

**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 TACNA, PERIODO 2017-2022”**

**TESIS**

**PRESENTADA POR:**

Br. JENIFER CAROLINA LAQUISA YUFRA

**ASESOR:**

Dr. WINSTON CASTAÑEDA VARGAS

Para optar el título profesional de:  
CONTADOR PÚBLICO CON MENCIÓN EN AUDITORÍA

**TACNA-PERÚ**

**2023**

## DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD

Yo **Jenifer Carolina Laquisa Yufra**, en calidad de: Egresado de la Escuela Profesional de **Ciencias Contables y Financieras** de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Privada de Tacna, identificado con DNI **73032517** Soy autor de la tesis titulada: ***“EL RIESGO CREDITICIO Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO TACNA, PERIODO 2017-2022”***, teniendo como asesor al ***Dr. Winston Adrian Castañeda Vargas***.

DECLARO BAJO JURAMENTO:

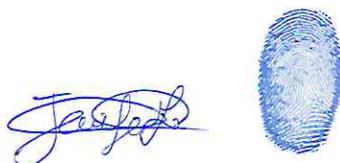
- Ser el único autor del texto entregado para obtener el **Título profesional de Contador Público con mención en Auditoría**, y que tal texto no ha sido plagiado, ni total ni parcialmente, para la cual se han respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas.
- Así mismo, declaro no haber trasgredido ninguna norma universitaria con respecto al plagio ni a las leyes establecidas que protegen la propiedad intelectual, como tal no atento contra derecho de terceros.
- Declaro, que la tesis no ha sido publicada ni presentada anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional.
- Por último, declaro que para la recopilación de datos se ha solicitado la autorización respectiva a la empresa u organización, evidenciándose que la información presentada es real y soy conocedor (a) de las sanciones penales en caso de infringir las leyes del plagio y de falsa declaración, y que firmo la presente con pleno uso de mis facultades y asumiendo todas las responsabilidades de ella derivada.

Por lo expuesto, mediante la presente, asumo frente a LA UNIVERSIDAD cualquier responsabilidad que pudiera derivarse por la autoría, originalidad y veracidad del contenido de la tesis, así como por los derechos sobre la obra o invención presentada. En consecuencia, me hago responsable frente a LA UNIVERSIDAD y a terceros, de cualquier daño que pudiera ocasionar, por el incumplimiento de lo declarado o que pudiera encontrar como causa del trabajo presentado, asumiendo todas las cargas pecuniarias que pudieran derivarse de ello en favor de terceros con motivo de acciones, reclamaciones o conflictos derivados del incumplimiento de lo declarado o las que

encontrasen causa en el contenido de la tesis, libro o trabajo de investigación.

De identificarse fraude, piratería, plagio, falsificación o que el trabajo de investigación haya sido publicado anteriormente; asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad Privada de Tacna.

Tacna, 24 de noviembre del 2023

A handwritten signature in blue ink and a blue ink fingerprint are positioned above a horizontal line. The signature is cursive and appears to read 'Jenifer'. The fingerprint is a clear, circular impression of a finger.

Bach. Jenifer Carolina Laquisa Yufra

DNI: 73032517

## **DEDICATORIA**

A Dios por haberme acompañado en todo este largo camino profesional y por haberme dado paciencia y fortaleza. A mi abuelito Mariano en el cielo por haber sido como un padre para mí y haber estado a mi lado desde que nací y hasta el último de sus días. A mis padres Benjamin y Perfecta por su amor y por su apoyo constante e incondicional a lo largo de mi vida y en el logro de todas mis metas. A mis hermanos, primos, sobrinos y a toda mi familia, que son una inspiración especial y una alegría para seguir.

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a mis queridos padres por enseñarme formas de mejorar. Gracias a mi asesor Dr. Winston Castañeda Vargas, quien con su conocimiento y amplia experiencia pudo guiarme en mi tesis.

## RESUMEN

En esta investigación se decidió determinar la relación entre el riesgo de crédito y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Préstamo (CMAC) en la ciudad de Tacna del 2017 al 2022.

La metodología de investigación es básica, no experimental, relacional no causal. Como población se tomó la evolución de las variables riesgo crediticio y rentabilidad del 2017 a 2022. La técnica es la recolección de datos debido a que los instrumentos son estados financieros, documentos o registros necesarios, para el procesamiento y análisis de los datos se utiliza el software estadístico SPSS 25. Otro método estadístico utilizado es la prueba de normalidad, que se utiliza para asegurarse de que la distribución se ajusta a la distribución normal, y contrasta la hipótesis con el estadístico del coeficiente de correlación de Spearman.

Se logró concluir que existe una correlación negativa bastante grande entre la variable riesgo de crédito y la rentabilidad, porque nos muestra la Sig. de 0.00 por debajo de 0.05, por lo que se rechaza la hipótesis nula, se acepta la hipótesis. Haga suposiciones acerca de la relación entre estas variables. También se encontró que existe una correlación negativa significativa entre la variable solvencia y liquidez con la rentabilidad como también nos muestra la Sig. 0.00 por debajo de 0.05 por lo que se rechaza la hipótesis nula y la hipótesis alternativa sugiere que existe una relación entre estas variables.

**Palabras claves:** Liquidez, solvencia, riesgo crediticio, rentabilidad, sistema financiero.

## ABSTRACT

In this investigation, the relationship between credit risk and profitability of the Municipal Savings and Loan Fund (CMAC) in the city of Tacna from 2017 to 2022 was determined.

The research methodology is basic, non-experimental, relational, not causal. As a population, the evolution of the variables credit risk and profitability from 2017 to 2022 was taken. The technique is the collection of data because the instruments are financial statements, documents or necessary records, for the processing and analysis of the data the statistical software SPSS 25. Another statistical method used is the normality test, which is used to ensure that the distribution conforms to the normal distribution, and tests the hypothesis with the Spearman conversion coefficient statistic.

It was concluded that there is a fairly large negative connection between the credit risk variable and profitability, because the Sig. of 0.00 shows us below 0.05, so the null hypothesis is rejected, the hypothesis is accepted. Make assumptions about the relationship between these variables. It was also found that there is a significant negative connection between the solvency and liquidity variable with profitability, as the Sig. 0.00 below 0.05 also shows us, so the null hypothesis is rejected and the alternative hypothesis suggests that there is a relationship between these variables. .

**Keywords:** Liquidity, solvency, credit risk, profitability, financial system.

**TABLA DE CONTENIDO**

DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTO .....	iii
RESUMEN .....	iv
ABSTRACT .....	v
TABLA DE CONTENIDO .....	vi
INTRODUCCIÓN.....	11
1    CAPÍTULO I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	13
1.1    Identificación y determinación del problema .....	13
1.2    Formulación del problema .....	14
1.2.1    Problema General .....	14
1.2.2    Problemas Específicos .....	14
1.3    Objetivos de la Investigación.....	15
1.3.1    Objetivo General.....	15
1.3.2    Objetivos Específicos .....	15
1.4    Justificación, importancia y alcances de la investigación.....	15
1.4.1    Justificación .....	15
2    CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO .....	17
2.1    Antecedentes de la investigación .....	17
2.1.1    Antecedentes Internacionales .....	17
2.1.2    Antecedentes Nacionales .....	19
2.1.3    Antecedentes locales.....	20

2.2	Bases Teóricas .....	22
2.2.1	Caja Municipal de Ahorro y Crédito .....	22
2.2.2	Riesgo Crediticio .....	22
2.2.3	Rentabilidad.....	31
2.3	Definición de términos.....	34
2.4	Hipótesis de la Investigación .....	36
2.4.1	Hipótesis General .....	36
2.4.2	Hipótesis Especificas .....	36
3	CAPÍTULO III METODOLOGÍA.....	37
3.1	Tipo de investigación.....	37
3.2	Diseño de investigación .....	37
3.3	Nivel de investigación .....	37
3.4	Población y muestra.....	38
3.4.1	Población .....	38
3.4.2	Muestra .....	38
3.5	Variables e indicadores .....	39
3.6	Técnicas de recolección de datos.....	40
3.7	Ámbito de la investigación .....	41
3.8	Procesamiento y análisis de datos.....	41
4	CAPÍTULO IV RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....	42
4.1	Presentación de resultados, análisis e interpretación de resultados .....	42

4.2	TRATAMIENTO ESTADISTICO.....	49
3.1.1.	Prueba de normalidad .....	49
3.1.2.	Prueba de correlación .....	51
<b>Valor</b>	<b>Tipo de Correlación</b> .....	<b>51</b>
5	CAPÍTULO V CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	56
5.1	CONCLUSIONES .....	56
5.2	RECOMENDACIONES.....	58
V.	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	60
6	VII. APÉNDICE.....	64
A.	Matriz de consistencia.....	64

## Lista de Tablas

Tabla 1 Categorías de riesgo de los deudores	30
Tabla 2 Operacionalización de la Variable 1	39
Tabla 3 Operacionalización de la Variable 2	40
<a href="#">Tabla 4</a> Prueba de Kolmogorov-Smirnov para una muestra	50
Tabla 5 Niveles de Correlación de Rho Spearman	51
Tabla 6 Correlaciones de la dimensión liquidez, ROE y ROA	53
Tabla 7 Correlaciones de la dimensión solvencia, ROE y ROA	55

## Lista de Figuras

Figura 1 Presentación de resultados de los ratios financieros del año 2017 al 2022 en promedio	43
Figura 2 Presentación de resultados del año 2017	44
Figura 3 Presentación de resultados del año 2018	45
Figura 4 Presentación de resultados del año 2019	46
Figura 5 Presentación de resultados del año 2020	47
Figura 6 Presentación de resultados del año 2021	48
Figura 6 Presentación de resultados del año 2022	49

## INTRODUCCIÓN

La presente investigación se produce en medio de preguntas sobre cómo les irá a suceder a las cuentas y las finanzas en lo que la actividad económica se recupera de manera lenta, todo esto debido a que las medidas de prevención y control post pandemia siguen perjudicando al país financieramente. El principal factor de riesgo es frenar el desarrollo de la economía interna, por lo que esta variable es sumamente importante, ya que, si la empresa tiene una alta rentabilidad, entonces existe el riesgo de choques negativos a las instituciones financieras, como el crédito.

En línea con la investigación de Coello (2021), que muestra que la toma de decisiones requiere un enfoque en la causa raíz y un análisis adecuado del riesgo crediticio, las empresas continuarán ganando niveles más allá de la base de cartera decreciente donde la rentabilidad disminuye, poniendo en peligro los compromisos y las metas del programa. Esta teoría establece que el riesgo de crédito podría significar pérdidas si la cartera de clientes de una entidad financiera o no financiera incumplen los préstamos o las obligaciones contractuales, en términos de la teoría de la rentabilidad, es una medida relativa de la ganancia, estas son comparaciones de la ganancia neta generada por las ventas de la empresa.

En cuanto al método de investigación se tiene que es una investigación básica, de diseño no experimental, no causal, la población tiene un desarrollo variable en el tiempo del 2017 al 2022.

Los resultados del estudio muestran la existencia en cuanto a la relación de la variable riesgo crediticio y la variable rentabilidad esto se consta en las pruebas de hipótesis realizadas a la dimensión de liquidez y solvencia en relación a la rentabilidad de la CMAC de Tacna, 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 riesgo creditico y rentabilidad.

# CAPÍTULO I

## PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

### 1.1 Identificación y determinación del problema

Desde hace varios años a nivel internacional se ha notado la presencia del incremento de instituciones financieras, hecho que ha beneficiado a muchos empresarios por las facilidades que estas le otorgan a su cartera de clientes a la hora de darles facilidades económicas para repotenciar sus negocios, sin embargo, es de mayor conocimiento que son para un público más específico (como la población que cuenta con bajos recursos) las conocidas “Cooperativas de ahorro y Crédito”, Como nos indica Coello (2021) este panorama puede tener ciertos efectos preocupantes para dichas entidades, pues al dirigirse a un público más popular, podría traer grandes porcentajes de endeudamiento que es con lo que posteriormente deben lidiar estas instituciones y que en muchas ocasiones afecta o impacta de manera negativa en sus niveles de rentabilidad y lo cual genera en cualquier caso pérdidas para estas empresas.

En tanto en el Perú, durante los último diez años se puede decir que las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (en adelante CMAC’s) han afrontado muchos altibajos debido al sistema que manejan, el principal ocurrió en los inicios de la pandemia por el COVID-19, ya que como mencionó Diario El Peruano (2020) debido a la coyuntura que se vivía por aquel entonces y a las medidas que quería tomar el gobierno peruano en cuanto al congelamiento y reprogramación de deudas de la cartera de clientes, por lo cual se pronunció la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (Fepcmac) argumentando válidamente que la aprobación de tal iniciativa no haría más que perjudicar especialmente a las CMAC’s pues estaría comprometiendo el 78.7% de sus ingresos financieros lo cual perjudicaría gravemente el patrimonio de estas entidades y que podría llevar a varias incluso

a la bancarrota. Y es que ciertamente a diferencia del resto de entidades de la Banca Tradicional, las CMAC's se encuentran mucho más expuestas a diversos riesgos (entre ellos el más importante el Riesgo Crediticio) que incluso no afectaría solo a su patrimonio y rentabilidad, sino también el dinero de sus ahorristas.

En lo que respecta a las CMAC's en Tacna, tal como menciona Más Finanzas (2022) el motivo de la reducción del Ratio de Capital Global hasta en un 11.99% (definido por el clasificador internacional Moody's) se debe principalmente al reajuste de la cartera de colocaciones. Además de señalar que las pérdidas netas registradas en la CMAC Tacna se acentuaron a finales del 2021, incluso cuando ya venía perdiendo fuerza la pandemia por COVID-19 en el Perú, pues como se sabe los problemas en dicha entidad venían apareciendo a finales de 2019 meses antes de declararse el estado de emergencia por la presencia del virus en el país.

## **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 Tacna, periodo 2017-2022?

### **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 2017 al 2022?
- b. ¿Cómo se relaciona la Solvencia con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2017 al 2022?

### **1.3 Objetivos de la Investigación**

#### **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 2017 al 2022.

#### **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 2017 al 2022.
- b. Determinar la relación de la solvencia con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2017 al 2022.

### **1.4 Justificación, importancia y alcances de la investigación**

#### **1.4.1 Justificación**

Se justifica teóricamente dado que tiene como variable la rentabilidad, es de suma importancia porque si una empresa tiene una rentabilidad alta, se reduce el riesgo de choques negativos en la estructura financiera (por ejemplo, el riesgo crediticio).

Se justifica prácticamente ya que el aporte de la presente investigación es para mejorar la rentabilidad de la CMAC Tacna, ya que se toma en cuenta que los estudios teóricos y los resultados conducen a la relación que existe entre el riesgo de crédito y la rentabilidad.

Se justifica metodológicamente, ya que las herramientas instrumentales utilizadas servirán de base para otros estudios destinados a analizar el riesgo de crédito y la rentabilidad. Este estudio contribuirá al aumento del conocimiento científico, y los resultados de este estudio pueden servir como guía para los investigadores interesados en este tema.

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1 Antecedentes de la investigación

##### 2.1.1 Antecedentes Internacionales

**Rivas** (2021), en su artículo de revista titulado “ El impacto del riesgo crediticio en rentabilidad de Cooperativas de Ahorro y Crédito Ecuatorianas”. El objetivo principal de analizar el impacto que genero el riesgo crediticio en el indicador de rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del primer y segundo segmento en Ecuador, durante los años 2015 a 2018. La presente investigación denota un análisis cuantitativo descriptivo y correlacional el cual busca evidenciar la relación que existe entre el crecimiento de la cartera vencida con respecto a la rentabilidad de las cooperativas en los segmentos antes mencionados. Con base en el análisis correlacional, se encuentra en el bivariado, que existe una correlación negativa alta (más de -0.5) entre la morosidad y las medidas de rentabilidad. Así mismo, en el análisis de regresiones se detectó una relación negativa significativa entre dichas variables.

Los resultados recomiendan que las COAC puede mejorar su rentabilidad si se opta por un mecanismo más eficiente para tratar el riesgo crediticio, y con ello preveer los niveles futuros de riesgo. Concluye principalmente sugiriendo que las COAC deberían mejorar sus procedimientos en cuanto al riesgo crediticio para que no afecte directamente en su rentabilidad y en ese sentido tener una mejor prevención en caso de riesgos que se avecinen en el futuro.

**Contreras** (2020), menciona en su artículo de revista llamado “Morosidad de la cartera de crédito al consumo y su incidencia en la rentabilidad y liquidez del Banco

Mercantil, Banco Universal”. El objetivo que se da es el de determinar de qué manera incide en la morosidad de la cartera de crédito al consumo en la rentabilidad y liquidez del Banco Mercantil, C.A. Banco Universal a partir del año 2015 al 2019. El grado de profundidad de la presente investigación es de tipo correlacional, pues se había relacionado los indicadores de rentabilidad y liquidez con la morosidad del n° de créditos al consumo del Banco Mercantil C. A. Banco Universal, años 2015 – 2019. El diseño de investigación trabajado asume una estrategia de recolección de datos de tipo documental y de campo, además este journal es de diseño no experimental al no haberse manipulado las variables. Concluye que a medida que crece morosidad de los clientes también favorecen el aumento de la rentabilidad de dicha financiera debido a que se obtiene mejores y más beneficios debido a los intereses que genera la mora.

Sin embargo, este resultado positivo se debe a que la unidad de estudio es un banco, en caso de tratarse de una entidad no financiera como las CMAC's este resultado podría ser diferente pues estas son empresas intermediarias más pequeñas y que tienen una cartera de clientes que en su mayoría requiere más apoyo de estas entidades.

**Quindigalle** (2018), En su trabajo titulado “Análisis del Riesgo de Crédito y su Impacto en la Rentabilidad de la Asociación de Crédito y Crédito Mushuc Runa, Municipio Latacunga, Provincia de Cotopaxi, 2017”. Tiene como objetivo principal analizar el riesgo de crédito y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro Mushuc Runa de Latacunga, Provincia de Cotopaxi, 2016-2017, mediante el análisis integral de la entidad financiera a través del análisis de sus cuentas. La metodología de este estudio se ha realizado con métodos cuantitativos, ya que se basa en el cálculo numérico de evidencias para obtener resultados válidos, ya que la recolección de datos se realizó para analizar el riesgo crediticio de las cooperativas y la rentabilidad alcanzada en 2016-2017. Por otra parte, este estudio y

diseño no experimental. La investigación concluyó que hasta que no se tomen las medidas adecuadas para mejorar las causas y se realice un buen análisis del riesgo de crédito, la sociedad cooperativa seguirá teniendo una gran parte de la cartera en mora y por tanto tendrá una baja rentabilidad y no podrá cumplir con sus obligaciones y el establecimiento de objetivos, por lo tanto, ya no podrá proporcionar crédito a la sociedad, perderá credibilidad y creará impactos sociales y económicos negativos.

### **2.1.2 Antecedentes Nacionales**

**Arizaca** (2020), en su investigación titulada “Gestión de riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en Arequipa - 2018”. En el que opta por el título profesional de Licenciado en Finanzas. El objetivo primordial de esta tesis fue el de precisar como incide la gestión de riesgo de crédito en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en Arequipa. El estudio tuvo un tipo de investigación descriptivo explicativo y analítico, en cuanto al nivel de investigación fue correlacional, fue de diseño de investigación no experimental. Se concluyó que el riesgo crediticio incide en la rentabilidad de las cajas municipales confirmado por los resultados logrados al haber evaluado los indicadores de morosidad, provisiones, colocación de créditos y los ratios de ROE Y ROA en el 2018.

Luego de un análisis relevante se confirma que con un adecuado uso de herramientas que gestionan el riesgo crediticio se puede lograr mitigar la morosidad en los pagos que posteriormente acarrea en un aumento en su rentabilidad.

**Castro** (2019) en su tesis nombrada “Incidencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la caja de ahorro y crédito de Trujillo en el año 2017” para optar por el título profesional de Contador Público. El principal objetivo en esta tesis es de determinar en qué

forma es que incide el riesgo crediticio en la rentabilidad de la Caja de Ahorro y Crédito de Trujillo. La investigación es de tipo descriptiva y el diseño elegido para ser aplicada es de una sola casilla. La más importante conclusión afirma que el riesgo crediticio incide de forma negativa a la rentabilidad de la CMAC Trujillo al no reducir un importante porcentaje según el ratio del índice de cartera que se encontraba en alto riesgo.

**Bazán** (2013) en su trabajo “Gestión del Riesgo de Crédito en la Cartera de Mibanco Banco de la Microempresa S.A. Mype”. Tiene como objetivo principal analizar, medir y clasificar el riesgo crediticio del sector MYPE de Mibanco Banco de la Microempresa en base a la información proporcionada por los clientes MYPE. La metodología de investigación ofrece análisis de correlación descriptivo y cuantitativo para mostrar la relación entre las variables. La investigación concluyó que el director ejecutivo, a través del área de riesgos de Mibanco, es responsable de la medición y evaluación continua del riesgo de crédito, tomando medidas preventivas, correctivas y minimizando pérdidas, que pueden afectar significativamente la situación financiera.

### **2.1.3 Antecedentes locales**

**Martínez** (2022) en su tesis titulada “El riesgo crediticio y su relación con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021” con el que opta por el título de Contador Público. El objetivo más importante de esta investigación fue determinar como se relaciona riesgo crediticio con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2014 - 2021. El tipo de investigación de este estudio fue básico/puro, de diseño no experimental y su nivel de investigación fue no causal ya que se investigó el motivo de lo sucedido y el nivel de relación entre las dos variables.

Como conclusión se resolvió que hubo una correlación alta entre entre la variable riesgo crediticio con la rentabilidad, a su vez también se demostró que el índice de liquidez se relaciona no altamente pero si positivamente con la variable rentabilidad.

**Pacheco (2019)** en su tesis titulada “La influencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna, 2016 – 2018” para optar por el título de Economista. El principal objetivo de la investigación fue determinar como influye el riesgo crediticio en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna, en una línea de tiempo 2016 - 2018. El tipo de investigación fue pura o básica y tuvo un diseño de investigación no experimental en cuanto a su nivel de investigación es explicativo causal. De la investigación se concluyó que el riesgo crediticio explica con un estudio a través de 2 o más años la conducta de la variable rentabilidad, lo que señala una de ambas variables llamada relación inversa, lo que conlleva a que una aumente y la otra disminuya en una proporción constante.

En tal sentido, es evidente que ambas variables están justificadamente relacionadas y que una influye en la otra dependiendo siempre de la situación y el contexto en que se de el estudio.

**Guevaron (2022)** en su tesis “El impacto de los riesgos financieros en la rentabilidad del sistema microfinanciero peruano, 2018”. Su objetivo general es determinar cuánto los riesgos financieros han afectado la rentabilidad del sistema microfinanciero nacional en 2018. Los métodos de investigación tienen una naturaleza puramente exploratoria, los niveles son adecuados y los diseños de investigación son descriptivos, causales, explicativos, transaccionales y no experimentales. El estudio concluyó que el riesgo de mercado tuvo un impacto de 9.7% y 5.2% en el ROE y ROA. El impacto del riesgo de crédito sobre el ROE y ROA es del 55,10% y 35,4%, respectivamente. El riesgo de liquidez

también afecta al ROE y ROA 44,0% y 48,3 %. El análisis final de los efectos simultáneos de las variables de riesgo financiero y rentabilidad utilizando ROE y ROA arroja los siguientes resultados: Efectos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez 48,48 % de ROE y 42,94% de ROA.

## **2.2 Bases Teóricas**

### **2.2.1 Caja Municipal de Ahorro y Crédito**

La Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FEPCMAC) sostiene que las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) se crearon por la Ley N° 23029 dando paso a su funcionamiento en las municipalidades provinciales y, modificada y fortalecida en su funcionamiento por la Ley N° 30607. Desde entonces son instituciones microfinancieras descentralizadas encauzadas en atender a aquellos sectores de la población que no pueden optar por la banca formal, como de las micro, pequeña y medianas empresas, también atienden créditos personales y pignoratícios, entre otros.

Las CMAC's son entidades financieras que cuentan con las mismas funciones que la banca múltiple tradicional e incluso también cuentan con las mismas regulaciones, sin embargo, la diferencia más importante es que tienen un fin social, pues estas se encargan de llegar a un público más específico, uno que no puede acogerse a los servicios que ofrece la banca convencional.

### **2.2.2 Riesgo Crediticio**

#### **2.2.2.1 Definición**

La amenaza acechante de que una entidad pueda sufrir pérdidas y vea mermado el valor de sus activos se presenta cuando sus deudores, en un acto de incumplimiento o

ejecución imperfecta, no cumplen en tiempo y forma con los términos acordados en sus contratos. Estos riesgos financieros, como bien señaló Cardona (2004), se erigen como sombras inquietantes en el horizonte de las empresas, recordándonos la fragilidad inherente a las relaciones comerciales y la importancia de una gestión prudente y eficaz para mitigar tales amenazas.

Las CMAC's tienen un sistema que trata de gestionar los diversos tipos de riesgo financiero, pero uno de los más sonados y que más consecuencias negativas trae para sus activos es el riesgo de crédito, al ser una entidad que no tiene la misma cartera de clientes pues fue hecha para un público con un capital menor al que captan las entidades de la banca convencional, es lo que hace que tengan más movimientos en sus actividades activas que las pasivas y por ende tengan más problemas de rentabilidad por el mismo motivo.

En aras de fortalecer el argumento expuesto anteriormente, es apropiado destacar que el Riesgo Crediticio se erige como la suprema inquietud de las entidades bancarias, pues alude a la inminente posibilidad de incumplimiento por parte del prestatario y al deterioro de su capacidad de pago, comprometiendo así el cumplimiento de los términos acordados en el contrato. Así lo confirman las palabras de Ruza y Curbera en su estudio de 2013. Este riesgo, que se convierte en el epicentro de la gestión financiera, subraya la necesidad perenne de evaluar y gestionar de manera diligente las operaciones crediticias en el mundo empresarial y bancario.

Un incumplimiento puede dar lugar a pérdidas de diversas formas y tamaños, incluso llevando a muchas entidades a la bancarrota por la deficiencia de pago de obligaciones que se pueden deber a motivos de pagar a destiempo o el pago incompleto de los créditos obtenidos por los receptores de deuda.

### 2.2.2.2 Tipos de Crédito

Tal como lo señala Morales y Morales (2014), el crédito se configura como un préstamo en efectivo, donde el individuo se compromete a reembolsar la suma solicitada en un período de tiempo determinado, de acuerdo a los términos y condiciones establecidos, incluyendo los intereses acumulados, seguros y otros costos asociados si los hubiera.

En el contexto empresarial, el crédito se revela como una invaluable fuente de financiamiento externo. Para las organizaciones que utilizan los servicios de instituciones financieras, este crédito representa un respaldo financiero que opera de manera independiente de sus propias ganancias, permitiéndoles impulsar y hacer crecer sus operaciones comerciales sin depender exclusivamente de sus utilidades internas.

En el sitio web de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna (CMAC), se clasifican los tipos de créditos en tres grupos distintos:

#### a) **Empresarial:**

- Credipyme. Ofrece financiamiento para lograr un capital de trabajo y/o un activo fijo para un negocio o empresa.
- Credifácil. Otorga crédito para capital de trabajo a micro y pequeños empresarios formales e informales, sin necesidad de sustentar una vivienda propia.
- Crédito con garantía DPF Empresarial. Destinado a financiar a personas naturales o jurídicas que tengan como aval una cuenta de Depósito a Plazo Fijo (DPF).

- Micro Agropecuario. Financia actividades microagropecuarias de micro y pequeños empresarios.
- Agropecuario. Crédito para capital de trabajo y/o activo fijo. Financia actividades agrícolas y ganaderas de pequeños y microempresarios.
- Carta fianza. Crédito indirecto que financia a personas naturales con negocio o jurídicas, tiene como fin garantizar obligaciones del cliente contraídas frente a terceros por un monto y plazo determinado.
- Leasing. Modalidad por la cual Caja Tacna a solicitud del cliente adquiere un bien y se lo otorga en arrendamiento para uso propio, previo acuerdo de pago de cuotas por un plazo determinado. Al finalizar este plazo, el cliente tiene la primera opción de compra por un valor previamente pactado.
- Programa Reactiva Perú. Fue una modalidad implementada por iniciativa del Gobierno peruano para ayudar a los empresarios a cumplir con sus responsabilidades económicas, debido al Estado de Emergencia por la pandemia del Covid-19.
- Programa FAE-AGRO. Creada a fin de asegurar la campaña agrícola, así como el abastecimiento de alimentos a nivel nacional.
- Programa FAE-TURISMO. Para el Financiamiento de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del Sector Turismo, mediante créditos para capital de trabajo a fin de rescatar el flujo de sus negociaciones económicas durante el estado de emergencia.

**b) Créditos de consumo:**

- Crédito personal. Otorgado a personas naturales para atender el pago sus obligaciones económicas no relacionados a una actividad empresarial.
- Crédito por convenio. Mediante un acuerdo entre la Caja Tacna y la empresa estatal o privada donde labora o haya laborado el acreedor, este convenio hace posible el pago de letras través del descuento por planilla.
- Crédito con Garantía DPF. Es un crédito facilitado a personas naturales y que presenten como aval una cuenta de Depósito a Plazo Fijo (DPF).
- Crédito Prendario. Crédito a personas naturales mediante la entrega física de joyería y otros artículos, de manera rápida y sencilla.
- Crédito Multifinanciero. Crédito orientado a personas naturales que produzcan ingresos y que no puedan acceder al sistema financiero.
- CrediConstruye. Dado a personas naturales que quieran remodelar o ampliar su vivienda, incluye lo que es la adquisición de bienes muebles o mejora en las instalaciones de los servicios básicos.
- Mi Terrenito. Crédito ofrecido a personas que quieran adquirir un terreno.

**c) Hipotecarios:**

- Nuevo Crédito mi Vivienda. Creado por el gobierno que busca dar acceso a un hogar propio a muchas familias peruanas.

- Crédito Complementario Techo Propio. Dado a personas naturales con un buen historial crediticio, para destinar dichos recursos al financiamiento de una Vivienda Nueva.
- CrediHogar. Crédito para adquirir, construir, ampliar o remodelar una vivienda.
- Casa Plus. A diferencia de CrediHogar, esta modalidad ofrece hasta 20 años para pagar.

De ese modo, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito con la colaboración de todo su equipo y en muchos casos con la misma iniciativa del Gobierno, pensó en la forma de financiar para diferentes casos a cada parte del sector económico y de esa manera facilitar su progreso.

### **2.2.2.3 Factores del Riesgo de Crédito**

Según Samaniego (2007) son aquellos que nos permiten evaluar el riesgo de crédito asumido por la entidad. Estos facilitan el entendimiento del porqué el otorgamiento de dichos créditos a los receptores de deuda ha incurrido en riesgo.

Gómez y Partal (2010) consideran los siguientes factores de riesgo:

***Probabilidad de Incumplimiento.*** Se refiere a la frecuencia con que un acreditado incumple las obligaciones relacionadas al crédito obtenido. Es diferente para cada cliente pues cada uno cuenta con características diferentes.

***Migración del Crédito.*** Grado en que mejora o se deteriora la calificación de los clientes a un crédito.

**Exposición Crediticia.** Encuentra sentido en el tamaño supuesto de la operación al momento que se incumplió la contrapartida. Contempla la nula recuperación del coste de la operación.

**Tasa de pérdida o severidad.** Porcentaje de la operación perdida en caso se incumpla, en conclusión, el monto recuperado al final.

Analizar más a fondo los factores presentados podría marcar en gran medida la diferencia para las CMAC's, pues al tener previstos los riesgos de crédito, pueden trabajar de manera más efectiva los mecanismos para mitigarla.

#### **2.2.2.4 Indicadores más importantes del Riesgo Crediticio**

- a. **Nivel de tasa de interés activa.** La tasa de interés define un equilibrio entre el riesgo que conlleva y la posible ganancia de utilizar cierta cantidad de dinero en un momento determinado. Sirve en la medición del riesgo de crédito ya que para determinar el porcentaje de la tasa de interés se hace un estudio de todos los posibles riesgos y entre más sea el riesgo también de mayor costo será el crédito (Condor & Taipe, 2019).
- b. **Monto de colocaciones.** El monto de los préstamos realizados por las entidades financieras y que, debido al riesgo de crédito, tengan tendencia negativa en la rentabilidad de las entidades determinadas.

#### **2.2.2.5 Gestión del Riesgo Crediticio**

La norma correspondiente de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS) lo define como: “El proceso que permite mantener el riesgo de crédito dentro de parámetros

aceptables, establecidos en las políticas y procedimientos internos aprobados por el Directorio, y alcanzar sus objetivos de rentabilidad y eficiencia”.

Este concepto afirma que no se puede evitar un nivel de riesgo específico, pues este va estar presente siempre y en cualquiera de las modalidades de pago del crédito, lo que sí se puede es mantenerlo estable a fin de que no afecte en una medida importante la rentabilidad y eficiencia de una entidad financiera.

#### **2.2.2.6 Tipos de Riesgo de Crédito**

Knop y otros (2013) señalan que en el tratamiento del riesgo crediticio es típico subdividir el riesgo de crédito, que no es otra cosa más que diferentes niveles de agregación usados para medir el nivel del riesgo. Tener conocimiento de las pérdidas de determinadas operaciones ayuda con el criterio de gestión mayor que a nivel de una transacción única, conjuntadas por una común característica, a continuación, definimos los siguientes tipos de riesgo crediticio por su ubicuidad:

***Riesgo de contrapartida.*** Al considerarse todas las operaciones por pagar a beneficio del intermediario, con una contraparte. Si en dicho contexto el deudor tiene inconvenientes de liquidar todas sus obligaciones, existe mayor probabilidad de que se extienda hacia sus otras transacciones pasivas el riesgo de impago.

***Riesgo emisor.*** Es el riesgo de crédito por referencia, este a su vez afecta el valor de mercado de las emisiones o derivados de crédito dependiendo el grado de capacidad de pago que el mercado perciba.

***Riesgo país.*** Mide los riesgos que incurre un país en sentida global, que contemple la estructura financiera y la actividad económica muy ajenamente al riesgo comercial.

**Riesgo por liquidación.** Acarrea el riesgo en el que dos contrapartidas no efectúen simultáneamente las obligaciones contractuales que adquirieron, lo que a la larga produce una circunstancia de impago técnica.

#### 2.2.2.7 Clasificación crediticia de la cartera de clientes

El portal de la SBS señala lo siguiente:

Se clasifica dependiendo al tipo de crédito contratado, para créditos de consumo la clasificación tiene que ver con la morosidad en el pago o el alineamiento. A continuación, las categorías de riesgo de los deudores:

**Tabla 1**

*Categorías de riesgo de los deudores*

Categorías de Riesgo	En crédito de Consumo	En créditos Hipotecarios
O: Normal	Pago puntual o atraso máximo de 8 días calendario.	Pago puntual o atraso máximo de 30 días calendario.
1: Problemas potenciales	Atrasos en el pago, de 9 a 30 días calendario.	Atrasos en el pago, de 31 a 60 días calendario.
2: Deficiente	Atrasos en el pago, de 31 a 60 días calendario.	Atrasos en el pago, de 61 a 10 días calendario.
3: Dudoso	Atrasos en el pago, de 61 a 120 días calendario.	Atrasos en el pago, de 121 a 365 días calendario.
4: Pérdida	Atrasos en el pago de más a 120 días calendario.	Atrasos en el pago de más de 365 días calendario.

*Nota.* Tomada de la página de la SBS (Superintendencia de Banca y Seguros y AFP).

### **2.2.3 Rentabilidad**

#### **2.2.3.1 Definición**

Morillo (2001) sostiene que la rentabilidad es la medida relativa de las utilidades, se comparan las utilidades netas que obtiene una empresa sumando la inversión realizada y agregándole los fondos aportados por sus accionistas.

La identificación de la rentabilidad de una empresa o entidad depende principalmente de las utilidades netas obtenidas al finalizar el período de actividad, que puede ser mensual, trimestral, semestral o anual.

Desde una perspectiva diferente, Hernández y Ríos (2013), citados por Aguirre, Barona y Dávila (2020), la definen como:

Una variable específica, ya que tiende a afectar la estructura financiera, la fusión de las obligaciones y el capital designado al financiamiento. Significa un elemento primordial para la empresa, pues evalúa la gestión de la empresa para transformar las ventas en utilidades para sus accionistas.

También es correcto afirmar que:

A su vez, la rentabilidad es la relación de la utilidad con la inversión necesaria para lograrla, mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades

logradas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades (Moreno, 2016).

En el caso de los intermediarios financieros, las utilidades obtenidas provendrían del cobro de los intereses por los créditos otorgados a los receptores de la deuda (clientes) de dicha entidad.

### **2.2.3.2 Rentabilidad en las CMAC**

Acerca de esto Mendiola, y otros (2015) sostienen que la rentabilidad que se derivan de las CMAC es proveniente de la colocación de sus productos crediticios, los cuales son comprendidos principalmente por créditos a las pequeñas y microempresas. A su vez, se generan también ingresos a través de la venta de productos no financieros, como los microseguros.

Si bien es cierto a diferencia de las empresas que conforman el sistema financiero bancario, las CMAC han incluido una mayor participación del mercado, además también existe una desventaja frente a la banca múltiple pues estas cuentan con inversión privada a diferencia de las CMAC que están bajo el manejo de los municipios y por ende son gestionados por funcionarios impuestos por el gobierno en turno caso contrario que la banca convencional ya que cuentan con especialistas en todo lo referido a ese rubro.

### **2.2.3.3 Importancia de la Rentabilidad**

Para Martínez (2022) la importancia de la rentabilidad en una empresa radica principalmente en:

Permitir que bajo un análisis financiero se obtenga la capacidad que tiene una empresa de generar beneficios y así poder financiar sus transacciones. De esta manera contar

con un diagnóstico situacional de una empresa, facilita a los directivos tomar mejores decisiones, teniendo presente que cualquier desacierto en sus decisiones puede acarrear en problemas serios que pueden afectar el patrimonio y capital de la empresa. y a su vez deteriorar la mejora de su economía.

Según Sánchez (2002), citado por De la Hoz Suárez, Ferrer y De la Hoz (2008):

Es importante el análisis de la rentabilidad debido a que, aun cuando existen diversidad de objetivos que deben cumplir las empresas, algunos basados en rentabilidad, otros en beneficio, crecimiento y estabilidad, es esencial en todo análisis empresarial discutir la polaridad entre la rentabilidad y el nivel de solvencia como una variable fundamental en toda actividad económica.

#### **2.2.3.4 Principales Indicadores de Rentabilidad**

##### **a. Rentabilidad sobre el capital invertido/patrimonio (ROE)**

Mide el rendimiento que obtienen los accionistas del capital invertido en la empresa; en otras palabras, el ROE se usa para calcular la competencia de la empresa para generar ganancias a sus accionistas (Coello, 2021).

$$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$$

De este modo se recompensa con el retorno de las utilidades hacia sus socios y/o accionistas, pues la entidad fue lo suficientemente capaz de rendir eficazmente.

## **b. Rentabilidad sobre Activos (ROA)**

Lorenzana (2013), citado por Ticona (2017) lo define como:

La relación entre la ganancia obtenida en un período y los activos totales de una empresa; es necesario para la medición de la eficiencia de los activos totales sin tomar en cuenta el financiamiento utilizado. El ROA mide como los activos que tiene una empresa pueden generar sus propias ganancias.

$$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

## **2.3 Definición de términos**

### **a) Intermediario Financiero**

Son entidades cuya tarea consiste en establecer un contacto entre las unidades de gasto con superávit y las unidades de gasto con déficit con la finalidad de abaratar costes, mediante la transformación de instrumentos financieros (préstamos, créditos, valores, etc.) que hacen más atractivos para ambas unidades (Pampillón, De la Cuesta, Ruza, Curbera, & Vásquez, 2022).

### **b) Colocaciones**

En el ámbito de una oferta pública de valores, es el servicio que ofrece una entidad colocadora al emisor u oferente, por el cual tiene el compromiso de distribuir los valores entre el público a cambio del cobro de intereses. En ocasiones, la entidad colocadora también asegura la colocación (El Economista, 2023).

### **c) Utilidad**

En términos contables se le puede definir el beneficio que arrojan las cifras finales obtenidas de un negocio y los gastos que se generaron durante el proceso. Es decir, es la cifra que resultó luego de descontar de los ingresos obtenidos por el negocio o venta, los egresos generados por gastos de producción o comercialización. Al respecto, si la cifra es positiva se obtuvieron ganancias, de ser negativas incurrió en una evidente pérdida (Euroinnova, 2023).

#### **d) Accionistas**

Un accionista es aquel que es propietario permanente o temporal de determinado porcentaje de acciones de cualquier sociedad anónima dentro del marco jurídico de una nación. Al tener acciones dentro de una entidad, los accionistas reciben derechos patrimoniales y políticos sobre ella, ya que, al tener recursos de la empresa, son también dueños de una parte de ella al invertir, por ello reciben contribuciones económicas a cambio. Son parte fundamental de una entidad, pues con sus aportaciones (monetarias o de cualquier otra índole) ayudan a que dicho negocio crezca (Konfío, 2023).

#### **e) Solvencia**

Se le define tradicionalmente como la competencia que tiene una empresa para enfrentar sus deudas a corto, medio y largo plazo. Se mide como la relación por diferencia, o cociente, entre el Activo (lo que posee) y el Pasivo (lo que debe) (Díaz, 2012).

## **2.4 Hipótesis de la Investigación**

### **2.4.1 Hipótesis General**

El riesgo crediticio se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2017 al 2022

### **2.4.2 Hipótesis Específicas**

- a. La liquidez se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2017 al 2022.
- b. La solvencia se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2017 al 2022.

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA**

#### **3.1 Tipo de investigación**

La investigación pasada fue de tipo pura o básica y no manipuló ninguna de las variables. Además, tenía como único objetivo profundizar en los conocimientos y en la teoría, además de contribuir a esto.

Según afirmó Valderram (2013), se le denominaba investigación de tipo básica o fundamental cuando tenía como finalidad comprobar las bases teóricas y no tenía la intención de aplicar sus resultados a la práctica.

#### **3.2 Diseño de investigación**

La investigación en cuestión fue de carácter no experimental y longitudinal. Es de diseño no experimental pues los datos seleccionados son correspondientes a los datos estadísticos de la CMAC Tacna y estos no han sido manipulados, y es de corte longitudinal pues considera para su estudio el periodo 2017-2022.

#### **3.3 Nivel de investigación**

La investigación desarrollada tendrá un nivel de investigación descriptivo-relacional, ya que tiene por objetivo determinar la relación existente entre la variable Riesgo Crediticio y la variable Rentabilidad.

### **3.4 Población y muestra**

#### **3.4.1 Población**

La población investigada de la presente investigación corresponde a la totalidad de indicadores financieros de riesgo crediticio y rentabilidad de la CMAC Tacna, datos que se obtendrán de las series estadísticas de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

#### **3.4.2 Muestra**

Para la muestra se tomará los datos estadísticos mensuales de la CMAC Tacna dentro del periodo comprendido entre los años 2017 a 2022, que conllevaron un total de 72 meses (muestras) analizados.

### 3.5 Variables e indicadores

**Tabla 2**

*Operacionalización de la Variable 1*

<b>Variable 1</b>	<b>Definición Conceptual</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Escala de Medición</b>
Riesgo Crediticio	Es la posibilidad, con mayor o menor incertidumbre, de incurrir en pérdidas cuando la contrapartida incumple total o parcialmente sus obligaciones financieras según lo estipulado en el contrato que los rige y que es estipulado por el intermediario financiero y que es aceptado por el receptor de la deuda (Knop, Ordovàs, & Vidal, 2013).	- Liquidez	Ratio
		- Solvencia	Ratio

*Nota.* La tabla muestra la operacionalización de la variable 1 Riesgo Crediticio, indicando la escala de medición (Elaboración propia).

**Tabla 3***Operacionalización de la Variable 2*

Nota. La tabla muestra la operacionalización de la variable 2 Rentabilidad, indicando

<b>Variable 2</b>	<b>Definición Conceptual</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Escala de Medición</b>
Rentabilidad	La rentabilidad se deriva de la productividad de los fondos comprometidos en una empresa. Desde un análisis a largo plazo de las empresas, donde lo primordial es garantizar su permanencia y crecimiento, incrementar su valor, es un aspecto muy importante a tener en cuenta (Calderón, 2019).	- ROE  - ROA	Ratio

la escala de medición (Elaboración propia).

### 3.6 Técnicas de recolección de datos

En la presente investigación se usó la técnica de análisis documental, pues la información obtenida será de una fuente secundaria, en este caso de la página web de la SBS.

Monje (2011) indica que muchas instituciones elaboran sus propias estadísticas o sistemas de información, y con aquellos datos ayudan al investigador a definir los parámetros del problema que desea investigar.

El instrumento usado para la presente investigación fue la ficha registro de datos, basado en el análisis de contenido cuantitativo, según estados financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna en el periodo 2017 al 2022.

### **3.7 Ámbito de la investigación**

El ámbito de la investigación del presente trabajo estará comprendido por la información estadística de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna que es ofrecida por la SBS de forma mensual, así como también de otros organismos que ofrecen información autorizada por las CMAC a nivel nacional.

### **3.8 Procesamiento y análisis de datos**

Para esta investigación, los datos que serán obtenidos de la SBS pasaran a ser procesados en el programa Microsoft Excel, para después importar dichos datos ya procesados en una base de datos que se creará en el Software estadístico SPSS Statistics v25.

En relación a la estadística descriptiva se utilizarán tablas y figuras para la explicación e interpretación respectiva de los datos de cada variable.

Para ambas variables se utilizará como escala de medición la razón o ratio, y al ser longitudinal se determinará el test estadístico dependiendo a si tiene o no normalidad, en caso de tenerla el test estadístico aplicado será la Correlación de Pearson y por el contrario si no la tiene se aplicará la Correlación Rho de Spearman.

## CAPÍTULO IV

### RESULTADOS Y DISCUSIÓN

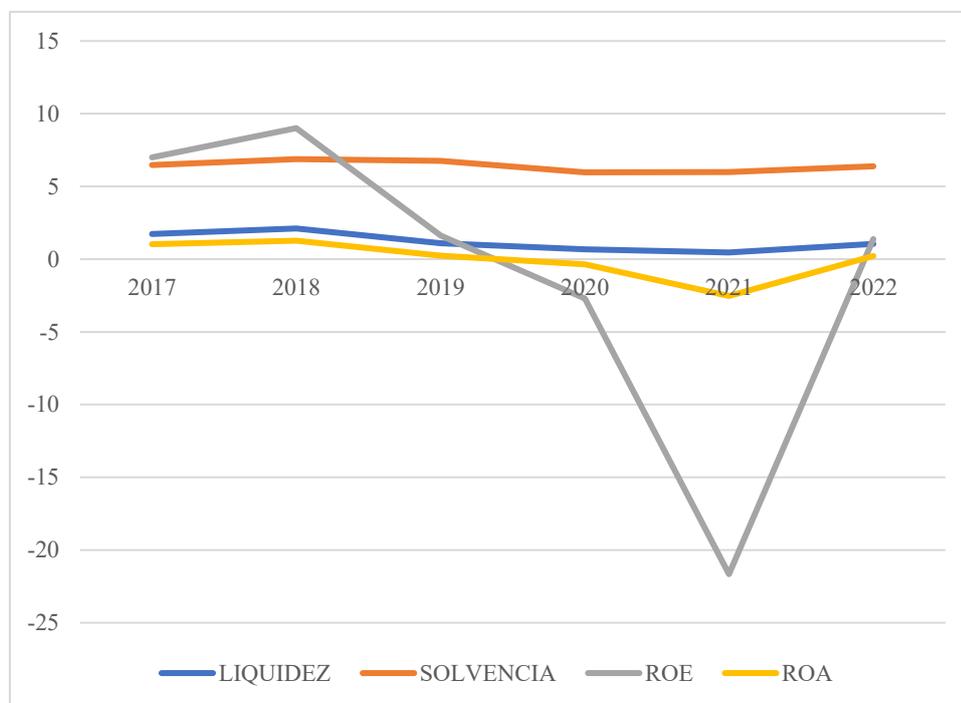
#### 4.1 Presentación de resultados, análisis e interpretación de resultados

Para visualizar los resultados primero ingresamos a la página de la SBS, seleccionamos la opción estadísticas y salida, luego ingresamos las estadísticas en la opción sistema financiero, se despliegan varios encabezados, la información se selecciona por el tipo de entidad financiera, escogiendo para la presente investigación la opción de cajas municipales, mostrándose una nueva lista de opciones, se seleccionó indicadores de cajas municipales siendo el periodo seleccionado del año 2017 al 2022, luego se procedió a compilar y tabular en Microsoft Excel. ordenando los datos por variable y año.

En la Figura 1, se muestra que la ratio de liquidez llegó a 1,72% en 2017, pero en el año 2018 aumento a 2,11% en los años siguientes disminuyó a 1,09% en 2019, se puede apreciar que la disminución es grande hasta el 2021 que es el año de menor liquidez 0,46%, lo que demuestra que la liquidez de la empresa va disminuyendo con los años, pero en el 2022 se ve una leve recuperación llegando a 1,05%. En la ratio de solvencia, el punto más alto fue de 6,88% en el año 2018, y el año de menor solvencia fue el 2020 con 5,97%, seguido del 5,99% en 2021. El ROE fue de 6,99% en el 2017 y en el 2018 cuando alcanzó su punto más alto con 9.01% y luego cayó y se volvió negativo en 2020 que fue -2.70%, el ROE alcanzo su punto más bajo siendo negativo en el año 2021 con -21.66%, recuperándose el 2022 con 1,38%. Por su parte el ROA en el 2017 fue de 1,02% llegando su punto más alto de 1.27% en el año 2018, luego disminuyó y se volvió negativo en 2020 siendo de - 0.35% mientras que 2021 es el año con el ROA más bajo con -2.53%, recuperándose el 2022 siendo de 0.22%, resultados de las ratios financieras del año 2017 al 2022 en promedio

### Figura 1

*Presentación de resultados de los ratios financieros del año 2017 al 2022 en promedio*



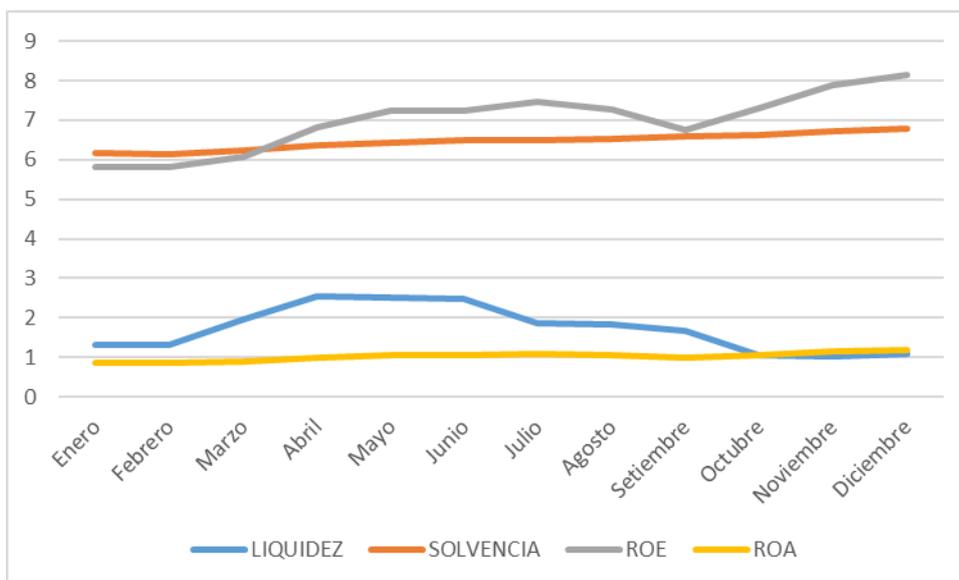
Nota. La figura muestra la presentación de los resultados de las ratios financieros del año 2017 al 2022 en promedio, según datos de la SBS, elaboración propia.

La Figura 2, muestra cuánta liquidez se obtuvo en el mes de abril, que alcanzó un máximo histórico de 2,55% en 2017, seguido de mayo, que obtuvo 2,52% de liquidez, por el contrario, la liquidez obtenida en noviembre fue menor, en un 1,03%, seguida de octubre en un 1,07%. En términos de solvencia, diciembre de 2017 alcanzó un máximo histórico de 6,8%, seguido de noviembre con una solvencia de 6,73%. Por el contrario, febrero presentó un menor índice de solvencia de 6,14%, seguido de enero con 6,16%. El ROE alcanzó un máximo histórico de 2017 del 8,16 % en diciembre, seguido de noviembre con un 7,9 %,

mientras que enero y febrero registraron un ROE más bajo del 5,82 %. El ROA alcanzó su nivel más alto en diciembre de 2017 con un 1,18%, seguido de noviembre con un ROA del 1,14% y, por el contrario, enero y febrero fueron los meses con el ROA más bajo con un 0,85%.

**Figura 2**

*Presentación de resultados del año 2017*



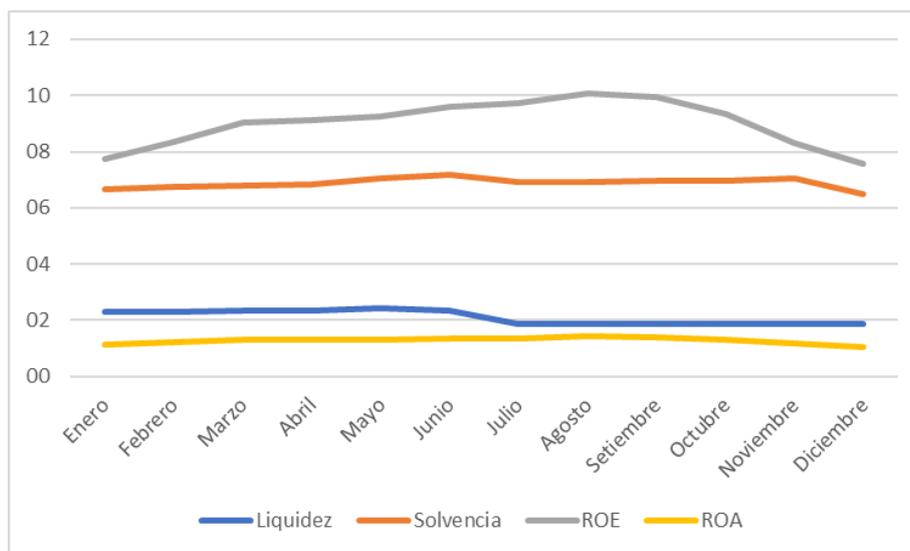
Nota: Presentación de los resultados de las ratios de Liquidez, Solvencia, ROE y ROA del año 2017. Fuente; Obtenido de la SBS (Elaboración propia)

En la Figura 3, en cuanto a la liquidez, mayo alcanzó un máximo histórico de 2,41% en 2018, seguido de marzo que alcanzó un 2,36% de liquidez, por el contrario, en noviembre la liquidez fue inferior al 1,85% del mismo mes, seguido de junio, en agosto y septiembre un 1,86%. En términos de solvencia, junio alcanzó un máximo histórico de 7,19% en 2018, seguido de noviembre con una solvencia de 7,06%, por el contrario, en diciembre la tasa de solvencia fue menor en 6,48%, seguida de enero en 6,67%. El ROE de agosto de 2018 alcanzó un máximo histórico del 10,09 %, seguido de septiembre con un ROE del 9,95 %,

por el contrario, el ROE de septiembre y diciembre fue menor en 7,59%, seguido de enero con un ROE de 7,59%. 7,76%. agosto tuvo el ROA mensual más alto en 2018 con 1,42 %, seguido de septiembre con 1,39 % y, por el contrario, diciembre fue el mes con el ROA más bajo con 1,05 %, seguido del mes de enero con 1,12%.

**Figura 3**

*Presentación de resultados del año 2018*



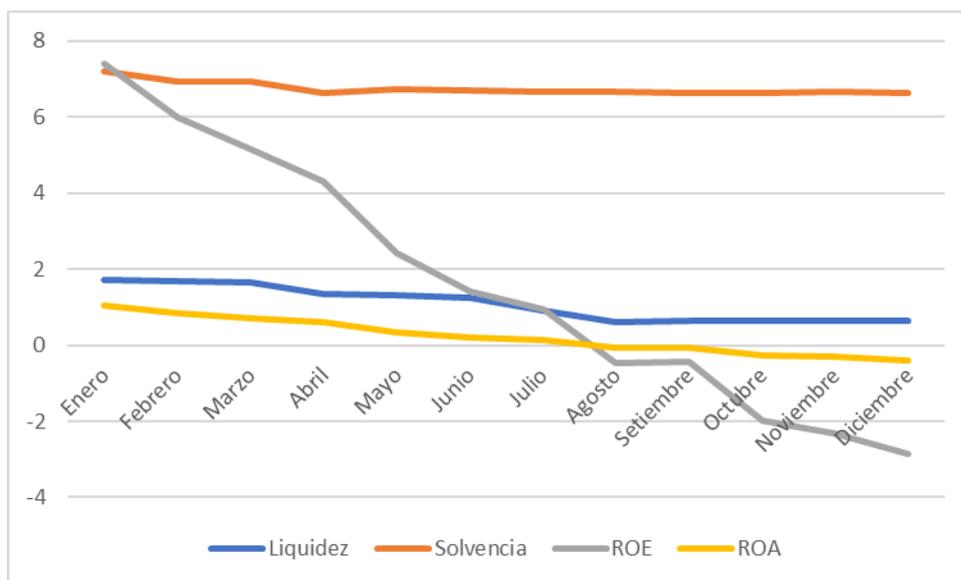
Nota: Presentación de los resultados de las ratios de Liquidez, Solvencia, ROE y ROA del año 2018. Fuente; Obtenido de la SBS (Elaboración propia)

Según se muestra en la Figura 4, en términos de liquidez, enero alcanzó un máximo histórico de 1,72% en el año 2019, seguido de una liquidez de 1,7% en febrero y, por el contrario, la liquidez de agosto fue baja en 0,62%, esto fue seguido por septiembre y octubre en 0,64. %. En cuanto a la solvencia, enero alcanzó un máximo histórico de 7,21% en 2019, seguido de marzo con una solvencia de 6,95%, por el contrario, abril y octubre presentaron menor solvencia -6,63%, seguidos de diciembre -6,64%. Por su parte el ROE alcanzó un récord de 7,4% en enero de 2019, seguido de febrero con un retorno sobre el patrimonio de 5,98%, por el contrario, el ROE fue negativo en diciembre con -2,87%, seguido de

noviembre con -2,31%. El ROA de enero alcanzó un récord de 2019 del 1,03 %, seguido del ROA del 0,83 % de febrero y, por el contrario, en diciembre se llegó al punto más bajo llegando a ser negativo con -0,39%, seguido de noviembre con -0,31%.

#### Figura 4

*Presentación de resultados del año 2019*



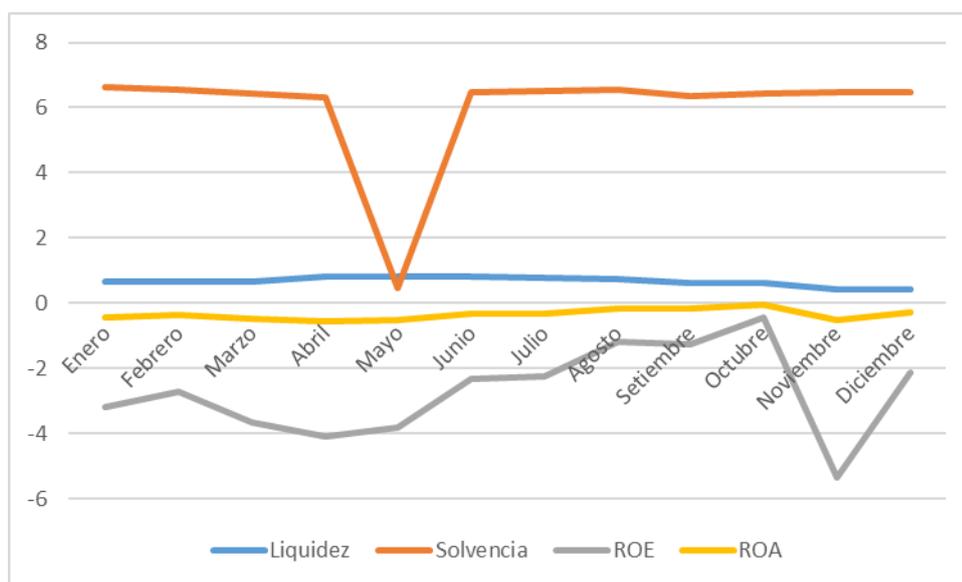
Nota: Presentación de los resultados de las ratios de Liquidez, Solvencia, ROE y ROA del año 2019. Fuente; Obtenido de la SBS (Elaboración propia)

Según se observa en la Figura 5, en términos de liquidez, abril alcanzó un máximo histórico de 0,83% en 2020, seguido de mayo con 0,81% de liquidez y, por el contrario, noviembre y diciembre tuvieron menor liquidez con 0,43%, seguidos de octubre con 0,6%. En cuanto a la solvencia, enero alcanzó un máximo histórico de 6,62% en 2020, seguido de agosto con una solvencia de 6,56%, por el contrario, abril tuvo una menor ratio de solvencia de 6,31%, seguido de septiembre con 6,37%. En cuanto al ROE, octubre alcanzó el punto más alto del 2020 con un valor negativo de -0,45 %, seguido de agosto con una ratio negativa de -1,19 %, por el contrario, el punto más bajo de ROE se dio en noviembre con un valor

negativo de -5,34%, seguido de noviembre -4,1%. El pico más alto de ROA del año 2020 se alcanzó en agosto con un resultado negativo de -0,16%, seguido de septiembre con un ROA negativo de -0,17% y en contraste el punto más bajo con un ROA negativo menor de -0,55%, seguido de noviembre con -0,53%.

**Figura 5**

*Presentación de resultados del año 2020*



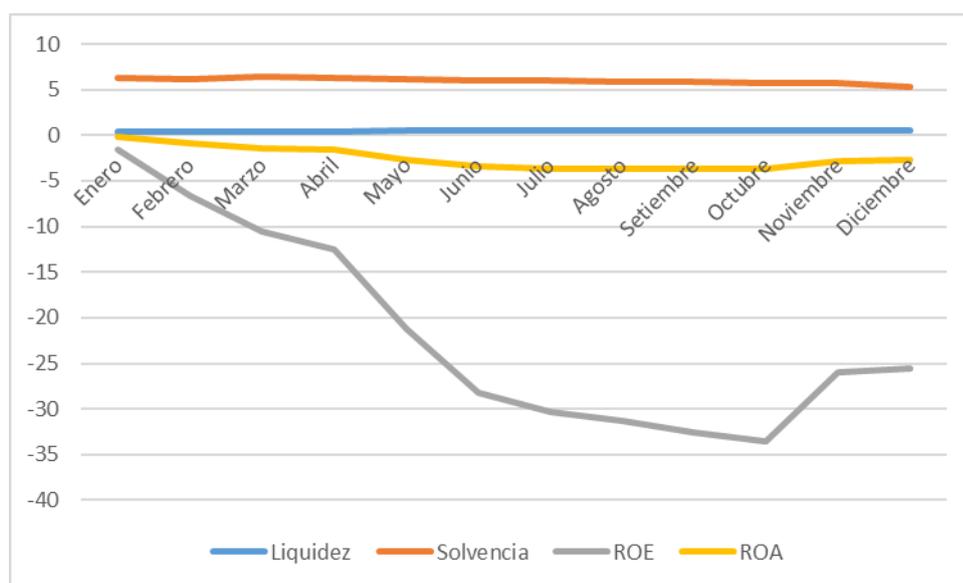
Nota: Presentación de los resultados de las ratios de Liquidez, Solvencia, ROE y ROA del año 2020. Fuente; Obtenido de la SBS (Elaboración propia)

En la Figura 6, en cuanto a la liquidez, el pico más alto alcanzado en el año 2021 se alcanzó en el mes de diciembre con 0,49%, seguido de octubre con 0,48% de liquidez, por el contrario, enero, febrero y marzo tuvieron menor liquidez con -0,44%, seguido de abril -0,45%. En términos de solvencia, en el mes de marzo se alcanzó el pico más alto con una ratio de 6,46%, seguido de abril con 6,34% y, por el contrario, diciembre fue menor con 5,36%, seguido de octubre y noviembre con 5,7%. El ROE de enero alcanzó su punto más alto para 2021 con un valor negativo de -1,52 %, seguido de un ROE negativo de -6,62 %

en febrero y, por el contrario, un ROE negativo de -33,53 % en octubre, en septiembre fue del -32,53%. El pico histórico de ROA se alcanzó en enero con un resultado negativo de -0,20%, seguido de febrero con un ROA negativo de -0,88% y viceversa en septiembre con un ROA negativo menor de -3,68% y en agosto de -3,64%.

**Figura 6**

*Presentación de resultados del año 2021*



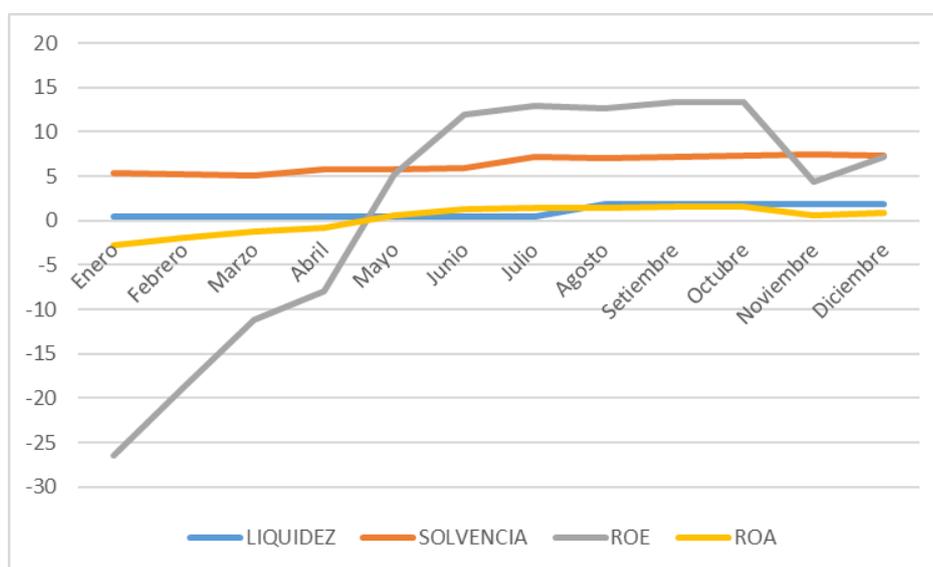
Nota: Presentación de los resultados de las ratios de Liquidez, Solvencia, ROE y ROA del año 2021. Fuente; Obtenido de la SBS (Elaboración propia)

En la Figura 7, en cuanto a la liquidez, el punto más alto del año 2022 lo alcanzó el mes de agosto con 1,92%, seguido de setiembre con 1,86% de liquidez, por el contrario, mayo, junio y julio tuvieron menor liquidez llegando a su pico más bajo en julio con -0,46%. En términos de solvencia, en el mes de noviembre se alcanzó el pico más alto con un ratio de 7,46%, seguido de octubre y diciembre con 7,33% y, por el contrario, marzo llegó a su punto más bajo con 5,03%, seguido de febrero con 5,17%. El ROE de octubre alcanzó un máximo histórico para el año 2021 con

un valor de 13,33 %, seguido de un ROE de -6,62 % en setiembre y, por el contrario, un ROE negativo de -26,46% en enero seguido de febrero con -18,76%. El pico más alto de ROA se alcanzó en octubre con un resultado de 1,59%, seguido de setiembre con un ROA de 1,57% teniendo el punto más bajo en el mes de enero con -2,78%.

### Figura 7

*Presentación de resultados del año 2022*



Nota: Presentación de los resultados de las ratios de Liquidez, Solvencia, ROE y ROA del año 2022. Fuente; Obtenido de la SBS (Elaboración propia)

## 4.2 TRATAMIENTO ESTADISTICO

### 3.1.1. Prueba de normalidad

En la Tabla 4, 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 4**

*Prueba de Kolmogorov-Smirnov para una muestra*

**Pruebas de normalidad**

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
ROE	,176	72	,000	,834	72	,000
ROA	,162	72	,000	,844	72	,000
LIQUIDEZ	,199	72	,000	,854	72	,000
SOLVENCIA	,185	72	,000	,622	72	,000

a. Corrección de la significación de Lilliefors

Fuente: IBM SPSS statistics 25.

### 3.1.2. Prueba de correlación

**Tabla 5**

*Niveles de Correlación de Rho Spearman*

<b>Valor</b>	<b>Tipo de Correlación</b>
-1	Correlación negativa perfecta
-0.9	Correlación negativa muy alta
-0.70	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
+0.70	Correlación positiva alta
+0.9	Correlación positiva muy alta
+1	Correlación positiva perfecta

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

### 3.1.3. Prueba estadística

#### 3.1.3.1. Comprobación de la hipótesis específica 1.

Hi: La liquidez se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2017 al 2022.

Ho: La liquidez no se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2017 al 2022.

Según la Tabla 6, Se tiene como resultado que el p valor calculado es de 0,000, que es menor al 0.00 ( $0,000 < 0.005$ ), por lo que se rechaza la hipótesis nula y se procede a aceptar la hipótesis alterna: La liquidez se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2017 al 2022. El coeficiente rho Spearman es de 0.741 en relación al ROE y 0.755 en relación al ROA, lo que indica que la relación entre las variables es directa y su grado es alto.

#### **DECISIÓN**

Se puede afirmar con un 99% de confianza que hay una relación positiva alta entre la liquidez y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2017 al 2022.

**Tabla 6***Correlaciones de la dimensión liquidez, ROE y ROA*

		<b>Correlaciones</b>			
			LIQUIDEZ	ROE	ROA
Rho de Spearman	LIQUIDEZ	Coefficiente de correlación	1,000	,741**	,755**
		Sig. (bilateral)		,000	,000
		N	72	72	72
	ROE	Coefficiente de correlación	,741**	1,000	,998**
		Sig. (bilateral)	,000		,000
		N	72	72	72
	ROA	Coefficiente de correlación	,755**	,998**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	,000	
		N	72	72	72

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

Fuente: Base de datos de la SBS. SPSS 25.

### ***3.1.3.2. Comprobación de la hipótesis específica 2.***

Hi: La solvencia se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2017 al 2022.

Ho: La solvencia no se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2017 al 2022.

Según la Tabla 7, Se tiene como resultado que el p valor calculado es de 0,000, que es menor al 0.00 ( $0,000 < 0.005$ ), por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna: La solvencia se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2017 al 2022. El coeficiente rho Spearman es de 0.728 en relación al ROE y 0.724 en relación al ROA, lo que significa que la relación entre las variables es directa y su grado es alto.

### **DECISIÓN**

Se puede afirmar con un 99% de confianza que existe una relación positiva alta entre la solvencia y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2017 al 2022.

**Tabla 7***Correlaciones de la dimensión solvencia, ROE y ROA*

		<b>Correlaciones</b>			
		SOLVENCIA	ROE	ROA	
Rho de Spearman	SOLVENCIA	Coefficiente de correlación	1,000	,728**	,724**
		Sig. (bilateral)		,000	,000
		N	72	72	72
ROE		Coefficiente de correlación	,728**	1,000	,998**
		Sig. (bilateral)	,000		,000
		N	72	72	72
ROA		Coefficiente de correlación	,724**	,998**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	,000	
		N	72	72	72

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

Fuente: Base de datos de la SBS. SPSS 25.

## **CAPÍTULO V**

### **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

#### **5.1 CONCLUSIONES**

##### **PRIMERA**

Se logró determinar que existe una correlación positiva alta, entre liquidez y rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2017 al 2022, por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna, y se tiene un p-valor menor a 0,05 y el coeficiente rho Spearman es de 0.741 en relación al ROE y 0.755 en relación al ROA, lo que indica que la relación entre las variables es directa y su grado es alto, en conclusión se afirma con un 99% de confianza que existe una relación positiva alta entre la liquidez y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2017 al 2022.

##### **SEGUNDA**

Se logró determinar que existe una correlación positiva alta, entre solvencia y rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2017 al 2022, por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna, y se tiene un p-valor menor a 0,05 y el coeficiente rho Spearman es de 0.728 en relación al ROE y 0.724 en relación al ROA, lo que indica que la relación entre las variables es directa y su grado es alto. En conclusión, se puede afirmar con un 99% de confianza que existe una relación positiva alta entre la solvencia y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2017 al 2022.

### **TERCERA**

Se logró determinar que existe una correlación positiva alta, entre riesgo crediticio y rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2017 al 2022, de acuerdo a los resultados parciales de las hipótesis específicas 1 y 2, queda demostrado, la relación del riesgo crediticio en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2017 al 2022, por lo tanto, se acepta la hipótesis general.

## **5.2 RECOMENDACIONES**

### **PRIMERA**

Se recomienda, a través del Área Tesorería y Captaciones, la creación de un programa de captación de capital para cubrir las necesidades de capital de la CMAC de Tacna, un colchón constituido principalmente por capital privado de terceros como reserva para acumular deuda, que queda libre para invertir los beneficios en busca de una mayor rentabilidad.

### **SEGUNDA**

Se recomienda, a través del área Créditos, el estudio del porcentaje de unidades monetarias que posee la empresa en bienes y derechos, por cada unidad monetaria que adeuda a los acreedores, y tomar un porcentaje objetivo para endeudarse y tener fondos suficientes para pagar las deudas con ello se podrá tener un control de la solvencia y así reducir el riesgo crediticio.

### **TERCERA**

Se recomienda, a través del área de Organización, Métodos y Procesos, la implementación de una política integrada para atender las cuentas por cobrar en el largo plazo para lograr reducir el riesgo crediticio, de modo que dichos procedimientos estén totalmente alineados con el objetivo de la entidad financiera y así buscar un mayor desarrollo de la CMAC de Tacna, brindando un mayor soporte y un mejor desempeño de servicios a

los clientes, obteniendo de esta manera resultados positivos que favorezcan a la rentabilidad de la institución.

#### **CUARTA**

Ante decisiones gubernamentales imprevistas, se recomienda, a través del área de Organización, Métodos y Procesos, reforzar la capacidad de gestión de riesgos y diversifique su cartera crediticia, lo cual implica la revisión minuciosa de la cartera actual para identificar áreas vulnerables, permitiendo la adopción de medidas preventivas; además, la entidad debe explorar oportunidades de diversificación, disminuyendo la exposición a sectores o clientes susceptibles a impactos negativos gubernamentales y considerando la expansión hacia sectores más resilientes o con potencial de crecimiento.

## V. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguirre, C., Barona, C., & Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista Universidad Privada Unión*, 50-64.
- Arizaca, D. J. (2020). “Gestión de riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en Arequipa - 2018”. Arequipa, Perú.
- Bazán, J. L. (2013). *ALICIA*. Obtenido de ALICIA: [https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UUPN\\_6bc18652e654ce9905a6b4f662e4d05f](https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UUPN_6bc18652e654ce9905a6b4f662e4d05f)
- BBVA. (2023). *Portal BBVA*. Obtenido de <https://www.bbva.es/finanzas-vistazo/ef/prestamos/pignorar-prestamo.html>
- Calderón, C. (21 de Junio de 2019). *Konrad Lorenz Fundación Universitaria*. Obtenido de <https://repositorio.konradlorenz.edu.co/handle/001/778>
- Cardona, P. (2004). Aplicación de árboles de decisión en modelos de riesgo crediticio. *Revista Colombiana de Estadística*, 139-151.
- Castro, S. K. (2019). Incidencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la caja de ahorro y crédito de Trujillo en el año 2017. Trujillo, Perú.
- Cesce. (2023). *Cesce - Seguros de tu éxito*. Obtenido de <https://www.cesce.es/es/seguros-de-credito/riesgo-de-credito>
- CMAC Tacna. (2023). *Caja Tacna*. Obtenido de <https://cmactacna.com.pe/empresarial/credifacil/>
- Coello Bejaña, M. G. (Marzo de 2021). 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. Guayaquil, Ecuador. Obtenido de <http://biblioteca.uteg.edu.ec/xmlui/handle/123456789/1488>
- Coello, M. (Marzo de 2021). 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. Guayaquil, Ecuador. Obtenido de <http://biblioteca.uteg.edu.ec/xmlui/handle/123456789/1488>

- Condor, K., & Taipe, J. (2019). Gestión del riesgo crediticio y el índice de morosidad en Mi Banco – Agencia Chupaca – 2018. Huancayo, Perú.
- Contreras, L. A. (2020). Morosidad de la cartera de crédito al consumo y su incidencia en la rentabilidad y liquidez del Banco Mercantil, Banco Universal. *Gestión y Desarrollo Libre*, 121-149.
- De la Hoz Suárez, B., Ferrer, M., & De la Hoz Suárez, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Scielo*, 88-109.
- Diario el Peruano. (14 de Junio de 2020). *El Peruano*. Obtenido de <https://elperuano.pe/noticia/97292-sbs-advierte-que-26-entidades-financieras-podrian-quebrar-por-proyecto-para-congelar-pago-de-deudas>
- DIARIO EL PERUANO. (14 de Junio de 2020). *EL PERUNO*. Obtenido de <https://elperuano.pe/noticia/97292-sbs-advierte-que-26-entidades-financieras-podrian-quebrar-por-proyecto-para-congelar-pago-de-deudas>
- Díaz, M. (2012). *Eumed. net*. Andalucía.
- DocuSign. (11 de Octubre de 2022). *DocuSign*. Obtenido de <https://www.docusign.mx/blog/arrendamiento-financiero>
- El Economista. (2023). *El Economista.Es*. Obtenido de <https://www.eleconomista.es/diccionario-de-economia/colocacion>
- Euroinnova. (2023). *Euroinnova*. Obtenido de <https://www.euroinnova.pe/blog/que-es-la-utilidad>
- FEPCMAC. (2023). *Fepmac*. Obtenido de <https://www.fpcmac.org.pe/preguntas-frecuentes>
- Gómez, P., & Partal, A. (2010). *Gestión y Control del Riesgo de Crédito en la Banca*. Madrid: Delta Publicaciones.
- Guevaron, G. D. (2022). *repositorio.ucv*. Obtenido de [repositorio.ucv: https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/84889/Aguilar\\_GGD-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=La%20conclusi%C3%B3n%20fue%20que%20el,al%20ROE%20y%20ROA%20respectivamente.](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/84889/Aguilar_GGD-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=La%20conclusi%C3%B3n%20fue%20que%20el,al%20ROE%20y%20ROA%20respectivamente.)

- Knop, R., Ordovàs, R., & Vidal, J. (2013). *Medición de riesgos de mercado y crédito*. Delta Publicaciones.
- Konfío. (2023). *Konfío*. Obtenido de <https://konfio.mx/tips/diccionario-financiero/que-es-un-accionista/>
- Marketing Elgen. (Agosto de 2021). *Elgen*. Obtenido de <https://elgen.edu.pe/2021/08/30/sistema-financiero-peruano/>
- Martínez, B. (2022). El Riesgo crediticio y su relación con la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021. Tacna, Perú.
- Martínez, L. (11 de Octubre de 2020). *Asociación de Bancos Múltiples de la República Dominicana Inc*. Obtenido de <https://www.aba.org.do/index.php/blog-2/566-tipos-de-tasas-de-interes-y-factores-que-inciden-en-su-variacion>
- Más Finanzas. (18 de Abril de 2022). *Más Finanzas*. Obtenido de <https://masfinanzas.com.pe/microfinanzas/caja-tacna-se-acogeria-al-programa-de-fortalecimiento-patrimonial-del-gobierno-por-s-32-millones/>
- Mendiola, A., Aguilar, J., Aguirre, C., Chauca, P., Dávila, M., & Palhua, M. (2015). *Sostenibilidad y rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) en el Perú*. Lima, Perú: Esan Ediciones.
- Monje Álvarez, c. A. (2011). *Metodología de la Investigación Cuantitativa y Cualitativa*. Colombia.
- Monje, C. (2011). *Metodología de la Investigación Cuantitativa y Cualitativa*. Colombia.
- Morales , J. A., & Morales, A. (2014). *Crédito y cobranza*. México: Grupo Editorial Patria.
- Moreno, F. (2016). “El control del riesgo crediticio y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Familiar de la parroquia Atahualpa, período 2014”. Ambato, Ecuador.
- Morillo, M. (2001). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos. *Actualidad Contable Faces*, 35-48.
- Pacheco, E. (2019). La Influencia del Riesgo Crediticio en la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna, 2016-2018 . Tacna, Perú.

- Pampillón, F., De la Cuesta, M., Ruza, C., Curbera, P., & Vásquez, O. (2022). *Sistema Financiero en Perspectiva*. Madrid, España.
- Präna Group. (27 de 10 de 2020). *Präna Marketing Group*. Obtenido de <https://pranagroup.mx/blog/retribucion-para-tu-negocio/que-es-la-rentabilidad-de-una-empresa-y-como-se-calcula-628/>
- Quindigalle, N. (2018). *repositorio.utc*. Obtenido de repositorio.utc: <http://repositorio.utc.edu.ec/handle/27000/5803>
- Rivas , M. C., Cabanilla, G., & Coello, M. C. (2021). El impacto del riesgo crediticio en rentabilidad de cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas. *Universidad y Sociedad*, 459-466.
- Ruza, C., & Curbera, P. (2013). *El riesgo de crédito en perspectiva*. UNED Ciencias Sociales y Jurídicas.
- Samaniego, R. (2007). *El riesgo de crédito en el marco del Acuerdo Basilea II*. Madrid: Delta Publicaciones.
- SBS. (2023). *Superintendencia de Banca y Seguros y AFP*. Obtenido de <https://www.sbs.gob.pe/usuarios/abc-de-los-creditos/tipos-de-creditos>
- Ticona, D. (2017). Factores de Crecimiento que influyen en la Rentabilidad de la CMAC Cusco S.A. – Agencia Santa Rosa en la ciudad de Tacna, periodo 2014-2016. Tacna, Perú.
- Valderrama, S. (2013). *Pasos para elaborar proyectos de investigación científica: cuantitativa, cualitativa y mixta*. Lima: Editorial San Marcos.
- Vega, É. (29 de Mayo de 2021). *Gestión*. Obtenido de <https://gestion.pe/tu-dinero/sistema-no-bancario-que-son-las-financieras-microfinancieras-cajas-municipales-y-cajas-rurales-sistema-financiero-sistema-bancario-peru-nnda-nnlt-noticia/>

## VII. APÉNDICE

## A. Matriz de consistencia

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLE E INDICADORES	METODOLOGÍA
<b>Problema General</b> ¿Cómo se relaciona el riesgo crediticio con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna, periodo 2017-2022?	<b>Objetivo General</b> Determinar la relación del riesgo crediticio con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2017 al 2022.	<b>Hipótesis General</b> El riesgo crediticio se relaciona con la rentabilidad la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna, periodo 2017-2022.	<b>Variable 1:</b> <b>Riesgo Crediticio</b>	<b>Tipo de investigación:</b> Pura o básica
<b>Problemas Específicos</b> ¿Cómo se relaciona la Liquidez con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2017 al 2022?	<b>Objetivos Específicos</b> Determinar la relación de la Liquidez con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2017 al 2022.	<b>Hipótesis Específicas</b> La liquidez se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2017 al 2022.	- Ratio de Liquidez - Ratio de Solvencia	<b>Diseño de investigación:</b> No experimental, longitudinal
<b>Problemas Específicos</b> ¿Cómo se relaciona la Solvencia con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2017 al 2022?	<b>Objetivos Específicos</b> Determinar la relación de la solvencia con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2017 al 2022.	<b>Hipótesis Específicas</b> La solvencia se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2017 al 2022.	<b>Variable 2:</b> <b>Rentabilidad</b> - ROE - ROA	<b>Nivel de investigación:</b> Descriptivo relacional <b>Población:</b> Periodo 2017-2022 <b>Muestra:</b> 72 meses (muestras) de los 6 periodos analizados <b>Técnica de recolección:</b> Análisis documental <b>Instrumento de medición:</b> Ficha de registro de datos