar las medidas de inversión para escoger la propuesta que contribuya efectivamente la cuantía de la empresa. De allí que la evaluación de indicadores financieros, en especial el de rentabilidad, contribuye para una correcta toma de decisiones, puesto que permite analizar los beneficios de conservar una inversión o de acuerdo a ello renovarla (Aguirre, 2020).

2.2.3.4 Dimensiones

- **Return On Equity (ROE)**

Según Lorenzana (2014), nos dice “Este ratio mide el rendimiento que obtiene los accionistas de los fondos invertidos en la sociedad, es decir, el ROE trata de medir la capacidad que tiene la empresa de remunerar a sus accionistas”.

- **Return On Assets (ROA)**

Para Westreicher (2018), la rentabilidad operativa o más conocida como ROA es un ratio financiero que mide la capacidad de generar ganancias. Esto, tomando en cuenta dos factores: Los recursos de la empresa y la Utilidad Neta.

2.3. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS BÁSICOS

- **Activo Productivo:** Corresponde a la cantidad de activos que producen ingresos financieros de manera directa. Para el rubro se requiere el activo disponible que devenga intereses, los fondos interbancarios, las inversiones negociables y a vencimiento (ignorando las acciones de tesorería) y la cartera de créditos vigentes, netos de ingresos devengados y de ingresos diferidos (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2018).

- **Activos Líquidos:** Se refiere a la cantidad de activos que contienen las cajas, fondos disponibles en el Banco Central de Reserva, en entidades del sistema financiero nacional y en bancos del exterior de primera categoría, fondos interbancarios netos activos, títulos representativos de deuda negociable emitidos por el Gobierno Central y el Banco Central de Reserva del Perú, y certificados de depósito y bancarios emitidos por empresas del sistema financiero nacional (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2018).

- **Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo Totales:** Es la cantidad de Activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito más la necesidad patrimonial

por riesgo de mercado multiplicado por 10 más la necesidad patrimonial por riesgo operacional multiplicado por 10 (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2018).

- **Activo Total:** Es el conjunto de las cuentas integradas de fondos disponibles, los créditos concedidos a usuarios, a entidades y derechos que se espera sean o puedan ser transformados en efectivo, las inversiones en valores como también títulos, los bienes incluyendo los derechos con el fin de tener en la entidad y los gastos cancelados por adelantado (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2018).

- **Créditos Vigentes:** Créditos dados en sus diversas maneras, cuyas cuotas se muestran al día, concordando con lo acordado. El traspaso de los créditos no cancelados se procede en base con lo estipulado en la definición de créditos vencidos (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2018).

- **Créditos Vencidos:** Estos vienen a ser créditos el cual fue olvidado, no pagado o no fue amortizado por los usuarios en la tiempo acordado y que contablemente es registrado como vencido (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2018).

- **Gastos Financieros:** Contiene la siguiente cuenta de intereses por depósitos con los terceros, intereses por fondos interbancarios, intereses por depósitos de entidades del sistema financiero y entidades financieros internacionales, intereses por adeudos y obligaciones financieras, intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación, comisiones y otros cargos por obligaciones financieras, el saldo negativo de la resta entre entradas y salidas por diferencia en cambio y las cargas financieras diversas (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2018).

- **Número de Deudores:** Se refiere a los usuarios o empresas que tienen créditos en una entidad del sistema financiero. Se calcula considerando dos dimensiones: Nivel empresa, en el que la cantidad aglomerada de atrasados suele ser diferente al sumar los usuarios por tipo de deuda internamente. Con esto los usuarios llevarían más de un tipo

y lugar de deuda, el segundo sería nivel de empresas, se refiere al deudor como el que lleva diversos créditos de diversos tipos y en diversas empresas del sistema financiero (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2018).

- **Pasivo Total:** Conjunto de cuentas que presentan obligaciones contraídas por la entidad por operación normal de la entidad derivada de captar ingresos de los usuarios en sus diversos tipos, deudores por créditos obtenidos, cuentas por pagar por diversos conceptos y por gastos incurridos, también obligaciones con el Estado, con los trabajadores y provisiones diversas. Están en el entorno las obligaciones con el público, fondos interbancarios, depósitos de entidades del sistema financiero y órganos financieros a nivel mundial, deudores y obligaciones financieras a corto y largo plazo, cuentas por pagar, provisiones, valores, títulos y obligaciones en circulación y otros pasivos (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2018).

- **Riesgo de Crédito:** Probabilidad de perder dinero por la no capacidad o carencia de motivación de los prestatarios, dadores, contrapartes, o terceros obligados a lograr cubrir las obligaciones contractuales (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2018).

- **Riesgo de Liquidez:** Probabilidad de perder dinero por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para ser frente a obligaciones, así como el motivo de no lograr concretar continuamente una posición abierta o no cubrir una posición en la cantidad necesaria y a un monto prudente (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2018).

- **Créditos Atrasados (criterio SBS) / Créditos Directos (%):** Nivel de los créditos directos que se establece en estado de vencimiento o en cobranza judicial. La base de la SBS para establecer un crédito en estado de vencido, suele depender de la cantidad de retraso en base a la modalidad de crédito: para los créditos corporativos, a

grandes y a medianas entidades, en este caso cuando es mayor a quince 15 días; para los créditos de micro y pequeñas empresas son 30 días; para los créditos hipotecarios y de consumo, a los 30 días de retraso se establece la cuota como rendida y a los 90 días de retraso el saldo total (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2018).

- **Gastos de Operación / Margen Financiero Total (%):** Con esto se mide el nivel de las entradas netas que se envían a gastos de personal, directorio, servicios recibidos de terceros, impuestos y contribuciones, depreciación y amortización. Estos indicadores muestran el valor conglomerado anual. El margen financiero total es igual al margen financiero bruto, más los ingresos por servicios financieros, menos los gastos por servicios financieros (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2018).

- **Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio (ROAE) (%):** Este mide la utilidad neta lograda en el año relacionado con el patrimonio contable promedio del último año. Este indicador muestra la rentabilidad que los accionistas han logrado por su patrimonio en el último año, variable que normalmente es usada para futuras estrategias de inversión, y que también se observa la capacidad que tiene la entidad para financiarse en el desarrollo vía capitalización de utilidades (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2018).

- **Intermediarios financieros:** Cumplen el rol de facilitar el proceso mediante el cual los activos pasan de unas manos a otras, tienen como finalidad adecuar las necesidades del prestamista y prestatario, diversificar el riesgo y proporcionar mejores mecanismos de pago (Velarde, 2020).

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA

3.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN

Fue un estudio básico, con el propósito de crear conocimiento y teoría, se utilizó la observación para poder disminuir la dificultad de tabular los datos de las variables Riesgo Crediticio y Rentabilidad.

3.2. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

Esta investigación, fue tuvo un diseño no experimental, debido a las variables no fueron manejadas ni sometidas, se basó en observar los procedimientos naturales en su ambiente, de corte longitudinal debido a los datos se recortó en intervalos de tiempo del año 2014 al 2021.

3.3. NIVEL DE INVESTIGACIÓN

Es de relación no causal debido a que se investigó el motivo de lo sucedido y el nivel de relación entre la variable Riesgo crediticio y Rentabilidad.

3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.4.1. Población

Evolución de la variable en el tiempo.

3.4.2. Muestra

Periodo del 2014 al 2021.

3.5. VARIABLES E INDICADORES

Tabla 1

Operacionalización de las variables.

Variables 1	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicador	Escala de Medición
Riesgo Crediticio	Viene hacer la posibilidad de perder y suele ocurrir a causa de no cumplir con algún termino o condición de la contratación financiera, primordialmente, el incumplimiento de los pagos requeridos sobre préstamos adeudados a una entidad (Aranguiz & Gallegos, 2018).	Morosidad	Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	Ratio
		Liquidez	Adeudos / Pasivo Total	
		Solvencia	Pasivo Total / Capital Social y Reservas	
Variables 2	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicador	Escala de Medición
Rentabilidad	La rentabilidad se ha transformado en los últimos años en uno de los indicadores financieros más fiables para medir el nivel de gestión financiera de una empresa. En ese contexto, la rentabilidad es una medida relativa de las utilidades, vendría a ser la comparación de las utilidades netas obtenidas de una empresa con las ventas (utilidad neta sobre ventas) (Leyva, 2016)	Return on Equity (ROE)	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Ratio
		Return on Assets (ROA)	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	

Nota: Elaboración propia.

3.6. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

3.6.1. Técnica

La técnica que se utilizó fue el análisis documental de los datos de los estados financieros, documentos o registros necesarios para realizar la investigación de la Caja

Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna en el periodo 2014 al 2021.

3.6.2. Instrumento

Cada instrumento que se utilizó fue análisis de contenido cuantitativo en base a montos de morosidad y los estados financieros con tablas de dato o matriz de datos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna en el periodo 2014 al 2021.

3.7. ÁMBITO DE LA INVESTIGACIÓN

La investigación se realizó en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna en el periodo 2014 al 2021.

3.8. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS

En el proceso y análisis de la información se hicieron los debidos procedimientos en el software estadístico IBM SPSS statistics 25. Por otra parte, se midió la prueba de normalidad para corroborar el seguimiento de una distribución normal o no, se hizo el contraste para cada hipótesis con ayuda del coeficiente de correlación de Rho Spearman.

CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. Presentación de resultados, análisis e interpretación de resultados

Para presentar los resultados primero se procedió a ingresar a la página de la SBS, seleccionando la opción de estadísticas y publicaciones, para luego ingresar a las estadísticas posteriormente en la opción sistema financiero, aparecieron varios títulos de los cuales se escogió la información por tipo de institución financiera en la cual se seleccionó cajas municipales, de las opciones mostradas se seleccionó los indicadores de las cajas municipales para luego acceder a los indicadores financieros, con ello se mostraron los indicadores financieros mensuales del año 2021 hacia atrás.

Con esta información se pudo recopilar información de los años 2014 al 2021, luego se procedió a tabularlo en Microsoft Excel, con el fin de tener los datos ordenados por variable y por año.

En la Tabla 2, la morosidad esta representa por los créditos atrasados con más de 90 días de atraso / créditos directos desde el año 2014 al 2021, en el cual se observa una constante variación en los montos comenzando por el año 2014 que obtuvo una morosidad de 8.73%, esta morosidad aumento para el año 2015 con 9.81% lo que indica que ha sucedido un problema en cuanto a la recaudación o habría que estudiar el motivo por el cual dejaron de pagar los créditos, para el año 2016 al 2019 la morosidad se redujo por lo menos un 1% a 3% en comparación del año 2015, en el año 2020 aumento considerablemente su porcentaje a comparación de los años anteriores resultando 10.72%, esto se debe a causa del COVID-19 que afecto la economía de varios clientes al dejar de realizar las actividades que normalmente venían realizando, para el año 2021 la morosidad volvió a subir en su máximo porcentaje a comparación de los años anteriores en un 13.75%, lo cual indica que varios clientes no obtuvieron los ingresos suficientes para poder cubrir sus deudas con la CMAC de Tacna.

Para la presentación del ratio de liquidez, resultando en el año 2014 un 8.43% que para el año 2015 disminuyó a 5.44% para los siguientes años se ve que se reduce considerablemente, hasta el año 2021 el cual es el año en el que se tiene la liquidez más baja con 0.46% lo que indica que con los años la liquidez de la empresa se está reduciendo.

En el ratio de solvencia en el año 2014 resultó 7.27%, la cual es la mayor diferencia de los otros años, seguida por el año 2018 que resultó 6.88%, por otra parte el año en el que se obtuvo menos solvencia fue el año 2016 con 5.71% seguida por el año 2021 con 5.99%.

En el ratio ROE para el año 2014 resultó 6.13%, reduciéndose considerablemente para el año 2015 que resultó 2.72%, después de este año fue incrementando hasta el año 2018 en el que se obtuvo la ROE más alta con 9.01%, para luego reducirse y convertirse en negativo para el año 2020 que resultó -2.70% y para el año 2021 que fue el año en el que se obtuvo la ROE considerablemente negativo con -21.66%.

Para la presentación del ratio ROA, para el año 2014 resultó 0.82%, reduciéndose para el año 2015 que resultó 0.37%, después de este año fue incrementando hasta el año 2018 en el que se obtuvo la ROA más alta con 1.27%, para luego reducirse y convertirse en negativo para el año 2020 que resultó -0.35% y para el año 2021 que fue el año en el que se obtuvo la máxima ROA negativo con -2.53%.

Tabla 2

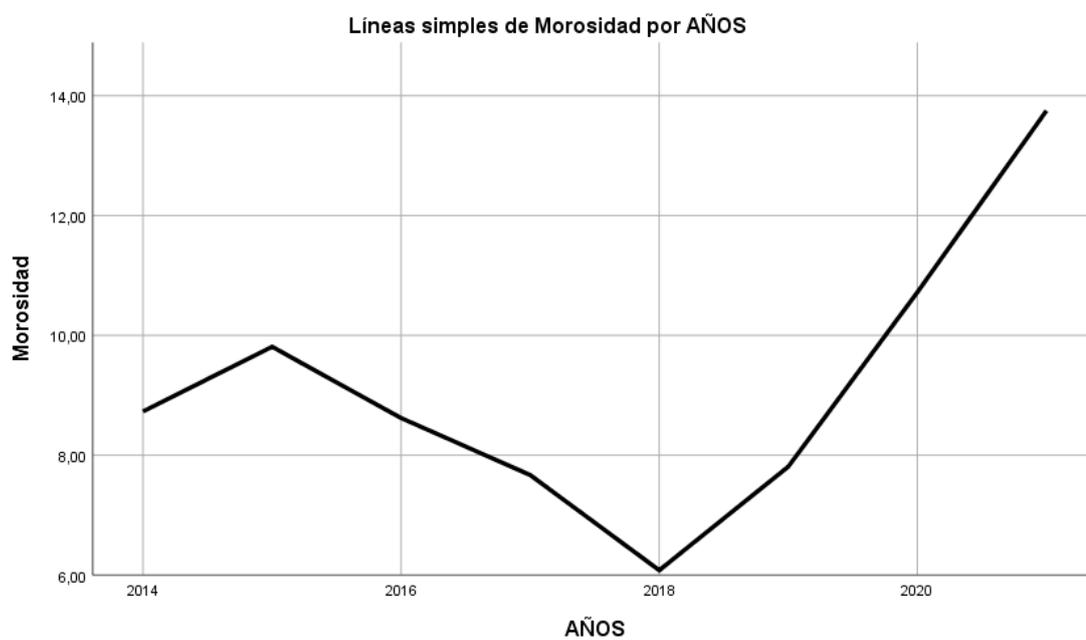
Presentación de resultados del año 2014 al 2021.

	Morosidad	Liquidez	Solvencia	ROE	ROA
2014	8.73	8.43	7.27	6.13	0.82
2015	9.81	5.44	6.37	2.72	0.37
2016	8.62	4.60	5.71	3.54	0.56
2017	7.67	1.72	6.47	6.99	1.02
2018	6.08	2.11	6.88	9.01	1.27
2019	7.81	1.09	6.76	1.63	0.23
2020	10.72	0.67	6.48	-2.70	-0.35
2021	13.75	0.46	5.99	-21.66	-2.51

Fuente: Microsoft Excel.

Figura 1

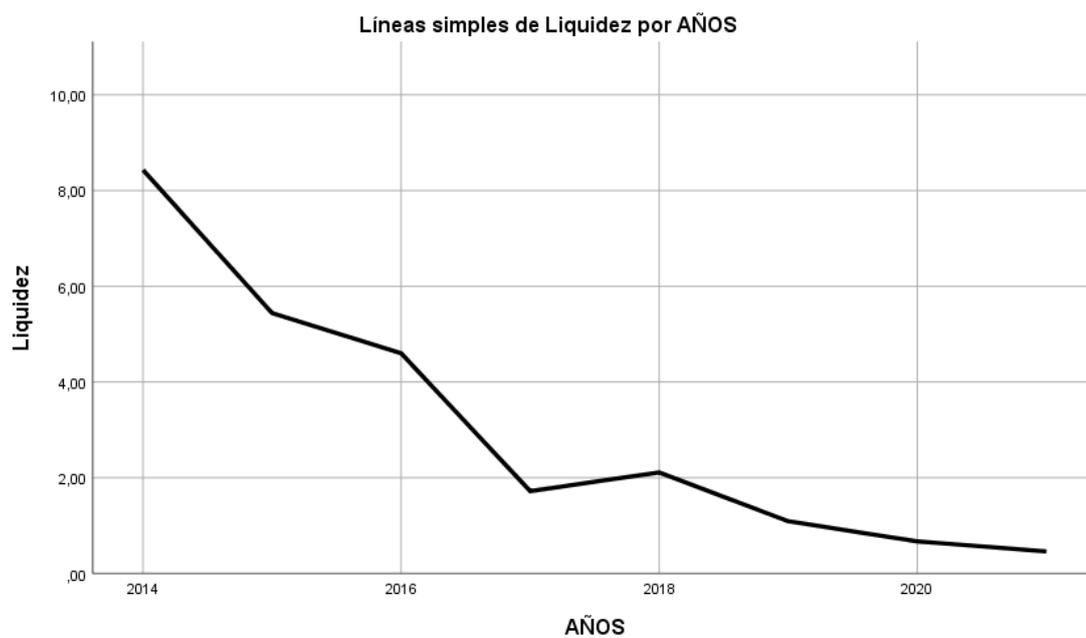
Línea desarrollo histórico de la morosidad del año 2014 al 2021.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 2

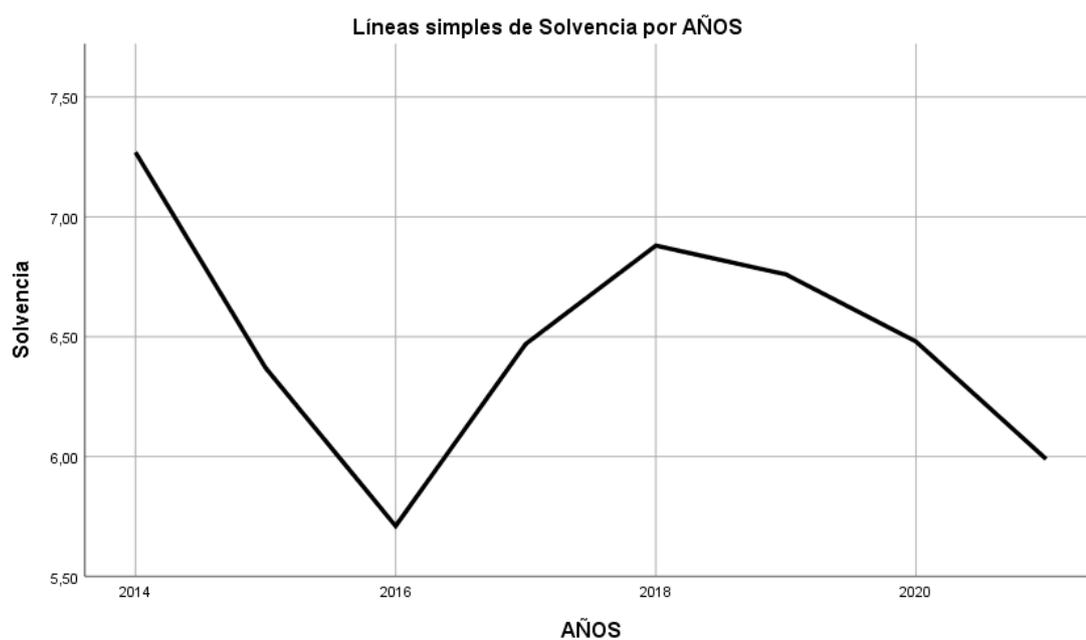
Línea desarrollo histórico de la liquidez del año 2014 al 2021.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 3

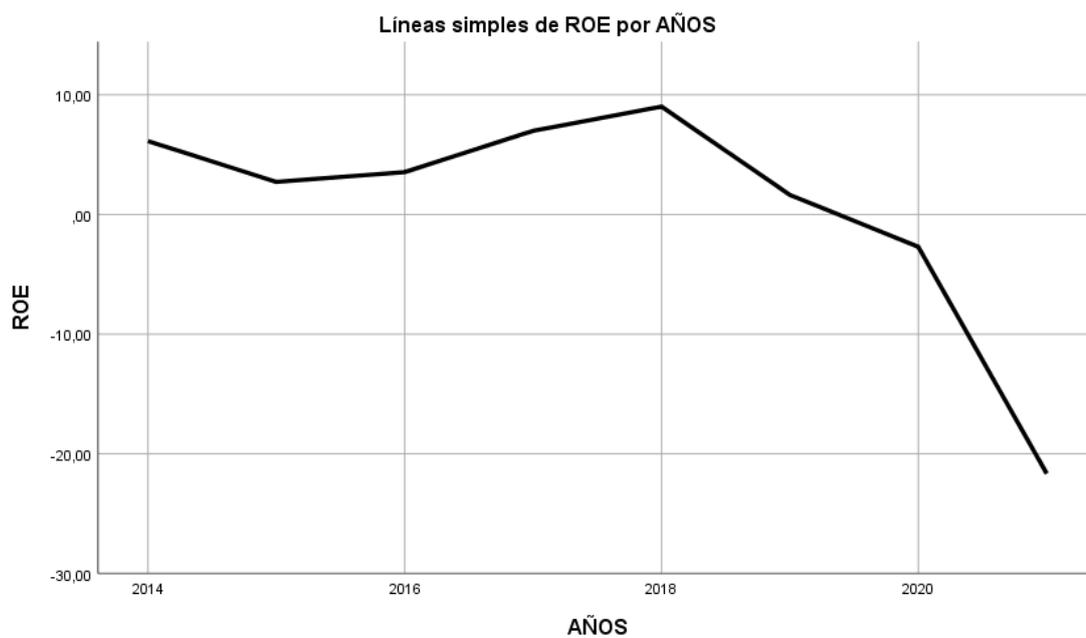
Línea desarrollo histórico de la solvencia del año 2014 al 2021.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 4

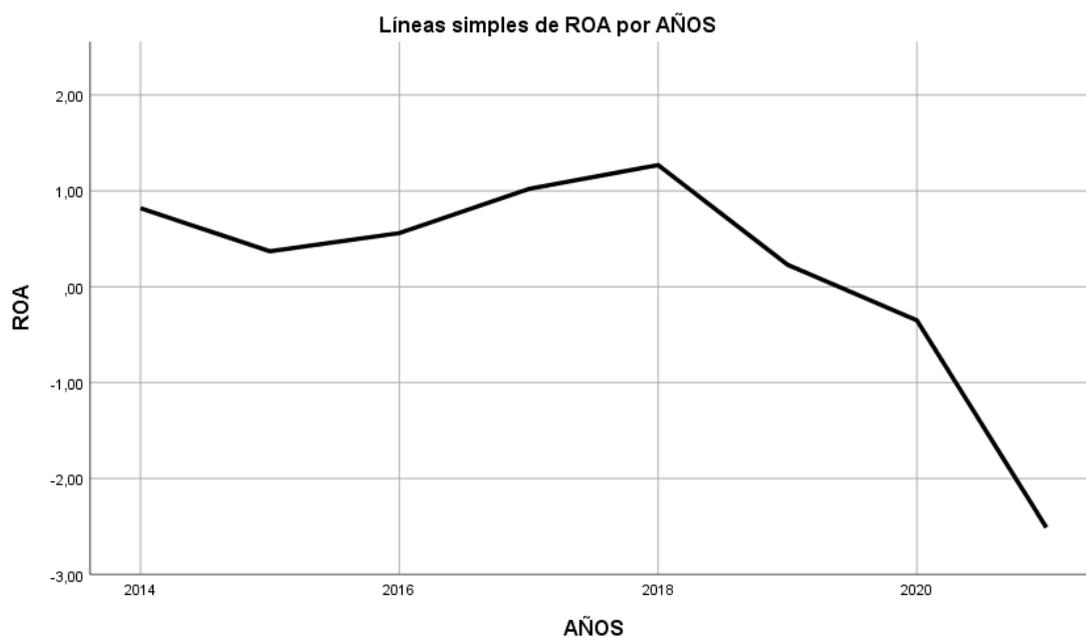
Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROE) del año 2014 al 2021.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 5

Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROA) del año 2014 al 2021.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

En la tabla 3, se observa en cuanto a la morosidad que fue el mes de enero donde llego al mínimo histórico de los meses del año 2014 con 6.89%, seguido por el mes de febrero que resulto 7.00%, por lo contrario, el mes de noviembre se obtuvo mayor morosidad con 11.15%, seguido por el mes de octubre que resulto 10.31%.

En cuanto a la liquidez fue el mes de marzo donde llego al máximo histórico de los meses del año 2014 con 10.95%, seguida por el mes de enero donde se obtuvo una liquidez de 10.05%, por lo contrario, en el mes de diciembre se obtuvo menor liquidez con 7.23%, seguido por el mes de noviembre que resulto 7.38%.

Para la solvencia fue el mes de marzo donde llego al máximo histórico de los meses del año 2014 con 7.74%, seguida por el mes de febrero donde se obtuvo una solvencia de 7.60%, por lo contrario, en el mes de diciembre se obtuvo menor solvencia con 6.74%, seguido por el mes de noviembre que resulto 6.75%.

Para la ROE fue el mes de diciembre donde llego al máximo histórico de los meses del año 2014 con 7.74%, seguida por el mes de enero donde se obtuvo una ROE de 7.05%, por lo contrario, en el mes de abril se obtuvo menor ROE con 5.48%, seguido por el mes de mayo que resulto 5.55%.

Para la ROA fue el mes de diciembre donde llego al máximo histórico de los meses del año 2014 con 1.04%, seguida por el mes de enero donde se obtuvo una ROA de 0.95%, por lo contrario, en el mes de abril se obtuvo menor ROA con 0.74%, seguido por el mes de mayo que resulto 0.75%.

Tabla 3

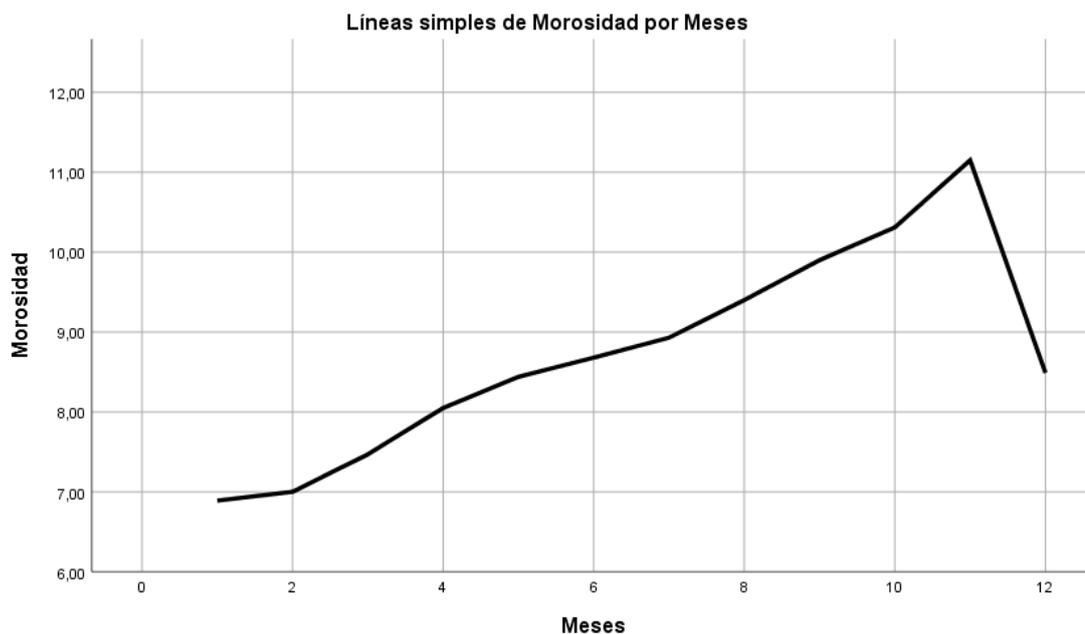
Presentación de resultados del año 2014.

	Morosidad	Liquidez	Solvencia	ROE	ROA
Enero	6.89	10.05	7.48	7.05	0.95
Febrero	7.00	9.82	7.60	6.88	0.93
Marzo	7.47	10.95	7.74	6.22	0.84
Abril	8.05	8.83	7.48	5.48	0.73
Mayo	8.44	8.62	7.56	5.55	0.74
Junio	8.68	7.83	7.12	5.58	0.75
Julio	8.93	7.73	7.11	5.78	0.77
Agosto	9.40	7.78	7.15	5.65	0.76
Setiembre	9.90	7.48	7.23	5.74	0.77
Octubre	10.31	7.40	7.26	5.84	0.78
Noviembre	11.15	7.38	6.75	6.14	0.83
Diciembre	8.49	7.23	6.74	7.70	1.04

Fuente: Microsoft Excel.

Figura 6

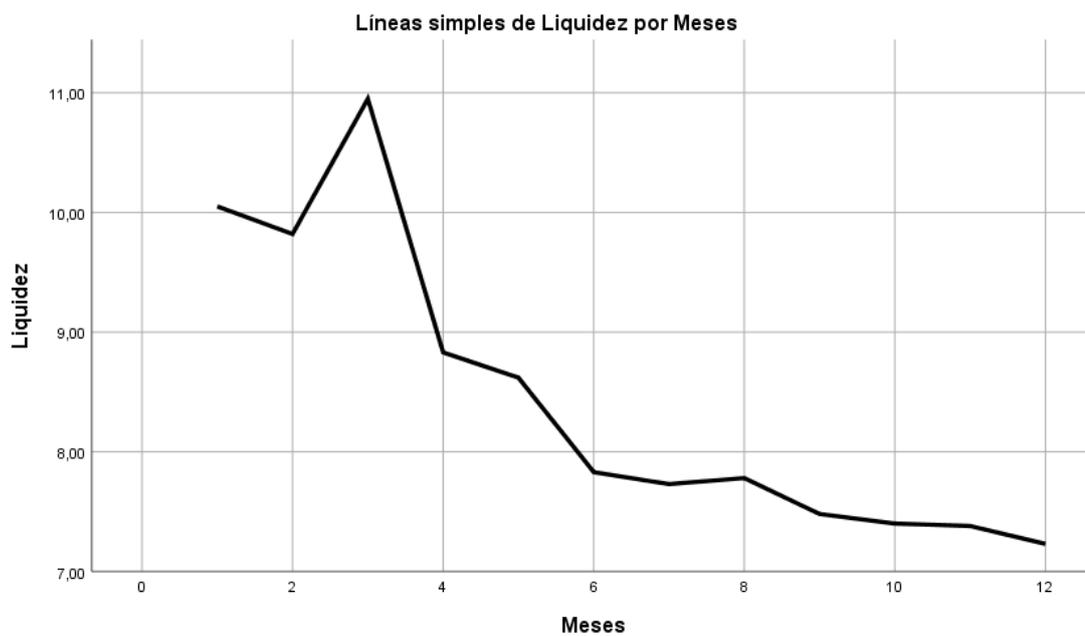
Línea desarrollo histórico de la Morosidad del año 2014.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 7

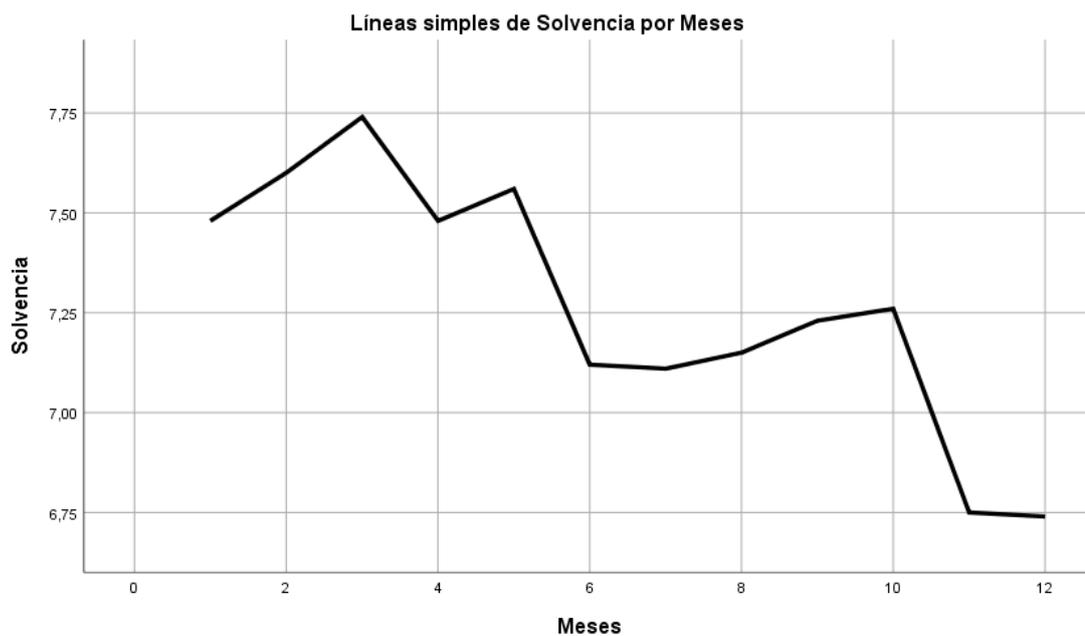
Línea desarrollo histórico de la liquidez del año 2014.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 8

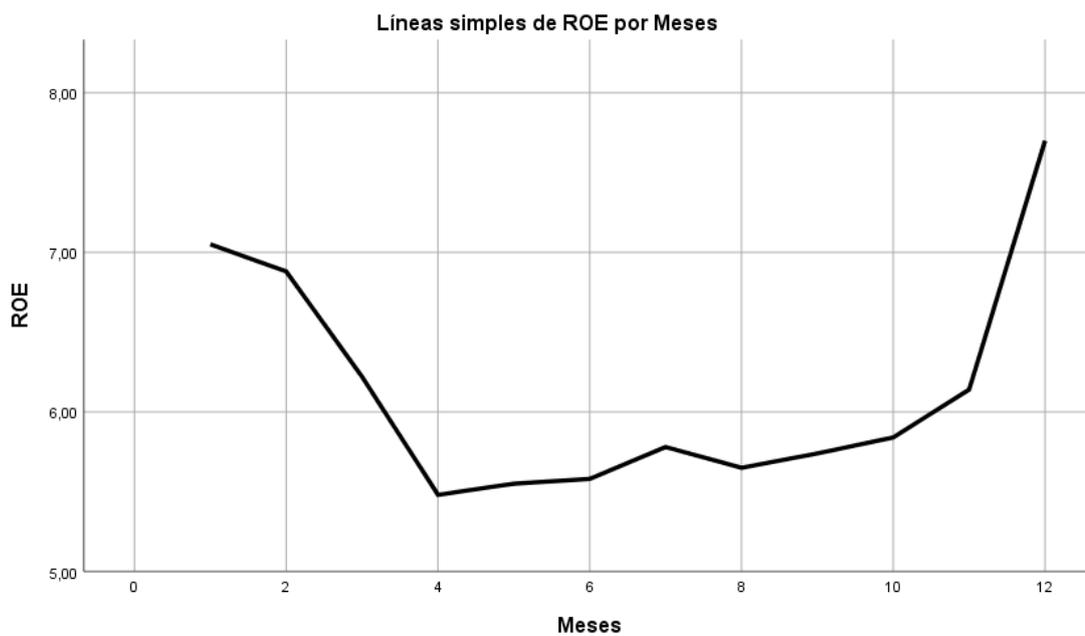
Línea desarrollo histórico de la solvencia del año 2014.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 9

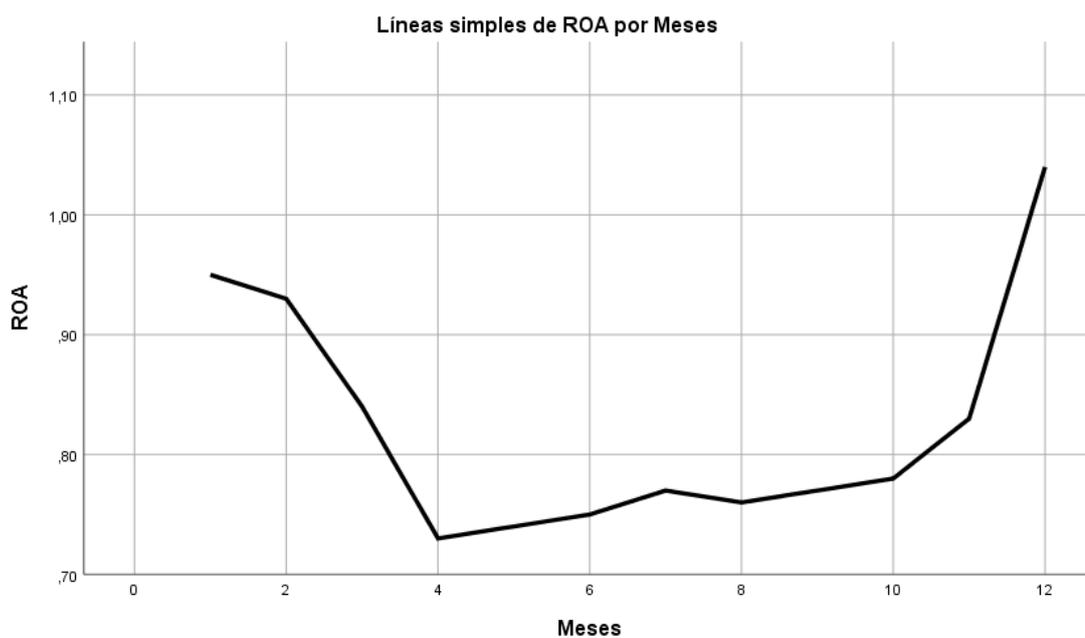
Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROE) del año 2014.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 10

Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROA) del año 2014.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

En la tabla 4, se observa en cuanto a la morosidad que fue el mes de marzo donde llego al mínimo histórico de los meses del año 2015 con 8.26%, seguido por el mes de abril que resulto 8.85%, por lo contrario, el mes de setiembre se obtuvo mayor morosidad con 11.23%, seguido por el mes de agosto que resulto 10.82%.

En cuanto a la liquidez fue el mes de enero donde llego al máximo histórico de los meses del año 2015 con 10.95%, seguida por el mes de diciembre donde se obtuvo una liquidez de 5.6%, por lo contrario, en el mes de marzo se obtuvo menor liquidez con 5.09%, seguido por el mes de junio que resulto 5.11%.

Para la solvencia fue el mes de enero donde llego al máximo histórico de los meses del año 2015 con 6.84%, seguida por el mes de febrero donde se obtuvo una solvencia de 6.74%, por lo contrario, en el mes de diciembre se obtuvo menor solvencia con 5.75%, seguido por el mes de octubre que resulto 5.86%.

Para la ROE fue el mes de enero donde llego al máximo histórico de los meses del año 2015 con 6.92%, seguida por el mes de febrero donde se obtuvo una ROE de 6.03%, por lo contrario, en el mes de diciembre se obtuvo un ROE negativo con -0.65%, seguido por el mes de noviembre que resulto -0.42%.

Para la ROA fue el mes de enero donde llego al máximo histórico de los meses del año 2015 con 0.94%, seguida por el mes de febrero donde se obtuvo una ROA de 0.82%, por lo contrario, en el mes de diciembre se obtuvo menor ROA negativa con -0.09%, seguido por el mes de noviembre que resulto -0.06%.

Tabla 4

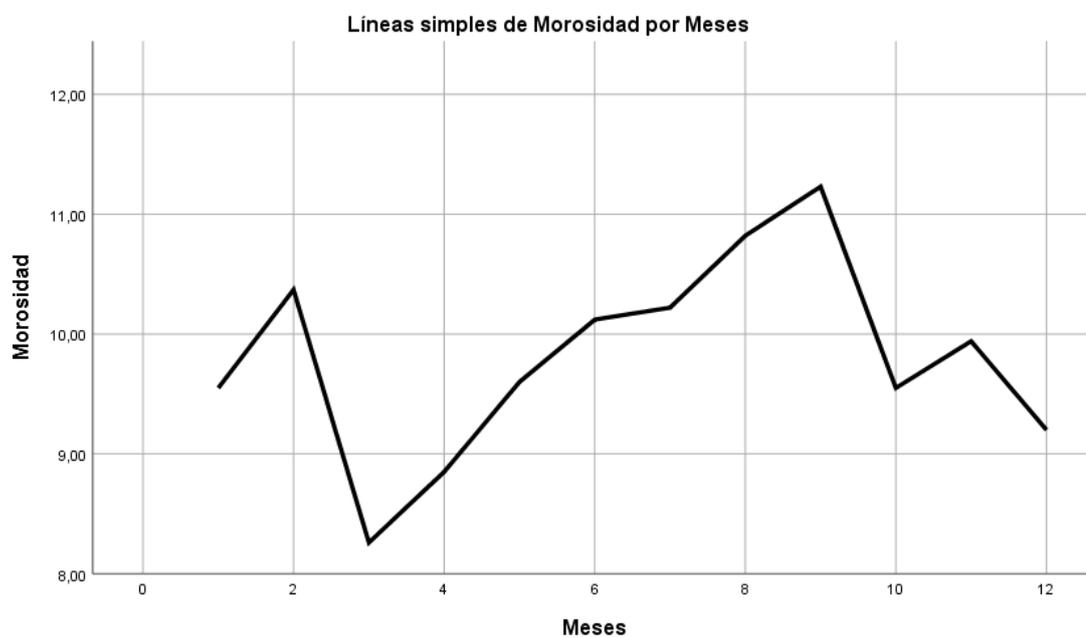
Presentación de resultados del año 2015.

	Morosidad	Liquidez	Solvencia	ROE	ROA
Enero	9.55	7.25	6.84	6.92	0.94
Febrero	10.37	5.15	6.74	6.03	0.82
Marzo	8.26	5.09	6.67	5.68	0.77
Abril	8.85	5.18	6.66	4.59	0.63
Mayo	9.60	5.16	6.71	3.64	0.50
Junio	10.12	5.11	6.70	3.29	0.45
Julio	10.22	5.2	6.60	1.05	0.14
Agosto	10.82	5.31	6.03	0.80	0.11
Setiembre	11.23	5.28	5.94	0.94	0.13
Octubre	9.55	5.43	5.86	0.76	0.11
Noviembre	9.94	5.51	5.90	-0.42	-0.06
Diciembre	9.20	5.6	5.75	-0.65	-0.09

Fuente: Microsoft Excel.

Figura 11

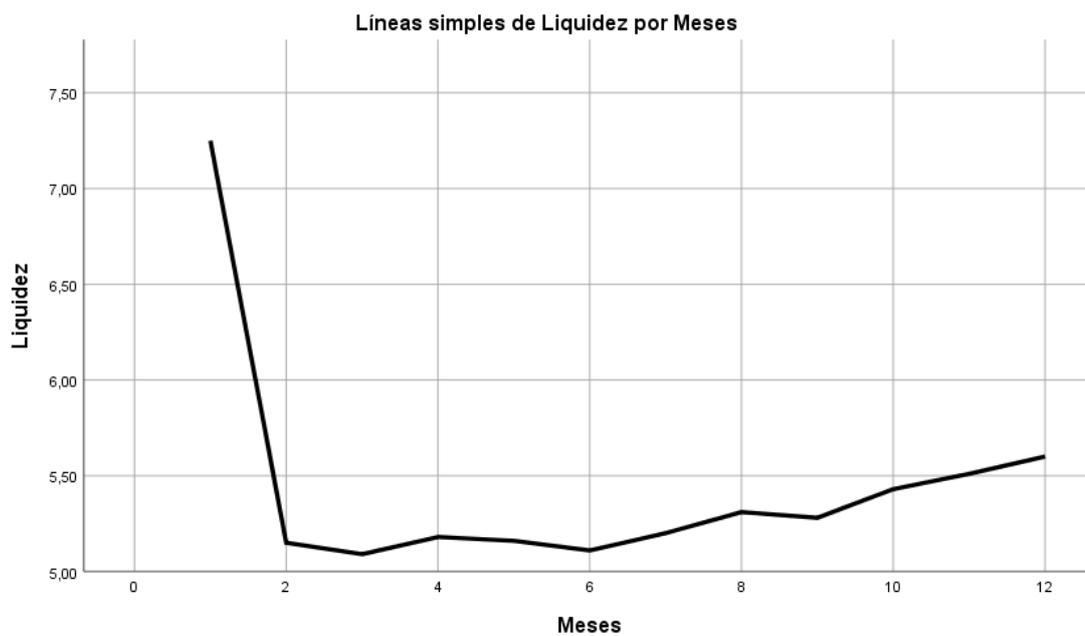
Línea desarrollo histórico de la Morosidad del año 2015.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 12

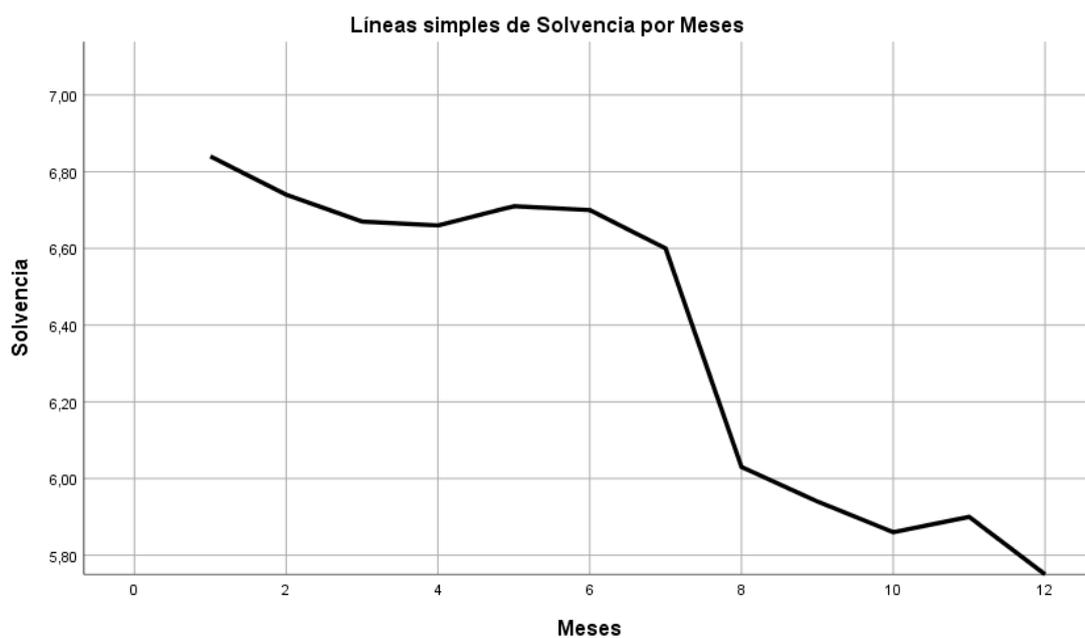
Línea desarrollo histórico de la liquidez del año 2015.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 13

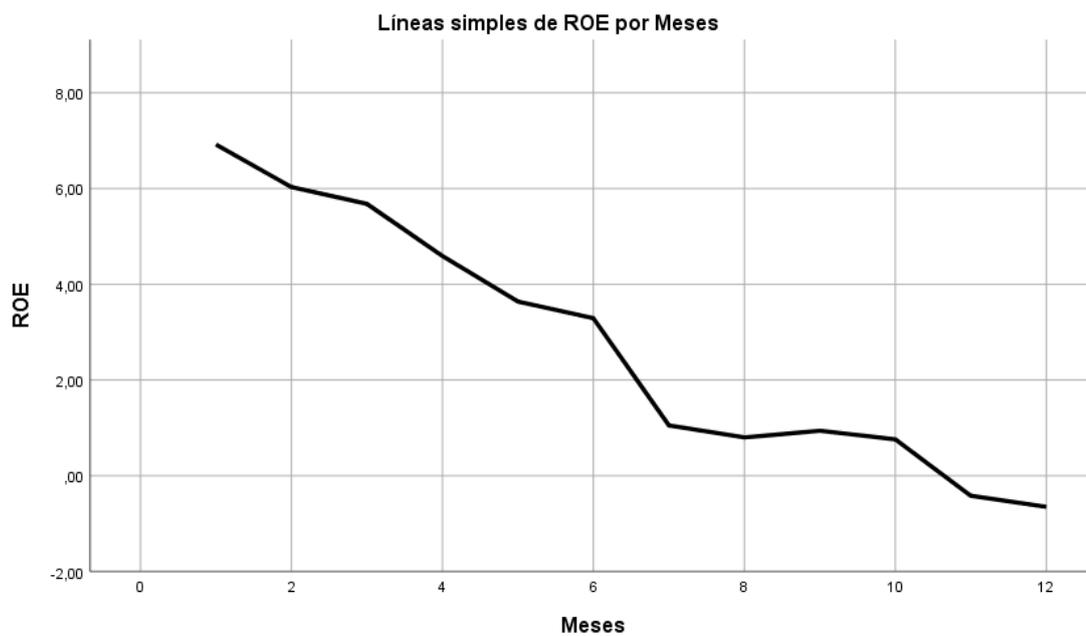
Línea desarrollo histórico de la solvencia del año 2015.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 14

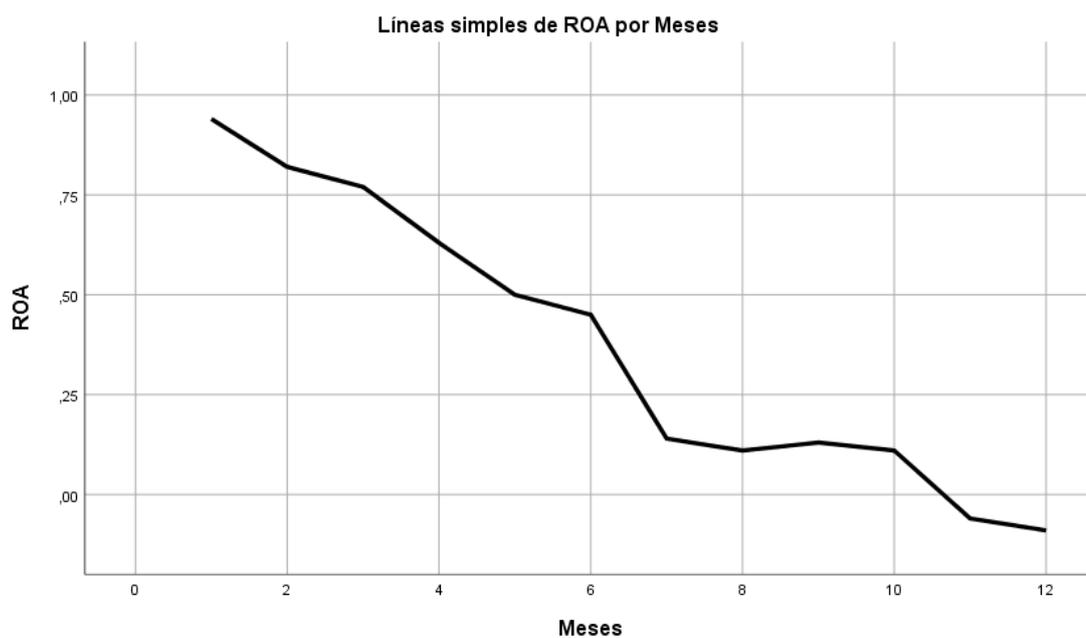
Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROE) del año 2015.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 15

Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROA) del año 2015.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

En la tabla 5, se observa en cuanto a la morosidad que fue el mes de octubre donde llego al mínimo histórico de los meses del año 2016 con 6.97%, seguido por el mes de diciembre que resulto 7%, por lo contrario, el mes de abril se obtuvo mayor morosidad con 10.81%, seguido por el mes de mayo que resulto 11.18%.

En cuanto a la liquidez fue el mes de agosto donde llego al máximo histórico de los meses del año 2016 con 5.82%, seguida por el mes de julio donde se obtuvo una liquidez de 5.78%, por lo contrario, en el mes de diciembre se obtuvo menor liquidez con 2.59%, seguido por el mes de noviembre que resulto 2.57%.

Para la solvencia fue el mes de noviembre donde llego al máximo histórico de los meses del año 2016 con 6.18%, seguida por el mes de diciembre donde se obtuvo una solvencia de 6.16%, por lo contrario, en el mes de octubre se obtuvo menor solvencia con 4.32%, seguido por el mes de marzo que resulto 4.38%.

Para la ROE fue el mes de octubre donde llego al máximo histórico de los meses del año 2016 con 9.69%, seguida por el mes de noviembre donde se obtuvo una ROE de 6.01%, por lo contrario, en el mes de enero se obtuvo un ROE negativo con -0.48%, seguido por el mes de febrero que resulto -0.00%.

Para la ROA fue el mes de octubre donde llego al máximo histórico de los meses del año 2016 con 1.95%, seguida por el mes de noviembre donde se obtuvo una ROA de 0.88%, por lo contrario, en el mes de enero se obtuvo menor ROA negativa con -0.07%, seguido por el mes de febrero que resulto -0.00%.

Tabla 5

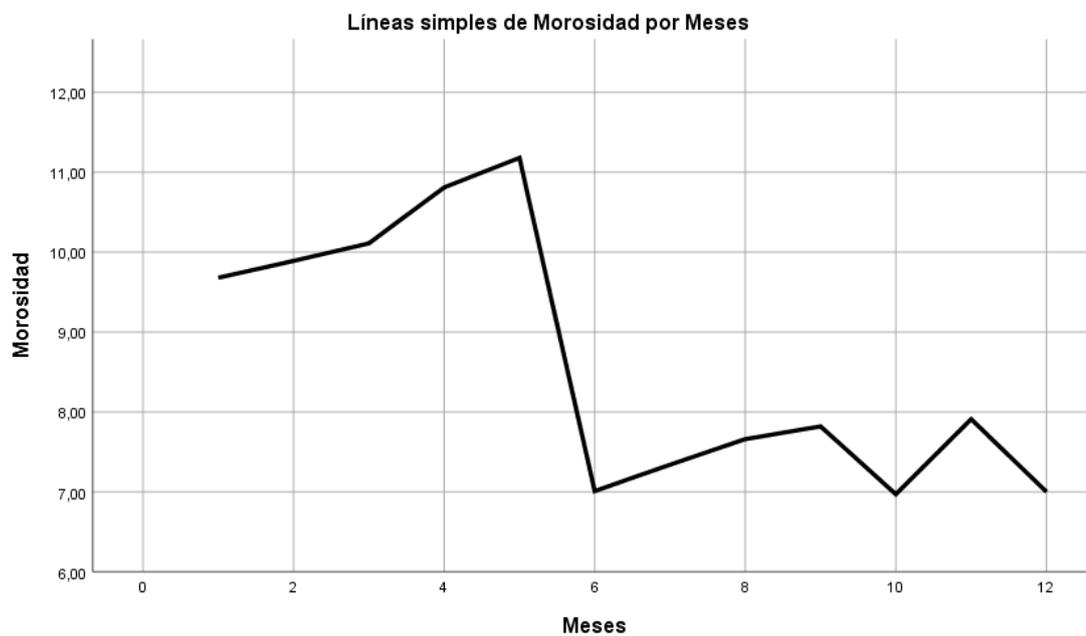
Presentación de resultados del año 2016.

	Morosidad	Liquidez	Solvencia	ROE	ROA
Enero	9.68	5.66	5.76	-0.48	-0.07
Febrero	9.89	5.62	5.86	0.00	0.00
Marzo	10.11	5.27	4.38	0.12	0.02
Abril	10.81	5.21	5.81	1.18	0.17
Mayo	11.18	5.18	6.03	2.03	0.29
Junio	7.01	5.14	5.94	2.86	0.41
Julio	7.34	5.78	6.07	4.99	0.72
Agosto	7.66	5.82	6.06	5.20	0.75
Setiembre	7.82	2.69	5.98	5.42	0.79
Octubre	6.97	3.7	4.32	9.69	1.95
Noviembre	7.91	2.59	6.18	6.01	0.88
Diciembre	7.00	2.57	6.16	5.47	0.80

Fuente: Microsoft Excel.

Figura 16

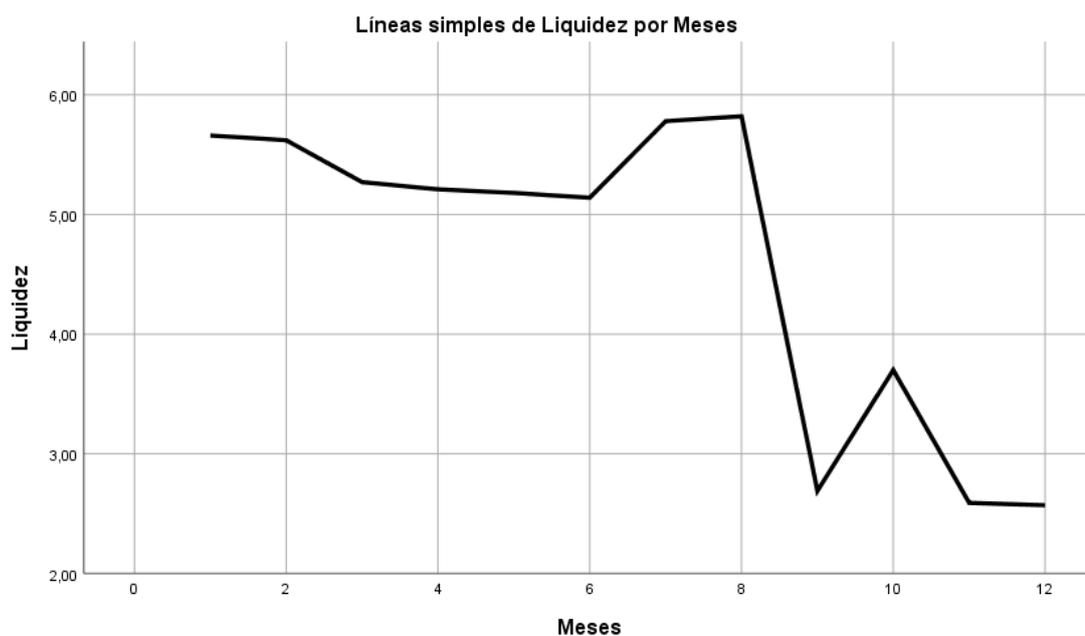
Línea desarrollo histórico de la Morosidad del año 2016.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 17

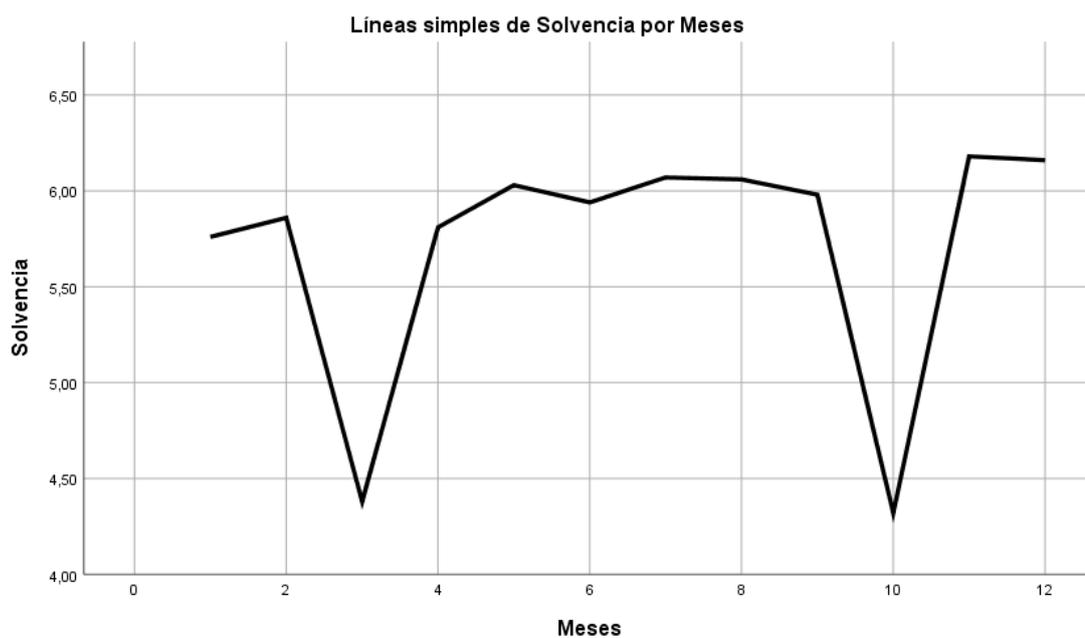
Línea desarrollo histórico de la liquidez del año 2016.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 18

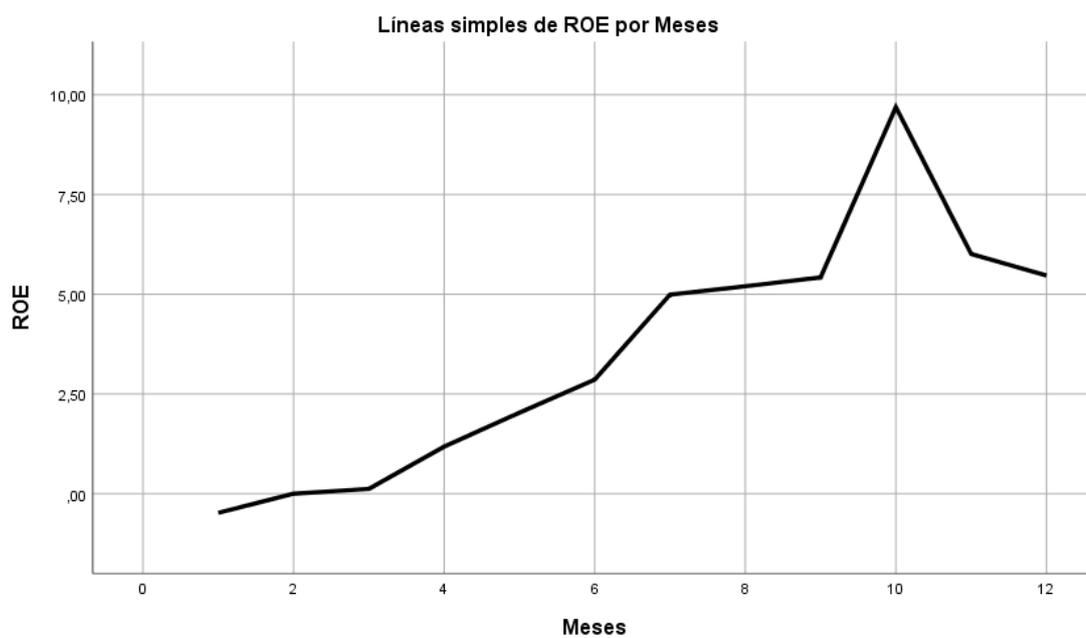
Línea desarrollo histórico de la solvencia del año 2016.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 19

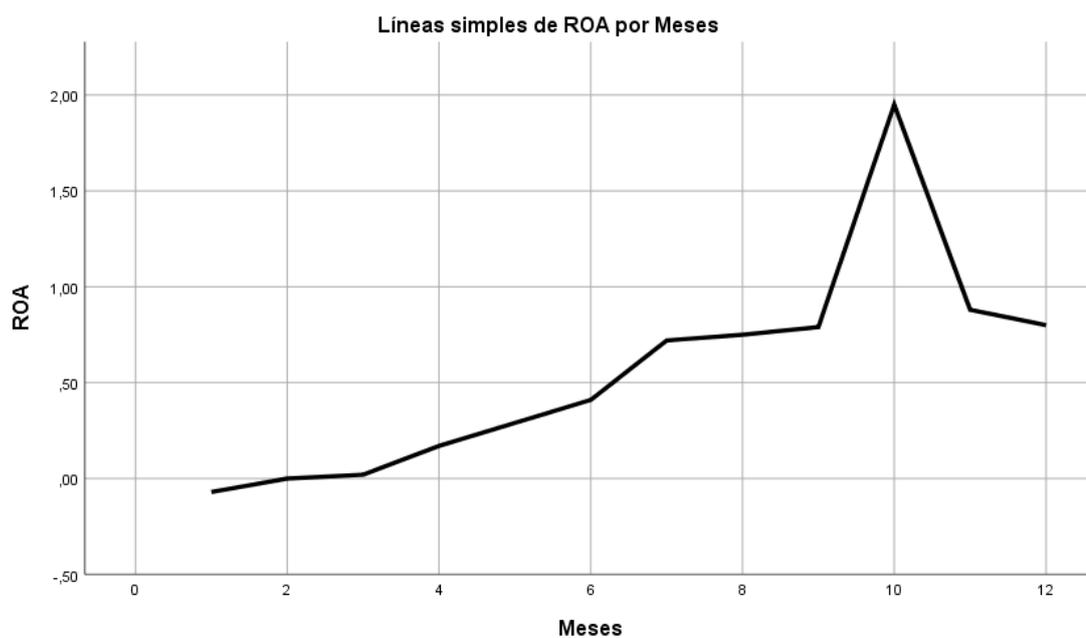
Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROE) del año 2016.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 20

Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROA) del año 2016.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

En la tabla 6, se observa en cuanto a la morosidad que fue el mes de diciembre donde llego al mínimo histórico de los meses del año 2017 con 6.03%, seguido por el mes de noviembre que resulto 6.82%, por lo contrario, el mes de octubre se obtuvo mayor morosidad con 8.45%, seguido por el mes de setiembre que resulto 8.38%.

En cuanto a la liquidez fue el mes de abril donde llego al máximo histórico de los meses del año 2017 con 2.55%, seguida por el mes de mayo donde se obtuvo una liquidez de 2.52%, por lo contrario, en el mes de noviembre se obtuvo menor liquidez con 1.03%, seguido por el mes de octubre que resulto 1.07%.

Para la solvencia fue el mes de diciembre donde llego al máximo histórico de los meses del año 2017 con 6.8%, seguida por el mes de noviembre donde se obtuvo una solvencia de 6.73%, por lo contrario, en el mes de febrero se obtuvo menor solvencia con 6.14%, seguido por el mes de enero que resulto 6.16%.

Para la ROE fue el mes de diciembre donde llego al máximo histórico de los meses del año 2017 con 8.16%, seguida por el mes de noviembre donde se obtuvo una ROE de 7.9%, por lo contrario, en los meses de enero y febrero fueron se obtuvo menor ROE con 5.82%.

Para la ROA fue el mes de diciembre donde llego al máximo histórico de los meses del año 2017 con 1.18%, seguida por el mes de noviembre donde se obtuvo una ROA de 1.14%, por lo contrario, en los meses de enero y febrero fueron los meses donde se obtuvo menor ROA con 0.85%.

Tabla 6

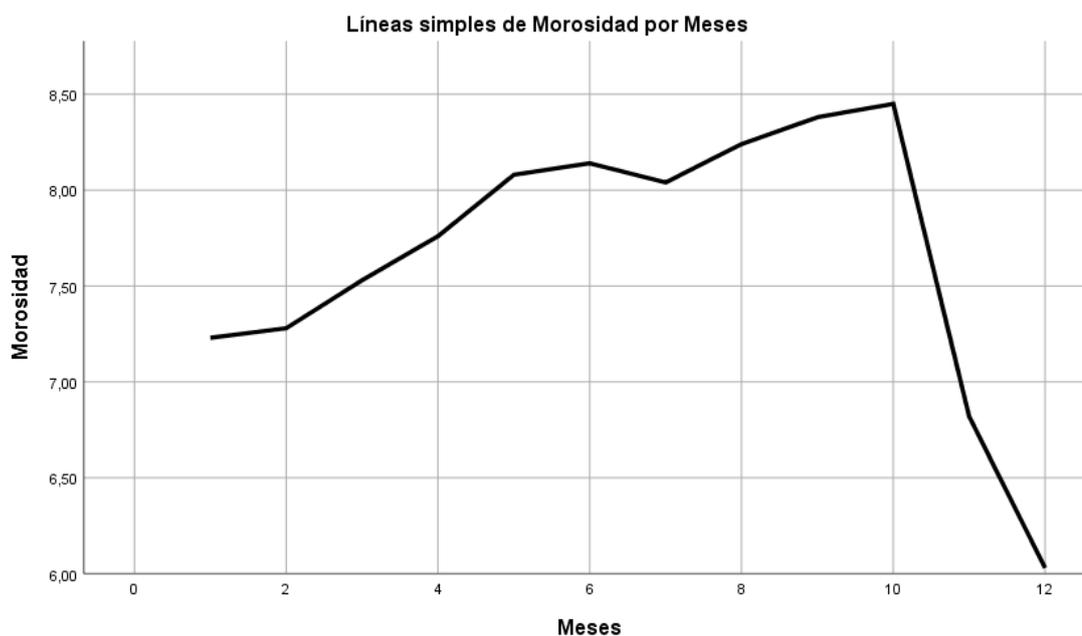
Presentación de resultados del año 2017.

	Morosidad	Liquidez	Solvencia	ROE	ROA
Enero	7.23	1.31	6.16	5.82	0.85
Febrero	7.28	1.3	6.14	5.82	0.85
Marzo	7.53	1.95	6.24	6.09	0.89
Abril	7.76	2.55	6.37	6.82	1.00
Mayo	8.08	2.52	6.43	7.24	1.06
Junio	8.14	2.49	6.48	7.24	1.06
Julio	8.04	1.85	6.50	7.47	1.09
Agosto	8.24	1.83	6.54	7.26	1.06
Setiembre	8.38	1.68	6.60	6.76	0.98
Octubre	8.45	1.05	6.61	7.29	1.06
Noviembre	6.82	1.03	6.73	7.90	1.14
Diciembre	6.03	1.07	6.80	8.16	1.18

Fuentes: Microsoft Excel.

Figura 21

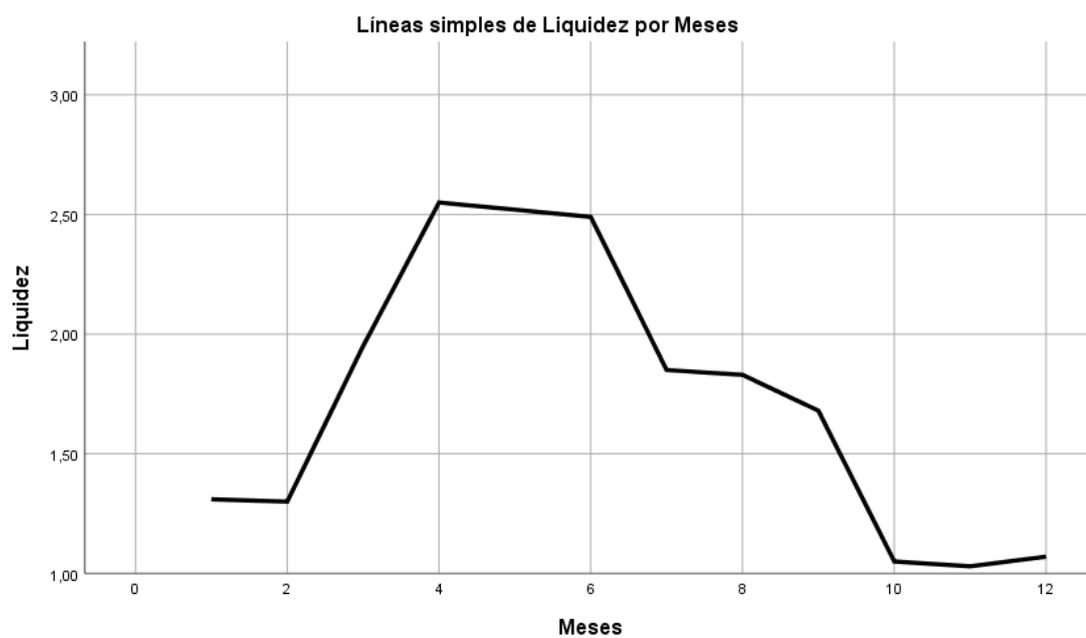
Línea desarrollo histórico de la Morosidad del año 2017.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 22

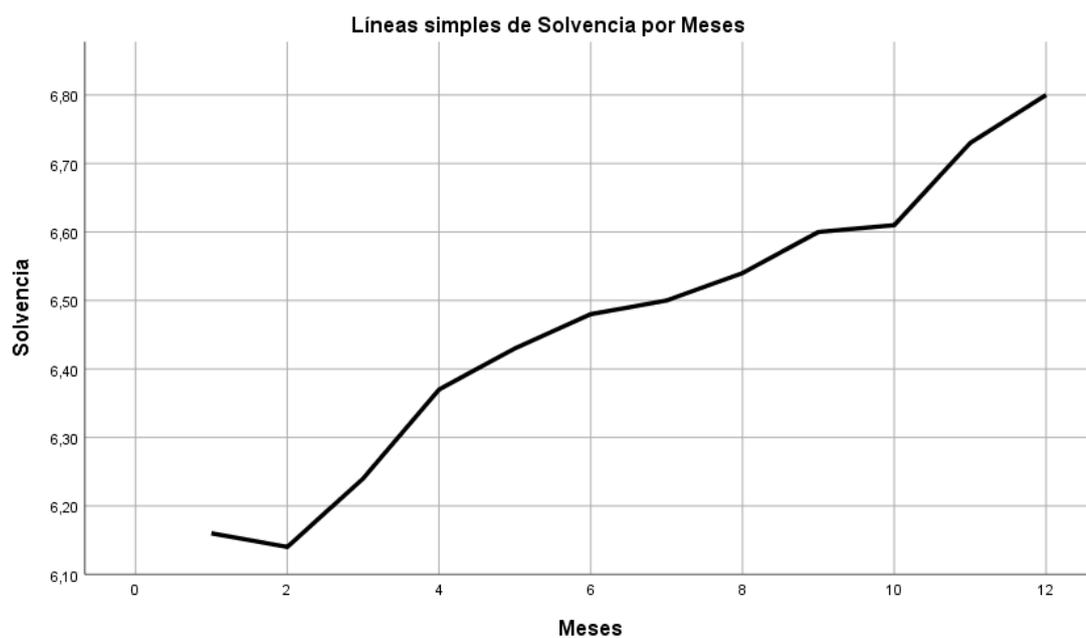
Línea desarrollo histórico de la liquidez del año 2017.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 23

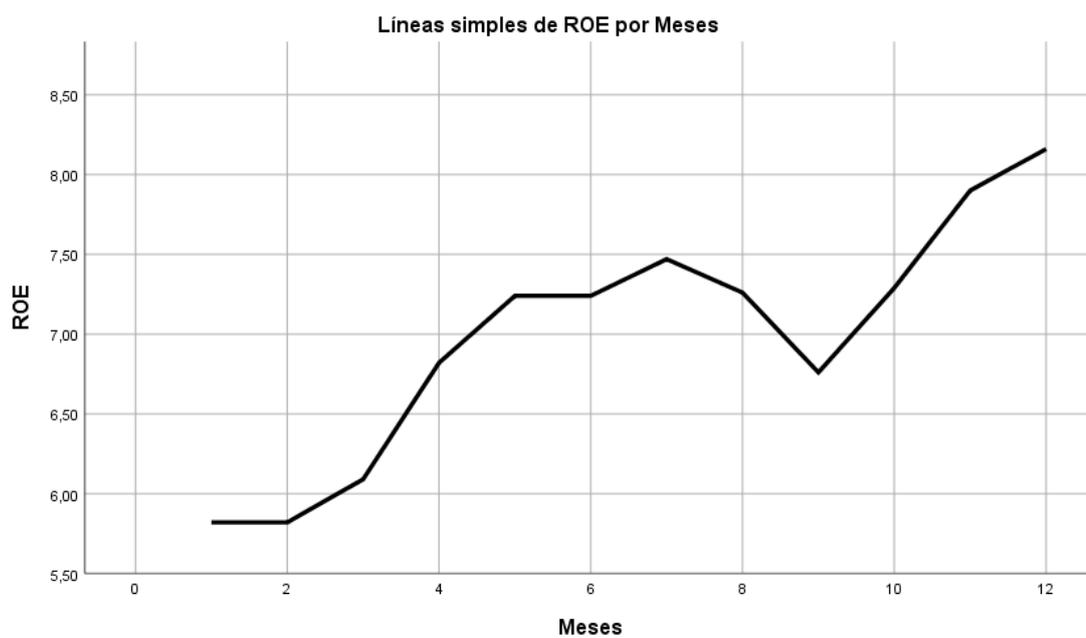
Línea desarrollo histórico de la solvencia del año 2017.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 24

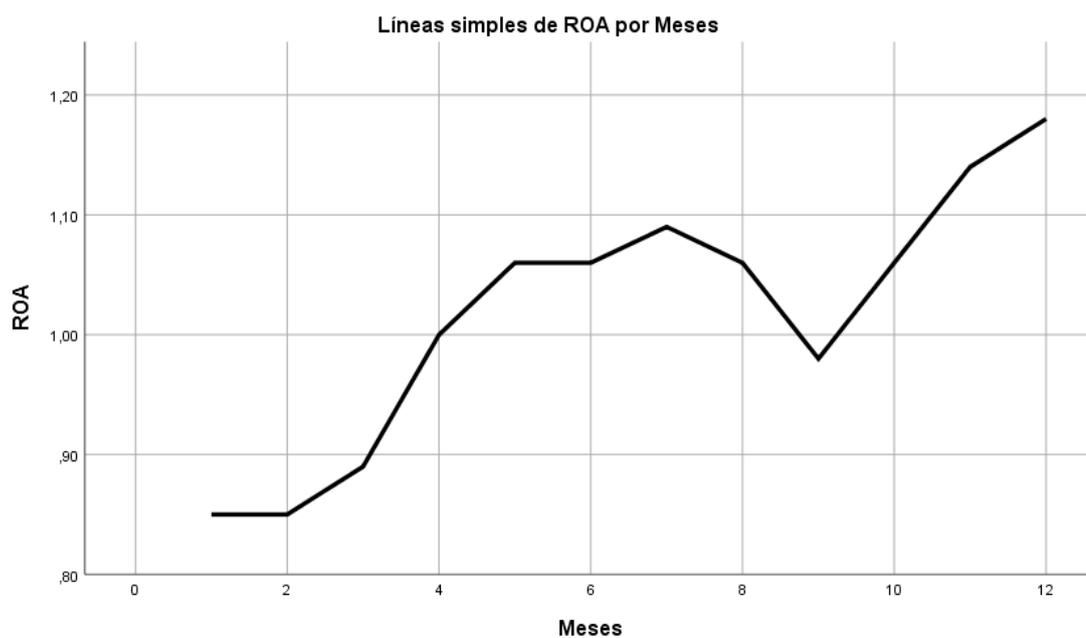
Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROE) del año 2017.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 25

Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROA) del año 2017.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

En la tabla 7, se observa en cuanto a la morosidad que fue el mes de junio donde llego al mínimo histórico de los meses del año 2018 con 5.57%, seguido por el mes de setiembre que resulto 5.78%, por lo contrario, el mes de noviembre se obtuvo mayor morosidad con 6.61%, seguido por el mes de octubre que resulto 6.42%.

En cuanto a la liquidez fue el mes de mayo donde llego al máximo histórico de los meses del año 2018 con 2.41%, seguida por el mes de marzo donde se obtuvo una liquidez de 2.36%, por lo contrario, en el mes de noviembre se obtuvo menor liquidez con 1.85%, seguido por los meses de junio, agosto y setiembre que resulto 1.86%.

Para la solvencia fue el mes de junio donde llego al máximo histórico de los meses del año 2018 con 7.19%, seguida por el mes de noviembre donde se obtuvo una solvencia de 7.06%, por lo contrario, en el mes de diciembre se obtuvo menor solvencia con 6.48%, seguido por el mes de enero que resulto 6.67%.

Para la ROE fue el mes de agosto donde llego al máximo histórico de los meses del año 2018 con 10.09%, seguida por el mes de setiembre donde se obtuvo una ROE de 9.95%, por lo contrario, por lo contrario, en el mes de diciembre se obtuvo menor ROE con 7.59%, seguido por el mes de enero que resulto 7.76%.

Para la ROA fue el mes de agosto donde llego al máximo histórico de los meses del año 2018 con 1.42%, seguida por el mes de setiembre donde se obtuvo una ROA de 1.39%, por lo contrario, en el mes de diciembre fue el mes donde se obtuvo menor ROA con 1.05%, seguido por el mes de enero que resulto 1.12%.

Tabla 7

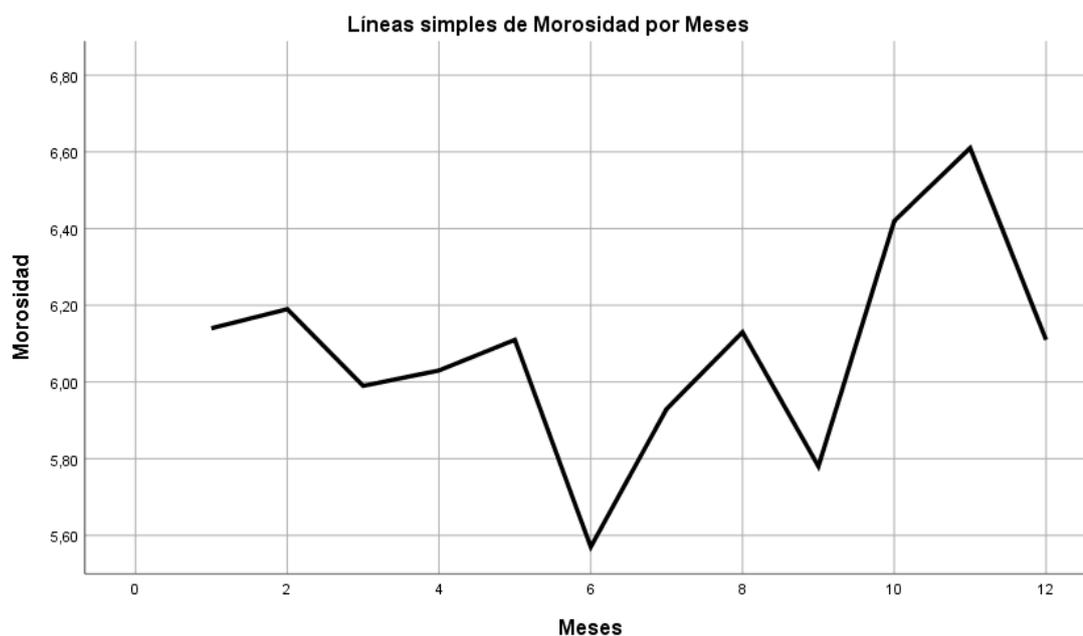
Presentación de resultados del año 2018.

	Morosidad	Liquidez	Solvencia	ROE	ROA
Enero	6.14	2.3	6.67	7.76	1.12
Febrero	6.19	2.32	6.73	8.36	1.20
Marzo	5.99	2.36	6.81	9.02	1.29
Abril	6.03	2.35	6.85	9.13	1.30
Mayo	6.11	2.41	7.03	9.27	1.32
Junio	5.57	2.35	7.19	9.60	1.36
Julio	5.93	1.86	6.91	9.72	1.37
Agosto	6.13	1.86	6.93	10.09	1.42
Setiembre	5.78	1.86	6.96	9.95	1.39
Octubre	6.42	1.87	6.96	9.32	1.30
Noviembre	6.61	1.85	7.06	8.32	1.16
Diciembre	6.11	1.88	6.48	7.59	1.05

Fuente: Microsoft Excel.

Figura 26

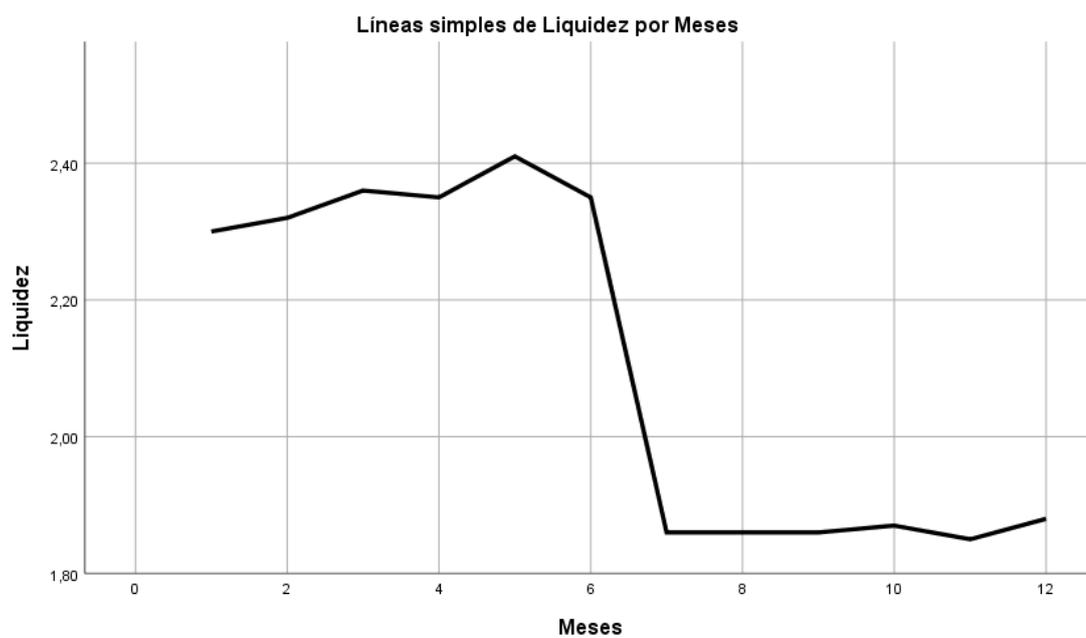
Línea desarrollo histórico de la Morosidad del año 2018.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 27

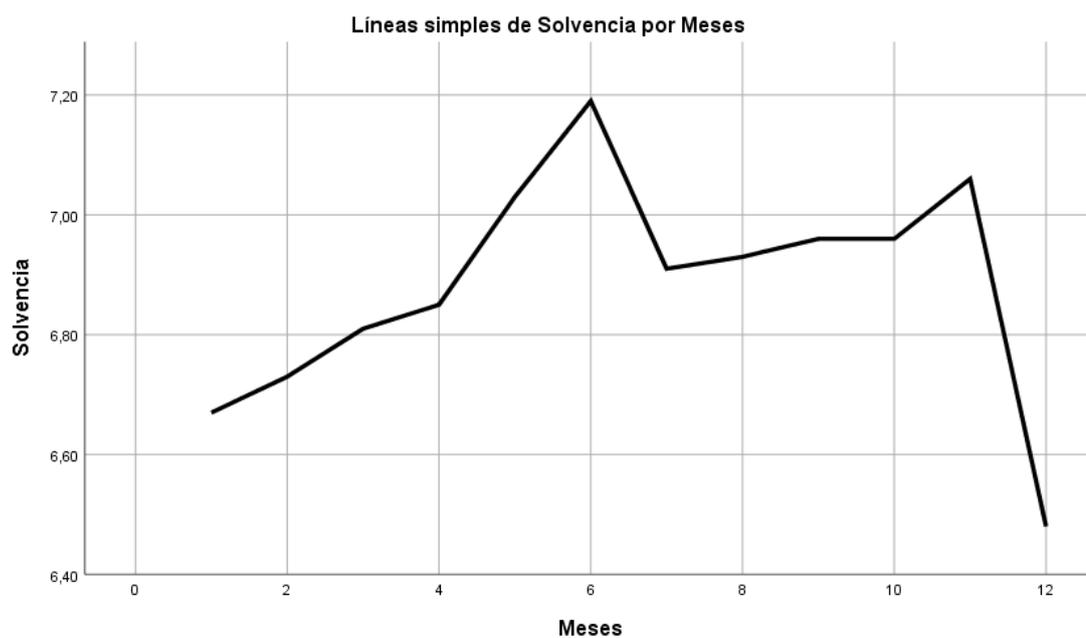
Línea desarrollo histórico de la liquidez del año 2018.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 28

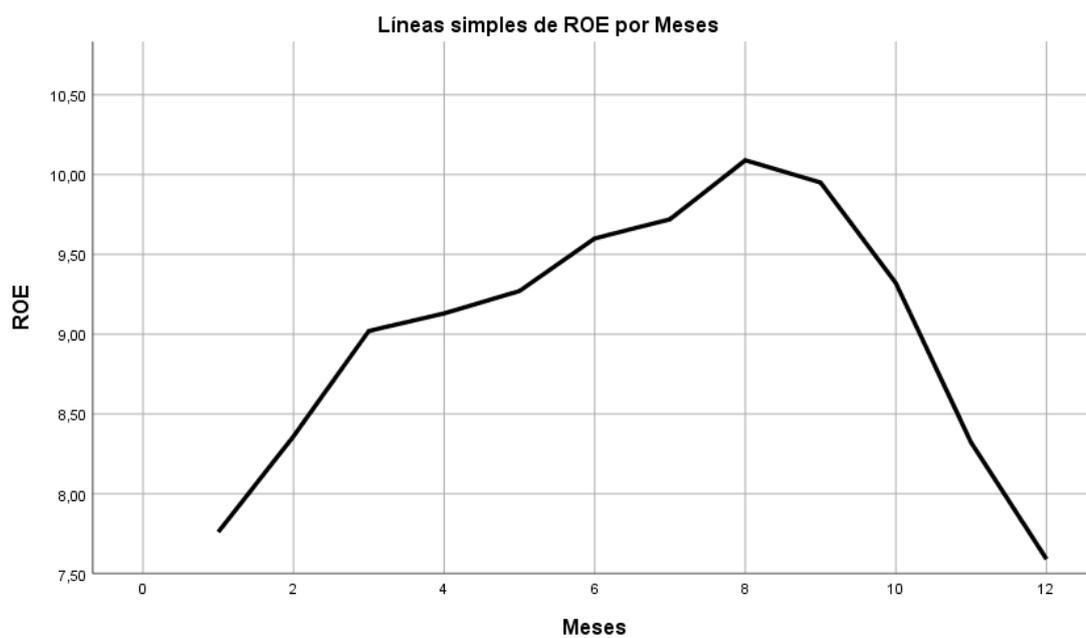
Línea desarrollo histórico de la solvencia del año 2018.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 29

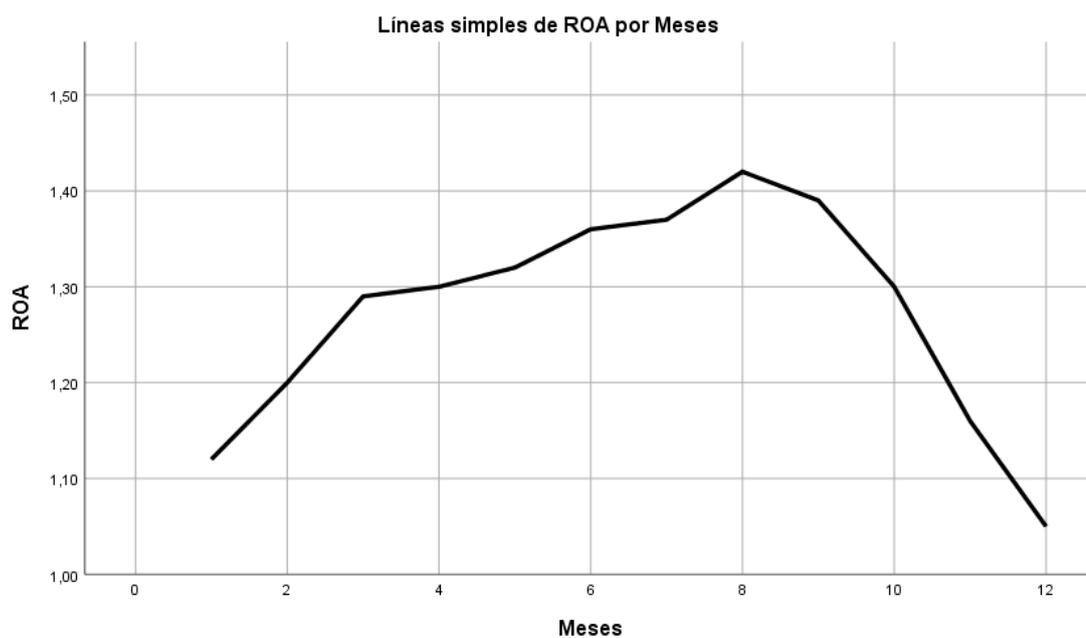
Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROE) del año 2018.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 30

Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROA) del año 2018.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

En la tabla 8, se observa en cuanto a la morosidad que fue el mes de enero donde llego al mínimo histórico de los meses del año 2019 con 6.44%, seguido por el mes de febrero que resulto 6.71%, por lo contrario, el mes de noviembre se obtuvo mayor morosidad con 9.45%, seguido por el mes de diciembre que resulto 9.16%.

En cuanto a la liquidez fue el mes de enero donde llego al máximo histórico de los meses del año 2019 con 1.72%, seguida por el mes de febrero donde se obtuvo una liquidez de 1.7%, por lo contrario, en el mes de agosto se obtuvo menor liquidez con 0.62%, seguido por los meses de setiembre y octubre que resultaron 0.64%.

Para la solvencia fue el mes de enero donde llego al máximo histórico de los meses del año 2019 con 7.21%, seguida por el mes de marzo donde se obtuvo una solvencia de 6.95%, por lo contrario, en los meses de abril y octubre se obtuvo menor solvencia con 6.63%, seguido por el mes de diciembre que resulto 6.64%.

Para la ROE fue el mes de enero donde llego al máximo histórico de los meses del año 2019 con 7.4%, seguida por el mes de febrero donde se obtuvo una ROE de 5.98%, por lo contrario, en el mes de diciembre se obtuvo un ROE negativo con -2.87%, seguido por el mes de noviembre que resulto -2.31%.

Para la ROA fue el mes de enero donde llego al máximo histórico de los meses del año 2019 con 1.03%, seguida por el mes de febrero donde se obtuvo una ROA de 0.83%, por lo contrario, en el mes de diciembre se obtuvo menor ROA negativa con -0.39%, seguido por el mes de noviembre que resulto -0.31%.

Tabla 8

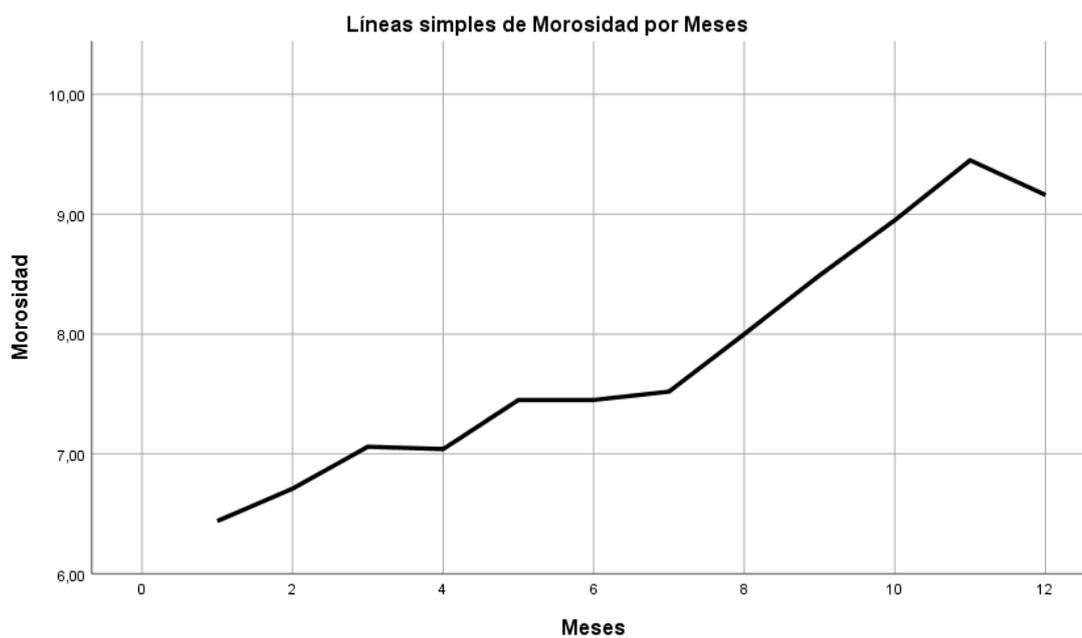
Presentación de resultados del año 2019.

	Morosidad	Liquidez	Solvencia	ROE	ROA
Enero	6.44	1.72	7.21	7.40	1.03
Febrero	6.71	1.7	6.94	5.98	0.83
Marzo	7.06	1.64	6.95	5.14	0.71
Abril	7.04	1.34	6.63	4.32	0.60
Mayo	7.45	1.31	6.73	2.44	0.34
Junio	7.45	1.26	6.70	1.42	0.20
Julio	7.52	0.9	6.68	0.96	0.13
Agosto	8.00	0.62	6.67	-0.47	-0.06
Setiembre	8.49	0.64	6.65	-0.44	-0.06
Octubre	8.95	0.64	6.63	-1.98	-0.27
Noviembre	9.45	0.65	6.68	-2.31	-0.31
Diciembre	9.16	0.65	6.64	-2.87	-0.39

Fuente: Microsoft Excel.

Figura 31

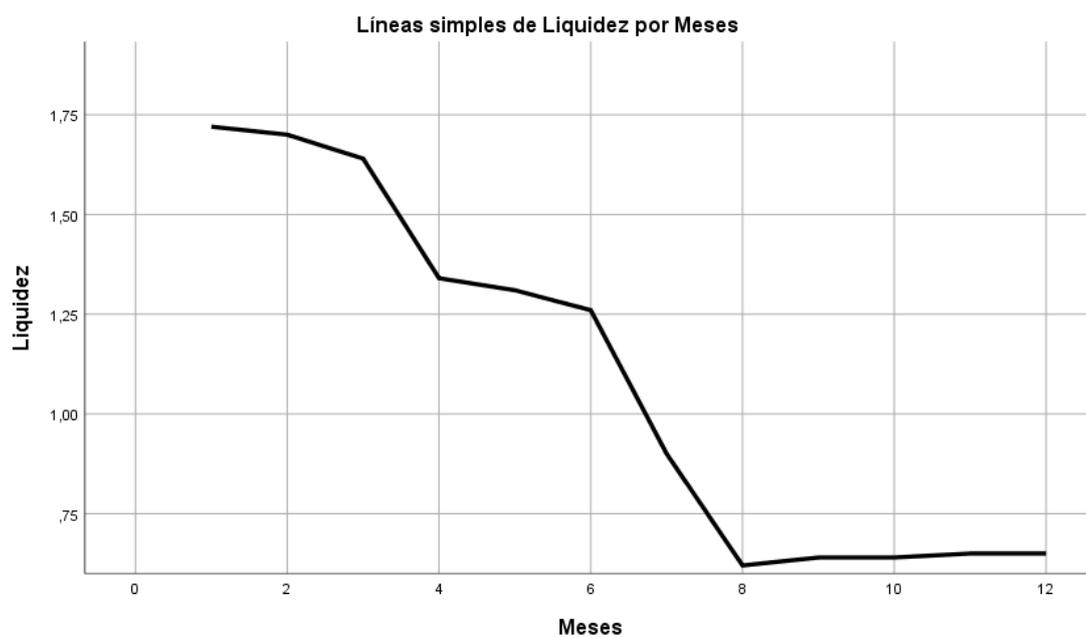
Línea desarrollo histórico de la Morosidad del año 2019.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 32

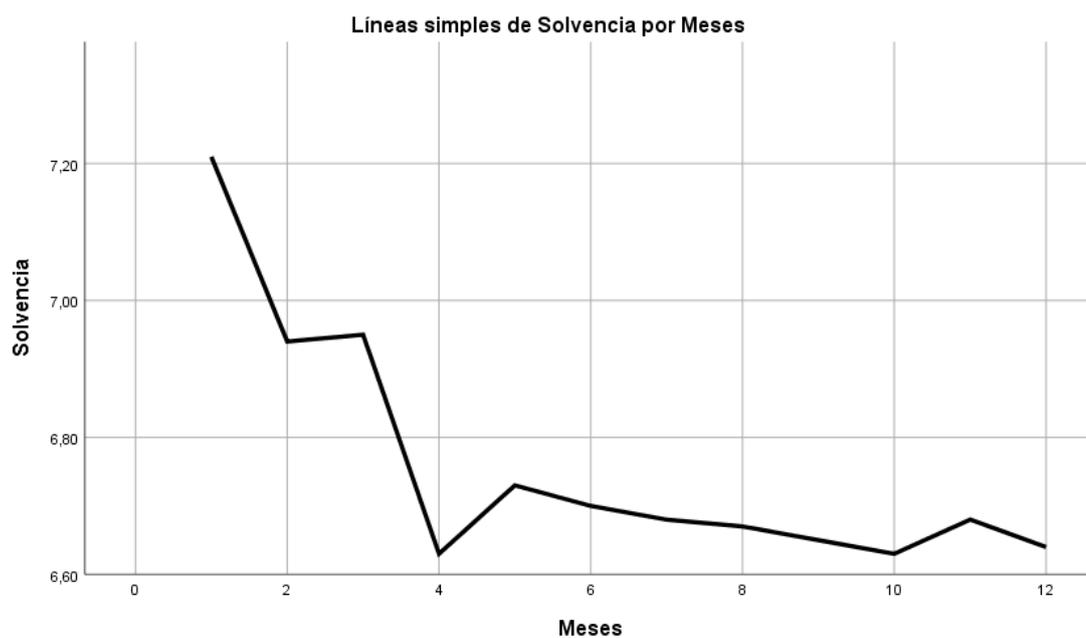
Línea desarrollo histórico de la liquidez del año 2019.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 33

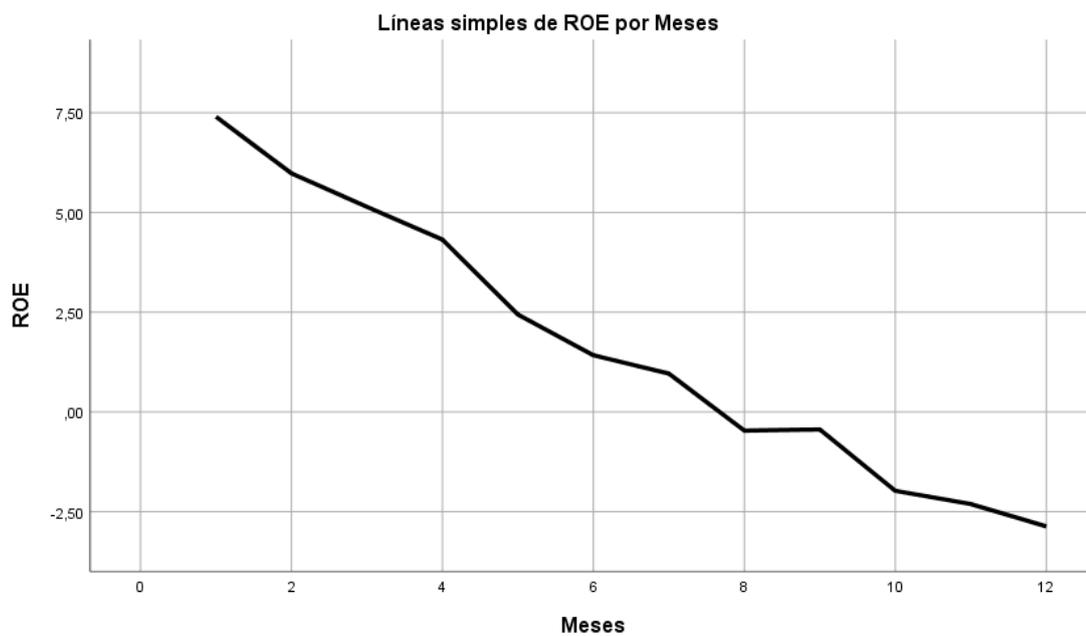
Línea desarrollo histórico de la solvencia del año 2019.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 34

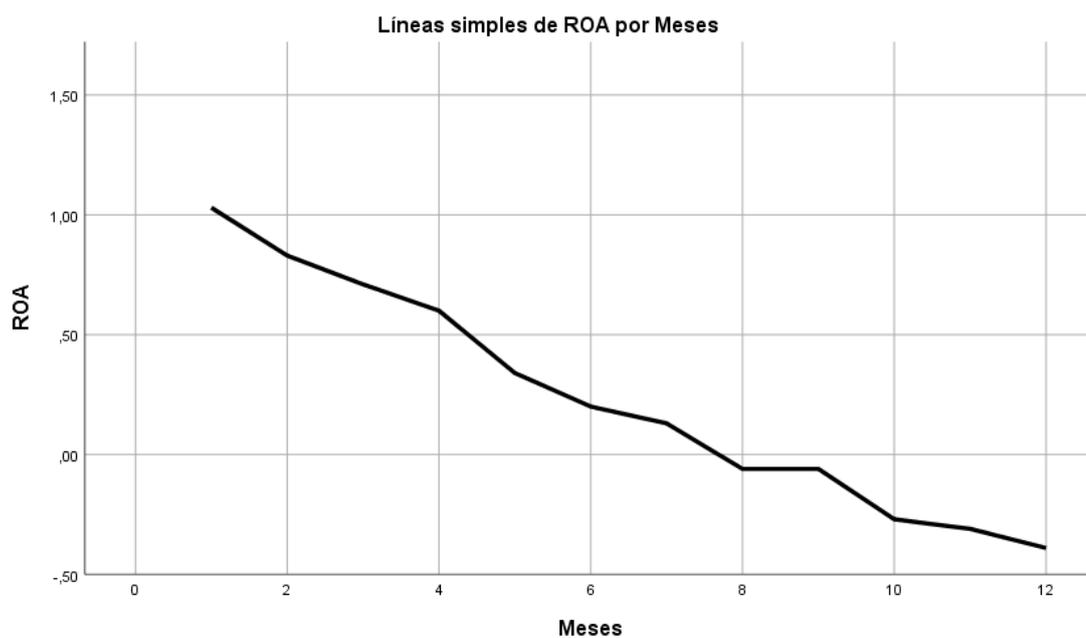
Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROE) del año 2019.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 35

Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROA) del año 2019.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

En la tabla 9, se observa en cuanto a la morosidad que fue el mes de enero donde llego al mínimo histórico de los meses del año 2020 con 10.32%, seguido por el mes de marzo que resulto 10.37%, por lo contrario, el mes de agosto se obtuvo mayor morosidad con 11.09%, seguido por el mes de julio que resulto 10.93%.

En cuanto a la liquidez fue el mes de abril donde llego al máximo histórico de los meses del año 2020 con 0.83%, seguida por el mes de mayo donde se obtuvo una liquidez de 0.81%, por lo contrario, en los meses de noviembre y diciembre se obtuvo menor liquidez con 0.43%, seguido por el mes de octubre que resulto 0.6%.

Para la solvencia fue el mes de enero donde llego al máximo histórico de los meses del año 2020 con 6.62%, seguida por el mes de agosto donde se obtuvo una solvencia de 6.56%, por lo contrario, en el mes de abril se obtuvo menor solvencia con 6.31%, seguido por el mes de setiembre que resulto 6.37%.

Para la ROE fue el mes de octubre donde llego al máximo histórico de los meses del año 2020 resultando negativo con -0.45% , seguida por el mes de agosto donde se obtuvo una ROE negativo de -0.19% , por lo contrario, en el mes de noviembre se obtuvo un ROE negativo con -5.34% , seguido por el mes de noviembre que resulto -4.1% .

Para la ROA fue el mes de agosto donde llego al máximo histórico de los meses del año 2020 resultado negativo con -0.16% , seguida por el mes de setiembre donde se obtuvo una ROA negativo de -0.17% , por lo contrario, en el mes de abril se obtuvo menor ROA negativa con -0.55% , seguido por el mes de noviembre que resulto -0.53% .

Tabla 9

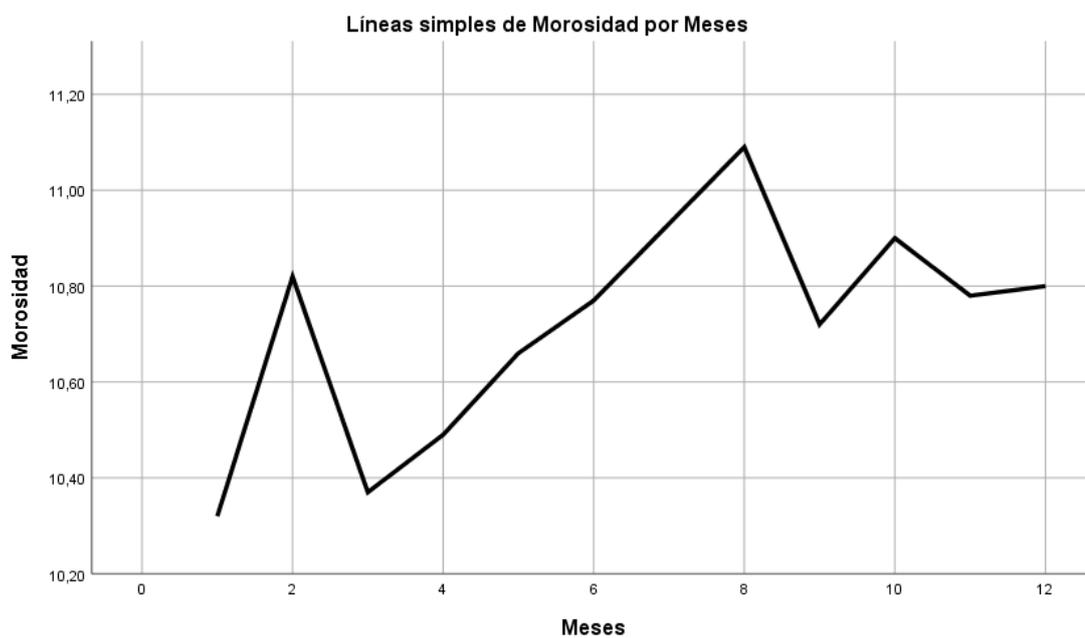
Presentación de resultados del año 2020.

	Morosidad	Liquidez	Solvencia	ROE	ROA
Enero	10.32	0.66	6.62	-3.19	-0.43
Febrero	10.82	0.66	6.55	-2.71	-0.37
Marzo	10.37	0.66	6.44	-3.65	-0.49
Abril	10.49	0.83	6.31	-4.10	-0.55
Mayo	10.66	0.81	0.45	-3.82	-0.52
Junio	10.77	0.8	6.47	-2.32	-0.32
Julio	10.93	0.76	6.51	-2.26	-0.31
Agosto	11.09	0.72	6.56	-1.19	-0.16
Setiembre	10.72	0.62	6.37	-1.26	-0.17
Octubre	10.90	0.6	6.43	-0.45	-0.04
Noviembre	10.78	0.43	6.49	-5.34	-0.53
Diciembre	10.80	0.43	6.49	-2.14	-0.29

Fuente: Microsoft Excel.

Figura 36

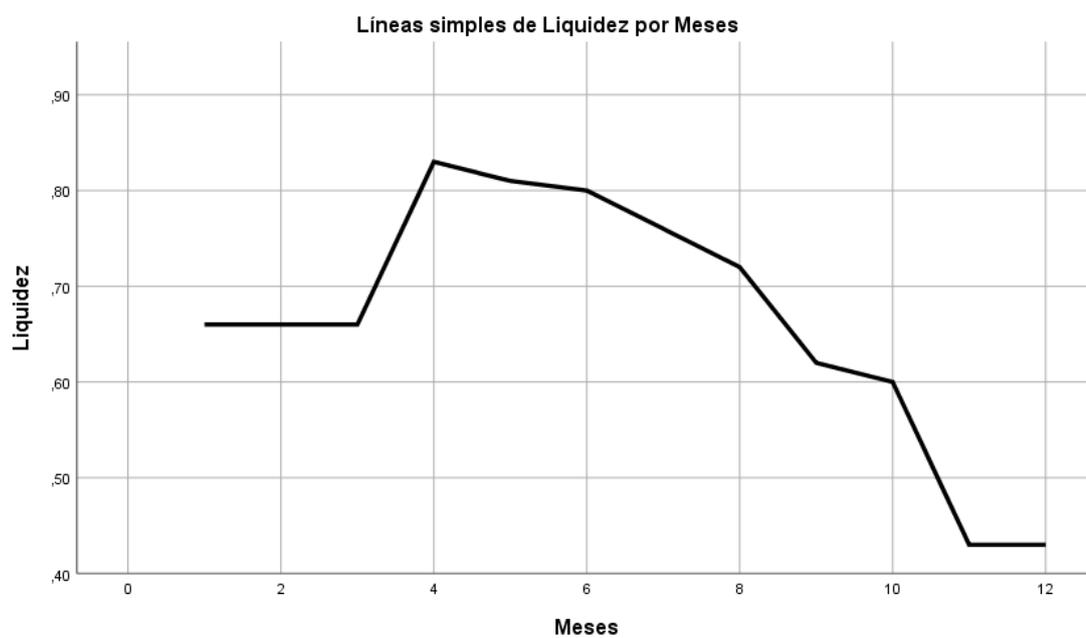
Línea desarrollo histórico de la Morosidad del año 2020.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 37

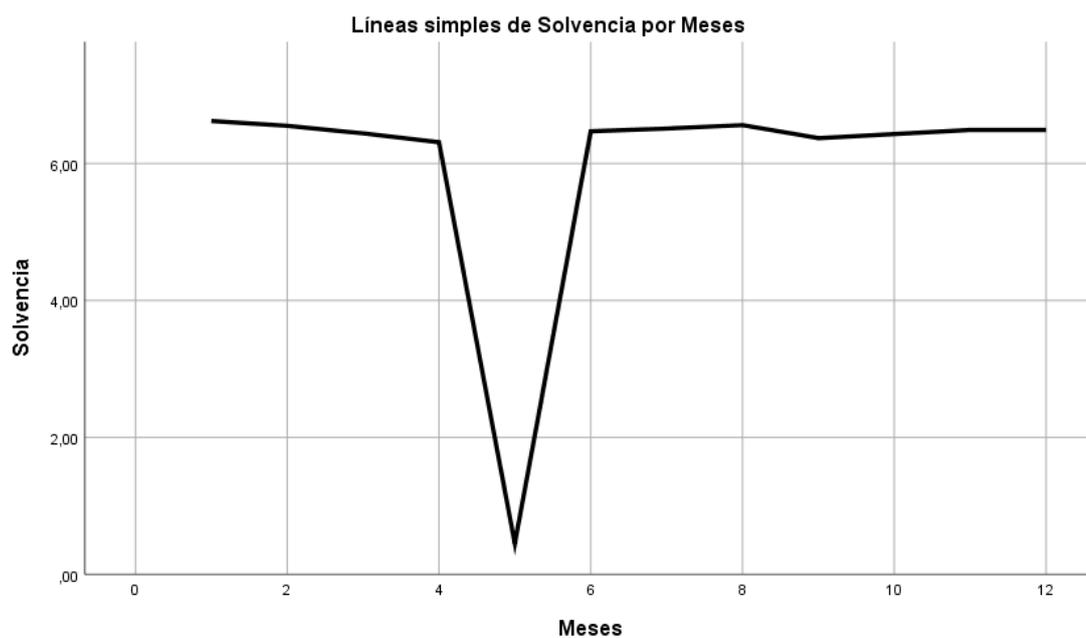
Línea desarrollo histórico de la liquidez del año 2020.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 38

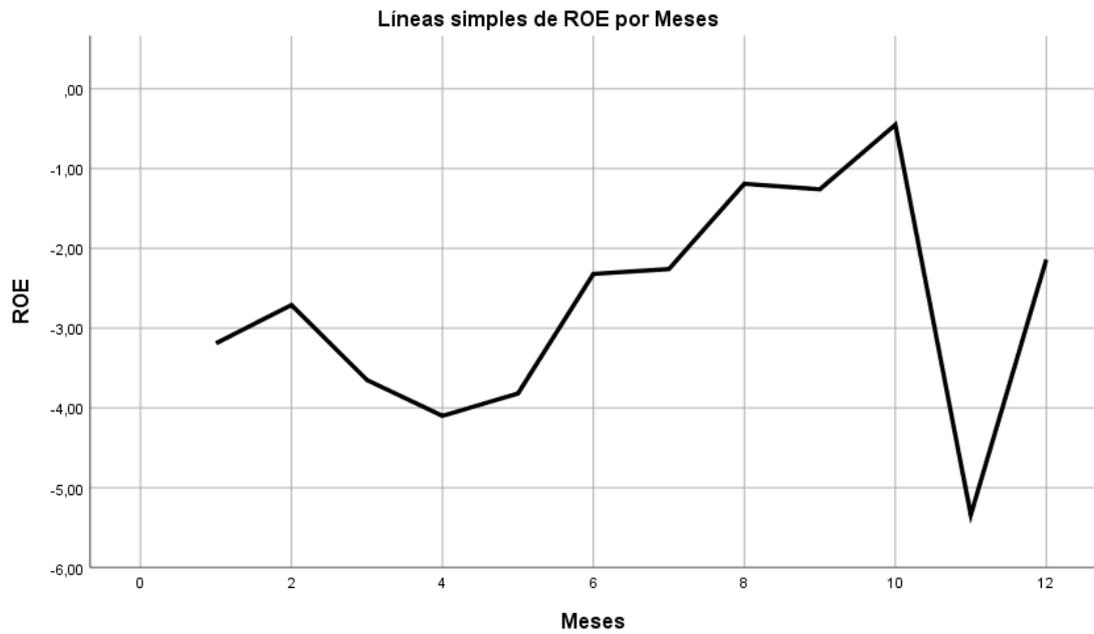
Línea desarrollo histórico de la solvencia del año 2020.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 39

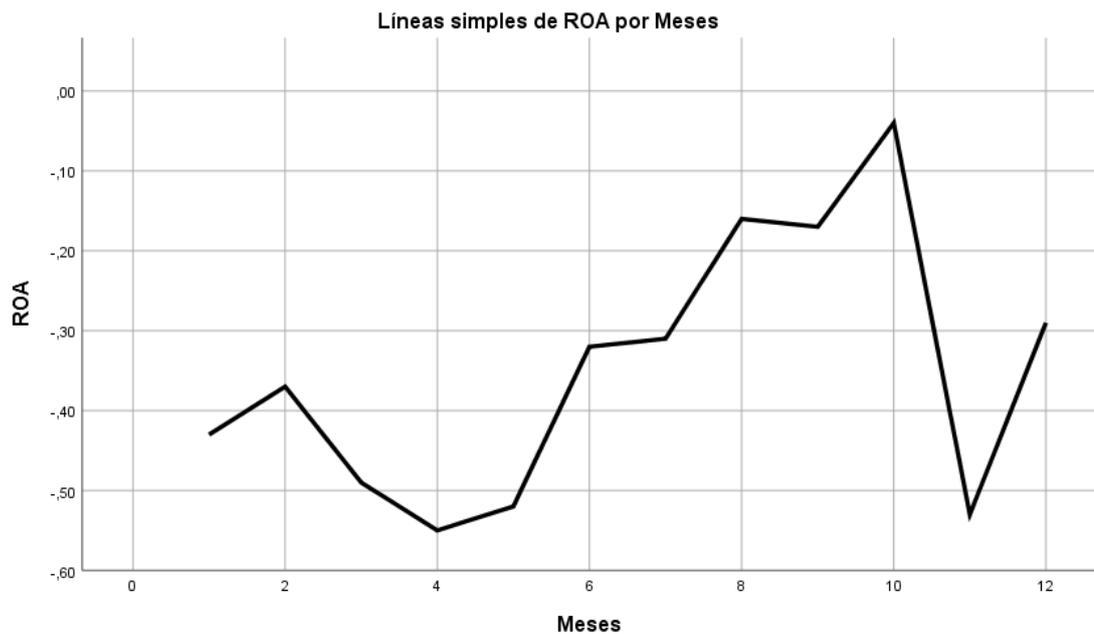
Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROE) del año 2020.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 40

Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROA) del año 2020.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

En la tabla 10, se observa en cuanto a la morosidad que fue el mes de diciembre donde llego al mínimo histórico de los meses del año 2021 con 8.23%, seguido por el mes de marzo que resulto 10.29%, por lo contrario, el mes de mayo se obtuvo mayor morosidad con 17.57%, seguido por el mes de agosto que resulto 17.50%.

En cuanto a la liquidez fue el mes de diciembre donde llego al máximo histórico de los meses del año 2021 con 0.49%, seguida por el mes de octubre donde se obtuvo una liquidez de 0.48%, por lo contrario, en los meses de enero, febrero y marzo se obtuvo menor liquidez con 0.44%, seguido por el mes de abril que resulto 0.45%.

Para la solvencia fue el mes de marzo donde llego al máximo histórico de los meses del año 2021 con 6.46%, seguida por el mes de abril donde se obtuvo una solvencia de 6.34%, por lo contrario, en el mes de diciembre se obtuvo menor solvencia con 5.36%, seguido por los meses de octubre y noviembre que resultaron con 5.7%.

Para la ROE fue el mes de enero donde llego al máximo histórico de los meses del año 2021 resultando negativo con -1.52%, seguida por el mes de febrero donde se obtuvo una ROE negativo de -6.62%, por lo contrario, en el mes de octubre se obtuvo un ROE negativo con -33.53%, seguido por el mes de setiembre que resulto -32.53%.

Para la ROA fue el mes de enero donde llego al máximo histórico de los meses del año 2021 resultado negativo con -0.20%, seguida por el mes de febrero donde se obtuvo una ROA negativo de -0.88%, por lo contrario, en el mes de setiembre se obtuvo menor ROA negativa con -3.68%, seguido por el mes de agosto que resulto -3.64%.

Tabla 10

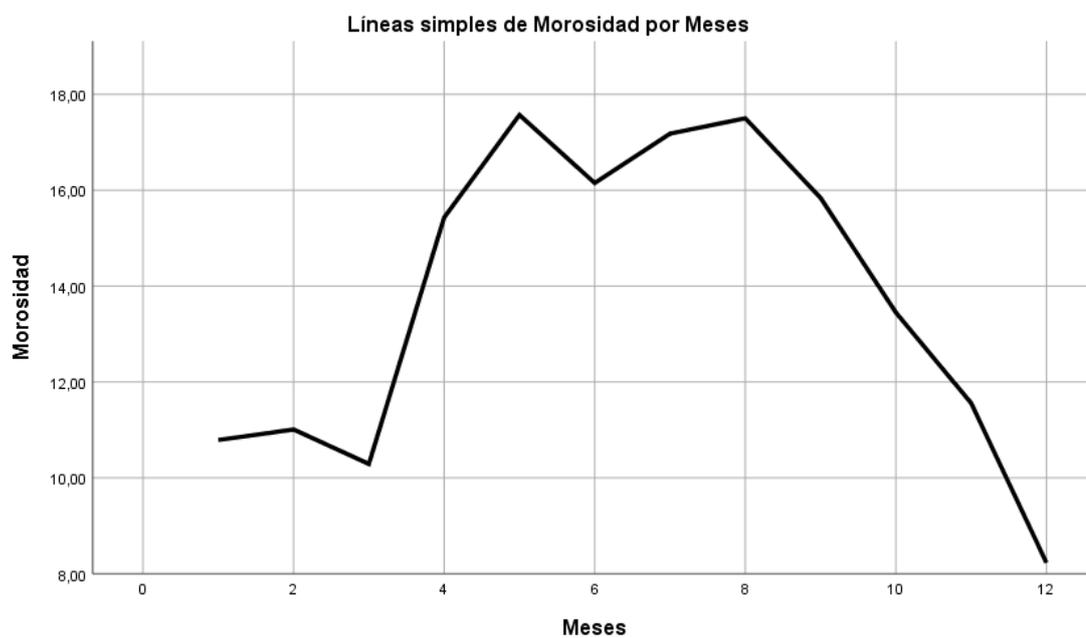
Presentación de resultados del año 2021.

	Morosidad	Liquidez	Solvencia	ROE	ROA
Enero	10.79	0.44	6.27	-1.52	-0.20
Febrero	11.01	0.44	6.20	-6.62	-0.88
Marzo	10.29	0.44	6.46	-10.55	-1.38
Abril	15.43	0.45	6.34	-12.51	-1.61
Mayo	17.57	0.46	6.16	-21.15	-2.66
Junio	16.15	0.46	6.00	-28.21	-3.46
Julio	17.18	0.46	5.97	-30.37	-3.62
Agosto	17.50	0.46	5.92	-31.37	-3.64
Setiembre	15.84	0.47	5.81	-32.53	-3.68
Octubre	13.45	0.48	5.70	-33.53	-3.71
Noviembre	11.56	0.47	5.70	-26.00	-2.80
Diciembre	8.23	0.49	5.36	-25.60	-2.74

Fuente: Microsoft Excel.

Figura 41

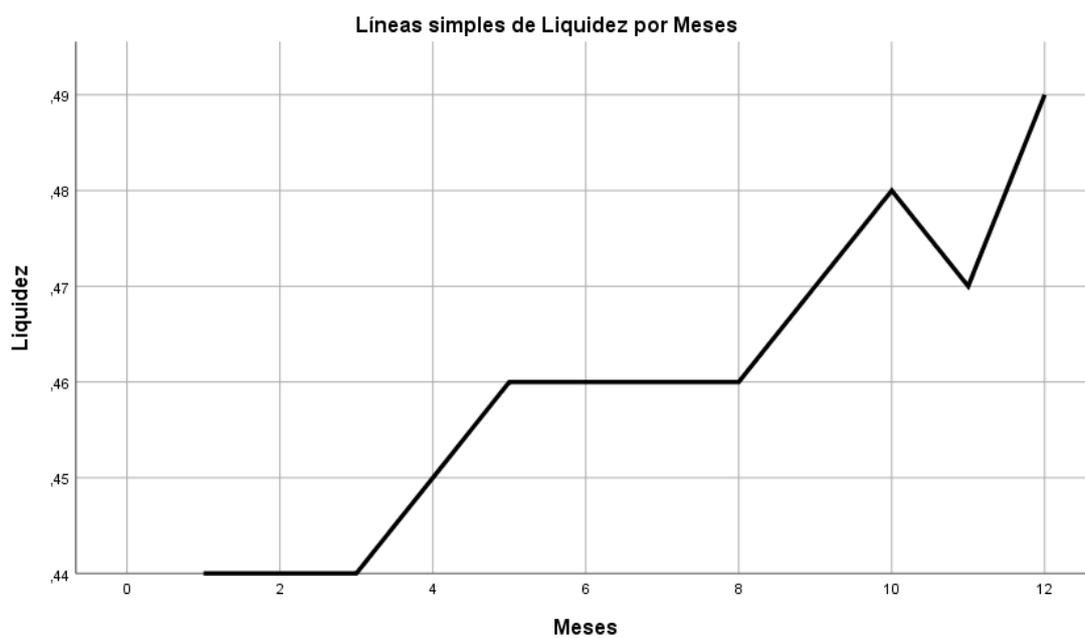
Línea desarrollo histórico de la Morosidad del año 2021.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 42

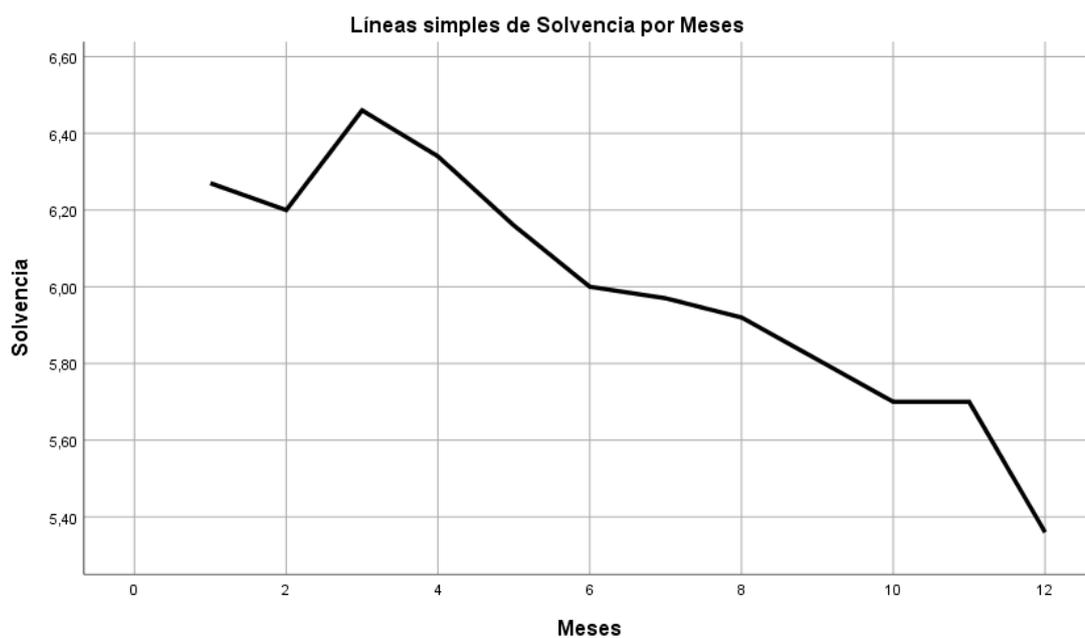
Línea desarrollo histórico de la liquidez del año 2021.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 43

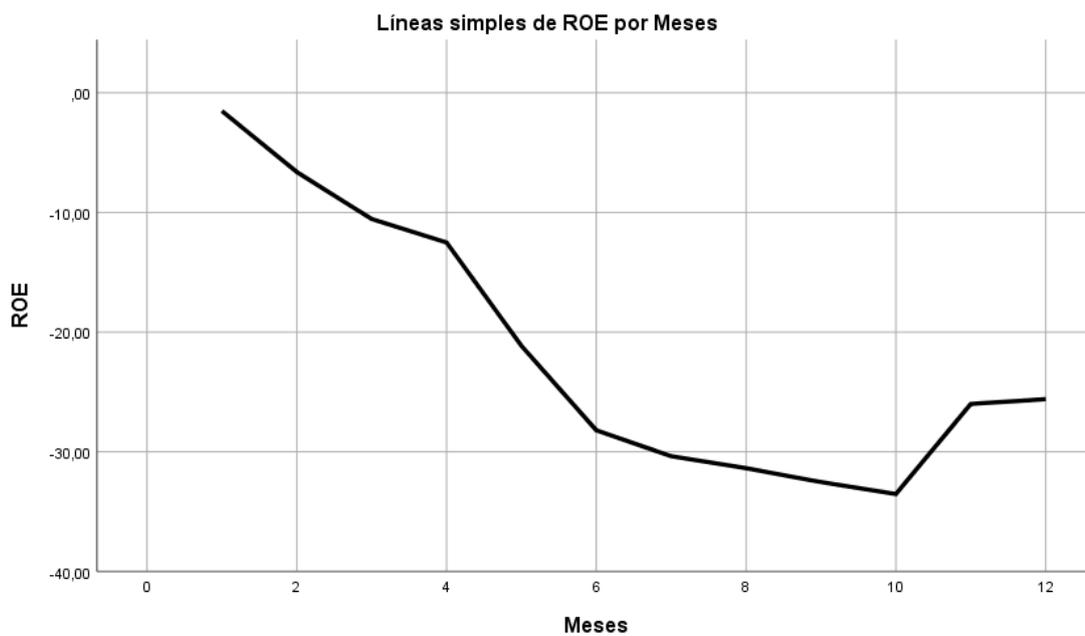
Línea desarrollo histórico de la solvencia del año 2021.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 44

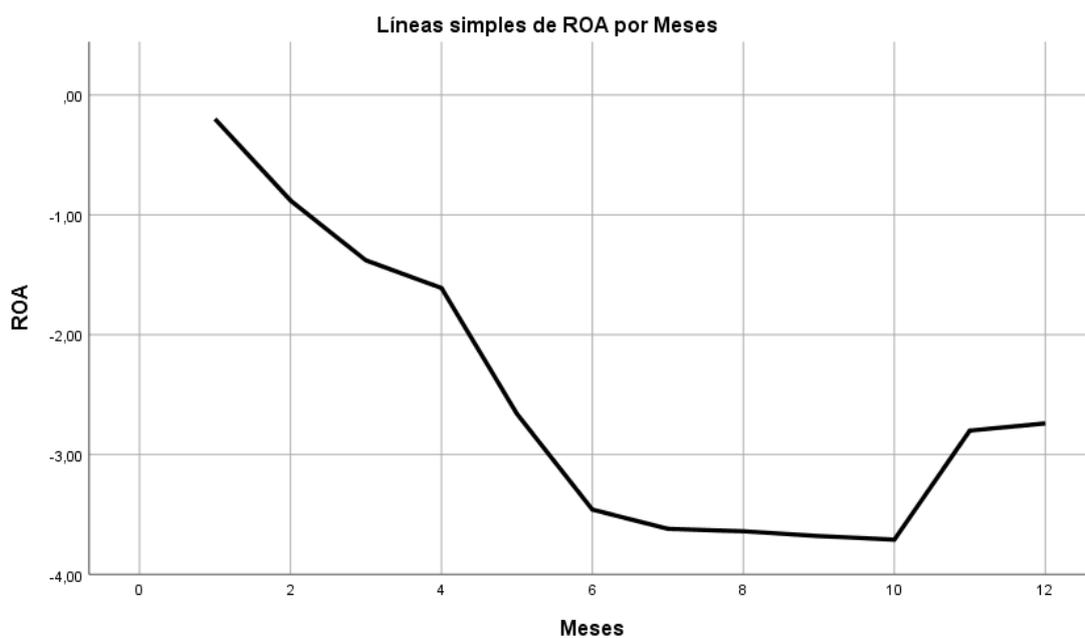
Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROE) del año 2021.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Figura 45

Línea desarrollo histórico de la rentabilidad (ROA) del año 2021.



Fuente: IBM SPSS statistics 25.

4.2. Tratamiento Estadístico

4.2.1. Prueba de normalidad

En la Tabla 11, se muestra la prueba de Kolmogorov-Smirnov la cual se realizó para determinar si las variables y sus indicadores siguen una distribución normal teniendo en cuenta lo siguiente:

Ho: Sig. > 0.05: Los datos siguen de una distribución normal

H1: Sig. < 0.05: Los datos no siguen de una distribución normal

Los resultados mostraron un Sig. menor a (< 0.05), por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la alterna, que indica que los datos no siguen una distribución normal.

Tabla 11

Prueba de Kolmogorov-Smirnov para una muestra.

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Morosidad	,129	96	,000	,878	96	,000
Liquidez	,214	96	,000	,845	96	,000
Solvencia	,151	96	,000	,687	96	,000
ROE	,195	96	,000	,724	96	,000
ROA	,167	96	,000	,785	96	,000

Fuente: IBM SPSS statistics 25.

4.2.2. Prueba de correlación

Tabla 12

Niveles de Correlación de Rho Spearman.

Valor	Tipo de Correlación
-1	Correlación negativa perfecta
-0.9	Correlación negativa muy alta
-0.75	Correlación negativa alta
-0.5	Correlación negativa significativa
-0.25	Correlación negativa débil
-0.1	Correlación negativa muy débil
0	No existe correlación alguna entre las variables
+0.1	Correlación positiva muy débil
+0.25	Correlación positiva débil
+0.5	Correlación positiva significativa
+0.75	Correlación positiva alta
+0.9	Correlación positiva muy alta
+1	Correlación positiva perfecta

Nota: Elaborado por (Hernández & Fernández, 2014).

Prueba de Correlación de Rho Spearman

Hipótesis general

En la Tabla 13, para la hipótesis si el Riesgo Crediticio se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021, se realizó la prueba de Spearman para determinar el nivel de relación que tienen, para esto se efectuó primero la correlación de la variable riesgo crediticio (morosidad) y la rentabilidad (ROE), la cual nos da como resultado una correlación alta de $-0,800$ lo que indica que a medida que la morosidad aumenta disminuye la rentabilidad de patrimonio, como también nos muestra Sig. de $,00$ por debajo de 0.05 , rechazando la hipótesis nula y aceptando la hipótesis alterna que indica que si existe relación entre las variable.

Tabla 13

Correlaciones de la variable Riesgo Crediticio y ROE.

		<i>Riesgo Crediticio</i>	ROE
<i>Riesgo Crediticio</i>	Correlación de Spearman	1	-,800**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	96	96
ROE	Correlación de Spearman	-,800**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	96	96

Fuente: IBM SPSS statistics 25.

En la Tabla 14, para la hipótesis si el Riesgo Crediticio si se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021, se realizó la correlación de Spearman de la variable riesgo crediticio (morosidad) y la rentabilidad (ROA), la cual nos da como resultado una correlación alta de -,808 lo que indica que a medida que la morosidad aumenta disminuye la rentabilidad de activo, como también nos muestra Sig. de ,00 por debajo de 0.05, rechazando la hipótesis nula y aceptando la hipótesis alterna que indica que si existe relación entre las variables.

Tabla 14

Correlaciones de la variable Riesgo Crediticio y ROA.

		<i>Riesgo Crediticio</i>	ROA
<i>Riesgo Crediticio</i>	Correlación de Spearman	1	-,808**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	96	96
ROA	Correlación de Spearman	-,808**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	96	96

Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Hipótesis específica 1

En la Tabla 15, para la hipótesis si la liquidez si se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021, se realizó la correlación de Spearman para determinar el nivel de relación que tienen, para esto se efectuó primero la correlación de la dimensión liquidez y la rentabilidad (ROE), la cual nos da como resultado una correlación regular no es alta pero es positiva y significativa de ,522 lo que indica que a mayor liquidez mayor rentabilidad de patrimonio, como también nos muestra Sig. de ,00 por debajo de 0.05, rechazando la hipótesis nula y aceptando la hipótesis alterna que indica que si existe relación entre liquidez y la rentabilidad de patrimonio.

Tabla 15

Correlaciones de la dimensión liquidez y ROE.

		Liquidez	ROE
Liquidez	Correlación de Spearman	1	,522**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	96	96
ROE	Correlación de Spearman	,522**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	96	96

Fuente: IBM SPSS statistics 25.

En la Tabla 16, para la hipótesis si la liquidez si se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021, se realizó la correlación de Spearman para dimensión liquidez y la rentabilidad (ROA) para determinar el nivel de relación que tienen, la cual nos da como resultado una correlación regular no es alta pero es positiva y significativa de ,502 lo que indica que a mayor liquidez mayor rentabilidad de activo, como también nos muestra Sig. de ,00 por debajo de 0.05, rechazando la hipótesis nula y aceptando la hipótesis alterna que indica que si existe relación entre el indicador liquidez y la rentabilidad de activo.

Tabla 16

Correlaciones de la dimensión liquidez y ROA.

		Liquidez	ROA
Liquidez	Correlación de Spearman	1	,502**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	96	96
ROA	Correlación de Spearman	,502**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	96	96

Fuente: IBM SPSS statistics 25.

Hipótesis específica 2

En la Tabla 17, para la hipótesis si la solvencia se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021, se realizó la correlación de Spearman para la dimensión solvencia y la rentabilidad (ROE) para determinar el nivel de relación que tienen, la cual nos da como resultado una correlación regular no es alta pero es positiva y significativa de ,575 lo que indica que a mayor solvencia mayor rentabilidad de patrimonio, como también nos muestra Sig. de ,000 por debajo de 0.05, rechazando la hipótesis nula y aceptando la hipótesis alterna que indica que si existe relación entre el indicador solvencia y la rentabilidad de patrimonio.

Tabla 17

Correlaciones de la dimensión solvencia y ROE.

		Solvencia	ROE
Solvencia	Correlación de Spearman	1	,575**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	96	96
ROE	Correlación de Spearman	,575**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	96	96

Fuente: IBM SPSS statistics 25.

En la Tabla 18, para la hipótesis si la solvencia se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021, se realizó la correlación de Spearman para la dimensión solvencia y la rentabilidad (ROA) para determinar el nivel de relación que tienen, la cual nos da como resultado una correlación regular no es alta pero es positiva y significativa de ,535 lo que indica que a mayor solvencia mayor rentabilidad de activo, como también nos muestra Sig. de ,000 por debajo de 0.05, rechazando la hipótesis nula y aceptando la hipótesis alterna que indica que si existe relación entre el indicador solvencia y la rentabilidad de activo.

Tabla 18

Correlaciones de la dimensión solvencia y ROA.

		Solvencia	ROA
Solvencia	Correlación de Spearman	1	,535**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	96	96
ROA	Correlación de Spearman	,535**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	96	96

Fuente: IBM SPSS statistics 25.

4.3. Discusión de los resultados

Para la discusión de los resultados para empezar con la prueba de normalidad de Kolmogorov-Smirnov mostraron un Sig. menos a (< 0.05), por lo tanto, se rechazó la hipótesis nula y se aceptó la alterna, lo que indico que los datos no siguen una distribución normal, de acuerdo con esto Velarde (2020), en su investigación obtuvo resultados similares al realizar esta prueba de normalidad comprobando así que el resultado es confiable teniendo un antecedente similar y aprobado.

Para el contraste de la hipótesis general el riesgo crediticio se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021, muestra un Sig. de ,00 por debajo de 0.05, rechazando la hipótesis nula y aceptando la

hipótesis alterna que indica que si existe relación entre las variables, de acuerdo con Velarde (2020), que resulto en su investigación una relación entre variables igual a 0,000, comprobando así que, si existe una relación significativa entre ambas variables.

Para el contraste de la hipótesis específica la liquidez si se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021, muestra un Sig. de ,00 por debajo de 0.05, rechazando la hipótesis nula y aceptando la hipótesis alterna que indica que si existe relación entre la liquidez y la rentabilidad de patrimonio, de acuerdo con Pacheco (2019), que resulto en su investigación con un p-valor de 0,010 comprobando así que, si existe una relación significativa entre liquidez y rentabilidad.

Para el contraste de la hipótesis específica la solvencia se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021, muestra Sig. de ,000 siendo por debajo de 0.05, rechazando la hipótesis nula y aceptando la hipótesis alterna que indica que, si existe relación entre la solvencia y la rentabilidad de patrimonio, de acuerdo a Morales (2020), que indica que la solvencia es la estabilidad financiera a largo plazo de una empresa y su capacidad para cubrir sus obligaciones a largo plazo por lo tanto un ratio importante para controlarlo constantemente.

CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

El objetivo general que determina la relación del riesgo crediticio con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021, se concluyó que existe una correlación alta entre la variable riesgo crediticio (morosidad) y rentabilidad (ROE), como también nos muestra Sig. de ,00 por debajo de 0.05, rechazando la hipótesis nula y aceptando la hipótesis alterna que indica que si existe relación entre las variables. También se determinó que existe una correlación alta entre la variable morosidad y ROA, como también nos muestra Sig. de ,00 por debajo de 0.05, rechazando la hipótesis nula y aceptando la hipótesis alterna que indica que si existe relación entre las variables.

El primer objetivo específico que determina la relación de la Liquidez con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021, se concluyó que existe una correlación regular no es alta pero es positiva y significativa entre el indicador liquidez y ROE, como también nos muestra Sig. de ,00 por debajo de 0.05, rechazando la hipótesis nula y aceptando la hipótesis alterna que indica que si existe relación entre la liquidez y la rentabilidad (ROE). También se determinó que existe una correlación regular no es alta pero es positiva y significativa entre el indicador liquidez y la rentabilidad (ROA), como también nos muestra Sig. de ,00 por debajo de 0.05, rechazando la hipótesis nula y aceptando la hipótesis alterna que indica que si existe relación entre el indicador liquidez y la rentabilidad (ROA).

El segundo objetivo específico que determina la relación de la solvencia con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021, se concluyó que existe una correlación regular no es alta pero es positiva y significativa entre el indicador solvencia y ROE, como también nos muestra Sig. de ,00 por debajo

de 0.05, rechazando la hipótesis nula y aceptando la hipótesis alterna que indica que si existe relación entre la solvencia y la rentabilidad (ROE). También se determinó que existe una correlación regular no es alta pero es positiva y significativa entre el indicador solvencia y la rentabilidad (ROA), como también nos muestra Sig. de ,00 por debajo de 0.05, rechazando la hipótesis nula y aceptando la hipótesis alterna que indica que si existe relación entre el indicador solvencia y la rentabilidad (ROA).

5.2. Recomendaciones

Existiendo una correlación alta negativa lo que indica que a medida que la morosidad aumenta disminuye la rentabilidad de la empresa, se tiene que tener en cuenta que los índices de riesgo crediticio, son importantes para la empresa ya que esta afecta negativamente la rentabilidad, con lo anterior, se debe actualizar los planes de control o capacitar a los colaboradores especializados en evaluación y seguimiento de créditos desembolsados (cobranza), como también se puede crear un sistema especialmente para recuperar el monto de dinero adeudado por los clientes morosos, así no se reduzca en gran cantidad la rentabilidad de la CMAC de Tacna.

Existiendo una correlación positiva significativa, se puede afirmar que a mayor liquidez mayor rentabilidad de la CMAC de Tacna, por lo que se debe tener en cuenta que los índices de Liquidez son importantes para la empresa ya que esta tiene relación regular y significativa con la rentabilidad, con lo anterior, se deberá evaluar el nivel de solvencia para implementar la variación de diversos productos los cuales permitan reducir el riesgo de liquidez de la CMAC de Tacna.

Existiendo una correlación positiva significativa, se puede afirmar que a mayor solvencia mayor rentabilidad de la CMAC de Tacna, por lo que se debe tener en cuenta que los índices de solvencia son importantes para la empresa ya que esta tiene relación regular y significativa con la rentabilidad, con lo anterior, se deberá estudiar la proporción de unidades monetarias que tiene la empresa en bienes y derechos, por cada unidad monetaria que adeuda a sus acreedores, como también tomar un porcentaje meta para endeudarse y contar con un activo suficiente para responder la deuda para la CMAC de Tacna.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguirre, C. (2020). *La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial*. Lima: Escuela Profesional de Contabilidad.
- Altuve, J., & Hurtado, A. (2018). Análisis de los factores que influyen en la morosidad del sistema bancario. *Revista Venezolana de Análisis de Coyuntura*, 59-83.
- Aranguiz, M., & Gallegos, J. (2018). Análisis de rieso crediticio, propuesta del modelo credit scoring. *Revista Facultad de Ciencias Económicas*, 181-207. Obtenido de Le Libros: <https://ciec.edu.co/wp-content/uploads/2017/08/La-Inteligencia-Emocional-Daniel-Goleman-1.pdf>
- Ayma. (2018). Las cajas municipales de ahorro y crédito y su cuestionamiento por ser sociedades anónimas de derecho público o derecho privado en el Perú. [Tesis de maestría. Pontificia Universidad Católica del Perú]. Repositorio de la PUCP. Obtenido de <http://hdl.handle.net/20.500.12404/13067>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2020). *Reporte de Estabilidad Financiera*. Lima: BCRP.
- Bedoya, J. (2017). Ciclos de crédito, liquidez global y regímenes monetarios: una aproximación para América. *Desarrollo y Sociedad*, núm. 78, 271-313.
- Cárdenas, G. (2019). *El riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Tacna, periodo 2015-2019*. Tacna: Universidad Privada de Tacna.
- CEPAL. (08 de 06 de 2020). *l PIB puede contraerse -13,9% en 2020, pero un aumento del 3,2% en 2021*. Santiago de Chile: Comisión Económica para América Latina . Obtenido de bbva: <https://www.bbva.com/es/co/las-emociones-clave-en-el-rendimiento-de-los-empleados-en-medio-del-covid-19/>

- Coello, M. (2021). *El riesgo crediticio y su impacto en la rentabilidad de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador*. . Guayaquil: Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil.
- Corporate Finance Institute. (2019). *Solvencia la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a largo plazo*. CFI.
- Cuesta, M., & Newland, C. (2016). Rentabilidad, evolución patrimonial y diversificación. *Revista de Investigación*, vol. 23, 204-228.
- El congreso de la República. (2017). Ley que modifica y fortalece el funcionamiento de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito . Obtenido de https://www.leyes.congreso.gob.pe/Documentos/2016_2021/ADLP/Normas_Legales/30607-LEY.pdf
- Enright. (2021). Common types of bank loans. Wolters Kluwer. Obtenido de <https://www.wolterskluwer.com/en/expert-insights/common-types-of-bank-loans>
- Gaytán, J. (2020). El plan de negocios y la rentabilidad. *Mercados y Negocios*.
- Golman, M., & Bekerman, M. (2018). ¿Qué determina la morosidad en las microfinanzas? El caso de la Asociación Civil Avanzar. *Problemas del desarrollo*.
- Guillén, E., & Peñafiel, L. (2018). Modelos predictor de la morosidad con variables macroeconómicas. *Revista Ciencia Unemi*, 13-24.
- Gutiérrez, M. (2011). La Liquidez Empresarial y su Relación con el Sistema Financiero. *Revistas Científicas de América Latina, el Caribe, España y Portugal*, 1-10.
- Herrera. (2018). "Los costos laborales y su impacto en la rentabilidad de la empresa Editorial Ozaka Perú S.A. de la ciudad de Lima 2016 – 2017". [*Tesis de grado. Universidad Alas Peruanas*]. Repositorio Institucional UAP. Obtenido de

https://repositorio.uap.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/20.500.12990/3452/Tesis_Costos_Laborales.pdf?sequence=1

- Lapo, M., & Tello, M. (2021). Rentabilidad, capital y riesgo crediticio en bancos ecuatorianos. *Investigación Administrativa*, vol. 50, núm, 127, 2021.
- Leal, A., & Aranguiz, M. (2017). Análisis de riesgo crediticio, propuesta del modelo credit scoring. *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, 181-207.
- Leyva, E. (2016). La rentabilidad económica, un factor para alcanzar la eficiencia empresarial. *Ciencias Holguín*, vol. 22, núm. 4, 1-17.
- Lorenzana, D. (10 de 12 de 2014). ¿En qué consiste el ROE y para qué sirve? *pymesyaautosomos*. <https://www.pymesyaautosomos.com/administracion-finanzas/en-que-consiste-el-roe-y-para-que-sirve>.
- Lozano, L. (2019). *Gestión de riesgo y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San*. Tarapoto: Universidad César Vallejo.
- Manzur, N. (20 de 03 de 2019). *El Índice de Rendimiento de Ventas o ROS*. Lima: Universidad César Vallejo.
- Morales, J. (2020). Análisis de la solvencia de las empresas descalzadas del sector industrial. *Revista Academia & Negocios*, 43-56.
- Nogueira, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. *Ingeniería Industrial*, vol. XXXVIII, 106-115.
- Pacheco, E. (2019). *La Influencia del Riesgo Crediticio en la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna, 2016 - 2018*. Tacna: Universidad Privada de Tacna.
- Paredes, A. (2018). *Riesgo crediticio y su influencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Sullana Filial Cajamarca - 2017*. Chiclayo:

Universidad César Vallejo.

Periche, G., & Ramos, E. (2020). *La morosidad ante un confinamiento del Covid-19 en la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz, Perú*. Lima: Universidad César Vallejo.

Puma, S. (2016). *Análisis del nivel de morosidad de los clientes y su incidencia en la rentabilidad de la empresa regional de servicio público de electricidad Electro Puno S.A.A. - sede Juliaca periodos 2014 - 2015*. Puno: La Universidad Nacional del Altiplano de Puno .

Quindigalle, N. (2018). *Análisis del Riesgo Crediticio y su incidencia en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro Y Crédito Mushuc Runa de la Ciudad De Latacunga, Provincia de Cotopaxi, Periodo 2017*. Latacunga: Universidad Técnica de Cotopaxi.

Rakesh. (2015). Loan Recovery Monitoring Mechanism. International Journal of Trade, Economics and Finance. Obtenido de <http://www.ijtef.org/vol6/444-R029.pdf>

Robbins. (2004). Comportamiento organizacional. Pearson Educación. Obtenido de https://www.ucipfg.com/Repositorio/MSCG/MSCG-15/UNIDADES_APRENDIZAJE/UNIDAD02/04.pdf

Seguros, S. d. (2016). *Gestión avanza de riesgos de credito*. Lima: Banco Interamericano de Desarrollo.

Sifuentes, J. (2013). *Administración del Riesgo Crediticio en la Cartera Mype de Mibanco Banco de la Microempresa S.A*. Trujillo: Universidad Privada del norte.

Spuchlálková, E., & Valasková, A. (2015). El riesgo crediticio y su medición, cobertura y seguimiento. *Procedia Economía y Finanzas*, 675-681.

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2018). *Glosario de Términos e indicadores financieros*. Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Obtenido de

<https://elearning.bursen.com.pe/wp-content/uploads/2018/06/Glosario-de-Terminos-SBS.pdf>

- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2020). *Cajas Municipales*. Lima: SBS.
- Vásquez, A., & Matus, J. (2017). Análisis de rentabilidad de una empresa integradora de aprovechamiento de madera de. *Revista Mexicana de Ciencias Agrícolas*, 649-659.
- Vasquez, C. (2021). Ratios de liquidez y cuentas por cobrar. *Revista Científica Visión de Futuro*.
- Velarde, M. (2020). *Influencia de los riesgos financieros en la rentabilidad del sistema microfinanciero del Perú, periodo 2018*. Tacna: Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann.
- Viteri, R. (2016). *El riesgo de crédito y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Llanganates del cantón Píllaro provincia de Tungurahua*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato.
- Westreicher, G. (24 de 05 de 2018). Rentabilidad de los activos – ROA. *economipedia*.
<https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-de-los-activos-roa.html>.
Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-de-los-activos-roa.html>
- Zubiaurre, M., & Andicoechea, L. (2016). Sociedades cooperativas de trabajo asociado versus sociedades de capital. *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, 154-194.

MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVOS GENERALES	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGÍA
¿Cómo se relaciona el riesgo crediticio con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021?	Determinar la relación del riesgo crediticio con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021.	El riesgo crediticio se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021.	VARIABLE 1: Riesgo Crediticio.	Morosidad	Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	<p>Tipo de investigación Básica de enfoque Cuantitativa</p> <p>Diseño de Investigación No experimental.</p> <p>Nivel de Investigación Relacional no causal</p> <p>Población y Muestra Evolución de la variable en el tiempo. Periodo 2014 al2021.</p>
				Liquidez	Adeudos / Pasivo Total	
				Solvencia	Pasivo Total / Capital Social y Reservas	
PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS ESPECIFICAS	VARIABLE 2: Rentabilidad	Return on Equity (ROE)	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	
<ul style="list-style-type: none"> ¿Cómo se relaciona la Liquidez con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021? ¿Cómo se relaciona la solvencia con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021? 	<ul style="list-style-type: none"> Determinar la relación de la Liquidez con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021. Determinar la relación de la solvencia con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021. 	<ul style="list-style-type: none"> La liquidez se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021. La solvencia se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021. 		Return on Assets (ROA)	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	

APÉNDICE B
INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

AÑO	MESES	VARIABLE 1			VARIABLE 2	
		RIESGO CREDITICIO			RENTABILIDAD	
		MOROSIDAD	LIQUIDEZ	SOLVENCIA	ROE	ROA
2014	Enero	6,89	10,05	7,48	7,05	0,95
	Febrero	7,00	9,82	7,6	6,88	0,93
	Marzo	7,47	10,95	7,74	6,22	0,84
	Abril	8,05	8,83	7,48	5,48	0,73
	Mayo	8,44	8,62	7,56	5,55	0,74
	Junio	8,68	7,83	7,12	5,58	0,75
	Julio	8,93	7,73	7,11	5,78	0,77
	Agosto	9,4	7,78	7,15	5,65	0,76
	Setiembre	9,9	7,48	7,23	5,74	0,77
	Octubre	10,31	7,4	7,26	5,84	0,78
	Noviembre	11,15	7,38	6,75	6,14	0,83
	Diciembre	8,49	7,23	6,74	7,7	1,04
2015	Enero	9,55	7,25	6,84	6,92	0,94
	Febrero	10,37	5,15	6,74	6,03	0,82
	Marzo	8,26	5,09	6,67	5,68	0,77
	Abril	8,85	5,18	6,66	4,59	0,63
	Mayo	9,6	5,16	6,71	3,64	0,5
	Junio	10,12	5,11	6,7	3,29	0,45
	Julio	10,22	5,2	6,6	1,05	0,14
	Agosto	10,82	5,31	6,03	0,8	0,11
	Setiembre	11,23	5,28	5,94	0,94	0,13
	Octubre	9,55	5,43	5,86	0,76	0,11

AÑO	MESES	VARIABLE 1			VARIABLE 2	
		RIESGO CREDITICIO			RENTABILIDAD	
		MOROSIDAD	LIQUIDEZ	SOLVENCIA	ROE	ROA
	Noviembre	9,94	5,51	5,9	-0,42	-0,06
	Diciembre	9,2	5,6	5,75	-0,65	-0,09
2016	Enero	9,68	5,66	5,76	-0,48	-0,07
	Febrero	9,89	5,62	5,86	0,00	0,00
	Marzo	10,11	5,27	4,38	0,12	0,02
	Abril	10,81	5,21	5,81	1,18	0,17
	Mayo	11,18	5,18	6,03	2,03	0,29
	Junio	7,01	5,14	5,94	2,86	0,41
	Julio	7,34	5,78	6,07	4,99	0,72
	Agosto	7,66	5,82	6,06	5,2	0,75
	Setiembre	7,82	2,69	5,98	5,42	0,79
	Octubre	6,97	3,7	4,32	9,69	1,95
	Noviembre	7,91	2,59	6,18	6,01	0,88
	Diciembre	7,00	2,57	6,16	5,47	0,8
2017	Enero	7,23	1,31	6,16	5,82	0,85
	Febrero	7,28	1,3	6,14	5,82	0,85
	Marzo	7,53	1,95	6,24	6,09	0,89
	Abril	7,76	2,55	6,37	6,82	1,00
	Mayo	8,08	2,52	6,43	7,24	1,06
	Junio	8,14	2,49	6,48	7,24	1,06
	Julio	8,04	1,85	6,5	7,47	1,09
	Agosto	8,24	1,83	6,54	7,26	1,06
	Setiembre	8,38	1,68	6,6	6,76	0,98
	Octubre	8,45	1,05	6,61	7,29	1,06
	Noviembre	6,82	1,03	6,73	7,9	1,14

AÑO	MESES	VARIABLE 1			VARIABLE 2	
		RIESGO CREDITICIO			RENTABILIDAD	
		MOROSIDAD	LIQUIDEZ	SOLVENCIA	ROE	ROA
	Diciembre	6,03	1,07	6,8	8,16	1,18
2018	Enero	6,14	2,3	6,67	7,76	1,12
	Febrero	6,19	2,32	6,73	8,36	1,2
	Marzo	5,99	2,36	6,81	9,02	1,29
	Abril	6,03	2,35	6,85	9,13	1,3
	Mayo	6,11	2,41	7,03	9,27	1,32
	Junio	5,57	2,35	7,19	9,6	1,36
	Julio	5,93	1,86	6,91	9,72	1,37
	Agosto	6,13	1,86	6,93	10,09	1,42
	Setiembre	5,78	1,86	6,96	9,95	1,39
	Octubre	6,42	1,87	6,96	9,32	1,3
	Noviembre	6,61	1,85	7,06	8,32	1,16
	Diciembre	6,11	1,88	6,48	7,59	1,05
2019	Enero	6,44	1,72	7,21	7,4	1,03
	Febrero	6,71	1,7	6,94	5,98	0,83
	Marzo	7,06	1,64	6,95	5,14	0,71
	Abril	7,04	1,34	6,63	4,32	0,6
	Mayo	7,45	1,31	6,73	2,44	0,34
	Junio	7,45	1,26	6,7	1,42	0,2
	Julio	7,52	0,9	6,68	0,96	0,13
	Agosto	8,00	0,62	6,67	-0,47	-0,06
	Setiembre	8,49	0,64	6,65	-0,44	-0,06
	Octubre	8,95	0,64	6,63	-1,98	-0,27
	Noviembre	9,45	0,65	6,68	-2,31	-0,31
	Diciembre	9,16	0,65	6,64	-2,87	-0,39

AÑO	MESES	VARIABLE 1			VARIABLE 2	
		RIESGO CREDITICIO			RENTABILIDAD	
		MOROSIDAD	LIQUIDEZ	SOLVENCIA	ROE	ROA
2020	Enero	10,32	0,66	6,62	-3,19	-0,43
	Febrero	10,82	0,66	6,55	-2,71	-0,37
	Marzo	10,37	0,66	6,44	-3,65	-0,49
	Abril	10,49	0,83	6,31	-4,1	-0,55
	Mayo	10,66	0,81	0,45	-3,82	-0,52
	Junio	10,77	0,8	6,47	-2,32	-0,32
	Julio	10,93	0,76	6,51	-2,26	-0,31
	Agosto	11,09	0,72	6,56	-1,19	-0,16
	Setiembre	10,72	0,62	6,37	-1,26	-0,17
	Octubre	10,9	0,6	6,43	-0,45	-0,04
	Noviembre	10,78	0,43	6,49	-5,34	-0,53
	Diciembre	10,8	0,43	6,49	-2,14	-0,29
2021	Enero	10,79	0,44	6,27	-1,52	-0,2
	Febrero	11,01	0,44	6,2	-6,62	-0,88
	Marzo	10,29	0,44	6,46	-10,55	-1,38
	Abril	15,43	0,45	6,34	-12,51	-1,61
	Mayo	17,57	0,46	6,16	-21,15	-2,66
	Junio	16,15	0,46	6,00	-28,21	-3,46
	Julio	17,18	0,46	5,97	-30,37	-3,62
	Agosto	17,5	0,46	5,92	-31,37	-3,64
	Setiembre	15,84	0,47	5,81	-32,53	-3,68
	Octubre	13,45	0,48	5,7	-33,53	-3,71
	Noviembre	11,56	0,47	5,7	-26,00	-2,8
	Diciembre	8,23	0,49	5,36	-25,6	-2,74