

UNIVERSIDAD PRIVADA SAN CARLOS

FACULTAD DE CIENCIAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS



TESIS

**FACTORES QUE INFLUYEN EN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL
DE AHORROS Y CRÉDITOS AREQUIPA-SEDE MOQUEGUA, PERIODO**

2020-2021

PRESENTADA POR:

MIGUEL ANGEL ORDOÑEZ ABARCA

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PUBLICO

PUNO – PERÚ

2024



Repositorio Institucional ALCIRA by Universidad Privada San Carlos is licensed under a [Creative Commons Reconocimiento-NoComercial 4.0 Internacional License](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/)



18.89%

SIMILARITY OVERALL

SCANNED ON: 21 MAY 2024, 5:39 PM

Similarity report

Your text is highlighted according to the matched content in the results above.

● IDENTICAL
6.26%

● CHANGED TEXT
12.62%

Report #21384303

MIGUEL ANGEL ORDOÑEZ ABARCA FACTORES QUE INFLUYEN EN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORROS Y CRÉDITOS AREQUIPA-SEDE MOQUEGUA, PERIODO 2020-2021 RESUMEN El presente trabajo de investigación fue desarrollado en la ciudad de Moquegua en una entidad financiera, cuyo objetivo general fue determinar los factores que influyen en la rentabilidad de la Caja municipal de Arequipa – sede Moquegua, en el periodo 2020 – 2021, cuya muestra fue seleccionada de forma no probabilística; en tal sentido se seleccionó a todos los trabajadores del área de créditos y negocios de la agencia principal en un total de 25, la metodología aplicada para el desarrollo de la investigación fue el enfoque cuantitativo ya que los resultados de cada variables fueron cuantificados para un adecuado procesamiento, el diseño fue no experimental ya que no sufrieron cambio y fueron manipulados los datos, de tipo descriptiva ya que en una primera instancia se dio a conocer el comportamiento descriptivo de cada variable y en segunda instancia fue correlacional pues se buscó encontrar la relación entre ambas variables de estudio mediante el Rho de Spearman; todo ello a través de corte transversal ya que la información fue recolectado en un solo determinado momento. Los resultados a los que se arribaron dieron a conocer el desarrollo del objetivo planteado en donde los factores de la mora y el riesgo crediticio influyen en la rentabilidad de la caja municipal de ahorros y créditos Arequipa – Sed

Yudy Roxana ALANIA LAQUI

Oficina de Repositorio Institucional

UNIVERSIDAD PRIVADA SAN CARLOS
FACULTAD DE CIENCIAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS
TESIS

**FACTORES QUE INFLUYEN EN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL
DE AHORROS Y CRÉDITOS AREQUIPA-SEDE MOQUEGUA, PERIODO
2020-2021**

PRESENTADA POR:

MIGUEL ANGEL ORDOÑEZ ABARCA

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PUBLICO

APROBADA POR EL SIGUIENTE JURADO:

PRESIDENTE

:


M.Sc. KORINA ASQUI GOMEZ

PRIMER MIEMBRO

:


M.Sc. MARLENE CUSI MONTESINOS

SEGUNDO MIEMBRO

:


Mg. CELIA VERENISSE ORTIZ DE ORUE ROJAS

ASESOR DE TESIS

:


Mg. LUIS ALBERTH ROSSEL BERNEDO

Área: Ciencias Económicas, Negocios

Sub Área: Contabilidad y Finanzas

Líneas de investigación: Negocios, Administración

Puno, 31 de mayo del 2024.

DEDICATORIA

A Dios por iluminar mi camino, por permitirme llegar a este punto brindándome salud y sabiduría para lograr mis objetivos.

A mis padres: Javier y Ana María, por haberme apoyado en todo momento, por sus consejos, sus valores, por la motivación constante que me ha permitido ser una persona de bien, sobre todo por su amor incondicional.

A mi querido hermano, hermana por estar siempre a mi lado, apoyándome y darme las fuerzas que necesito.

AGRADECIMIENTOS

- A la Universidad Privada San Carlos, por brindarme una formación profesional para el desarrollo de mi región.
- A la Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas
- A los miembros de jurado calificador, por ser parte de esta investigación
- A mi asesor por brindarme el apoyo y la orientación para la culminación de esta investigación

ÍNDICE GENERAL

	Pág.
DEDICATORIA	1
AGRADECIMIENTOS	2
ÍNDICE GENERAL	3
ÍNDICE DE TABLAS	6
ÍNDICE DE FIGURAS	7
INDICE DE ANEXOS	8
RESUMEN	9
ABSTRACT	10
INTRODUCCIÓN	11

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	13
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	15
1.2.1 PROBLEMA GENERAL	15
1.2.2 PROBLEMAS ESPECÍFICOS	15
1.3. ANTECEDENTES	16
1.3.1. ANTECEDENTES INTERNACIONALES	16
1.3.2. ANTECEDENTES NACIONALES	20
1.3.3. ANTECEDENTES LOCALES	25
1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	26
1.4.1. OBJETIVO GENERAL	26
1.4.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS	26

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO, CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

2.1. MARCO TEÓRICO	27
	3

2.1.1. CALIDAD DE CARTERA	27
2.1.2. INDICADORES DE CALIDAD DE CARTERA	28
2.1.3. RENTABILIDAD	32
2.2. MARCO CONCEPTUAL	35
2.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN	38
2.3.1. HIPÓTESIS GENERAL	38
2.3.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS	38
CAPÍTULO II	
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	
3.1. ZONA DE ESTUDIO	39
3.2. TAMAÑO DE MUESTRA	40
3.3. MÉTODOS Y TÉCNICAS	41
3.4. IDENTIFICACIÓN DE VARIABLES	42
3.5. MÉTODO O DISEÑO ESTADÍSTICO	42
CAPÍTULO IV	
EXPOSICION Y ANALISIS DE LOS RESULTADOS	
4.1. EXPOSICION Y ANALISIS DE LA VARIABLE INDEPENDIENTE	44
4.1.1. RESULTADOS DE LA VARIABLE 1	44
4.1.2. RESULTADOS DE LA VARIABLE 2	45
4.2. EXPOSICION Y ANALISIS DE LA VARIABLE DEPENDIENTE	47
4.2.1. RESULTADOS DE LA VARIABLE 3	47
4.3. PROCESO DE LA PRUEBA DE HIPÓTESIS	48
4.3.1 PRUEBA DE NORMALIDAD	48
4.4. VALIDACIÓN DE LA HIPÓTESIS GENERAL	49
4.5. VALIDACIÓN DE LA HIPÓTESIS ESPECIFICA 1	50
CONCLUSIONES	55
RECOMENDACIONES.	57
BIBLIOGRAFÍA	58

ANEXOS

61

ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
Tabla 01: La mora	44
Tabla 02: Riesgo crediticio	46
Tabla 03: Rentabilidad	47
Tabla 04: Prueba de normalidad	49
Tabla 05: Correlaciones	50
Tabla 06: Correlaciones factor mora - rentabilidad	51
Tabla 07: Correlaciones factor riesgo crediticio - rentabilidad	52

ÍNDICE DE FIGURAS

	Pág.
Figura 01: La mora	45
Figura 02: Riesgo crediticio	46
Figura 03: Rentabilidad	48

INDICE DE ANEXOS

	Pág.
Anexo 01: Matriz de consistencia	62
Anexo 02: Instrumento de recolección de datos.	63
Anexo 03: Fotos de los Analistas Encuestados	65
Anexo 04: Cuadros estadísticos de los factores	69

RESUMEN

El presente trabajo de investigación fue desarrollado en la ciudad de Moquegua en una entidad financiera, cuyo objetivo general fue determinar los factores que influyen en la rentabilidad de la Caja municipal de Arequipa – sede Moquegua, en el periodo 2020 – 2021, cuya muestra fue seleccionada de forma no probabilística; en tal sentido se seleccionó a todos los trabajadores del área de créditos y negocios de la agencia principal en un total de 25, la metodología aplicada para el desarrollo de la investigación fue el enfoque cuantitativo ya que los resultados de cada variables fueron cuantificados para un adecuado procesamiento, el diseño fue no experimental ya que no sufrieron cambio y fueron manipulados los datos, de tipo descriptiva ya que en una primera instancia se dio a conocer el comportamiento descriptivo de cada variable y en segunda instancia fue correlacional pues se buscó encontrar la relación entre ambas variables de estudio mediante el Rho de Spearman; todo ello a través de corte transversal ya que la información fue recolectado en un solo determinado momento. Los resultados a los que se arribaron dieron a conocer el desarrollo del objetivo planteado en donde los factores de la mora y el riesgo crediticio influyen en la rentabilidad de la caja municipal de ahorros y créditos Arequipa – Sede Moquegua Periodo 2020-2021, con un valor de relación de Rho de Spearman de 0.414, pues los trabajadores manifestaron que el factor mora es relevante en un 60% para una adecuada rentabilidad, de la misma forma respecto a la variable riesgo crediticio los trabajadores manifestaron que es muy relevante en el 72% del total. Respecto a la rentabilidad, los trabajadores manifiestan en un 76% que es bueno. Por lo tanto, se concluye que es importante cuidar que la mora no aumente y disminuir el riesgo crediticio para obtener una buena y excelente rentabilidad en la caja Arequipa de la sede Moquegua.

Palabras claves: Entidad financiera, Factores de riesgo, Mora, Rentabilidad, Riesgo crediticio

ABSTRACT

The present research work was developed in the city of Moquegua in a financial entity, whose general objective was to determine the factors that influence the profitability of the Municipal Fund of Arequipa - Moquegua headquarters, in the period 2020 - 2021, whose sample was selected non-probabilistically; In this sense, all the workers in the credit and business area of the main agency were selected, with a total of 25. The methodology applied for the development of the research was the quantitative approach since the results of each variable were quantified for an adequate processing, the design was non-experimental since they did not undergo change and the data were manipulated, descriptive in nature since in the first instance the descriptive behavior of each variable was revealed and in the second instance it was correlational since it sought to find the relationship between both study variables using Spearman's Rho; all of this through cross section since the information was collected at a single specific moment. The results obtained revealed that the factors of default and credit risk influence the profitability of the Arequipa municipal savings and credit fund - Moquegua Headquarters Period 2020-2021, with a Spearman Rho relationship value. of 0.414, since the workers stated that the default factor is 60% relevant for adequate profitability, in the same way with respect to the credit risk variable, the workers stated that it is very relevant in 72% of the total. Regarding profitability, 76% of workers say it is good. Therefore, it is concluded that it is important to ensure that default increases and reduce credit risk to obtain good and excellent profitability in the Arequipa cashier of the Moquegua headquarters.

Keywords: Financial entity, risk factors, default, profitability, credit risk

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación titulado “Factores que influyen en la rentabilidad de la caja municipal de ahorros y créditos Arequipa-sede Moquegua, periodo 2020-2021”, establece buscar la influencia entre los factores y la rentabilidad de dicha entidad financiera, pues se sabe que para tener una adecuada rentabilidad es importante analizar los factores que afecten, ya que muestra el crecimiento de una empresa, en tal sentido los factores a ser considerado para la evaluación son la mora; ya que cuidar y controlar la mora que generan los clientes pone en riesgo la rentabilidad y el riesgo crediticio pues es importante realizar una correcta evaluación de la actividad que genera ingresos cada cliente con el propósito de analizar su capacidad de pago para asumir un crédito, todo el proceso de análisis que conlleva a validar la hipótesis de la investigación se encuentra estructurado en los siguientes capítulos.

Capítulo I, cuyo contenido se enmarca en el planteamiento del problema, establece los antecedentes a nivel internacional, nacional y local, también se plantea el objetivo general, así también como los objetivos específicos.

El capítulo II, define los términos importantes de la investigación en el marco teórico y marco conceptual, y en él se plantean las hipótesis de la investigación que serán sometidas a un proceso de validación.

Capítulo III, comprende todo lo relacionado a la metodología de investigación, que comprende la zona de estudio, la población y muestra, el tipo, diseño y enfoque de la investigación, el proceso de recolección de datos y su procesamiento, aplicando métodos estadísticos para el análisis descriptivo y desarrollo correlación de la investigación, define el método o prueba estadística para la validación de las hipótesis planteadas.

Capítulo IV. En este último capítulo se exponen los resultados mediante el proceso descriptivo, se desarrolla la contrastación de las hipótesis realizando su interpretación y análisis de resultados.

Por último, se establecen las conclusiones y se plantean las recomendaciones por cada uno de los objetivos planteados, se detalla la bibliografía que ayudó a construir la investigación y se adjunta los anexos como evidencia del desarrollo y aplicación del instrumento en la investigación.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En el año 2019 surgió una pandemia a nivel mundial que afectó a muchos campos laborales, entre estos a las instituciones bancarias de todo el mundo. En este contexto muestra que la inflación ha sido una preocupación importante, tanto en términos de las presiones de la oferta como de los costos de endeudamiento. Los bancos centrales han estado implementando políticas monetarias más estrictas para contrarrestar estas presiones y hacer que la política monetaria sea más resistente. La combinación de shocks de la oferta asociados con la pandemia y la invasión de Rusia a Ucrania ha contribuido a un aumento de la inflación. Sin embargo, se espera que estas presiones disminuyan, una vez que bajen dichos shocks. El aumento de las tasas reales de interés de los bonos de deuda pública ha provocado mayores costos de endeudamiento para los consumidores y las empresas. Esto ha llevado a fuertes caídas en los precios de las acciones en todo el mundo.

En cuanto a los datos específicos de Estados Unidos, la tasa de variación anual del IPC en julio de 2023 ha sido del 3.2%, lo que representa un aumento de dos décimas en comparación con el mes anterior. La variación mensual del IPC ha sido del 0.2%, lo que ha llevado a una inflación acumulada del 3% en 2023. Estos datos indican que la inflación sigue siendo una preocupación y que los bancos centrales deben seguir ajustando su política monetaria para mantenerla bajo control y garantizar la estabilidad

económica. Adrian, Erceg, y Natalucci, (2022).

La CMAC Caja Arequipa es una institución financiera peruana especializada en microfinanzas. Está autorizada y supervisada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, lo que garantiza su solidez y transparencia. Sin embargo, las protestas (Puno, Moquegua, Arequipa, Tacna y Cusco) es relativamente baja (representa alrededor del 3% de la cartera total), existe el riesgo de que las condiciones económicas y sociales adversas en estas regiones continúen afectando la capacidad de pago de los clientes y, por ende, la calidad de la cartera de la CMAC Caja Arequipa. Además, cabe mencionar que, si bien la CMAC Caja Arequipa ha logrado fortalecer su capitalización y solvencia, es importante que continúe implementando medidas de control y gestión de riesgos para mitigar posibles pérdidas y mantener su posición financiera sólida.

El deterioro en los indicadores de calidad de la cartera es una limitante importante para la CMAC Caja Arequipa, ya que indica un aumento en la cantidad de préstamos que no están siendo pagados de acuerdo a los plazos establecidos. La morosidad de la cartera problema ha aumentado de 6.83% a 7.40%, mientras que la mora real ha subido de 9.44% a 9.74% al cierre del 2021. Estos incrementos en la morosidad reflejan el sinceramiento de la cartera reprogramada, lo cual indica que algunos clientes han tenido dificultades para cumplir con los pagos de sus préstamos y se ha tenido que realizar reprogramaciones. Al corte de análisis, estas reprogramaciones representan el 5.51% de la cartera total. Si se incluyen las reprogramaciones por programas de gobierno como Reactiva y FAE con garantía, esta cifra sube a 7.60% de la cartera bruta al mismo corte de análisis. Además, la CMAC Caja Arequipa se encuentra expuesta a la afectación en la capacidad de pago de los clientes en las regiones del sur del país, debido a las protestas sociales que han limitado la actividad económica en dichas áreas desde diciembre de 2022 hasta enero y febrero de 2023. Estas limitantes tienen un impacto negativo en la calidad de la cartera y representan un riesgo para la CMAC Caja Arequipa, ya que existe la posibilidad de mayores pérdidas por préstamos no pagados. Es fundamental que la CMAC Caja Arequipa implemente estrategias para controlar y mitigar estos riesgos, así

como buscar soluciones y apoyos para los clientes afectados, de manera que se pueda mejorar la calidad de la cartera y fortalecer la posición financiera de la institución (Krmelj et al., 2023).

Para manejar estos riesgos, es crucial que la CMAC Caja Arequipa implemente políticas y procedimientos sólidos de evaluación crediticia, seguimiento y recuperación de préstamos. Como se pudo mencionar y analizar en los anteriores párrafos, detecte dos factores que influyen en la rentabilidad de la CMAC caja Arequipa, mencionar primero la morosidad de la Caja Arequipa sede-Moquegua, se vio afectada por la pandemia del COVID-19, lo que provocó una disminución en los ingresos de las personas y dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras. Esto se tradujo en un aumento en el número de clientes morosos. En segundo lugar, tenemos el riesgo crediticio, que durante el periodo 2020-2021, el riesgo crediticio en la Caja Arequipa sede Moquegua se ha visto afectado por diversos factores. El primero de ellos es la pandemia de COVID-19, que ha tenido un impacto en la economía local y ha generado dificultades financieras para muchas personas y empresas. Esto ha aumentado el riesgo de que los clientes no puedan cumplir con sus obligaciones crediticias. Además, la Caja Arequipa sede Moquegua ha otorgado préstamos a clientes de diversos sectores económicos, algunos de los cuales pueden ser considerados de mayor riesgo que otros. Por ejemplo, los préstamos a micro y pequeñas empresas pueden tener un mayor riesgo crediticio debido a su menor capacidad financiera y a la volatilidad de su actividad económica.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1 PROBLEMA GENERAL

¿Cuáles son los factores que influyen en la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito de Arequipa-sede Moquegua, 2020-2021?

1.2.2 PROBLEMAS ESPECÍFICOS

¿Cómo influye la mora en la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito de Arequipa-sede Moquegua, 2020-2021?

¿Cómo influye el riesgo crediticio en la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito de Arequipa-sede Moquegua, 2020-2021?

1.3. ANTECEDENTES

1.3.1. ANTECEDENTES INTERNACIONALES

Cordero (2021) en su tesis “La cartera de crédito reguladas y su efecto en la calidad de cartera en el sistema financiero de Bolivia, periodo 2007-2018”. La investigación analiza el comportamiento y los determinantes de la calidad de cartera expresada a través de la mora. El objetivo de la investigación es examinar el comportamiento de las variables incluidas en el modelo, las cuales explican la morosidad y sus efectos. Se presta una atención especial a la ley de servicios financieros 393, ya que las instituciones financieras argumentan que esta medida política puede desequilibrar la cartera. Dicha ley regula de forma estricta el sistema financiero, estableciendo requisitos mínimos para la cartera de créditos, controlando las tasas de interés y brindando una mayor protección al cliente y consumidor financiero. Esto puede resultar en un deterioro de la cartera. Para tal propósito, la metodología que se usa es la metodología en un marco descriptivo-explicativo, donde para el cumplimiento del objetivo general se evaluará los datos brindados por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), además de encontrarse en una metodología deductiva principalmente, donde para la obtención de información se analiza los datos de forma general, a nivel sistema financiero. Se pudo demostrar a partir de los resultados obtenidos del modelo de cointegración y el modelo de corrección de errores que existe una estrecha relación entre las variables macroeconómicas y microeconómicas y la calidad de la cartera. Específicamente, se encontró que el Producto Interno Bruto y el aumento de la cartera bruta, así como las garantías, son los factores que más afectan a esta variable. Además, se observó que la introducción de la ley 393 en 2013 causó un impacto positivo pero parcial en la variable estructural. Además, se examinan otras variables como la tasa de desempleo, la rentabilidad, los gastos de administración, la calidad de la cartera, la renegociación de

préstamos pendientes, vencidos y ejecutados, la tasa de interés real efectiva, los préstamos con garantía y la estabilidad financiera

Según la tesis de Remis (2023) "Propuesta para el uso de power bicomo herramienta de visualización de datos, que permita el análisis dinámico de la cartera crediticia, por medio del uso de gráficos e indicadores financieros, en una cooperativa de crédito y ahorro ubicada en Guatemala". El objetivo es proponer la implementación de Power BI, una herramienta de visualización de datos, en una cooperativa de crédito y ahorro en Guatemala. Esto se debe a que actualmente la cooperativa no cuenta con una interfaz visual que permita interpretar la información de manera comprensible y segmentada. Además, se realizará un análisis de la cooperativa a través de indicadores financieros, ya que se carece de conocimiento sobre su salud financiera y posición en el sistema financiero de Guatemala. Todo esto con el fin de brindar a la cooperativa las herramientas necesarias para tomar decisiones adecuadas y eficientes, de manera que puedan continuar ofreciendo servicios financieros de calidad y satisfaciendo las necesidades económicas de sus afiliados. El propósito global consiste en crear una propuesta de un tablero inicial utilizando el programa interactivo Power Bi, creado por Microsoft. Este tablero se centrará en la sección de créditos de una cooperativa de crédito y ahorro, y permitirá visualizar cómo han evolucionado las operaciones de crédito. Dicha evolución será representada en términos de montos autorizados, garantías inscritas, plazos otorgados, destino de los recursos, modalidad de pago y tasas de interés según la actividad económica y los criterios de agrupación que se determinen al explorar los datos y desarrollar el tablero. Estos datos serán útiles para la toma de decisiones estratégicas en la sección de créditos. Además de una interfaz visual, la propuesta también incluirá el cálculo y análisis de indicadores financieros, permitiendo a la cooperativa evaluar su situación y posición financiera en comparación con el sistema financiero regulado y no regulado de Guatemala. La metodología que se va a seguir consta de cuatro etapas. En la primera etapa, se analizará en detalle la sección de informática y créditos de la

cooperativa de crédito y ahorro para entender cómo se compone la base de datos y cómo funcionan las operaciones de crédito. También se llevará a cabo una investigación para determinar qué gráficos serán los más adecuados para el tablero visual. Esta fase de capacitación e investigación se llevará a cabo desde la segunda semana de julio hasta la primera semana de agosto. En la segunda etapa, se procederá a limpiar y transformar los datos para crear el tablero dinámico. Esta etapa comenzará en la segunda semana de agosto y se completará en la última semana del mismo mes. En la tercera etapa, se analizará en profundidad el comportamiento histórico de la cartera de créditos utilizando las visualizaciones y gráficos obtenidos en el tablero visual. Esta etapa se llevará a cabo entre la última semana de agosto y la primera semana de septiembre. La fase final consistirá en el análisis y cálculo de indicadores para evaluar la situación financiera de la cooperativa. Este análisis se comparará con el sistema financiero de Guatemala. Esta fase tendrá una duración de cuatro semanas en septiembre y la primera semana de octubre. Como resultado, se busca la aceptación de un tablero dinámico que resolverá las deficiencias actuales en áreas como el análisis de información, presupuestación, toma de decisiones fundamentadas y generación de informes mensuales y anuales. En resumen, se ofrecerá una solución confiable mediante la automatización de la información.

Gutierrez y Zevallos (2022) en su tesis “Calidad de cartera y solvencia financiera en mi banco de Perú y Colombia, 2018 – 2020”. El objetivo principal de este estudio fue analizar la relación entre la calidad de la cartera y la solvencia financiera de Mibanco en Perú y Colombia durante el período comprendido entre 2018 y 2020. Para ello, se utilizaron como referencia las teorías de Sevilla, Gonzales y SBS para la variable calidad de la cartera, y las investigaciones de Daza y Florez para la solvencia financiera. Se utilizó una metodología cuantitativa básica para realizar un estudio hipotético deductivo y descriptivo correlacional. Se empleó un diseño de investigación no experimental y de corte longitudinal. Se examinó una muestra de datos del periodo 2018-2020 de Mibanco en Perú y Colombia, utilizando indicadores como cartera atrasada, cartera de alto riesgo,

ratio de capital, cartera vencida y margen de solvencia total. Los datos se obtuvieron de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) y la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), y se procesaron en Rstudio. Los resultados revelaron una relación negativa entre la calidad de la cartera y la solvencia financiera de Mibanco en ambos países durante el periodo analizado. La correlación de Pearson entre cartera atrasada y ratio de capital fue de -0.76, mientras que entre cartera de alto riesgo y ratio de capital fue de -0.80. Además, la correlación entre cartera vencida y margen de solvencia total fue de -0.51, con un nivel de significancia de 0.05. Estos hallazgos destacan la importancia de gestionar y proteger adecuadamente los créditos para mantener la solvencia financiera de Mibanco.

Rodriguez (2020) en su tesis "La incidencia de los ciclos económicos sobre la calidad de cartera de créditos del sistema bancario de Bolivia 1998-2018". Los ciclos económicos se refieren a las variaciones que ocurren en los aspectos económicos de una nación en un período de tiempo específico, influenciadas por un conjunto de variables macroeconómicas. Durante la etapa de expansión económica, la población experimenta beneficios como incremento en el consumo, demanda y gasto. Sin embargo, durante la contracción económica, la situación se vuelve desfavorable para la población, con una disminución en el consumo, demanda y gasto, entre otros factores.

El sistema de intermediación financiera indirecta, que previamente era regulado por la Ley N° 1488, ahora se encuentra bajo la regulación de la Ley 393 de Servicios Financieros. La Ley N° 1488 tenía como objetivo establecer normas más estrictas para la banca privada, evaluar la calidad de los préstamos, regular el uso de garantías y determinar formas de recapitalización de los bancos.

El enfoque principal era promover la inclusión financiera, el beneficio social y el desarrollo económico del país. Actualmente, el sistema bancario de Bolivia, incluyendo los Bancos Múltiples y las Pymes, es regulado por los decretos supremos 1842 y 2055. Estos

decretos establecen límites máximos de interés para los préstamos hipotecarios y los créditos del sector productivo, respectivamente. Entre 1999 y 2001, se experimentó una desaceleración en el crecimiento económico, principalmente debido a factores internos y externos. Los sectores agropecuario e industrial fueron los principales impulsores del crecimiento económico. Hasta el año 2000, las instituciones financieras tuvieron una baja participación en el crecimiento del PIB y la colocación de sus activos, así como una baja participación de la población en términos de depósitos. Sin embargo, a partir de 2011, el valor de los depósitos en el sistema financiero experimentó un crecimiento significativo, lo que permitió la creación de productos de crédito a largo plazo. En cuanto a las tasas de interés activas, desde 1998 se mantuvieron en promedio en un 18.2% y, a partir de 2006, se implementaron regulaciones para establecer tasas mínimas para la moneda nacional. En cambio, las tasas de interés para la moneda extranjera no experimentaron cambios significativos. En términos de cartera en mora, esta disminuyó cada año debido a que los prestatarios tenían los recursos para cubrir sus préstamos. A partir de 2010, se mantuvo alrededor del 2%, y en 2018 alcanzó el 1.7%.

1.3.2. ANTECEDENTES NACIONALES

Según Ponce (2022) en su tesis titulada "Emergencia sanitaria y gestión de la cartera crediticia: el caso de la cooperativa de ahorro y crédito Santa Ana en el periodo 2019-2021", la investigación se centró en el problema de la creciente tasa de incumplimiento en los préstamos causada por la emergencia sanitaria en la cooperativa de ahorro y crédito, en comparación con el año 2019. El objetivo principal fue analizar cómo la emergencia sanitaria afectó la gestión de la cartera crediticia en la cooperativa de ahorro y crédito Santa Ana durante los años 2019 a 2021. Se emplearon diferentes métodos y técnicas en el enfoque metodológico, incluyendo el análisis sintético, la revisión bibliográfica, el análisis estadístico y el trabajo de campo. Asimismo, se realizaron encuestas, entrevistas y cuestionarios a los 29 empleados de la Cooperativa de ahorro y crédito del cantón Santa Ana. El principal desafío que se enfrentó en relación

a la cartera de préstamos fue el aumento constante de la tasa de morosidad, la cual pasó del 2.5% en 2019 al 5.04% en 2020. Esta situación se atribuyó a la paralización de las actividades en los sectores agrícola, ganadero y comercial, que son fundamentales en la zona. En el contexto de la crisis de salud, se experimentaron dificultades en varios departamentos, lo que resultó en que un tercio de los empleados se vieron obligados a trabajar desde casa, perdiendo dos horas laborales cada semana debido a las medidas implementadas por el comité de operaciones de emergencia local. Esta situación condujo a una disminución en la demanda de los usuarios. Para hacer frente al problema de la falta de pago, la Cooperativa está implementando tácticas como la refinanciación y reestructuración de las deudas. En consecuencia, el 66% de los encuestados consideró que la actuación de la empresa fue positiva.

Mayta y Ticlavilca (2023) llevaron a cabo un estudio llamado "La influencia de la calidad de la cartera crediticia en la morosidad", donde se propusieron explicar cómo la calidad de la cartera crediticia afecta la morosidad. Utilizaron una metodología de investigación aplicada, de tipo explicativo o causal, con un diseño longitudinal no experimental. La población de estudio fue la cartera crediticia y la morosidad de Caja Tacna durante el periodo de 2015 a 2019, sin utilizar una muestra específica. La recolección de datos se realizó mediante análisis documental y se empleó una ficha para recopilar la información. Se verificaron las hipótesis utilizando la técnica de regresión lineal simple y múltiple, asegurándose de que se cumplan los supuestos de normalidad, homocedasticidad, no autocorrelación y no multicolinealidad. Con respecto a la variable "calidad de la cartera crediticia", los indicadores de cartera normal, cartera vencida y cobertura de la cartera de alto riesgo presentan valores diferentes a los obtenidos por las entidades financieras Caja Huancayo, Caja Cusco y Caja Arequipa. Del mismo modo, en términos de la variable "morosidad", los valores son más altos en comparación con las Cajas Municipales consideradas como puntos de referencia. Por consiguiente, la calidad de la cartera crediticia, en conjunto con sus parámetros, explica el 99% de las variaciones en la

morosidad ($R^2 = 0.99812$), lo cual indica que la calidad de la cartera crediticia tuvo un impacto en la morosidad de Caja Tacna durante el periodo 2015-2019.

En la misma línea Arriaran (2022) en su tesis “Cartera de créditos y la morosidad en la división microfinanzas del banco pichincha del Perú en el período 2012 – 2016”. Tiene como propósito determinar la relación de la cartera de crédito y la morosidad en la división de microfinanzas del Banco Pichincha del Perú en el período 2012 - 2016; esto en un contexto en el que la economía peruana se mantuvo estable y los préstamos han venido acompañando el crecimiento económico. La entrada del banco al mercado peruano se remonta a 2008 y se realizó precisamente por este entorno de estabilidad macroeconómica. La tesis persigue mostrar evidencia estadística mediante el diseño de un modelo estructural de morosidad de series de tiempo para el período 2010 – 2016, que refleje la influencia de la cartera de créditos en la morosidad; para ello se realizarán estimaciones aplicando el método econométrico de corrección de errores (MCE). Los resultados encontrados muestran el cumplimiento teórico previsto y son estadísticamente significativos. La relación de las variables MORA y el SALDO indican que ambas series son series no estacionarias, y la relación directa se confirma al evidenciarse que las series cointegran esto es coherente con lo anticipado por la teoría. El modelo también precisa que el 34% de los cambios en la variable MORA se deben a cambios en SALDO.

Sandoval (2022) en su tesis “La morosidad y su influencia en la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco s.a., Agencia Moquegua, período 2019-2020”. El objetivo principal de este estudio es examinar el impacto de la falta de pago de sus clientes en la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A., agencia Moquegua, durante el período 2019-2020. Para llevar a cabo este estudio, se utilizó una metodología cuantitativa y aplicada, específicamente un enfoque descriptivo y explicativo. La muestra de participantes consistió en un total de diez colaboradores de la caja, seleccionados a través de un muestreo no probabilístico por conveniencia. Se empleó una encuesta como técnica para obtener los datos necesarios y el cuestionario como

instrumento. Los resultados revelaron una correlación significativa de 0.781 entre la falta de pago de los clientes y la rentabilidad. Además, el valor de significancia obtenido de 0.008 fue inferior a 0.05, lo que implica que la hipótesis alternativa, que sugiere que la falta de pago de los clientes tiene una influencia significativa en la rentabilidad, fue aceptada.

El 60% de los encuestados indicó que no están de acuerdo ni en desacuerdo en que los créditos vencidos sean resultado de una gestión deficiente de cobranzas. Además, se encontró que aproximadamente el 60% de los encuestados admitió que la cartera de alto riesgo tiene un impacto en su cartera de créditos. Por otro lado, se concluyó que la falta de pago de los préstamos tiene un efecto significativo en la rentabilidad y también se determinó que afecta en gran medida la rentabilidad financiera. También se observó que las políticas internas tienen una influencia en la rentabilidad, lo que demuestra que tanto las políticas de crédito como las de cobranza pueden tener graves consecuencias en los resultados de la Caja Cusco.

Martinez (2022) en su tesis “El riesgo crediticio y su relación con la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito de Tacna, del año 2014 al 2021”. Se decidió examinar la conexión entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorros y Créditos (CMAC) de Tacna durante el período de 2014 a 2021. La metodología utilizada fue de carácter básico, no experimental y correlacional, centrándose en la evolución de la variable a lo largo del tiempo. Se recopilaron datos a través de los estados financieros y otros documentos necesarios, y se utilizó el software estadístico SPSS 25 para el procesamiento y análisis de los datos. Se realizó una prueba de normalidad para determinar si los datos seguían una distribución normal y se utilizó el coeficiente de correlación de Spearman para contrastar las hipótesis. Los resultados mostraron una relación negativa significativa entre el riesgo crediticio (morosidad) y la rentabilidad (ROE), así como entre la morosidad y el ROA. Estos hallazgos respaldan la hipótesis alterna de una relación entre estas variables.

Tamay (2022) su tesis “El riesgo crediticio y su relación con la cartera de morosidad de la Coopac todos los santos de chota, periodo 2019”. Tiene como objetivo establecer la relación entre el riesgo crediticio y la cartera de morosidad en el periodo 2019; esta investigación es no experimental, de corte transversal y de nivel correlacional; los métodos utilizados fueron deductivo-inductivo, analítico-sintético y estadístico; la población se constituyó por 38 colaboradores de la Cooperativa y la muestra fue no probabilística por conveniencia constituida por 34 colaboradores involucrado en la gestión de créditos, para la recolección de datos se utilizó la técnica de la encuesta aplicada mediante el cuestionario como instrumento; los resultados mostraron que la relación del riesgo crediticio con la cartera de morosidad de la COOPAC Todos los Santos de Chota, periodo 2019 es significativa, con una correlación alta (correlación de Pearson 0,771) y con frecuencia alta (escala de Likert 50%), con un valor de significancia de $0,000 < 0,05$, por lo que se rechaza la hipótesis nula; por lo tanto, se concluye que: (a) La relación del riesgo crediticio con la cartera de morosidad de la COOPAC Todos los Santos de Chota, periodo 2019 es significativa, con correlación y frecuencia alta, también existe una relación significativa alta entre el riesgo crediticio y el mercado financiero y una relación significativa alta del riesgo crediticio con el tipo de crédito y con la evaluación del crédito en la COOPAC Todos los Santos de Chota periodo 2019, la cual no se ha valorado adecuadamente hasta la fecha; consecuencia de la inobservancia al riesgo crediticio que conlleva prestar servicios financieros, de acuerdo al Reglamento de Gestión de Riesgo de Crédito, al Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones, no identificando un mercado objetivo, y no implementando políticas crediticias ni procedimientos de evaluación de créditos.

Anyaipoma (2020) en su tesis “Gestión de riesgo crediticio y el área de operaciones de la financiera qapaq s.a. Huancayo – 2020”. Se planteó como problema de investigación la relación entre la gestión de riesgo crediticio y el área de operaciones de la Financiera Qapaq S.A. de Huancayo en 2020. El objetivo general de este estudio fue establecer

dicha relación. La hipótesis formulada fue que existe una relación significativa entre la gestión de riesgo crediticio y el área de operaciones de la mencionada entidad financiera. Para llevar a cabo la investigación, se utilizó el método científico y se empleó un enfoque de investigación aplicada de nivel correlacional, con un diseño descriptivo correlacional simple. La muestra de estudio consistió en 45 trabajadores. Los resultados de la investigación concluyeron que efectivamente existe una relación significativa entre la gestión de riesgo crediticio y los créditos ofrecidos por la Financiera Qapaq S.A. en Huancayo en el 2020. Según el Coeficiente de Correlación de Rho de Spearman, esta relación se considera media y positiva, con un valor de 0.506. Como recomendación, se sugiere reforzar las políticas de colocación de créditos.

1.3.3. ANTECEDENTES LOCALES

Aquino (2020) en su tesis “Caracterización del control interno en gestión de riesgos crediticios de la cooperativa de ahorro y crédito virgen de la candelaria - putina, 2018”. Tiene como objetivo general “Describir la caracterización del control interno en gestión de riesgos crediticios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Virgen de la Candelaria” - Putina, 2018”. Se ha desarrollado aplicando la metodología de nivel descriptivo, diseño no experimental y de enfoque tipo cuantitativo. Se aplicó la técnica de la encuesta y como instrumento de recolección de información se utilizó el cuestionario de 25 preguntas pre estructurado con interrogantes relacionadas a la investigación aplicada a una población de 30 personas entre los directivos y trabajadores de la cooperativa en estudio. El resultado y análisis de resultados se llevó a cabo en base a las codificaciones y las tabulaciones de la información obtenida por un proceso de tratamiento a través de técnicas de carácter estadístico en el programa SPSS Versión 22, y luego se presentó mediante tablas y gráficos con sus respectivas interpretaciones. De acuerdo a los resultados de la tabla 1 y gráfico 1; se observa que de los 30 encuestados que representa el 100%, 15 colaboradores que equivalente a 50% respondieron que SI, 5 colaboradores que representa el 17% contestaron que NO y 10 colaboradores que representa el 33%

respondieron que NO SABEN. Según los resultados se concluye que el control interno es regularmente adecuado en gestión de riesgos crediticios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Virgen de la Candelaria. Finalmente se muestran conclusiones y recomendaciones en base a los resultados obtenidos, además de referencias bibliográficas y anexos que demuestran un eficiente trabajo de investigación.

1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1. OBJETIVO GENERAL

Determinar los factores que influyen en la rentabilidad de la caja municipal de Arequipa-sede Moquegua, periodo 2020-2021.

1.4.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

Determinar la influencia de la mora en la rentabilidad de la caja municipal de Arequipa-sede Moquegua, 2020-2021.

Determinar cómo influye el riesgo crediticio en la rentabilidad de la caja municipal de Arequipa-sede Moquegua, 2020-2021.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO, CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

2.1. MARCO TEÓRICO

2.1.1. CALIDAD DE CARTERA

Según Aparicio y Moreno (2011), la definición de calidad de la cartera se refiere a cómo los bancos se vuelven demasiado optimistas durante períodos de expansión económica, lo que lleva a subestimar el riesgo de incumplimiento de pagos de nuevos préstamos. Esto implica reducir los niveles de tasas de interés y relajar los requisitos para conseguir préstamos, con el objetivo de aumentar la cantidad de préstamos otorgados. Sin embargo, los bancos se comportan con precaución durante y después de períodos de grandes pérdidas, pero se vuelven más agresivos en la medida en que olvidan estas experiencias.

La calidad de la cartera es de vital importancia para las instituciones financieras, según Paulino Valencia (2021) al citar a Stauffenberg (2003). La cartera de crédito es la principal fuente de riesgo para estas instituciones, ya que representa su mayor activo y genera sus ingresos. Evaluar la calidad de este activo y el riesgo que implica para la institución puede ser complicado. Sin embargo, afortunadamente, muchas microfinanzas han logrado mantener carteras de crédito de excelente calidad.

En desarrollo a la citación, esto se debe a que las instituciones microfinancieras suelen tener un enfoque más orientado hacia el cliente y ofrecen servicios financieros adaptados a las necesidades de los clientes de bajos ingresos.

2.1.2. INDICADORES DE CALIDAD DE CARTERA

2.1.2.1 La mora

En el ámbito financiero, uno de los autores más reconocidos es el economista estadounidense Gary Becker. En su libro "El capital humano: Un libro clave para el individuo, la empresa y la nación" explica que la mora en el pago de deudas puede generar problemas para la economía, ya que afecta la confianza de los agentes económicos y puede llevar a un aumento de la morosidad generalizada. En el ámbito económico, otro autor relevante es el economista italiano Luigi Pasinetti. En su obra "Estructuralismo y dinámica económica" explica que la mora puede afectar la capacidad de inversión de las empresas, ya que impide la obtención de financiamiento y puede generar un desequilibrio en la economía.

Podemos comprender que el índice de morosidad consiste en la relación entre la cantidad de créditos en riesgo y el total de créditos de una entidad. Esto se muestra como un porcentaje. Los créditos en riesgo pueden ser aquellos que están impagos o morosos por más de 90 días, así como aquellos que se encuentran al día en los pagos, pero tienen una alta posibilidad de no ser pagados debido a diversas circunstancias, como refinanciamientos o clientes en sectores vulnerables. Los bancos deben hacer un seguimiento constante de sus carteras y contar con alertas tempranas para poder clasificar estos créditos como en riesgo lo más pronto posible.

A mayor exactitud en las herramientas de detección anticipada de las entidades, más capacidades se encuentran para enfrentar situaciones de emergencia.

2.1.2.2 Riesgo crediticio

- Definición: El riesgo crediticio hace alusión a la probabilidad de que una entidad financiera o prestamista experimente pérdidas debido a la falta de pago de los préstamos o créditos otorgados por parte del deudor. Este riesgo está presente en

cualquier tipo de préstamo o crédito, ya sea a empresas, personas o entidades gubernamentales.

De tal manera que el riesgo crediticio se evalúa mediante el análisis de la solvencia y capacidad de pago del deudor. Algunos factores que se consideran para evaluar el riesgo crediticio incluyen:

- **Calificación crediticia:** Se utiliza para evaluar la capacidad de un deudor para cumplir con sus obligaciones de pago. Las agencias de calificación crediticia emiten calificaciones basadas en la situación financiera, el historial crediticio y otros factores relevantes.
- **Historial crediticio:** Se examina el comportamiento pasado del deudor en relación con sus deudas anteriores. Un historial crediticio negativo, como retrasos en los pagos o impagos, aumenta el riesgo de crédito.
- **Capacidad de pago:** Se evalúa la capacidad del deudor de generar ingresos o recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones de pago. Se consideran factores como el nivel de ingresos, el patrimonio, los gastos y otros compromisos financieros.
- **Garantías:** Se analizan las garantías o activos que respaldan el préstamo. Esto proporciona una medida adicional de seguridad en caso de impago.
- **Condiciones económicas y del sector:** Se considera el entorno económico y las perspectivas del sector en el que opera el deudor. Esto ayuda a evaluar el riesgo de que las condiciones económicas adversas afectan la capacidad de pago del deudor. Una vez que se evalúa el riesgo crediticio, las instituciones financieras pueden tomar medidas para mitigar este riesgo, como otorgar préstamos con garantías adicionales, establecer límites de exposición por cliente o sector, y mantener reservas adecuadas para cubrir posibles pérdidas por impagos.

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

Por otro lado, Lapo, y Tello (2021) determinan que 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".

Sin embargo, Leal, y Aranguiz (2017) dan a conocer que 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.

En esta misma línea Spuchlálková, y Valasková (2015) indican que el riesgo de crédito o de incumplimiento lleva a 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.

Una vez analizada la información citada, se llegó a la conclusión que el riesgo crediticio es la posibilidad de que un prestatario no cumpla con sus obligaciones de pago con respecto a un préstamo o una deuda. Esto puede manifestarse como un retraso en el pago, un incumplimiento parcial o total, o incluso una insolvencia total. Debemos tomar en cuenta que el riesgo crediticio se podría mitigar mediante el uso de estrategias de gestión de riesgos, como establecer límites de crédito adecuados, diversificar la cartera de préstamos y monitorear de cerca el comportamiento del prestatario.

2.1.2.3 Tipos de riesgos crediticios

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.

2.1.3. RENTABILIDAD

- Concepto

La rentabilidad es un indicador financiero que mide la capacidad de generar beneficios o ganancias a partir de una inversión o de una actividad económica. En otras palabras, es la relación entre las ganancias obtenidas y los recursos utilizados.

- Dimensiones

Existen diferentes formas de medir la rentabilidad, pero las más comunes son el retorno sobre la inversión (ROI) y el rendimiento sobre el capital invertido (ROCE).

El ROI se calcula dividiendo las ganancias obtenidas por la inversión realizada, y se expresa como un porcentaje. Por ejemplo, si se invierte s/. 100 y se obtienen ganancias de s/. 150, el ROI sería del 50%.

Por su parte, el ROCE se obtiene dividiendo el beneficio operativo entre el capital empleado, y también se expresa como un porcentaje. Este indicador es especialmente

útil para analizar la rentabilidad de una empresa a largo plazo, ya que tiene en cuenta tanto las ganancias como los recursos utilizados.

- Importancia de la rentabilidad

Es importante tener en cuenta que la rentabilidad no solo depende de los beneficios obtenidos, sino también de los costos y los recursos utilizados. Por lo tanto, es necesario evaluar si la inversión o actividad económica es rentable en comparación con otras alternativas disponibles.

Según Sanchez (2007), señala que la rentabilidad económica, también conocida como rentabilidad de la inversión o como ROI o ROA, se utiliza para evaluar la eficacia de los activos de una entidad en un periodo determinado, sin importar cómo se hayan financiado dichos activos. Así mismo, este mide la eficiencia de inversión sobre sus activos totales.

Según el BBVA (2021), se define la rentabilidad financiera como el Return on Equity, una medida que se utiliza en un período específico para evaluar el rendimiento de los capitales propios mencionados anteriormente, sin importar cómo se distribuyan los resultados. Los accionistas emplean esta medida para tomar decisiones sobre su capital.

En relación a la rentabilidad financiera, Alvarado y Gonzales (2018) sostienen que está fundamentada en una serie de informes contables que se presentan en distintos estados financieros y reportes. Estos informes son esenciales para que los directivos puedan tomar decisiones adecuadas. Los autores remarcan la importancia de manejar la información financiera de forma cautelosa, ya que de ella depende la toma de decisiones trascendentales en términos de inversión y financiamiento a corto y largo plazo.

La rentabilidad es un indicador clave para medir el éxito y la viabilidad de una empresa. Es importante porque ayuda a evaluar la eficiencia de la gestión empresarial y la capacidad de generar beneficios.

En ese sentido Martínez (2022) cita a Aguirre, (2020) que 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.

Algunas razones por las que la rentabilidad es importante son:

1. **Sostenibilidad Financiera:** Una empresa rentable tiene mayores posibilidades de mantenerse a largo plazo. Los beneficios generados pueden reinvertir en la empresa para su crecimiento y desarrollo, así como para hacer frente a posibles contingencias o crisis económicas.
2. **Atracción de Inversores:** Las empresas rentables suelen ser más atractivas para los inversores. La rentabilidad muestra el potencial de obtener una buena rentabilidad de la inversión y reduce el riesgo percibido por los inversores.
3. **Capacidad de pago de deudas:** Una empresa rentable es capaz de generar suficientes ingresos para hacer frente a sus obligaciones financieras, incluyendo el pago de deudas. Esto mejora la calificación crediticia y reduce el riesgo de impago.
4. **Crecimiento y Expansión:** Los beneficios generados por la rentabilidad pueden reinvertir en el negocio, lo que permite a la empresa crecer y expandirse. Puede utilizarse para financiar nuevas inversiones, adquirir activos o expandir la capacidad de producción.
5. **Mejora de la eficiencia operativa:** La rentabilidad es un indicador de la eficiencia de la gestión empresarial. Permite identificar áreas de mejora y optimizar los procesos para maximizar los beneficios. Una empresa rentable es capaz de gestionar sus recursos de manera eficiente y minimizar los costos.

6. Valoración de la Empresa: La rentabilidad también tiene un impacto en la valoración de la empresa. Una empresa rentable tiene un mayor valor en el mercado, lo que puede resultar en una mejor valoración al momento de vender o fusionarse con otra empresa.

En resumen, la rentabilidad es esencial para la sostenibilidad y el crecimiento de una empresa. Es un indicador clave para evaluar la eficiencia y el éxito de la gestión empresarial, y puede tener un impacto significativo en la capacidad de atraer inversores, pagar deudas y financiar el crecimiento.

2.2. MARCO CONCEPTUAL

- Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo Total.

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).

- Activos Líquidos.

Se refiere a la cantidad de activos que contienen las cajas, fondos disponibles en el Central de Reserva, en entidades del sistema financiero nacional y en bancos del eBanco 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 productivos.

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).

- 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 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).

- 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 el tiempo acordado y que contablemente es registrado como vencido (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).

- 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).

- 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).

- 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).

2.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

2.3.1. HIPÓTESIS GENERAL

Los factores de la mora y el riesgo crediticio influyen en la rentabilidad de la caja municipal de ahorro Arequipa-sede Moquegua, periodo 2020-2021.

2.3.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS

La mora influye negativamente en la rentabilidad de la caja municipal de Arequipa-sede Moquegua, 2020-2021.

El riesgo crediticio influye de forma negativa en la rentabilidad de la caja municipal de Arequipa-sede Moquegua, 2020-2021.

CAPÍTULO II

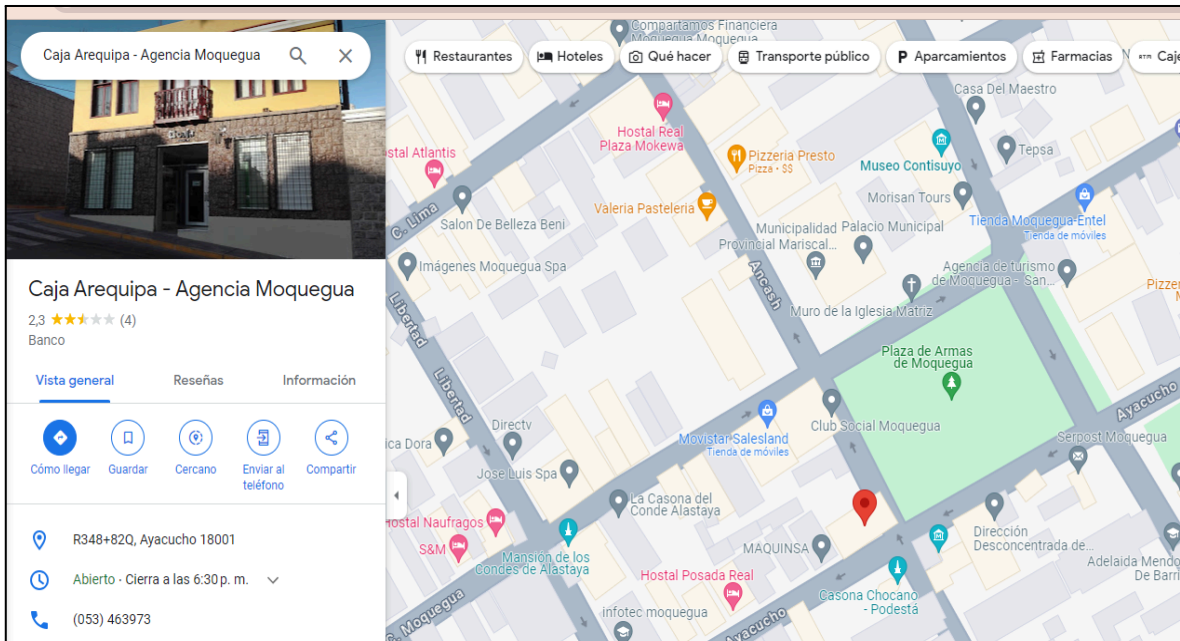
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. ZONA DE ESTUDIO

El desarrollo de la presente investigación se ubica en la ciudad de Moquegua, cuya cobertura se da por 3 agencias de la CMAC Caja Arequipa, la cual atiende a todos los habitantes de la región Moquegua brindando Asesoramiento financiero y capacitación a los clientes en temas de educación financiera, gestión empresarial y manejo de créditos, para mejorar sus habilidades financieras y promover el desarrollo de sus negocios. En resumen, la CMAC Caja Arequipa, brinda una amplia gama de servicios financieros adaptados a las necesidades de personas de bajos ingresos y microempresas, con el objetivo de promover la inclusión financiera y el desarrollo económico en las comunidades que atienden; cada una de ellas se ubica en lugares estratégicos, y contando con la sede principal en Jirón Ancash N° 360, frente a la plaza de armas de Moquegua.

UBICACIÓN GEOGRÁFICA

Departamento	Moquegua
Provincia	Mariscal Nieto
Distrito	Moquegua



3.2. TAMAÑO DE MUESTRA

- **Población**

La población de estudio se encuentra conformada por los trabajadores de CMAC Caja Arequipa – Sede Moquegua, del área de créditos y negocios, de las tres agencias ubicadas en la ciudad de Moquegua, cuya cantidad asciende a 65 trabajadores

- **Muestra**

El tamaño de la muestra se establece por el muestreo no probabilístico por juicio de expertos, ya que la selección de los elementos de la muestra se realiza por criterio del investigador; considerando a los elementos que contribuyen o dan un mejor aporte a la investigación. Siendo los trabajadores de la agencia Principal de la ciudad de Moquegua, denominada Agencia Moquegua, los trabajadores del área de créditos y negocios ascienden a 25.

El criterio a ser considerado es porque brinda una amplia gama de servicios financieros adaptados a las necesidades de las personas.

3.3. MÉTODOS Y TÉCNICAS

- **Tipo de estudio**

El tipo de estudio es aplicado, de enfoque cuantitativo. No experimental ya que los datos adquiridos no se encontrarán sujetos a ser manipulados ni a experimentar modificación, se darán a conocer tal como son. Descriptivo porque se dará a conocer la información recolectada a través de tablas y figuras, y correlacional porque busca establecer o identificar la relación que pueda existir entre las variables y dimensiones del presente estudio.

- **Diseño de la investigación**

El diseño de la investigación corresponde a no experimental de enfoque transversal, pues la información adquirida a través del instrumento será cuantificada para un propósito objetivo y transversal ya que la recolección de datos se establecerá en un solo momento.

Técnicas e instrumentos de recolección de datos

- **Técnica**

La técnica es la encuesta.

- **Instrumento**

Es el cuestionario, utilizando el método de escala de Likert, para la recolección de los datos de la variable mora, se utilizó el instrumento que fue desarrollado por (Sandoval, 2022), Anexo 2 el cual se encuentra validado.

- **Técnicas de análisis**

El desarrollo del análisis de la información, conlleva a recolectar los datos mediante los instrumentos, en primera instancia ingresando la información recolectada en la hoja de cálculo excel, para luego ser importada al software estadístico SPSS v26 para su procesamiento. Cuyo análisis corresponde al desarrollo descriptivo de cada una de las

variables, posterior a ello se verificó la normalidad de los datos: siendo estos no normales con llevando a utilizar una prueba estadística de correlación no paramétrica de RHO SPERMAN todo ello para la validación de las tres hipótesis planteadas (hipótesis general e hipótesis específicas)

3.4. IDENTIFICACIÓN DE VARIABLES

Para proseguir con la operacionalización de variables, se desglosó de la siguiente manera:

VARIABLES GENERALES

- Variable independiente: factores que influyen
- Variable dependiente: rentabilidad

VARIABLES ESPECÍFICAS

- Variable independiente: riesgo crediticio
- Variable independiente: la mora
- Variable dependiente: rentabilidad

3.5. MÉTODO O DISEÑO ESTADÍSTICO

El diseño de la investigación corresponde a no experimental de enfoque transversal, pues la información adquirida a través del instrumento será cuantificada para un propósito objetivo y transversal ya que la recolección de datos se estableció en un solo momento.

- No experimental: En este contexto, "no experimental" significa que el estudio no implica la manipulación de variables independientes ni la asignación aleatoria de participantes a grupos de tratamiento y control. En lugar de eso, se observan y recopilan datos en su estado natural, sin intervenciones controladas.
- Enfoque transversal: Este tipo de diseño de investigación recopila datos en un solo punto en el tiempo o durante un período de tiempo muy breve. En este caso, la

información se recopila en un momento específico. No se realiza un seguimiento a lo largo del tiempo para evaluar cambios o evolución.

- **Cuantificación de la información:** La información recopilada a través del instrumento utilizado en el estudio se cuantifica. Esto implica que los datos se expresan numéricamente, lo que facilita el análisis estadístico. La cuantificación puede implicar mediciones, escalas o respuestas numéricas.
- **Propósito objetivo:** La cuantificación de la información se realiza con un propósito objetivo específico. Esto sugiere que la investigación tiene metas claras y que la recopilación de datos está orientada hacia la obtención de resultados cuantitativos que puedan analizarse de manera sistemática.

CAPÍTULO IV

EXPOSICION Y ANALISIS DE LOS RESULTADOS

4.1. EXPOSICION Y ANALISIS DE LA VARIABLE INDEPENDIENTE

4.1.1. RESULTADOS DE LA VARIABLE 1

Resultado de la variable independiente la mora de la caja municipal de ahorros y créditos Arequipa-sede Moquegua Periodo 2020-2021.

En el siguiente apartado se da a conocer los resultados correspondientes a la variable independiente de la mora.

Tabla 01: La mora

CATEGORÍA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
MUY RELEVANTE	1	4.0%
RELEVANTE	15	60.0%
POCO RELEVANTE	9	36.0%
NADA RELEVANTE	0	0.0%
TOTAL	25	100.0%

Fuente: elaboración propia

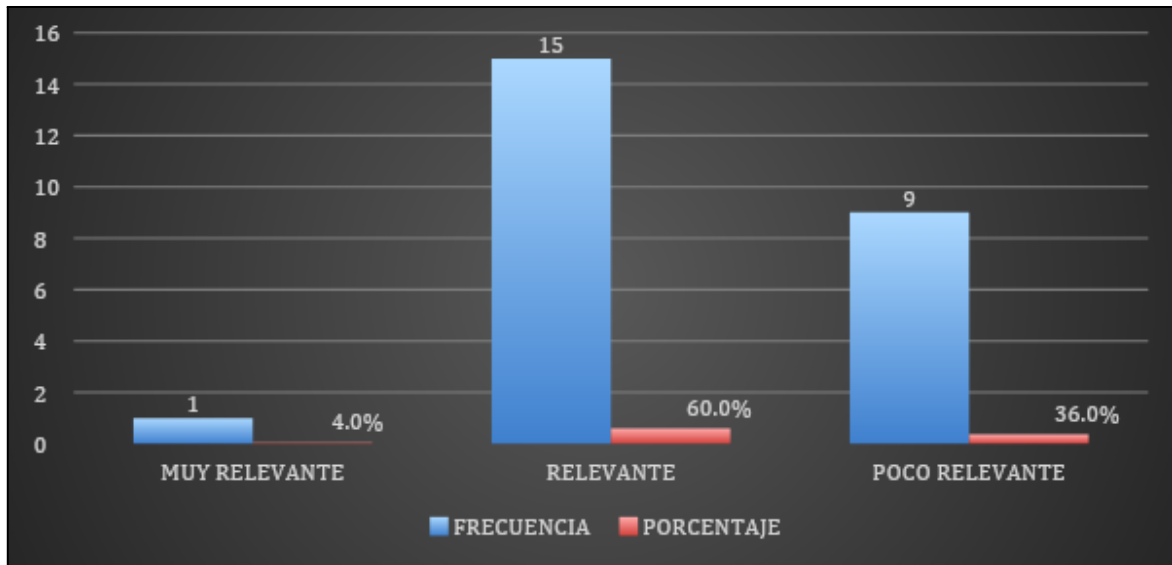


Figura 01: La mora

Fuente: elaboración propia

En la tabla 01, se observa que, del total de encuestados, un analista indica que la mora es muy relevante representando el 4.0%, mientras 15 analistas encuestados representando un 60.0% señala que es relevante la mora, y Solo 9 analistas que representan el 36.0% de los analistas afirma que es poco relevante la mora. Este hallazgo sugiere que más del 50% de los analistas, señala que es relevante el factor mora, para la caja municipal de ahorros y créditos Arequipa-sede Moquegua Periodo 2020-2021

4.1.2. RESULTADOS DE LA VARIABLE 2

Resultado de la variable independiente el riesgo crediticio de la caja municipal de ahorros y créditos Arequipa-sede Moquegua Periodo 2020-2021.

En el siguiente apartado se da a conocer los resultados correspondientes a la variable independiente riesgo crediticio.

Tabla 02: Riesgo crediticio

CATEGORÍA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
MUY RELEVANTE	18	72.0%
RELEVANTE	6	24.0%
POCO RELEVANTE	1	4.0%
NADA RELEVANTE	0	0.0%
TOTAL	25	100.0%

Fuente: elaboración propia

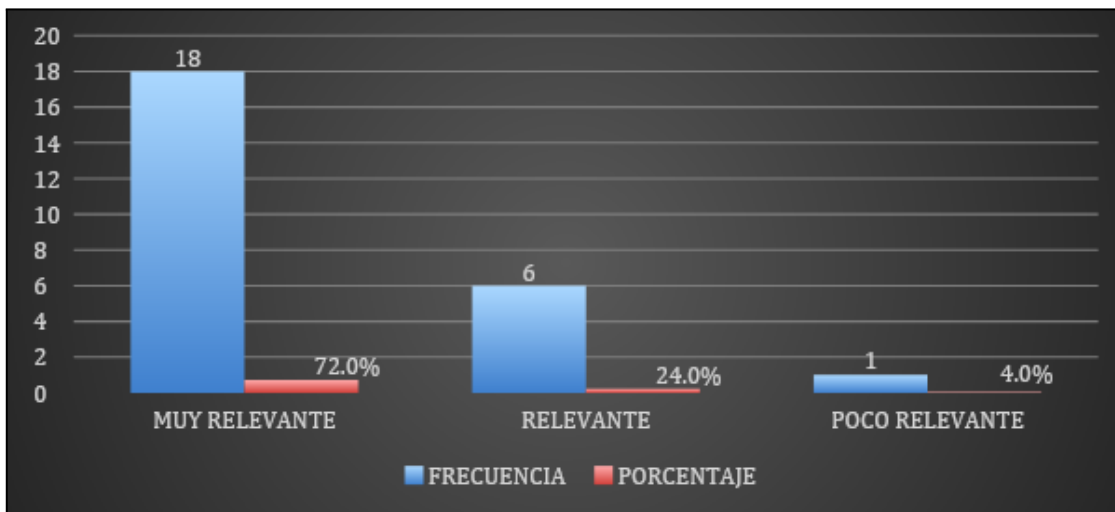


Figura 02: Riesgo crediticio

Fuente: Elaboración propia

En la tabla 02, se evidencia que, entre todos los encuestados, 18 analistas indican que el riesgo crediticio es muy relevante, representando el 72.0%, mientras 6 analistas encuestados representando un 24.0% señala que es relevante el riesgo crediticio, y Solo 1 analista que representa el 4.0% de los analistas afirma que es poco relevante el riesgo crediticio. Este hallazgo sugiere que más del 50% de los analistas encuestados, indican que es muy relevante el factor riesgo crediticio, para la caja municipal de ahorros y créditos Arequipa-sede Moquegua.

4.2. EXPOSICION Y ANALISIS DE LA VARIABLE DEPENDIENTE

4.2.1. RESULTADOS DE LA VARIABLE 3

Resultado de la variable dependiente la rentabilidad de la caja municipal de ahorros y créditos Arequipa-sede Moquegua Periodo 2020-2021.

En el siguiente apartado se da a conocer los resultados correspondientes a la variable dependiente la rentabilidad.

Tabla 03: Rentabilidad

CATEGORÍA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
EXCELENTE	1	4.0%
BUENO	19	76.0%
REGULAR	5	20.0%
MALO	0	0.0%
MUY MALO	0	0.0%
TOTAL	25	100.0%

Fuente: elaboración propia

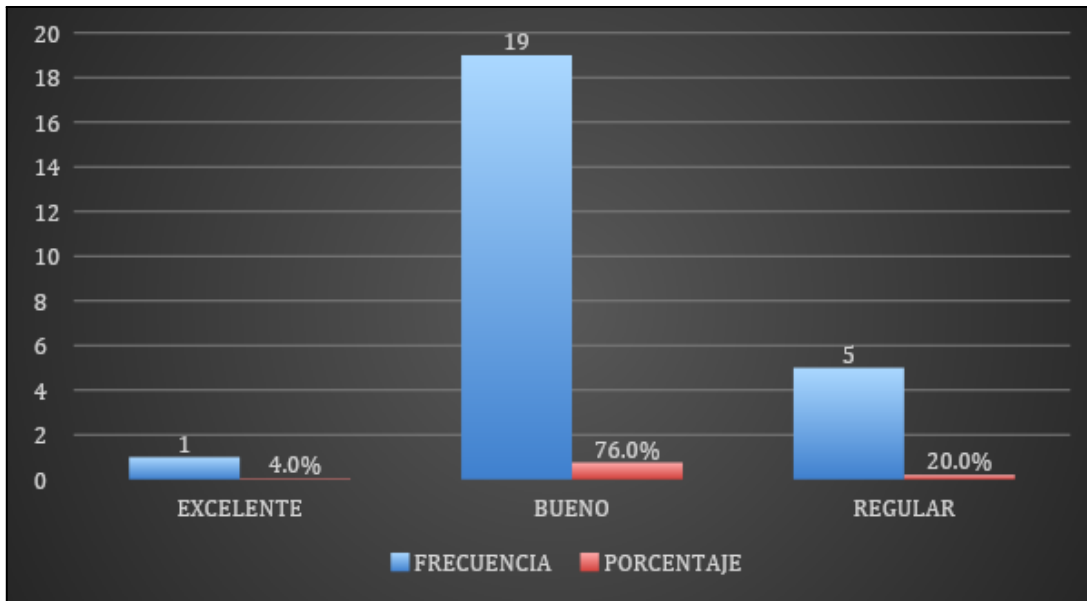


Figura 03: Rentabilidad

Fuente: elaboración propia

En la tabla 03, podemos identificar que, entre todos los encuestados, 1 analista indica que la rentabilidad en la caja municipal de ahorros y créditos Arequipa, sede Moquegua, es excelente, representando el 4.0%, mientras 19 analistas encuestados representando un 76.0% señala que la rentabilidad es buena, y 5 analistas encuestados, afirma que es regular la rentabilidad, representando el 20.0% de los analistas.

Este hallazgo sugiere que más del 50% de los analistas encuestados, afirman que es buena la rentabilidad de la caja municipal de ahorros y créditos Arequipa-sede Moquegua.

4.3. PROCESO DE LA PRUEBA DE HIPÓTESIS

4.3.1 PRUEBA DE NORMALIDAD

Para la prueba de normalidad se considera la de Shapiro-Wilk, ya que los datos a ser analizados son menores a 50 datos.

Tabla 04: Prueba de normalidad

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
FACTOR MORA	.312	25	.000	.728	25	.000
FACTOR RIESGO CREDITICIO	.437	25	.000	.609	25	.000
FACTORES	.316	25	.000	.764	25	.000
RENTABILIDAD	.433	25	.000	.636	25	.000

a. Corrección de significación de Lilliefors

Para la prueba de normalidad se plantea la siguiente hipótesis

Ho: Los datos tienen una distribución normal (Hipótesis Nula)

Ha: Los datos no tienen una distribución normal (Hipótesis alterna)

Nivel de significancia:

$$\alpha = 0.05$$

Criterio de decisión:

si $p < 0.05$ rechazamos la hipótesis nula Ho y aceptamos la hipótesis alterna Ha

si $p > 0.05$ aceptamos la hipótesis nula Ho y rechazamos la hipótesis alterna la Ha

En este caso Como $p = 0.000 < 0.05$, entonces, rechazamos la hipótesis Ho y aceptamos la hipótesis alterna Ha. En la hipótesis alternativa, se plantea que los datos no siguen una distribución normal, lo que lleva a la aplicación de pruebas no paramétricas. Entre estas pruebas se incluyen el Tau-b de Kendall y el Rho de Spearman. Se opta por utilizar este último debido a que es más aconsejable para investigaciones en el ámbito social.

4.4. VALIDACIÓN DE LA HIPÓTESIS GENERAL

Considerando que la técnica de análisis a emplear es el Rho de Spearman, se presenta la siguiente información sobre cómo se determinará la representación de la hipótesis nula o alterna en el transcurso de la investigación que se lleva a cabo.

Ho: Los factores de la mora y el riesgo crediticio no influyen en la rentabilidad de la caja municipal de ahorros y créditos Arequipa-sede Moquegua Periodo 2020-2021.

Ha: Los factores de la mora y el riesgo crediticio influyen en la rentabilidad de la caja municipal de ahorros y créditos Arequipa-sede Moquegua Periodo 2020-2021.

Tabla 05: Correlaciones

		Correlaciones		
			FACTORES	RENTABILIDAD
Rho de Spearman	FACTORES	Coeficiente de correlación	1.000	.414*
		Sig. (bilateral)	.	.040
		N	25	25
	RENTABILIDAD	Coeficiente de correlación	.414*	1.000
		Sig. (bilateral)	.040	.
		N	25	25

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Nivel de significancia:

$\alpha = 0.05$

Criterio de decisión:

Si $p < 0.05$ rechazamos la hipótesis H_0 y aceptamos la H_a

Si $p > 0.05$ aceptamos la H_0 y rechazamos la H_a

En el presente caso como $p = 0.040 < 0.05$, entonces, rechazamos la hipótesis nula H_0 y aceptamos la hipótesis alterna H_a , Lo que significa, que los factores de la mora y el riesgo crediticio influyen en la rentabilidad de la caja municipal de ahorros y créditos Arequipa-sede Moquegua Periodo 2020-2021.

4.5. VALIDACIÓN DE LA HIPÓTESIS ESPECIFICA 1

Asimismo, en lo que respecta a establecer cómo se representa la hipótesis nula o alternativa durante el progreso de la investigación actual, se observa lo siguiente:

H_0 : La mora no influye negativamente en la rentabilidad de la caja municipal de ahorros y créditos Arequipa-sede Moquegua Periodo 2020-2021.

H_a : La mora influye negativamente en la rentabilidad de la caja municipal de ahorros y créditos Arequipa-sede Moquegua Periodo 2020-2021.

Tabla 06: Correlaciones factor mora - rentabilidad

		Correlaciones		
			FACTOR MORA	RENTABILIDAD
Rho de Spearman	FACTOR MORA	Coefficiente de correlación	1.000	.452*
		Sig. (bilateral)	.	.023
		N	25	25
	RENTABILIDAD	Coefficiente de correlación	.452*	1.000
		Sig. (bilateral)	.023	.
		N	25	25

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Nivel de significancia:

$$\alpha = 0.05$$

Criterio de decisión:

Si $p < 0.05$ rechazamos la hipótesis Nula H_0 y aceptamos la hipótesis alterna H_a

Si $p > 0.05$ aceptamos la hipótesis nula H_0 y rechazamos la hipótesis alterna H_a

En el presente caso Como $p = 0.023 < 0.05$, entonces, rechazamos la hipótesis nula H_0 y aceptamos la hipótesis alterna H_a .

Lo que significa que La mora influye negativamente en la rentabilidad de la Caja de Ahorros y crédito de Arequipa, sede Moquegua.

4.6. VALIDACIÓN DE LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA 2

Igualmente, en lo concerniente a la definición de la representación de la hipótesis nula o alterna a medida que avanza la presente investigación, se nota lo siguiente:

H_0 : El riesgo crediticio no influyen negativamente en la rentabilidad de la caja municipal de ahorros y créditos Arequipa-sede Moquegua Periodo 2020-2021.

H_a : El riesgo crediticio influyen negativamente en la rentabilidad de la caja municipal de ahorros y créditos Arequipa-sede Moquegua Periodo 2020-2021.

Tabla 07: Correlaciones factor riesgo crediticio - rentabilidad

		Correlaciones		
			FACTOR RIESGO CREDITICIO	RENTABILIDAD
Rho de Spearman	FACTOR RIESGO CREDITICIO	Coeficiente de correlación	1.000	.584**
		Sig. (bilateral)	.	.002
		N	25	25
	RENTABILIDAD	Coeficiente de correlación	.584**	1.000
		Sig. (bilateral)	.002	.
		N	25	25

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

Nivel de significancia:

$$\alpha = 0.05$$

Criterio de decisión:

si $p < 0.05$ rechazamos la hipótesis nula H_0 y aceptamos la hipótesis alterna H_a

si $p > 0.05$ aceptamos la hipótesis nula H_0 y rechazamos la hipótesis alterna H_a

En el presente caso Como $p = 0.002 < 0.05$, entonces, rechazamos la hipótesis nula H_0 y aceptamos la hipótesis alterna H_a

Lo que significa que el riesgo crediticio influye negativamente en la rentabilidad de la caja municipal de ahorros y créditos Arequipa-sede Moquegua Periodo 2020-2021.

DISCUSIÓN DE RESULTADOS

El aumento de la morosidad y las reprogramaciones de préstamos representan riesgos significativos para la institución, especialmente en un contexto de crisis económica y social.

Por ende estudios anteriores, como el de Gutierrez y Zevallos, (2022) en su tesis “Calidad de cartera y solvencia financiera en mi banco de Perú y Colombia, 2018 – 2020”, resaltan la relación negativa entre la calidad de la cartera y la solvencia financiera, subrayando la

importancia de gestionar adecuadamente los créditos. tales resultados muestran diferencia con los expuestos en la presente investigación, se obtuvieron una correlación de Pearson de -0.76 y - 0.80, respectivamente; la cartera vencida y margen de solvencia total tuvo una correlación de Pearson de -0.51. ya que los factores y la rentabilidad muestran relación de forma positiva: esto se evidencia en el método de análisis empleado Rho de Spearman con una correlación de $0.04 < 0.05$ que es el nivel de significancia..

En tal sentido, sobre la variable independiente, cabe señalar que el resultado guarda relación con lo que sostiene Sandoval (2022) en su tesis “La morosidad y su influencia en la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco s.a., agencia Moquegua, período 2019-2020”., quien señala que la mora si influye negativamente en la rentabilidad, este autor expresa que el índice de la mora es generado por la mala cobranza a los clientes, Los resultados revelaron una correlación significativa de 0.781 entre la falta de pago de los clientes y la rentabilidad. Además, el valor de significancia obtenido de 0.008 fue inferior a 0.05, lo que implica que la hipótesis alternativa, que sugiere que la falta de pago de los clientes tiene una influencia significativa en la rentabilidad, por lo tanto, se confirma con mi investigación, obteniendo el siguiente resultado En el presente caso $p=0.023 < 0.05$, entonces, rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna.

Por su parte Martinez (2022) en su tesis “El riesgo crediticio y su relación con la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito de Tacna, del año 2014 al 2021”, concluye en su trabajo que si existe una correlación entre riesgo crediticio y rentabilidad con una significancia por debajo de 0.05. También se determinó que existe una correlación alta entre la variable morosidad y rentabilidad, como también nos muestra Sig. de ,00 por debajo de 0.05. por ende, coincide con este trabajo de investigación, obteniendo los siguientes resultados, En el presente caso $p=0.002 < 0.05$, entonces, rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna. La relación entre el riesgo crediticio y la rentabilidad, como se evidencia en mi trabajo de investigación, destaca la

importancia de una gestión efectiva del riesgo crediticio para garantizar la rentabilidad de la caja municipal de Arequipa - sede Moquegua.

CONCLUSIONES

PRIMERA

Se ha examinado factores que influyen en la rentabilidad de la caja municipal de ahorros y créditos Arequipa-sede Moquegua, periodo 2020-2021. Se ha llegado a la conclusión de que existe una conexión significativa con los siguientes resultados se obtuvo $p=0.040 < 0.05$, Lo que significa, que los factores de la mora y el riesgo crediticio influyen en la rentabilidad de la caja municipal de ahorros y créditos Arequipa-sede Moquegua Periodo 2020-2021 entre ambos, como se evidencia en los resultados de las encuestas realizadas. Los participantes consideran que la mora y el riesgo crediticio guarda relación con la rentabilidad, lo cual se respalda mediante la confirmación de la hipótesis general.

SEGUNDA

Revisando el factor de mora, se llega a la conclusión de que efectivamente tiene una mayor influencia con la rentabilidad de la caja municipal de ahorros y créditos Arequipa-sede Moquegua, periodo 2020-2021, además este criterio se tiene en cuenta en la encuesta realizada. identificando que un analista indica que la mora es muy relevante representando el 4.0%, mientras 15 analistas encuestados representando un 60.0% señala que es relevante la mora, y solo 9 analistas que representan el 36.0% de los encuestados afirma que es poco relevante la mora. Este hallazgo sugiere que más del 50% de los analistas, señala que es relevante el factor mora,

TERCERA

Al analizar el factor de riesgo crediticio, se concluye que tiene una influencia significativa en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorros y Créditos de Arequipa, sede Moquegua, durante el periodo 2020-2021. Además, este criterio se incorpora en la

encuesta llevada a cabo. obteniendo los siguientes resultados, 18 analistas indican que el riesgo crediticio es muy relevante, representando el 72.0%, mientras 6 analistas encuestados representando un 24.0% señala que es relevante el riesgo crediticio, y Solo 1 analista que representa el 4.0% de los encuestados afirma que es poco relevante el riesgo crediticio. Este hallazgo sugiere que más del 50% de los analistas encuestados, indican que es muy relevante el factor riesgo crediticio.

RECOMENDACIONES.

Dadas las conclusiones y el progreso obtenido en este estudio de investigación, se sugieren las siguientes recomendaciones.

PRIMERA

Se sugiere al gerente de la Caja Municipal de ahorros y crédito Arequipa-sede Moquegua, considerar los niveles de morosidad de los clientes deudores, ya que estos tienen un impacto significativo en la rentabilidad de la institución financiera. Implementar un proceso administrativo eficaz para la gestión de pagos pendientes ayudaría a mejorar los resultados y a mantener la rentabilidad estable, minimizando así el impacto de las fluctuaciones en los niveles de morosidad. Esto podría incluir políticas de evaluación de riesgos más rigurosas.

SEGUNDA

Se sugiere a los Senior de cada comité de analistas desarrollar una estrategia con el fin de prevenir el aumento de las provisiones destinadas a créditos morosos, ya que a largo plazo podrían impactar negativamente en los resultados financieros de la entidad. Además, es importante considerar cuidadosamente los montos destinados a estas provisiones para evitar que afecten los estados financieros en el futuro.

TERCERA

Se aconseja a los analistas de créditos que, considerando el impacto de las políticas internas en su rentabilidad, mantengan un elevado nivel de eficiencia y eficacia para que estas políticas sean las más apropiadas para la gestión y las operaciones de la entidad. Esto incluye tanto los procedimientos para la concesión de créditos como para el proceso de cobranzas

BIBLIOGRAFÍA

- Alvarado Sanchez, S., & Zelaya Gonzales, S. (2018). *Información financiera para la toma de decisiones del personal administrativo de una institución financiera peruana, primer bimestre 2018*. [Universidad Peruana Union].
https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/1326/Sophia_Tesis_Titulo_2018.pdf?sequence=5&isAllowed=y
- Anyaipoma, L. (2020). *GESTIÓN DE RIESGO CREDITICIO Y EL ÁREA DE OPERACIONES DE LA FINANCIERA QAPAQ S.A. HUANCAYO - 2020*. 110.
https://repositorio.upla.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12848/3863/T037_45223618_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Aparicio, C., & Moreno, H. (2011). *Calidad de la cartera crediticia bancaria y el ciclo económico: una mirada*. 1–27.
https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/ddt_ano2011/3_Aparicio_y_Moreno_2011.pdf
- Aquino, E. (2020). *CARACTERIZACIÓN DEL CONTROL INTERNO EN GESTIÓN DE RIESGOS CREDITICIOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “VIRGEN DE LA CANDELARIA” - PUTINA, 2018*.
https://www.academia.edu/40692425/FACULTAD_DE_CIENCIAS_CONTABLES_FINANCIERAS_Y_ADMINISTRATIVAS_ESCUELA_PROFESIONAL_DE_CONTABILIDAD
- Aranguiz, M., & Gallegos, J. (2018). *Análisis de riesgo crediticio, propuesta del modelo credit scoring*. *Revista Facultad de Ciencias Económicas*, 181-207.
<https://ciec.edu.co/wp-content/uploads/2017/08/La-InteligenciaEmocional-Daniel-Goleman-1.pdf>
- Arriaran, D. (2022). “Cartera de créditos y la morosidad en la división micro finanzas del Banco Pichincha en el período 2012–2016.” *Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo*, 92.
https://repositorio.unprg.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12893/5092/BC-3893_BANCES_PISCOYA-ROJAS_PUICON.pdf?sequence=3&isAllowed=y

- BBVA. (2021). *Análisis financiero: ¿Cómo se mide la calidad crediticia de un banco?*
BBVA. <https://www.bbva.com/es/como-se-mide-la-calidad-crediticia-de-un-banco/>
- Cordero, H. (2021). "LA CARTERA DE CREDITO REGULADAS Y SU EFECTO EN LA CALIDAD DE CARTERA EN EL SISTEMA FINANCIERO DE BOLIVIA, PERIODO 2007 - 2018." *Temas Sociales*, 5, 132–133.
- Gutierrez, F., & Zevallos, Y. (2022). Calidad de cartera y solvencia financiera en MIBANCO de Perú y Colombia, 2018 – 2020. *Proceso de Gestion de Compras de La Empresa Cencosud S.A. Metro*, 1, 67. <https://bit.ly/3BXwq5b>
- Krmelj, L., Tarazona, J., Alvarado, C., & Reyna, G. (2023). *Informe de clasificacion de Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A.* 15. <http://www.cmac-cusco.com.pe/propósito>
- Lapo, M., & Tello, M. (2021). *Rentabilidad, capital y riesgo crediticio en bancos ecuatorianos. Investigación Administrativa* (Vol. 50).
- Leal, A., & Aranguiz, M. (2017). *Análisis de riesgo crediticio, propuesta del modelo credit scoring. Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión.*
- MARTINEZ, 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.*
- Mayta, E., & Ticlavilca, R. (2023). *LA CALIDAD DE CARTERA CREDITICIA Y SU INFLUENCIA EN LA MOROSIDAD.* 12.
- Paulino Valencia, E. E. (2021). Indicadores de calidad de cartera y endeudamiento, en las empresas financieras, Perú, años 2015 al 2019. *Revista Hechos Contables*, 1(1), 64–85. <https://doi.org/10.52936/rhc.v1i1.60>
- Ponce, J. (2022). "EMERGENCIA SANITARIA Y GESTIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA. CASO COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANA, PERIODO 2019-2021." *Memorias Del Instituto de Investigaciones En Ciencias de La Salud*, 24(June), 175–191. <http://repositorio.unesum.edu.ec/bitstream/53000/4217/1/BANGUERRA>

MENDOZA

ROBERTH

IVÁN.pdf%0Ahttps://doi.org/10.1016/j.foodcont.2022.109205

Remis, M. (2023). PROPUESTA PARA EL USO DE POWER BI COMO HERRAMIENTA DE VISUALIZACIÓN DE DATOS, QUE PERMITA EL ANÁLISIS DINÁMICO DE LA CARTERA CREDITICIA, POR MEDIO DEL USO DE GRÁFICOS E INDICADORES FINANCIEROS, EN UNA COOPERATIVA DE CRÉDITO Y AHORRO UBICADA EN GUATEMALA. วารสารวิชาการมหาวิทยาลัยอีสเทิร์นเอเชีย, 4(1), 88–100.

Rodriguez, L. (2020). “LA INCIDENCIA DE LOS CICLOS ECONÓMICOS SOBRE LA CALIDAD DE CARTERA DE CRÉDITOS DEL SISTEMA BANCARIO DE BOLIVIA (1998-2018).” *Biomédica*, 31(sup3.2), 425.
<https://doi.org/10.7705/biomedica.v31i0.529>

Sanchez, P. (2007). *Propuesta para mejorar los procesos en Incrementar la velocidad en el tiempo de respuesta para la evaluación crediticia en el Banco de Crédito del Perú*. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicada.

Sandoval, K. (2022). La morosidad y su influencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., Agencia Moquegua, período 2019-2020. *Proceso de Gestion de Compras de La Empresa Cencosud S.A. Metro*, 1, 91.
<https://bit.ly/3BXwq5b>

SBS. (2016).
<https://www.sbs.gob.pe/centro-de-informacion/Noticias-Comunicados-SBS/noticia/gestion-de-riesgo-crediticio-para-instituciones-de-microfinanzas/id/173>

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

Tamay, V. (2022). *EL RIESGO CREDITICIO Y SU RELACIÓN CON LA CARTERA DE MOROSIDAD DE LA COOPAC TODOS LOS SANTOS DE CHOTA, PERIODO 2019*.

ANEXOS

Anexo 01: Matriz de consistencia

“Factores que influyen en la rentabilidad de la caja municipal de ahorros y créditos Arequipa-sede Moquegua, periodo 2020-2021”

Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	VARIABLES	Dimensiones
¿Cuáles son los factores que influyen en la rentabilidad de la CMAC caja municipal de ahorro y crédito Arequipa-sede Moquegua, 2020-2021?	Determinar los factores que influyen en la rentabilidad de la CMAC caja municipal Arequipa-sede Moquegua, periodo 2020-2021	Los factores de la mora y el riesgo crediticio influyen en la rentabilidad de la CMAC caja municipal Arequipa-sede Moquegua, periodo 2020-2021	Variable (x) La mora Variable (y) Riesgo crediticio	<ul style="list-style-type: none"> Indicador morosidad Categorías de Morosidad Riesgo incumplimiento Riesgo recuperación
Problemas Específicos	Objetivos Específicos	Hipótesis Específica		
¿En qué medida mora influye en la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito de Arequipa-sede Moquegua, 2020-2021?	Determinar cómo influye la mora en la rentabilidad de la caja municipal de Arequipa-sede Moquegua, 2020-2021.	La mora influye negativamente en la rentabilidad de la caja municipal de Arequipa-sede Moquegua, 2020-2021.	Variable (z) Rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> Rentabilidad económica Rentabilidad financiera
¿Cómo influye el riesgo crediticio en la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito de Arequipa-sede Moquegua, 2020-2021?	Determinar cómo influye el riesgo crediticio en la rentabilidad de la caja municipal de Arequipa-sede Moquegua, 2020-2021.	El riesgo crediticio influye de forma negativa en la rentabilidad de la caja municipal de Arequipa-sede Moquegua, 2020-2021.		

Anexo 02: Instrumento de recolección de datos.

El presente instrumento tiene por finalidad recabar información, sobre el tema “factores que influyen en la rentabilidad de la caja municipal de ahorros y créditos Arequipa-sede Moquegua, periodo 2020-2021.”

Instrucciones:

Elegir la alternativa que usted considere adecuada y marcar con una (X). Cabe indicar que los datos proporcionados serán utilizados para fines académicos.

Muy de acuerdo	Algo de acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Muy en desacuerdo
5	4	3	2	1

Variable: morosidad y riesgo crediticio						
Nro.	ITEMS	5	4	3	2	1
1	Los créditos vencidos son producto de una mala cobranza.					
2	La cartera de alto riesgo afecta a su cartera de créditos.					
3	Los créditos en cobranza judicial se recuperan en su totalidad.					
4	Las provisiones afectan negativamente a los resultados de la caja.					
5	Son adecuados los porcentajes de provisiones específicas aplicados en la actualidad.					
6	Se aplica correctamente la clasificación del riesgo de deudor según los días de atraso.					
7	El procedimiento de otorgamiento de créditos es un proceso estandarizado.					
8	Los procedimientos de cobranza empleados por la caja son adecuados.					
9	El número de créditos desembolsados es suficiente para garantizar la continuidad y funcionamiento de la caja.					
10	Se toma en cuenta el historial crediticio para el otorgamiento de créditos.					
11	Los clientes no cuentan con inconvenientes para realizar los pagos en las fechas programadas.					
12	La información presentada ante un cliente sobre los productos crediticios es la adecuada.					

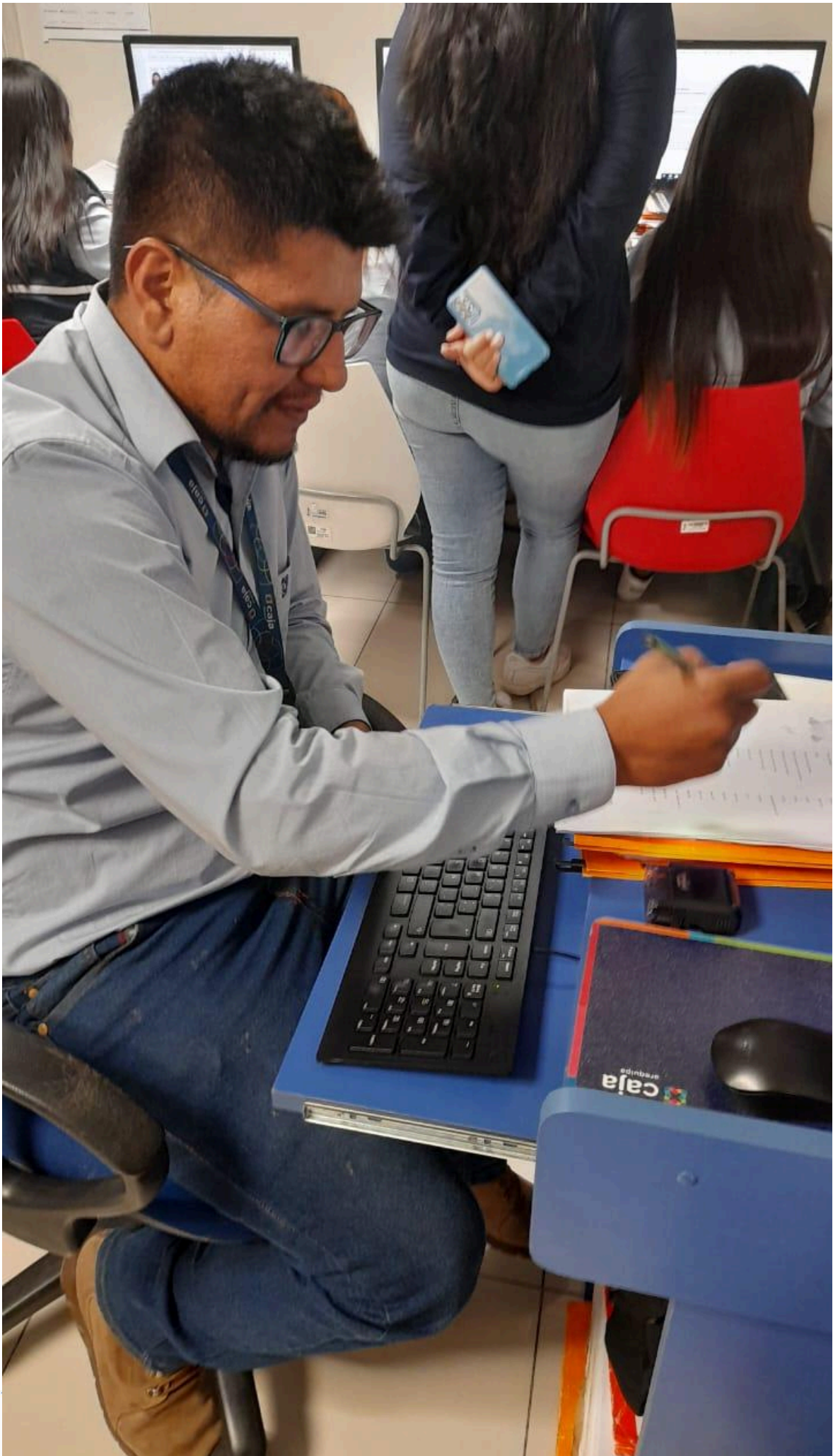
Variable: Rentabilidad						
Nro.	ITEMS	5	4	3	2	1

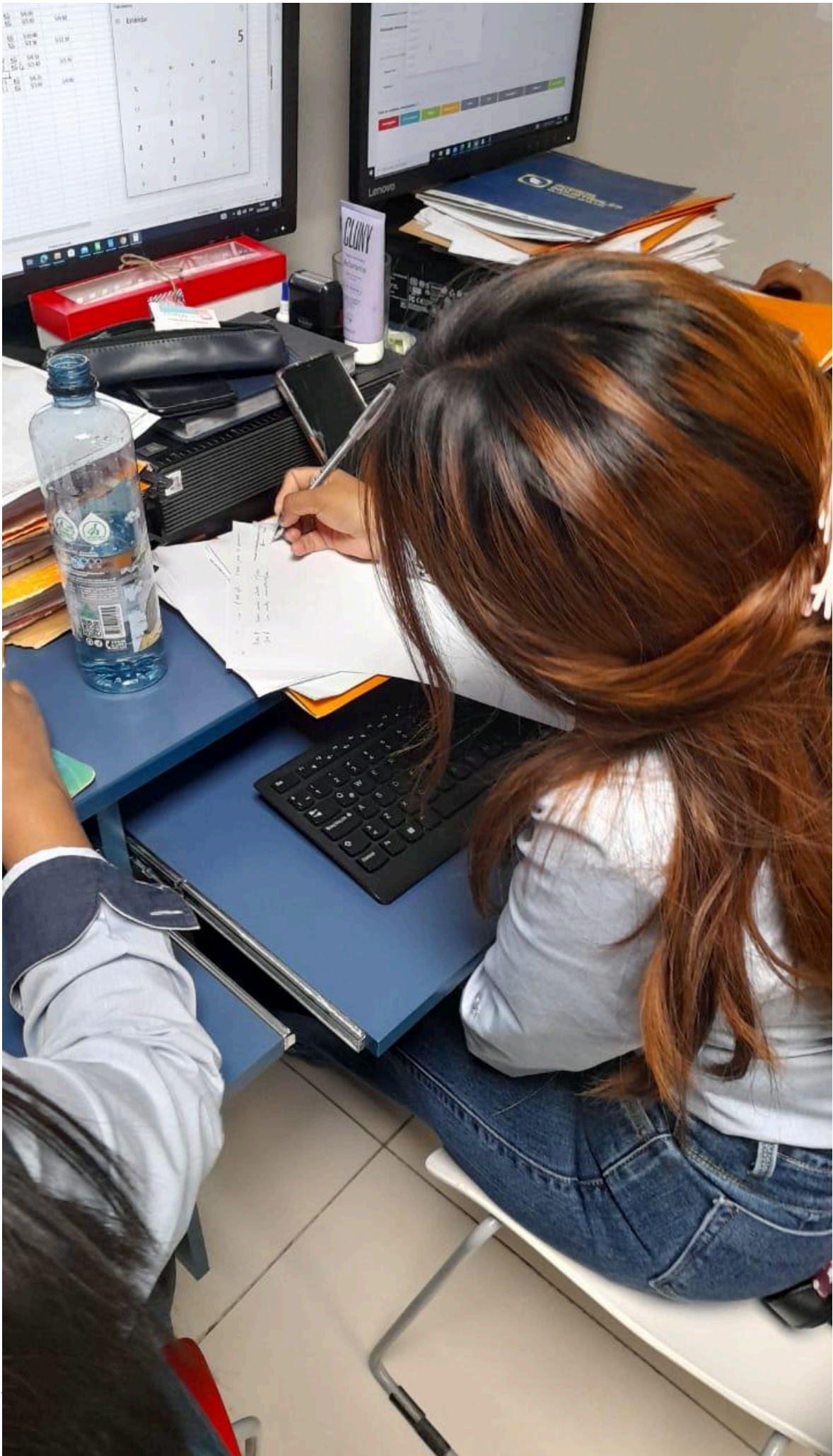
13	La compensación por la colocación de créditos es adecuada.						
14	La productividad por analista de créditos es óptima para el mantenimiento de su cartera.						
15	Las tasas fijas ofrecidas por productos cubren son competitivas con el mercado						
16	La utilidad bruta está constituida sólo por intereses de los créditos.						
17	La utilidad neta es suficiente para cubrir las necesidades de la caja.						
18	La utilidad operativa se ve afectada por los gastos de cobranza y gastos de recuperación de créditos.						
19	La inversión realizada por la caja está dirigida al mejoramiento de los puntos deficientes identificados.						
20	Los activos generan una rentabilidad esperada por los accionistas de la caja						
21	Los activos de la caja son utilizados de manera eficiente, permitiendo su maximización.						
22	Se destinan los ingresos de la caja para el mejoramiento de la tecnología crediticia.						
23	El patrimonio de la caja es reinvertido de forma eficiente para el beneficio de la caja.						
24	El índice de rentabilidad financiera afecta en la toma de decisiones de los gerentes.						

¡Muchas Gracias!

Anexo 03: Fotos de los Analistas Encuestados







	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R	S	T	U	V	W	X	Y	Z	AA	AB	AC	AD	AE	AF	AG	
1	1	2	5	2	5	4	3	4	4	4	4	4	5	2	5	13	2	4	46	3	3	4	3	5	4	5	4	4	4	5	4	5	50	4
2	1	2	3	4	2	5	4	3	5	4	5	5	4	5	16	3	30	4	49	4	2	4	1	3	3	2	3	4	2	4	3	4	35	3
3	3	3	4	3	5	4	5	5	4	5	5	4	5	19	3	33	4	52	4	4	4	4	3	5	4	4	5	4	4	4	4	49	4	
4	3	4	3	5	3	5	4	2	4	5	2	4	5	15	3	30	4	45	3	4	4	4	5	4	3	4	5	4	3	3	4	47	4	
5	4	3	5	3	5	4	4	4	4	5	4	3	4	18	3	31	4	49	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3	4	47	4	
6	5	4	5	3	5	3	4	2	3	4	4	3	5	15	3	26	3	41	3	3	3	4	2	3	5	4	3	3	3	3	4	41	4	
7	6	2	3	3	5	3	5	1	3	3	5	3	3	13	2	25	3	38	3	3	3	4	3	1	3	5	3	1	3	3	3	34	3	
8	7	1	5	1	5	3	5	4	4	5	5	3	4	15	3	33	4	48	4	3	4	3	4	2	4	4	3	4	3	4	4	42	4	
9	8	2	5	2	5	5	4	4	4	5	5	3	4	15	3	33	4	48	4	4	3	3	3	4	2	4	4	3	4	4	4	40	4	
10	9	1	5	1	5	1	5	1	3	1	4	3	3	13	2	20	2	33	2	1	3	3	3	3	3	4	3	3	4	5	3	3	3	
11	10	5	4	2	5	4	4	4	4	5	5	4	3	16	3	32	4	51	4	4	4	2	4	4	5	4	3	4	4	4	4	47	4	
12	11	4	5	2	5	5	3	4	3	5	5	4	3	16	3	32	4	48	4	4	4	4	2	3	4	4	3	4	3	3	4	42	4	
13	12	5	5	1	5	3	4	3	4	4	5	4	3	18	3	28	4	46	3	3	5	3	3	3	3	4	3	3	4	3	4	41	4	
14	13	1	4	2	5	3	3	3	4	4	4	3	3	13	2	26	3	39	3	3	3	3	4	3	4	3	4	3	3	3	3	39	3	
15	14	2	5	2	5	5	5	3	4	4	5	2	4	15	3	31	4	46	3	4	4	4	2	3	4	4	4	4	4	4	5	46	4	
16	15	2	4	2	5	3	4	2	4	5	5	3	4	15	3	28	4	43	3	2	4	3	4	3	4	3	5	3	3	3	42	4		
17	16	2	5	2	5	4	5	4	3	5	5	4	4	16	3	32	4	48	4	4	3	4	3	4	5	4	4	4	3	3	4	45	4	
18	17	3	4	3	4	5	3	5	5	5	5	1	5	15	3	33	4	48	4	4	4	5	4	5	4	5	3	4	3	5	50	4		
19	18	2	4	1	4	3	4	5	3	4	4	3	5	13	2	30	4	43	3	3	4	2	4	4	4	2	4	3	4	4	42	4		
20	19	2	4	1	4	2	4	2	3	2	5	3	3	13	2	22	3	35	2	3	5	3	2	2	1	5	3	2	3	3	39	3		
21	20	1	4	1	4	4	4	4	4	4	4	1	5	11	2	29	4	40	3	3	5	3	5	1	5	5	3	3	5	48	4			
22	21	2	4	2	4	3	4	2	3	3	4	3	3	14	2	23	3	37	3	1	3	3	3	3	3	5	3	3	5	42	4			
23	22	4	4	1	4	4	4	4	4	5	5	4	5	17	3	31	4	48	4	4	3	4	5	5	4	5	3	5	5	52	5			
24	23	5	5	1	5	5	3	5	3	5	5	5	3	17	3	33	4	50	4	4	5	5	1	3	5	3	5	3	5	48	4			
25	24	4	4	2	4	3	5	2	5	5	4	5	3	21	4	25	3	46	3	3	4	3	3	3	3	5	3	3	5	43	4			
26	25	2	5	1	5	3	3	3	3	5	5	3	3	14	2	29	4	43	3	4	2	4	2	4	2	4	2	3	3	3	42	4		

Anexo 04: Cuadros estadísticos de los factores

MORA		
CATEGORIA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
MUY RELEVANTE	1	4.0%
RELEVANTE	15	60.0%
POCO RELEVANTE	9	36.0%
NADA RELEVANTE	0	0.0%
TOTAL	25	100.0%

RIESGO		
CATEGORIA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
MUY RELEVANTE	18	72.0%
RELEVANTE	6	24.0%
POCO RELEVANTE	1	4.0%
NADA RELEVANTE	0	0.0%
TOTAL	25	100.0%

FACTORES		
CATEGORIA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
MUY RELEVANTE	10	40.0%
RELEVANTE	13	52.0%
POCO RELEVANTE	2	8.0%
NADA RELEVANTE	0	0.0%
TOTAL	25	100.0%