

FACULTAD DE CIENCIAS DE LA EMPRESA

Escuela Académico Profesional de Administración y Finanzas

Tesis

**Relación entre el índice de morosidad y la
rentabilidad de las cajas municipales del Perú**

Lucia Milagros Fernandez Surichaqui
Esthefanny Martha Requiz Condor

Para optar el Título Profesional de
Licenciada en Administración y Finanzas

Huancayo, 2021

Repositorio Institucional Continental
Tesis digital



Esta obra está bajo una Licencia "Creative Commons Atribución 4.0 Internacional" .

**RELACIÓN ENTRE EL ÍNDICE DE MOROSIDAD Y LA
RENTABILIDAD DE LAS CAJAS MUNICIPALES DEL PERÚ**

Asesor

Ma. Carlos Alberto Recuay Salazar

Dedicatoria

La presente tesis está dedicada a Dios por darme la vida e iluminarme mi camino día tras día, a mis padres y hermanos por su apoyo y amor incondicional en todas las etapas de mi fase universitaria, por cada palabra de aliento que me brindaron para seguir escalando y cumplir mis objetivos, gracias por confiar en mí.

Lucia Milagros Fernández Surichaqui

A mi abuela, tías y hermanos quienes fueron mi ejemplo e inspiración para salir adelante a pesar de las dificultades que se presentaban en el camino, gracias a su apoyo incondicional, a sus consejos y palabras de aliento me han permitido llegar a cumplir mis metas y objetivos

Esthefanny Martha Requiz Condor

Agradecimientos

Damos gracias a Dios, por permitirnos gozar de salud para terminar de manera satisfactoria nuestros estudios en la universidad y alcanzar nuestras metas y objetivos.

Queremos agradecer especialmente a nuestros padres, por habernos ofrecido una educación de calidad y sobre todo darnos su apoyo incondicional tanto en nuestra vida personal y profesional.

Asimismo, agradecer a nuestro asesor Ma. Carlos Alberto Recuay Salazar, por el apoyo incondicional en todo el proceso de la elaboración de la presente tesis, asimismo, por sus recomendaciones y correcciones que nos ayudó a terminar satisfactoriamente nuestra tesis.

De igual manera a la Universidad Continental, por habernos ofrecido una formación académica de calidad y prestigio durante 5 años que nos ayudó a ser buenos profesionales y mejores personas.

Lista de Contenidos

Dedicatoria.....	iv
Agradecimientos.....	v
Contenidos.....	vi
Lista de Tablas.....	ix
Lista de Figuras	x
Resumen Ejecutivo	xiii
Abstract.....	xiv
Introducción.....	15
Capitulo I. Planteamiento del estudio.....	16
1.1. Delimitación de la investigación.....	16
1.1.1. Territorial.....	16
1.1.2. Temporal.....	16
1.1.3. Conceptual	16
1.2. Planteamiento del problema.....	17
1.3. Formulación del problema	21
1.3.1. Problema general	21
1.3.2. Problemas específicos.....	21
1.4. Objetivos de la investigación	22
1.4.1. Objetivo general	22
1.4.2. Objetivos específicos.....	22

1.5.	Justificación de la investigación	22
1.5.1.	Justificación teórica	22
1.5.2.	Justificación práctica	22
Capítulo II. Bases Teóricas.....		24
2.1.	Antecedentes de la investigación	24
2.1.1.	Artículos científicos.....	24
2.1.2.	Tesis Nacionales e Internacionales.....	30
2.2.	Bases Teóricas	34
2.2.1.	Índice de morosidad.....	34
2.2.2.	Rentabilidad.....	40
2.3.	Definición de términos básicos	43
Capítulo III. Hipótesis y Variables		46
3.1.	Hipótesis	46
3.1.1.	Hipótesis General	46
3.1.2.	Hipótesis Específicas	46
3.2.	Identificación de las variables.....	46
3.3.	Operacionalización de variables	47
4.1.	Enfoque de la investigación	48
4.2.	Tipo de investigación.....	48
4.3.	Nivel de investigación.....	48
4.4.	Métodos de investigación	49

4.5.	Diseño de investigación	49
4.6.	Población y Muestra	50
4.6.1.	Población	50
4.6.2.	Muestra	50
4.7.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	51
4.8.	Técnicas estadísticas de análisis de datos	52
Capítulo V.	Resultados	53
5.1.	Descripción de trabajo del campo.....	53
5.2.	Presentación de resultados	53
5.3.	Contrastación de hipótesis	99
5.3.1.	Prueba de normalidad – Índice de morosidad	99
5.3.2.	Prueba de normalidad – Rentabilidad.....	101
5.3.3.	Prueba de hipótesis general	104
5.3.4.	Prueba de hipótesis específica 1	107
5.3.5.	Prueba de hipótesis específica 2	110
5.3.6.	Prueba de hipótesis específica 3	113
5.4.	Discusión de resultados.....	116
Conclusiones.....		118
Recomendaciones		120
Referencias		122
Apéndice.....		127

Lista de tablas

Tabla 1. Matriz de Operacionalización.....	47
Tabla 2. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	51
Tabla 3. Guía de análisis documental N° 1 - Índice de Morosidad	54
Tabla 4. Cartera Pesada de las Cajas Municipales de 2010-2019	55
Tabla 5. Cartera Atrasada de las Cajas Municipales de 2010-2019	63
Tabla 6. Cartera de Alto Riesgo de las Cajas Municipales de 2010-2019	72
Tabla 7. Guía de análisis documental N°2 Rentabilidad	81
Tabla 8. Ratio ROA de las Cajas Municipales del Perú.....	82
Tabla 9. Ratio ROE de las Cajas Municipales 2010-2019	90
Tabla 10. Prueba de normalidad Kolmogorov-Smirnov de la variable Morosidad.....	100
Tabla 11. Prueba de normalidad Kolmogorov-Smirnov de la variable Morosidad.....	102
Tabla 12. Coeficiente de correlación de Rho Spearman de los Índices Morosidad y Rentabilidad.....	106
Tabla 13. Coeficiente de correlación de Rho Spearman de la Cartera pesada y Rentabilidad.....	109
Tabla 14. Coeficiente de correlación de Rho Spearman de la Cartera Atrasada y Rentabilidad.....	112
Tabla 15. Coeficiente de correlación de Rho Spearman de la Cartera de alto riesgo y Rentabilidad.....	115

Lista de figuras

Figura 1. Indicador de Rentabilidad sobre los activos del Sistema Financiero.....	19
Figura 2. Indicadores Financieros del Sistema Financiero.....	20
Figura 3. Cartera Pesada de la Caja Municipal Arequipa de los años 2010 a 2019	56
Figura 4. Cartera Pesada de la Caja Municipal Cusco de los años 2010 a 2019.....	57
Figura 5. Cartera Pesada de la Caja Municipal Huancayo de los años 2010 a 2019.....	58
Figura 6. Cartera Pesada de la Caja Municipal Ica de los años 2010 a 2019	59
Figura 7. Cartera Pesada de la Caja Municipal Tacna de los años 2010 a 2019	60
Figura 8. Cartera Pesada de la Caja Municipal Trujillo de los años 2010 a 2019.....	61
Figura 9. Cartera Pesada de las Cajas Municipales del Perú de los años 2010 a 2019	62
Figura 10. Cartera Atrasada de la Caja Municipal Arequipa de los años 2010 a 2019.....	64
Figura 11. Cartera Atrasada de la Caja Municipal Cusco de los años 2010 a 2019.....	65
Figura 12. Cartera Atrasada de la Caja Municipal Huancayo de los años 2010 a 2019.....	66
Figura 13. Cartera Atrasada de la Caja Municipal Ica de los años 2010 a 2019.....	67
Figura 14. Cartera Atrasada de la Caja Municipal Tacna de los años 2010 a 2019	68
Figura 15. Cartera Atrasada de la Caja Municipal Trujillo de los años 2010 a 2019.....	69
Figura 16. Cartera Atrasada de las Cajas Municipales de 2010-2019.....	71
Figura 17. Cartera de Alto Riesgo de la Caja Municipal Arequipa de 2010-2019.....	73
Figura 18. Cartera de Alto Riesgo de la Caja Municipal Cusco de 2010-2019	74
Figura 19. Cartera de Alto Riesgo de la Caja Municipal Huancayo de 2010-2019	75
Figura 20. Cartera de Alto Riesgo de la Caja Municipal Ica de 2010-2019.....	76

Figura 21. Cartera de Alto Riesgo de la Caja Municipal Tacna de 2010-2019.....	77
Figura 22. Cartera de Alto Riesgo de la Caja Municipal Trujillo de 2010-2019	78
Figura 23. Cartera de Alto Riesgo de las Cajas Municipales de 2010-2019.....	80
Figura 24. Ratio ROA de la Caja Municipal de Arequipa 2010-2019	83
Figura 25. Ratio ROA de la Caja Municipal de Cusco 2010-2019	84
Figura 26. Ratio ROA de la Caja Municipal Huancayo 2010-2019.....	85
Figura 27. Ratio ROA de la Caja Municipal de Ica 2010-2019	86
Figura 28. Ratio ROA de la Caja Municipal de Tacna 2010-2019	87
Figura 29. Ratio ROA de la Caja Municipal de Trujillo 2010-2019.....	88
Figura 30. Ratio ROA de las Cajas Municipales 2010-2019	89
Figura 31. Ratio ROE de la Caja Municipal de Arequipa 2010-2019.....	91
Figura 32. Ratio ROE de la Caja Municipal de Cusco 2010-2019.....	92
Figura 33. Ratio ROE de la Caja Municipal de Huancayo 2010-2019	93
Figura 34. Ratio ROE de la Caja Municipal de Ica 2010-2019.....	94
Figura 35. Ratio ROE de la Caja Municipal Tacna 2010-2019.....	95
Figura 36. Ratio ROE de la Caja Municipal Trujillo 2010-2019	96
Figura 37. Ratio de ROE de las Cajas Municipales 2010-2019	97
Figura 38. Diagrama de dispersión del Índice de morosidad	100
Figura 39. Diagrama de dispersión de la Rentabilidad.....	103
Figura 40. Grado de relación según el coeficiente de correlación.....	105
Figura 41. Grado de relación según el coeficiente de correlación.....	108

Figura 42. Grado de relación según el coeficiente de correlación.....	111
Figura 43. Región de aceptación o rechazo de la hipótesis general	114

Resumen

La tesis tiene como objetivo general determinar la relación que existe entre el índice de morosidad y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú. Asimismo, se utilizó para la variable índice de morosidad el libro Gestión del crédito y cobro (Brachfield, 2014) y para la variable rentabilidad el libro (Kotter & Heskett, 2010). Se utilizó un enfoque cuantitativo, de tipo transversal, de nivel correlacional, el diseño fue no experimental.

Respecto a los resultados que se obtuvo de la tesis, se utilizó y aplicó 2 guías de análisis documental los cuales recopilaban información financiera de los estados financieros auditados de las cajas municipales del Perú. Para poder establecer la relación entre las dos variables de estudio el índice de morosidad y rentabilidad se utilizó la correlación de Spearman en el programa estadístico SPSS con el cual se determinó el grado de relación que existe entre ambas variables. La principal conclusión es que existe relación entre el índice de morosidad y la rentabilidad, ya que el p valor es igual a 0.01 ($p < 0.05$) rechazando así la hipótesis nula, así mismo el coeficiente de correlación es igual -0.768 siendo una relación negativa de nivel muy fuerte lo que significa que si el índice de morosidad aumenta la rentabilidad disminuye y así viceversa este cambio se da manera inversamente proporcional.

Palabras Clave: Índice de morosidad, Rentabilidad, Relación negativa

Abstract

The general objective of the thesis is to determine the relationship that exists between the delinquency rate and profitability in the Municipal Savings Banks of Peru. Likewise, the book *Credit Management and Collection* (Brachfield, 2014) was used for the delinquency rate variable and the book for the profitability variable (Kotter & Heskett, 2010)., the design was non-experimental.

Regarding the results obtained from the thesis, 2 documentary analysis guides were used and applied, which compiled financial information from the audited financial statements of the municipal savings banks of Peru. In order to establish the relationship between the two study variables, delinquency rate and profitability; Spearman's correlation was used in the SPSS statistical program, with which the degree of relationship that exists between both variables was determined. The main conclusion is that there is a relationship between the delinquency index and profitability, since the p value is equal to 0.01 ($p < 0.05$) thus rejecting the null hypothesis, likewise the correlation coefficient is equal to -0.768 being a negative relationship of very strong level which means that if the delinquency index increases the decrease and thus vice versa this change occurs inversely proportional.

Key Words: Delinquency, Profitability, Negative relationship

Introducción

La tesis tiene como objetivo determinar la relación que existe entre el índice de morosidad y la rentabilidad en las cajas municipales del Perú, asimismo, se considera como hipótesis la existencia de relación entre el índice de morosidad y la rentabilidad. La tesis está organizada en 5 capítulos los cuales son:

En el capítulo I se muestra el planteamiento del problema, así como la delimitación del estudio tanto territorial, temporal y conceptual, de la misma manera se muestra el problema general y problemas específicos, también se establece la justificación de la investigación tanto teórico y práctico así mismo en este capítulo se menciona el objetivo general y los objetivos específicos de la tesis.

En el capítulo II se muestra las investigaciones y artículos científicos que estudiaron el tema principal de la tesis, así mismo se detalla las bases teóricas sobre el índice de morosidad y rentabilidad, también la definición de términos básicos.

En el capítulo III, se muestra las hipótesis planteadas en el estudio, se identificó las variables de la tesis también su operacionalización de cada variable.

En el capítulo IV, se muestra la metodología utilizada que contiene el enfoque, tipo, nivel, método y diseño de investigación, así mismo detalla la población y muestra seleccionada, así como también la técnica e instrumento.

Y por último en el capítulo V, se muestra la descripción del trabajo de campo que se realizó, el procesamiento de los datos, la aplicación de la prueba estadística y la discusión de resultados

Las autoras

Capítulo I. Planteamiento del estudio

En el capítulo se detalla el alcance sobre el planteamiento del problema general y específico, para ello se tomó en cuenta noticias, revistas, entrevistas, libros, informes que muestra la problemática de las cajas municipales del Perú. De la misma manera da a conocer la delimitación de la investigación, así como la formulación del problema, objetivos y la justificación de la investigación teórico y práctico.

1.1. Delimitación de la investigación

Son las limitaciones y procesos necesariamente requeridos para realizar la recolección de datos de la misma manera el procesamiento y análisis de los resultados. Aquí se determina la duración y el lugar donde se ejecutó la investigación según Carrasco. (2002). Por ello en la presente investigación se denota las siguientes delimitaciones:

1.1.1. Territorial

La tesis se encuentra delimitado territorialmente, bajo el esquema nacional tomando en consideración que las Cajas Municipales tienen presencia a nivel nacional.

1.1.2. Temporal

La tesis se encuentra delimitado temporalmente en el estudio de los índices de las variables de los años 2010 hasta el 2019.

1.1.3. Conceptual

La tesis se encuentra delimitado conceptualmente por los autores Brachfield (2014) en la variable morosidad y Ross (2018) en la variable de rentabilidad, ya que ambos autores determinan conceptos claros respecto a cada variable de investigación y se encuentran acondicionadas a las diferentes realidades.

1.2. Planteamiento del problema

La Superintendencia de Banca y Seguro (2015), afirma que las Cajas Municipales del Perú actualmente han ido experimentado un gran crecimiento en estos últimos 10 años, los segmentos más atendidos fueron los créditos otorgados a personas naturales y microempresas. Este tipo de clientes representan una parte significativa del mercado microfinanciero.

La Superintendencia de Banca y Seguro (2015), en su último reporte financiero del mes de noviembre del 2015 detalla que en las Cajas Municipales su rentabilidad para el mes de Julio del 2015 ha disminuido a 7.75% teniendo como rentabilidad el año 2014 un 11.2% del mismo mes evidenciando así que la rentabilidad de estas entidades financieras ha venido disminuyendo progresivamente. Fernando Ruiz Caro presidente actual de la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (Fepcmac) en una de sus entrevistas detalla que de manera global las cajas municipales han tenido una disminución significativa de la Rentabilidad una de las causas de esta disminución en la mayoría de Cajas se da por el aumento de la morosidad de su cartera por cobrar y este a su vez ha ido afectando a su patrimonio.

La Superintendencia de Banca y Seguros (2017), en el informe anual de riesgos detalla que la morosidad en el sector microfinanciero siendo el caso de las Cajas Municipales del Perú el indicador de morosidad ha ido aumentando en el período 2016- 2017 ya que este indicador creció en un 6.9% esto se debió a problemas operacionales de las entidades financieras ya que el principal causal de este incremento se da por malas políticas de otorgamiento de créditos ya que no se llega a realizar bien el análisis financiero del deudor al momento del otorgamiento del crédito por dicha razón el deudor al no contar con la capacidad suficiente para asumir la obligación de pago recae al incumplimiento del pago de la cuota, generando así un desbalance en la rentabilidad de la entidad financiera ya que al no

contar con la cobranza de un crédito la entidad financiera tiene que provisionar un monto, este monto que se provisiona está sujeto al monto de la deuda y a los días de atraso o mora que tiene el deudor.

La Superintendencia de Banca y Seguros (2018), en el Informe anual de riesgos detalla que las Cajas Municipales han tenido un gran crecimiento en el mercado financiero ya que se han implementado nuevos productos financieros a su poder y este ha ido captando nuevos clientes que confían en este sistema microfinanciero. El crecimiento de este sector no solamente fue favorable ya que al existir más colocaciones de créditos y estar en el auge de productos microfinancieros, las cajas municipales no estuvieron listas para poder responder a la demanda por lo que se cometió muchos errores de análisis y calificación al momento de otorgar los créditos en su mayoría, las cajas municipales no contaban con instrumentos calificados para el filtro de las personas por lo que su tasa de morosidad aumento en un 3.8% esto evidencio que las cajas municipales no contaban con buenos instrumentos para la calificación de los deudores, a su vez el índice de rentabilidad disminuyó a un 4.92% debido a que la morosidad hace que la rentabilidad disminuya ya que tienen una inversa si la morosidad sube la rentabilidad baja. El riesgo que existe en cada otorgamiento de un crédito siempre se va reflejar en las provisiones ya que el dinero que se provisiona queda inmovilizado y que no puede ser prestado, de modo que afecta la rentabilidad de la entidad financiera.

Figura 1.

Indicador de Rentabilidad sobre los activos del Sistema Financiero

ROA DEL SISTEMA FINANCIERO (% del activo, últimos 12 meses)									
	Sistema			Banca			Entidades no bancarias		
	Set.19	Mar.20	Set.20	Set.19	Mar.20	Set.20	Set.19	Mar.20	Set.20
Margen financiero ^{1/}	7,2	7,1	6,2	6,1	5,9	5,2	17,1	16,9	14,6
Ing. netos por servicios financieros	1,3	1,2	1,0	1,3	1,2	1,0	1,1	1,1	0,8
Gastos operativos	3,8	3,7	3,3	3,0	3,0	2,6	10,1	9,9	8,7
Provisiones	1,7	1,9	2,7	1,4	1,5	2,3	4,9	5,0	5,6
Otros ^{2/}	-0,6	-0,6	-0,2	-0,6	-0,5	-0,2	-0,9	-1,0	-0,4
ROA	2,3	2,1	1,0	2,3	2,1	1,0	2,2	2,1	0,8

1/ Considera el margen por intermediación financiera, por operaciones con valores y las ganancias cambiarias.
2/ Considera ingresos y gastos extraordinarios, resultados de ejercicios anteriores e impuesto a la renta.
Fuente: Balances de Comprobación.

Nota. Extraído del Informe de Estabilidad Financiera del Banco Central de Reserva del Perú (2020).

En la figura N° 1 muestra que la rentabilidad de las entidades no bancarias donde esta categorizada las Cajas municipales ha tenido una disminución considerable en estos últimos 12 meses ya que el ROA (Retorno sobre los activos) ha disminuido de setiembre del 2019 a setiembre del 2020 en 1.3 esto significando una disminución del 61.91% evidenciando así que la rentabilidad de las cajas municipales en estos últimos años ha ido disminuido debido que se tiene una gran cartera por cobrar.

El Banco Central de Reserva del Perú (2020), en su último Informe de Estabilidad Financiera indica que el Ratio de morosidad en los últimos meses ha ido aumentando paulatinamente estando en este primer trimestre del año 2021 en 13% en el caso de las Cajas Municipales lo cual va a conllevar al aumento del costo del crédito ya que la morosidad forma parte del costo del crédito.

Figura 2.*Indicadores Financieros del Sistema Financiero*

INDICADORES DEL SISTEMA FINANCIERO (%)								
	Ratio de Morosidad		ROA		Ratio de Capital Global		Ratio de Liquidez	
	Abr.20	Set.20	Abr.20	Set.20	Abr.20	Set.20	Abr.20	Set.20
Sistema	5,2	5,4	2,0	1,0	14,8	15,7	27,8	44,6
Bancos	4,8	4,9	1,9	1,0	14,6	15,5	27,0	45,1
Entidades no bancarias	8,6	9,0	2,0	0,8	16,5	17,4	33,0	39,9

Fuente: SBS.

Nota. Extraído del Informe de Estabilidad Financiera del Banco Central de Reserva del Perú. (2020).

En la imagen detalla que el ratio de morosidad del mes de abril a setiembre del 2020 se ha incrementado en un 0.4 representando un 4.65% de crecimiento, este ratio de morosidad a través de los últimos años ha venido aumentando debido a los cambios económicos y sociales que se ha tenido. Este aumento ha venido perjudicando a las cajas municipales ya que ha aumentado el gasto de provisiones y esto ha ido deteriorando la cartera crediticia que se mantenía, las entidades financieras se han visto en la obligación de utilizar las provisiones voluntarias con el fin de afrontar el aumento de la morosidad ya que esta ha venido reduciendo los niveles de rentabilidad.

Después de haber realizado la recopilación de la información referente al desenvolvimiento de las Cajas Municipales se encontró los siguientes hallazgos:

- En el año 2015 las cajas municipales presentaron una disminución significativa en su Rentabilidad y una de las causas de esta disminución en la mayoría de Cajas es por el aumento de la morosidad de su cartera por cobrar y este a su vez ha ido afectando a su patrimonio.

- En el año 2017 las cajas municipales presentaron un aumento en su índice de morosidad debido a problemas operacionales a causa del mal manejo de las políticas crediticias.
- En el año 2018 las cajas municipales presentaron un aumento en su índice de morosidad a causa de no contar con una tecnología crediticia adecuada (sistemas de riesgo) para el filtro de los clientes en el otorgamiento de crédito.
- En el año 2019 las cajas municipales presentaron un incremento en su índice de morosidad debido a que su cartera pesada (cuentas incobrables) se incrementó por consecuencia y se produjo una disminución considerable en su índice de rentabilidad.

1.3. Formulación del problema

1.3.1. Problema general

P_G ¿Qué relación existe entre el índice de morosidad y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú?

1.3.2. Problemas específicos

P_{E1} ¿Qué relación existe entre la cartera pesada y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú?

P_{E2} ¿Qué relación existe entre la cartera atrasada y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú?

P_{E3} ¿Qué relación existe entre la cartera de alto riesgo y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú?

1.4. Objetivos de la investigación

1.4.1. Objetivo general

O_G Determinar la relación que existe entre el índice de morosidad y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú.

1.4.2. Objetivos específicos

O_{E1} Identificar la relación que existe entre la cartera pesada y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú

O_{E2} Establecer la relación que existe entre la cartera atrasada y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú

O_{E3} Analizar la relación que existe entre la cartera de alto riesgo y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú

1.5. Justificación de la investigación

1.5.1. Justificación teórica

La tesis se propuso identificar información de los estudios realizados de la morosidad y la rentabilidad de las entidades financieras están basados a economías europeas y americanas por lo que no se tiene estudios específicos de la realidad de las cajas municipales del Perú ya que estas entidades financieras funcionan bajo políticas y reglamentos ajustado a su realidad. Asimismo, fortalece las bases teóricas existentes y crea antecedentes para futuros estudios.

1.5.2. Justificación práctica

La tesis dio a conocer la importancia de la relación que existe entre el índice de morosidad y la rentabilidad de las cajas municipales del Perú, por lo que esta investigación considera que la administración del índice de morosidad es muy

importante ya que esta va a influir en la rentabilidad, tomando esta consideración la investigación ayudará a los gerentes de cada caja municipal a tomar decisiones respecto a la administración de su cartera pesada, cartera atrasada y cartera de alto riesgo; Para que así las cajas municipales obtengan mayores rentabilidades.

Capítulo II. Bases teóricas

En el presente capítulo después de revisar los diferentes repositorios de las universidades del Perú y del extranjero, se encontraron trabajos de tesis similares al presente que se utilizaron como antecedentes para esta investigación, así mismo se detalla los artículos científicos y los libros que identifican y conceptualizan a las variables utilizadas.

2.1. Antecedentes de la investigación

2.1.1. Artículos científicos

Según Cárdenas & Velasco (2013) en el artículo científico titulado “Incidencia de la morosidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad y la liquidez: estudio de caso de una Empresa Social del Estado prestadora de servicios de salud”, mencionan como objetivo general determinar la incidencia de la morosidad de las cuentas por cobrar (cartera) en la rentabilidad y liquidez en el ESE Hospital Universitario Erasmo Meoz período 2005-2009, realizada en la ciudad de Cúcuta, Departamento Norte de Santander, Colombia. Este artículo está apoyado en la metodología del nivel descriptivo de diseño documental que permitió la determinación y el análisis de los indicadores financieros lo que permitió analizar las dimensiones como: rentabilidad, morosidad de las cuentas por cobrar y liquidez, Y establecer las principales causales que las originan. Los resultados de la investigación fueron el crecimiento acelerado de los costos y los gastos sin ningún control con respecto al aumento en las ventas, y el crecimiento de las cuentas por cobrar, la cual incidió directamente en la sostenibilidad financiera de dicha institución, para ello las autoras recomiendan que se deberá de cambiar de manera urgente la actitud en la toma de decisiones financieras para aprovechar las potencialidades que tiene la institución frente a las oportunidades externas. Finalmente, las investigadoras concluyen que después de haber realizado este estudio se pudo evidenciar que hubo una baja rotación en

las cuentas por cobrar (promedio de 2 veces al año), una alta morosidad y no contar con la disponibilidad de recursos para cumplir con sus obligaciones a corto plazo generando desconfianza en los proveedores, acreedores, profesionales especializados, trabajadores de planta y contratados, por consecuencia este afecte directamente en la liquidez del hospital.

Según Chavarin (2015) en el artículo científico titulado “Morosidad en el pago de créditos y rentabilidad de la banca comercial en México”, menciona como objetivo general verificar si la morosidad representa un factor significativo de la rentabilidad de los bancos. Este artículo está apoyado en la metodología cualitativa que permitió la determinación y el análisis mediante el modelo estático y dinámico de Hausman -Taylor y Arellano - Bover donde se pudo analizar las dimensiones en una base de 42 bancos comerciales que representan casi todo el universo de la banca comercial en México durante el período 2007-2013. Los resultados de la investigación fueron que el índice de morosidad no representa un factor determinante de la rentabilidad puesto que no influye directamente, pero sí el nivel de capitalización, el tamaño, el nivel total de exposición al riesgo, los gastos administrativos y la mezcla de actividades. Finalmente, el autor concluye después de haber realizado este estudio determinó que, mediante los modelos estático y dinámico con estimadores, el índice de morosidad de los prestatarios impacta de manera negativa y significativa en la rentabilidad obtenida por los 42 bancos de México, por ello tienden ser muy selectivos en la asignación de crédito con el fin de limitar el crecimiento del índice de morosidad y no verse perjudicada su rentabilidad.

Según Golman & Bekerman (2018) en su artículo científico titulado “¿Qué determina la morosidad en las microfinanzas?” El caso de la Asociación Civil Avanzar, mencionan como objetivo general distinguir el mayor o menor grado de morosidad en el pago de los prestatarios microfinancieros en un estudio de caso correspondiente a la

Asociación Civil Avanzar. Este estudio está apoyado en la metodología cuantitativa y cualitativa que permitió determinar, identificar y medir las cuotas impagas, registros mensuales de prestatarios y una base de datos de 861 préstamos para analizar y reconocer las principales causales las que se origina. Los resultados de la investigación fueron la morosidad que surge a base del comportamiento y aumento en la incobrabilidad de los prestatarios con créditos de montos bajos a largo plazo por ello los autores sugieren que lo más oportuno es otorgar un financiamiento en un corto plazo, ya que realza el impacto del incentivo eficiente al acortar el horizonte de renovación del préstamo. Finalmente, los investigadores concluyen que después de haber realizado este estudio de caso se determinó e identificó que el riesgo moral que enfrentan los asesores de crédito de las microfinanzas, es por la falta de datos más específicos del emprendimiento como el tipo, la antigüedad y la cantidad del préstamo para así poder reducir el riesgo de morosidad en las microfinanzas.

Según Altuve & Hurtado (2018) en su artículo científico titulado “Análisis de los factores que influyen en la morosidad y la rentabilidad del Sistema Bancario Venezolano, mencionan como objetivo general analizar la influencia entre la morosidad y la rentabilidad del sistema bancario venezolano. Este estudio está apoyado en la metodología cuantitativa ya que permitió analizar, identificar y medir los factores que intervienen en la relación entre la morosidad y la rentabilidad. Los resultados de la investigación fueron que factores de la morosidad (tasa de interés pasiva real y el ratio de cartera de créditos) influyen significativamente en la rentabilidad por ende el mal manejo de estos dos factores hace que la rentabilidad esperado se vea afectado al final de un periodo por ello los autores sugieren que toda entidad del sistema bancario venezolano tome mayor cuidado en la administración de la tasa de interés pasiva real y el ratio de cartera de créditos ya que administrando bien estos dos factores se estaría obteniendo la

rentabilidad esperada. Finalmente, los investigadores concluyen que después de haber realizado este estudio de caso se analizó e identificó los factores que intervienen en la relación entre la morosidad y la rentabilidad.

Según Contreras (2019) en su artículo científico titulado “Morosidad de la cartera de crédito y su influencia en la rentabilidad del Banco Mercantil, Banco Universal, como objetivo general determinar la relación entre los indicadores de la rentabilidad con la morosidad de la cartera de crédito. Este estudio está apoyado en una investigación descriptiva documental y de campo que permitió identificar y analizar la relación que existe entre la morosidad y la rentabilidad. Los resultados de la investigación fueron que la morosidad se da por las políticas públicas venezolanas ya que obliga a los ciudadanos a adquirir productos financieros que ellos no pueden pagar por la capacidad de pago que tienen cayendo así en morosidad afectando directamente en la rentabilidad de la entidad financiera que otorgo el crédito. Finalmente, el investigador concluye que la cartera de crédito se ve afectado directamente por las políticas económicas y financieras que da el estado venezolano por lo que existe una relación directamente proporcional entre la morosidad y la rentabilidad es decir si uno de estos dos ratios sube el otro automáticamente baja proporcionalmente.

Según Yépez (2018) en su artículo científico titulado “Gestión del riesgo crediticio y su influencia en el nivel de morosidad de la financiera Credinka S.A.- Agencia Quillabamba – período 2015, menciona como objetivo general determinar el efecto de la gestión de la calidad crediticia aplicada a la morosidad de la cartera de la micro y pequeña empresa en los resultados económicos y financieros. Este estudio está apoyado en una investigación correlacional ya que solo se describió y analizó la información de la morosidad en el periodo 2014-2015 de tal modo se utilizó el método observacional puesto que las variables no fueron manipuladas debido a que su población

fue estructurada específicamente en (clientes refinanciados-reestructurados y atrasados) de tal modo se consideró en el tamaño de la población 1727 clientes. Los resultados de la investigación fueron que la gestión de calidad crediticia como una alternativa de solución a los problemas de morosidad han originado un impacto en los estados económicos y financieros debido a que existe una deficiente gestión de calidad en los procesos de evaluación que han originado un incremento en la tasa de morosidad de la micro y pequeña empresa.

Según Alvarez & Apaza (2019) en su artículo científico titulado “Riesgo de crédito y morosidad en la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo menciona como objetivo general determinar la relación existente entre el riesgo de crédito y la morosidad en la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo. Este artículo está apoyado en un enfoque cuantitativo con un diseño no experimental-transaccional ya que se mide de manera independiente a las variables de riesgo de crédito y morosidad de manera que, la muestra estuvo conformada de 35 asesores de créditos. Los resultados de la investigación fueron que, se determinó un índice acumulado en un 7% ya que según la Federación de Cooperativa de Ahorro y Crédito (FENACREP) considera de manera aceptable una mora de 0% al 6% donde la cooperativa se encuentra en el límite debido a que los asesores de crédito realizan una evaluación regular en relación al riesgo de incumplimiento, riesgo de exposición y riesgo de recuperación, por tanto los asesores de dicha cooperativa deben de tratar de aminorar el nivel de riesgo de crédito, de tal modo mejorar la evaluación del riesgo que realizan teniendo en cuenta la exposición al riesgo por parte de los deudores, así mismo considerar el carácter del deudor y sobre todo las condiciones económicas del rubro al que se dedica el socio de dicha cooperativa.

Según Heredia & Torres (2019) en su artículo científico titulado “Gestión de la morosidad para mejorar la rentabilidad de la Caja de Ahorro y Crédito de Jose Leonardo

Ortiz - 2018, menciona como objetivo general determinar el impacto de la gestión de morosidad en la rentabilidad de la Caja de Ahorro y Crédito. Este estudio está apoyado en una investigación de tipo descriptiva-propositiva ya que describe hechos de las variables tal como se presentan, su población y muestra fue constituida por un total de 24 colaboradores de dicha entidad financiera, se utilizó como técnica de recolección de información a la encuesta. Los resultados de la investigación fue que, se determinó que el índice de morosidad depende de gran medida del volumen de la cartera en riesgo puesto que se constató que el impacto de la morosidad en la rentabilidad es directo e inversamente proporcional donde se demuestra que el índice de morosidad promedio es de 9,54% considerado como alto riesgo y los indicadores de rentabilidad ROA y ROE son de 1.0% y 4.9%. Finalmente, los investigadores concluyen que después de haber realizado este estudio de caso se determinó e identificó que el impacto de la morosidad en la rentabilidad en la Caja de Ahorro y Crédito 2018 es de manera directa puesto que se tiene una cartera judicializada y vencida (empresas liquidadas o declaradas en quiebra), para poder lograr un impacto de manera positiva de la morosidad en la rentabilidad se tiene la necesidad de prevenir las moras y la recuperación de manera eficiente del crédito atreves del mejoramiento del análisis de riesgo de los clientes, optimizando los procesos de seguimiento, monitoreo y evaluación.

Según Periche, Ramos & Chamolí (2020) en su artículo científico titulado “La morosidad ante un confinamiento del Covid-19 en la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz, Perú”, menciona como objetivo general describir la evolución de la morosidad ante un confinamiento del Covid-19 en la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz. Este artículo está apoyado en la metodología cuantitativa apoyada con el método descriptivo de tal manera que el diseño es no experimental debido a que no se manipuló la variable de estudio, su población y muestra estuvo conformada por 44 agencias y oficinas

clasificadas en: 19 oficinas, 24 agencias a nivel nacional y una oficina central como instrumento se empleó la guía de análisis documental ya que los datos fueron obtenidos del portal de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) y de la página de la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz. Los resultados de la investigación fue que la empresa entre los años 2016 al 2020 la morosidad presento una tendencia creciente puesto que fue producto de factores microeconómicos y macroeconómicos debido a la crisis mundial ocasionado por el Covid-19. Finalmente, los investigadores concluyen que después de haber realizado este estudio de caso se determinó que la morosidad es un factor muy importante para una entidad financiera ya que permite medir el desempeño de dicho factor debido a ello la Caja Rural de Ahorro Raíz tuvo una morosidad de tendencia variante debido que los factores microeconómicos como la falta de educación financiera, el tiempo, gastos indebidos de tal manera se tiene como factor macroeconómico el desempleo, la crisis y la pandemia del coronavirus puesto que todos los países fueron perjudicados en el factor económico y financiero ya que los tipos de factores hacen que el cliente deudor tenga problemas en su capacidad adquisitiva y genere sobreendeudamiento, es decir que el cliente deudor no cumpla con sus obligaciones pese haber firmado un contrato con la entidad financiera.

2.1.2. Tesis Nacionales e Internacionales

2.1.2.1. Tesis Nacionales

Según Bautista & Díaz (2019) en su tesis cuyo título “La morosidad de Cartera y su Impacto en la Rentabilidad de la Banca Peruana, Período 2010-2018, mencionan como objetivo general determinar si la morosidad de la cartera crediticia impactó en la rentabilidad de la banca múltiple peruana durante el periodo 2010-2018. Este estudio está apoyado en la metodología de tipo básico fundamental que permitió medir el impacto de los ratios de morosidad sobre los

indicadores de rentabilidad de la banca, puesto que se centró específicamente en el desempeño de las carteras de créditos vencidas a través de cálculos de las instituciones financieras que componen de la banca en el Perú. El resultado de la investigación fue que la cartera de morosidad impacta de manera negativa en la rentabilidad de la banca peruana para el periodo 2010-2018. Finalmente, los investigadores después de haber analizado toda la información que se pudo recabar en el estudio de la banca múltiple peruana durante el periodo 2010-2018, concluyen que la morosidad total es la más afectiva a cambios repentinos tales como la morosidad de préstamos de moneda extranjera que los préstamos de moneda nacional.

Según Zevallos (2019) en su tesis cuyo título “Índice de morosidad y su influencia en la rentabilidad de la Caja Arequipa, 2010-2017”, señala que la morosidad es un acto que influye de forma negativa y que es el problema fundamental que afrontan los entes microfinancieros. La presente investigación tiene como objetivo general determinar de qué manera el índice de morosidad influye en la rentabilidad de la Caja Arequipa años 2010-2017. Para ello ha recurrido a una metodología de tipo básica ya que profundiza el índice de morosidad y rentabilidad, por ello, utilizó los siguientes instrumentos como el análisis documental y la rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa puesto que su población fue conformada por los ratios de crédito (registros anuales en un período de ocho años) . El resultado de la investigación se concluye que el alto índice de morosidad influye de manera negativa en la rentabilidad de la Caja Arequipa debido que los entes financieros no desarrollan una adecuada gestión de riesgos para poder reducir el nivel de morosidad, ya que por falta de ello no ayudaría desarrollar la inversión en bienes de capital y financiamiento.

Finalmente, el investigador concluye que después de haber analizado, se ha comprobado que el índice de morosidad influye de manera desfavorable en la rentabilidad de la Caja Arequipa debido que la alta directiva no promueve un control continuo sólido para poder evitar el riesgo crediticio que implica el alto nivel de índice de morosidad, es por ello que las instituciones microfinancieras no logran sus objetivos al reducir su rentabilidad.

Según Naquira (2019) en su tesis intitulado “La influencia de la morosidad en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa, Tacna 2015-2017”, señala que la rentabilidad es uno de los conceptos más importantes en las empresas modernas que son utilizado por la comunidad de negocios ya que es un índice que mide la relación entre utilidades o beneficios, mencionan como objetivo general determinar la influencia de la morosidad en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa, Tacna 2015-2017. Por ello esta investigación está apoyada en la metodología de tipo básica ya que logra un nuevo conocimiento de forma sistémica y metódica mediante principios y leyes, por ello utilizo de instrumento análisis documental y los estados financieros, por ende, su población y muestra fue compuesta por datos históricos extraídos de los estados financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa de los años 2015 al 2017 (registros acopiados mensualmente). El resultado de la investigación da a conocer que la morosidad influye de manera directa en la rentabilidad de activos de la Caja de Ahorro y Crédito Arequipa, ya que la relación de la morosidad va sujeta en todas las operaciones activas que mantiene una entidad financiera. Finalmente, dicha investigación concluye que a un nivel de confianza del 95% existe influencia de la morosidad en la rentabilidad de activos que afectan considerablemente en la financiera.

Según Sánchez (2015) en su tesis titulada “La morosidad de la cartera de créditos minoristas y su influencia en la rentabilidad de la CMAC Maynas S.A. Agencia Huánuco, 2010-2013”, señala que el principal problema que enfrentan las entidades financieras es el riesgo de crédito ya que es la posible pérdida que asume un agente económico (bancos y otros tipos de instituciones financieras), menciona objetivo general analizar de qué medida la morosidad de la cartera de créditos minoristas, viene afectando la rentabilidad de la CMAC Maynas S.A. Agencia Huánuco. Para tal efecto la investigación está apoyado de la metodología transversal-longitudinal que tiene como finalidad aportar alternativas de solución y así poder mejorar los niveles de rentabilidad de la empresa, por lo que, apoyada con la técnica de encuesta constituida por 2426 clientes clasificados como créditos minoristas (crédito a pequeñas y micro empresas) de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas S.A. El resultado de la investigación da a conocer que se logró demostrar que la sobreoferta de crédito y el sobre endeudamiento de los clientes produce un deterioro de la calidad de cartera de créditos minoristas, es por eso que el riesgo de la cartera total se incrementa en la entidad financiera. Finalmente, el investigador concluye después de haber analizado, la cartera de créditos minoristas afecta en la rentabilidad de la Caja de Ahorro y Crédito, es por ello sugiere que es mejor tener menores colocaciones de crédito de calidad, a que tener un gran volumen de colocaciones ya que esto se verá reflejado en el índice de morosidad de CMAC Maynas S.A.

2.1.2.2. Tesis Internacional

Según Vidal (2017) en su tesis intutilado “La morosidad y la rentabilidad de los bancos en Chile”, da a conocer que el Sistema financiero mundial fue protagonista de afectadas crisis que han repercutido en las economías de todas las regiones del mundo, menciona como objetivo general demostrar empíricamente que, en el periodo de investigación, 2009 a 2015, la morosidad generada por los clientes de los Bancos en Chile, afectan negativamente la cuenta de resultados de los bancos, particularmente su rentabilidad. Respecto a la metodología fue de método cuantitativo y cualitativo ya que los instrumentos utilizados fueron el análisis de datos, estados financieros considerando su balance, estados de resultados, deudas financieras, datos demográficos ya que serán principalmente la base de información. El resultado de la investigación da a conocer que la cartera de morosidad es significativa ya que está relacionada directamente a la rentabilidad de los bancos. Finalmente el investigador concluye que ratificando un buen manejo en los riesgos de cartera y también un buen desempeño de contención de la cartera de morosidad ayudaría que los beneficios sean mayores y se aseguraría la rentabilidad en los bancos de dicho país.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Índice de morosidad

Según Brachfield (2003), la morosidad es aquella práctica por la cual el deudor ya sea una persona natural o persona jurídica incumple con el pago dentro del vencimiento de alguna obligación, también la morosidad es aquellos retrasos en el pago que pueden convertirse en un determinado plazo a deuda incobrables. Las

cuentas morosas que puede tener una empresa se puede clasificar de la siguiente manera; cuentas incobrables, cartera pesada, cartera de alto riesgo.

Según Madura (2016), la morosidad es aquel pago que se realiza días después de lo acordado en contrato o convenio, por lo que el deudor conoce de su deuda, pero se retrasa por diversas circunstancias o motivos. La morosología es aquella disciplina que estudia e investiga a la morosidad desde una vista holística que ayuda a poder comprender a la morosidad desde diferentes factores que lo causan como quien lo origina, en qué contexto se da y con qué condicionamientos.

Así mismo según Brachfield (2014), en la morosidad involucra a un acreedor y el deudor de la deuda, la morosidad puede llevar a la empresa o entidad financiera a un problema de liquidez ya que al no contar con la cobranza del dinero se cambian con todos los planes que se tenía por hacer con ese dinero, es decir se altera todo el plan de efectivo de la entidad, por otra parte el deudor también se va a ver afectado desfavorablemente ya que la entidad le va a cobrar tasas de morosidad estas tasas en el sistema financiero son los más altos a comparación de otro tipo de tasas adicionalmente a ellos, la entidad financiera va a registrar al deudor en la central de riesgo lo cual lo calificarán según los días de retraso de la deuda. La morosidad es uno de los factores más importantes en la entidad financiera ya que su aumento perjudica en la rentabilidad que esta puede obtener al final de un período. Existen tipos de morosos los cuales son los intencionales que se caracterizan en contar con la liquidez suficiente pero por decisión propia no quieren asumir su responsabilidad de pagar; de la misma manera existe los morosos fortuitos que se caracterizan por tener interés de asumir su obligación pero por diversos motivos no cuentan con la liquidez suficiente para hacer frente a su obligación por lo que piden plazos adicionales para poder pagar; los morosos desorganizados son las personas que si tienen la capacidad

económica para poder asumir el pago de su obligación pero no tiene conocimiento de la fecha de pago, el monto de su cuota ya que por no tener un orden sus cuentas; los morosos negligentes son aquellas personas que no le dan la importancia respectiva para asumir sus obligaciones en el plazo establecido; los morosos circunstanciales son aquellas personas que cuentan con la capacidad de poder asumir su obligación queriendo cancelar su deuda pero no lo hacen por ciertos inconvenientes con las cláusulas del contrato.

Según Brachfield (2010), la morosidad es aquel incumplimiento del pago de un crédito en un plazo establecido. Hay diversas causas que dan origen a la mora: Factores microeconómicos. - se denomina aquellas circunstancias que se dan dentro de la empresa como la falta de liquidez, la disminución de las utilidades y el aumento del endeudamiento de la empresa. Factores macroeconómicos. - se denomina aquellos hechos que se dan en la economía de un país o de un sector determinado, estos hechos pueden ser por falta de leyes de regulación, políticas crediticias.

De la misma manera Brachfield (2013), nos dice que la morosidad siempre va a tener un impacto negativo sobre la rentabilidad de la entidad financiera, este impacto afecta tanto a los egresos e ingresos que pudiese tener la entidad. La morosidad aumenta en los gastos operativos y las provisiones de la cuenta por cobrar morosa que se tiene y disminuye los ingresos financieros que pudiese recibir la entidad por el pago de la obligación. La morosidad es uno de los temas de mayor importancia para todo tipo de empresas ya que esta afecta directamente en la solvencia y liquidez de la empresa por lo que esta busca poder controlar esta cartera morosa para poder así disminuir sus provisiones y gastos que ocasiona tenerlos.

A. Dimensiones

Según Brachfield (2003), nos dice que la morosidad de las cuentas por cobrar que tiene una entidad financiera se clasifica de la siguiente manera:

- a) Cartera Pesada. - Es aquel coeficiente que sale de la suma de todos los créditos directos e indirectos que tienen la calificación crediticia de dudoso, perdida y de deficiente sobre los créditos directos y del total de créditos contingentes, cabe resaltar que en los créditos que se otorgan a microempresas se tiene que considerar por los días de atraso de pago de sus cuotas que tienen.
- b) Cartera Atrasada. - Es aquel coeficiente que sale de la suma de todos los créditos que se encuentran vencidos y están en la etapa de cobranza judicial.
- c) Cartera de alto riesgo. - Es aquel coeficiente que sale de la suma de todos los créditos refinanciados, vencidos, reestructurados y en cobranza judicial.

Según Kotter & Heskett (2010), nos dice que la morosidad tiene las siguientes dimensiones:

- a) Cartera de alto riesgo. - Es el indicador que sale de la suma de todos los créditos refinanciados, vencidos, reestructurados y en cobranza judicial.
- b) Cartera Atrasada. - Es el indicador que sale de la suma de todos los créditos que se encuentran vencidos y están en la etapa de cobranza judicial.
- c) Cartera Pesada. - Es el indicador que sale de la suma de todos los créditos directos e indirectos que tienen la calificación crediticia de dudoso, perdida y de deficiente sobre los créditos directos y del total de créditos.

Brachfield (2003), Clasifica los créditos según el estado del crédito:

- a) Vigente: Son aquellos créditos que son otorgados a clientes en un determinado plazo que actualmente su cronograma de pagos está vigente.
- b) Vencido: Son aquellos créditos que según su cronograma de pagos ya está vencido uno o más cuotas.
- c) Judicial: Son aquellos créditos que, por el incumplimiento de las cuotas, la entidad financiera está haciendo efecto de las garantías por medio de un proceso judicial.
- d) Castigado: Son aquellos créditos que son castigados por lo siguiente:
 - La deuda tiene una clasificación de perdida.
 - Cuando el monto que se va a castigar está totalmente provisionado.
 - Se puede evidenciar que no se va a poder recuperar, ya que se han agotado todos los medios de cobranza.
 - Cuando el monto total del crédito no se pueda justificar para empezar el proceso judicial.
- e) Créditos reestructurados: Son aquellos créditos que se han modificado ya sea en el cronograma de pagos, garantías o ampliación de monto.

Según Madura (2016), menciona que existen diversos factores que inciden sobre el impacto en la morosidad.

Los principales factores que influyen en la morosidad son:

- Los tipos de interés que otorgan la entidad en los créditos; la morosidad usualmente ocasiona un incremento en el coste financiero que tiene la entidad ya que tiene que financiar durante un plazo adicional por los saldos de las

cuentas que no se han cobrado en su vencimiento, el coste que se origina es por los mecanismos de cobranza que la entidad opta.

- El mercado y la actividad económica a la cual se dedica la entidad; según la situación que atraviesa el mercado en donde la entidad desenvuelve su actividad este ejerce una relación directa al posible impacto de la morosidad ya que una entidad si puede compensar sus pérdidas provocadas por el incumplimiento de una de sus cobranzas.

La SBS y AFP (2008), determina la siguiente clasificación según los días de morosidad:

En el caso de los Créditos de Consumo:

- a) Normal (0).- Pago normal o atraso en el pago máximo de 8 días calendario.
- b) Problemas Potenciales (1).- Atraso en el pago de 9 a 30 días calendarios.
- c) Deficiente (2).- Atraso en el pago de 31 a 60 días calendario.
- d) Dudoso (3).- Atraso en el pago de 61 a 120 días calendarios.
- e) Perdida (4).- Atraso en el pago de más de 120 días calendarios.

En el caso de los Créditos Hipotecarios:

- a) Normal (0).- Pago normal o atraso en el pago máximo de 30 días calendario.
- b) Problemas Potenciales (1).- Atraso en el pago de 31 a 60 días calendarios.
- c) Deficiente (2).- Atraso en el pago de 61 a 120 días calendario.
- d) Dudoso (3).- Atraso en el pago de 121 a 365 días calendarios.
- e) Perdida (4).- Atraso en el pago de más de 365 días calendarios.

2.2.2. Rentabilidad

Según Ross (2018), la rentabilidad es aquel resultado que se obtiene de un período determinado para cuantificar las ganancias y así tomar decisiones futuras, la rentabilidad se puede medir con los siguientes indicadores; Retorno sobre los activos (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE) los cuales van ayudar a la empresa a poder comprobar su capacidad financiera y económica que tiene la entidad. La importancia que se tiene al evaluar y medir la rentabilidad que genera una entidad es conocer si la entidad es rentable o no y saber la estructura de su financiamiento para que así se pueda conocer como esta solventa sus obligaciones a corto, mediano y largo plazo, así mismo se realiza la evaluación de las estrategias financieras que tiene la entidad que demuestra la liquidez con la que se cuenta. La rentabilidad es muy esencial para poder ver si se está realizando eficientemente las inversiones o en todo caso ver en lo que se puede mejorar o adoptar nuevas estrategias para aumentar la rentabilidad.

Según Kotter & Heskett (2010), el índice de rentabilidad es un coeficiente que mide en un determinado período, las ganancias o beneficios que la entidad obtenga del rendimiento de sus capitales propios o financiados. Los directivos, accionistas o propietarios de la entidad buscan maximizar los ingresos que generan sus inversiones. La rentabilidad de una entidad no solamente es el resultado final obtenido en un plazo si no es el resultado que se tiene por cómo se gestiona todos los elementos tanto operativos y financieros de la entidad. Es importante conocer la rentabilidad que una entidad ya que esta ayuda a tomar decisiones ya que si esta tiene un resultado decreciente y negativo la entidad en un corto plazo necesita tomar decisiones y adoptar nuevas estrategias para poder corregir este resultado. Así mismo la rentabilidad refleja si la entidad está cumpliendo con sus objetivos ya planteados o por lo contrario se está alejando.

El investigador Jaime (2013), la rentabilidad es todo aquello que la entidad gana sobre una inversión que realiza, también se puede decir que son todos los beneficios y retribuciones que recibe la entidad al final de un periodo por las operaciones que realiza la empresa. Así mismo la rentabilidad es capaz de medir el éxito de la empresa o sector, las ganancias y dividendos se pueden recapitalizar o revertirlas para que así la empresa o entidad pueda expandir su capacidad instalada, renovar o actualizar la tecnología que ya cuenta actualmente para que pueda seguir siendo competitivo en el mercado.

A. Dimensiones

Según Ross (2018), determina que la rentabilidad se puede medir de la siguiente manera:

- a) **Rentabilidad financiera (ROE)** Son todos los beneficios que se obtienen por la inversión de una determinada cantidad de dinero (recursos financieros), la rentabilidad financiera es conocida también por Return on Equity (ROE), este indicador nos muestra los beneficios que obtiene de los recursos del patrimonio.

El ROE o rentabilidad financiera se calcula de la siguiente manera:

$$\text{ROE} = \text{Beneficios neto antes de impuestos} / \text{Fondos propios.}$$

Donde:

El beneficio neto antes de impuestos.- Es el resultado del beneficio neto que ha ganado la entidad al final del ejercicio económico, después que se halla deducido los intereses financieros si las tuviese.

Los fondos propios.- Está compuesto por el capital de la empresa y las reservas que utilizan para generar ganancias.

El ROE es el indicador que mide el rendimiento que van a obtener los accionistas de la empresa de los fondos que ellos han invertido en sociedad, así mismo el ROE mide la capacidad que tiene la entidad para pagar a sus accionistas sobre las inversiones que han realizado.

- b) Rentabilidad de los activos (ROA) es el indicador de que mide la eficiencia del uso de los activos de una entidad, así mismo determina la proporción en que el ingreso neto operativo va a depender de los activos de la empresa.

$$\text{ROA} = \text{Utilidad operativa} / \text{Activo total}$$

Donde:

La utilidad operativa.- es aquella ganancia que se genera por las operaciones que realiza la entidad que está relacionada directamente con el objeto social de la empresa.

Activo total.- Es la parte del estado financiero Balance general que recoge los saldos de las cuentas por cobrar, efectivo, conjunto de recursos financieros y total de activo fijo que tiene la empresa.

Según Jaime (2013), determina que la rentabilidad se puede medir con los siguientes indicadores

- a) Rendimiento sobre los activos (ROA o return on assets) este indicador mide el rendimiento de los activos que tiene la empresa si estos son eficientes y eficaces al momento de generar ganancias con los activos disponibles.

El Rendimiento sobre los activos se calcula de la manera siguiente:

$$\text{ROA} = \text{Utilidad neta después de impuestos} / \text{Activos totales}$$

- b) Rendimiento sobre el capital (ROE return on equity), este indicador mide el rendimiento general que tiene la empresa sobre el capital invertido por los inversionistas o accionistas.

El Rendimiento sobre el capital se calcula de la manera siguiente:

$$\text{ROE} = \text{Utilidad neta después de impuestos} / \text{Capital de los accionistas}$$

Kotter & Heskett (2010), establece que existen tres formas de medir la rentabilidad en una entidad financiera las cuales son las siguientes:

- a) Rendimiento sobre los activos o ROA, es el indicador que ayuda a medir la utilidad por dólar de activos, existen diversas formas para poder hallar, pero la que más se utiliza es la siguiente formula:

$$\text{Rendimiento sobre los activos} = \text{Utilidad neta} / \text{Total de activos}$$

- b) Rendimiento sobre el capital (ROE) es el indicador que ayuda a medir de cómo les fue a los accionistas durando un cierto período en sus inversiones, este indicador es la verdadera forma de medir el desempeño de las inversiones, el ROE se halla con la siguiente formula:

$$\text{Rendimiento sobre el Capital} = \text{Utilidad Neta} / \text{Capital Total contable}$$

2.3. Definición de términos básicos

En este punto se conceptualiza los términos más usados en la presente investigación.

- a) **Morosidad de la cartera:** Son aquellas cuentas por cobrar que han caído en morosidad en esta comprendida la cartera pesada y la cartera reestructurado y/o financiado.

- b) Cartera pesada:** Son las cuentas por cobrar que están en litigio, que están vencidos y que están considerados como créditos incobrables.
- c) Cartera refinanciada:** Son aquellas cuentas por cobrar de los créditos directos o de cualquier modalidad cuyos montos o plazos originales del contrato financiero han sido cambiados o modificados esto se da porque el deudor no puede asumir la obligación.
- d) Índice de la Morosidad (IMOR):** Es el saldo de la cartera de crédito vencida al cierre de cada trimestre entre la proporción de la cartera de crédito total. Es uno de los indicadores más utilizados que mide el volumen de créditos calificados como morosos.
- e) Rentabilidad:** Es un elemento que se aplica a toda operación económica en la que se movilizan medios financieros, es el beneficio adquirido de una inversión ya que se calcula la ratio de ganancias o pérdidas obtenidas sobre la cantidad invertida. Normalmente el resultado obtenido se expresa en porcentaje.
- f) Créditos minoristas:** Es el conjunto de los créditos a pequeñas empresas, microempresas, consumo e hipotecarios, expresados en nuevos soles.
- g) Activo Productivo:** Comprende los flujos que no intervienen en la actividad principal ya que generan ingresos financieros de carácter permanente a la empresa, ya que son las disponibilidades, inversiones en valores, cartera de crédito, inversiones y operaciones con valores.
- h) Activos Líquidos:** Es el tipo de activo que se puede convertir en efectivo en un corto plazo y cambiar de forma fácil y segura manteniendo su valor de mercado.

- i) Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo Totales:** Comprende los activos y contingentes ponderados por riesgos de créditos más la suma de los requerimientos patrimoniales por riesgo de mercado y por riesgo operacional.
- j) Activo Total:** Es la cantidad total de los activos o recursos que tiene una entidad ya que es la suma del valor económico del total de activo que son mostrados en un balance general.
- k) Capital Social:** Es el conjunto montante de lo aportado por los socios a la entidad ya sea en el momento de su constitución o en tiempos posteriores, puede consistir en dinero en bienes y/o derechos patrimoniales susceptibles de valoración económica.
- l) Cartera Atrasada:** Comprende que es la suma de los créditos vencidos a partir del primer día y también considerados como créditos directos que no han sido cancelados o amortizados en la fecha de vencimiento y se encuentran en un escenario de vencidos o en cobranza judicial.
- m) Provisiones de la Cartera de Créditos:** Corresponde a las provisiones constituidas sobre los créditos directos. Es la cuenta que ajusta el valor de la cartera de créditos en función de la clasificación de riesgo del deudor, el tipo de crédito y las garantías que lo respaldan.
- n) ROAE:** Mide la capacidad que tiene una empresa a la hora de remunerar a sus propietarios o accionistas, las empresas que asumen más riesgos suelen tener una rentabilidad financiera más elevada y sirve para compensar el riesgo de inversión que afrontan sus propietarios.
- o) ROAA:** Mide la eficiencia en el uso de los activos, determinando la proporción del ingreso neto operativo y que depende de los activos, mientras más alto sea el indicador de rentabilidad mayor es la eficiencia en el uso de los activos.

Capítulo III. Hipótesis y variables

El capítulo detalla el planteamiento de las hipótesis alternas y nulas de la investigación, así como la identificación de las variables tanto independiente y dependiente.

3.1. Hipótesis

3.1.1. Hipótesis General

H_{G1} Si existe relación entre el índice de morosidad y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú.

H_{G0} No existe relación entre el índice de morosidad y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú.

3.1.2. Hipótesis Específicas

H_{E1} Si existe relación entre la cartera pesada y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú.

H_{E2} Si existe relación entre la cartera atrasada y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú.

H_{E3} Si existe relación entre la cartera de alto riesgo y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú.

3.2. Identificación de las variables

Variable Independiente: Índice de morosidad

(i) Cartera pesada; (ii) Cartera atrasada y (iii) Cartera de alto riesgo

Variable Dependiente: Rentabilidad

(i) Rendimiento sobre los activos y (ii) Rendimiento sobre el capital

3.3. Operacionalización de variables

Tabla 1.

Matriz de Operacionalización

Variables	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicador	Instrumento
Variable independiente "Índice de morosidad "	Según Brachfield (2003), el índice de morosidad es aquella práctica por la cual el deudor ya sea una persona natural o persona jurídica incumple con el pago dentro del vencimiento de alguna obligación.	Cartera pesada Cartera Atrasada Cartera de alto riesgo	Cantidad de expedientes que tienen un atraso más de 90 días Cantidad de expedientes que tienen un atraso más de 45 días Cantidad de expedientes que se encuentran en litigio en el Poder Judicial	Guía de análisis documental
Variable dependiente "Rentabilidad"	Según Ross (2018), la rentabilidad es aquel resultado que se obtiene de un periodo determinado para cuantificar las ganancias y así tomar decisiones futuras, la rentabilidad se puede.	Rendimiento sobre los activos (ROA) Rendimiento sobre el capital (ROE)	Utilidad neta ----- Total activo Utilidad neta ----- Capital total contable	

Capítulo IV. Metodología

El capítulo detalla la metodología utilizada, así como también el tipo, nivel, métodos, diseño, población, muestra y técnicas e instrumentos que se han utilizado para realizar la presente investigación basado a diferentes autores de metodología de la investigación.

4.1. Enfoque de la investigación

Según Hernández, Fernández & Baptista (2014), el enfoque cuantitativo es aquel que “utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico con el fin de establecer pautas de comportamiento y poder probar teorías”. Según lo expuesto, la presente investigación es de enfoque cuantitativo ya que sus variables son ordinales por lo que se realizara el analisis estadistico descriptivo.

4.2. Tipo de investigación

Según Hernández, Fernández & Baptista (2014), detalla que la investigación básica es aquella que se caracteriza por no tener propósitos aplicativos inmediatos, puesto que busca extender y ahondar los conocimientos científicos ya existentes sobre el tema. Según lo expuesto, la presente investigación es de tipo básica de corte transaccional ya que los datos se recolectaron en un solo tiempo y se utilizo las teorías previamente establecidas.

4.3. Nivel de investigación

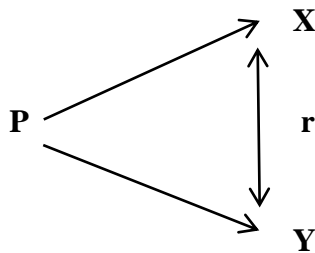
Según Hernández, Fernández & Baptista (2014), el nivel de investigación correlacional tiene como finalidad detallar la relación que existe entre las variables y cual es el grado de asociación. Según lo expuesto, la presente investigación es de nivel correlacional ya que determina la relación que existe entre el índice de morosidad y la rentabilidad de las cajas municipales del Perú.

4.4. Métodos de investigación

Según Hernández, Fernández & Baptista (2014), el método de análisis documental recolecta información primaria y secundaria para realizar el análisis de toda la base de datos obtenidos para así determinar y sustentar la problemática, este método se realiza bajo principios transparentes de la teoría. Según lo expuesto, la presente investigación utiliza el método de análisis documental ya que se recolecta la información secundaria de los estados financieros auditados de cada Caja municipal del Perú para su análisis respectivo.

4.5. Diseño de investigación

Según Hernández, Fernández & Bautista (2014), la investigación no experimental realiza los estudios sin manipular las variables, ya que solo busca ver el efecto en otras variables, así mismo solo busca observar los fenómenos en su contexto natural para así poder analizarlos. Según lo expuesto, la presente investigación utiliza el diseño no experimental ya que solo investigaremos la relación entre la variable Índice de morosidad y la rentabilidad de las Cajas municipales del Perú, sin modificar ninguna variable.



Donde:

P: Cajas municipales del Perú
 X= Índice de morosidad
 Y= Rentabilidad
 r = Relación de la variable X e Y

4.6. Población y Muestra

4.6.1. Población

Según Hernandez, Fernandez & Bautista (2014), detalla que la población es el conjunto de individuos que tienen por lo menos una característica en común que será analizado en una investigación. Según lo expuesto, la presente investigación considera como población a las 12 cajas municipales del Perú que están supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros, siendo esta una población finita.

4.6.2. Muestra

Según Hernández, Fernández, y Baptista (2014), define que la muestra es un subconjunto o parte representativo del universo o de la población donde se llevará a cabo la investigación, cuyas características esenciales debe ser representativa de la población, por lo que se obtendrá y recolectará los datos, es decir que mediante una técnica adecuada se obtiene la cantidad de componentes definidos de la muestra.

A. Unidad de análisis

La muestra de la investigación son los EE.FF. de las Cajas Municipales del Perú de los periodos 2010- 2019

B. Tamaño de la muestra

Esta investigación considerará como muestra a las Cajas municipales del Perú que estén supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros que son Caja municipal Arequipa, Caja municipal Cusco, , Caja municipal Huancayo, Caja municipal Ica, Caja municipal Trujillo y Caja municipal Tacna. Excepto la Caja Municipal Paita, Caja municipal del Santa, Caja Municipal Piura, Caja Municipal Sullana, Caja Municipal Pisco y Caja Municipal Mainas ya que no se

cuentan con disponibilidad de la información utilizada para esta investigación de los periodos estudiados.

C. Selección de la muestra

La selección de la muestra se dio por conveniencia ya que se recopiló la información financiera solo de 6 cajas municipales que cuentan con la información necesaria para la investigación.

4.7. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

En la presente investigación se utilizará la siguiente técnica:

Tabla 2.

Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnica	Descripción	Instrumento	Fuente
Análisis Documental	Mediante esta técnica se realizó el análisis respectivo de los Estados Financieros de las Cajas municipales del Perú.	Guía de análisis Documental	Secundario

Fuente: Elaboración propia

la tesis aplicó la técnica para la recolección de datos es el análisis documental, se elaboró y validó el instrumento, de la misma manera se realizó el análisis de confiabilidad del instrumento, después se aplicará el instrumento se obtendrá los datos financieros que se subirán al programa SPSS para el análisis estadístico correspondiente.

4.8. Técnicas estadísticas de análisis de datos

Para el análisis de los datos recolectados se utilizó la estadística descriptiva ya que se va a identificar, clasificar y procesar los datos, así mismo se utilizó la prueba de normalidad y el coeficiente de Rho spearman para poder hallar la correlación entre la variable índice de morosidad y rentabilidad también se utilizará la distribución normal para el procesamiento de datos. Referente al intervalo de confianza de la investigación al no contar con información histórica, se tomó en cuenta el intervalo de confianza teórica que es 95% para la aplicación de las pruebas estadísticas.

Capítulo V. Resultados

En el capítulo se detalla la descripción del trabajo de campo, la presentación de resultados que se obtuvo producto de la aplicación del instrumento guía de análisis documental, también se puede apreciar el análisis e interpretaciones de cada guía de análisis formulada, así mismo se muestra comprobación y análisis de hipótesis.

5.1. Descripción de trabajo del campo

La presente investigación se llevó a cabo tomando en cuenta los estados financieros auditados y las memorias anuales de las Cajas Municipales del Perú de los años 2010 al 2019. La información fue recopilada de la página oficial de la Superintendencia de Banca y Seguros. En primer lugar, se identificaron las Cajas Municipales que cumplían con los criterios de inclusión para la selección de muestra, resultando 6 Cajas Municipales con el que trabajaríamos en nuestra investigación. Una vez concluido con la identificación de las cajas municipales se procedió con la recolección de datos, una vez que teníamos los datos se procedió a la aplicación de la guía de análisis documental elaborado este proceso se realizó el 24 de marzo al 16 de abril de 2021. Después de tener las guías de análisis documental rellenas se procedió a la elaboración de diagramas de Pareto y por lo consiguiente se realizó el análisis estadístico descriptivo y la interpretación de los resultados.

5.2. Presentación de resultados

A continuación, se puede apreciar los resultados de las 02 fichas documentales acompañados con sus gráficos respectivos.

Tabla 3.*Guía de análisis documental N° 1 - Índice de Morosidad*

	Índice	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Cmac Arequipa	Cartera Pesada	0.076	0.064	0.087	0.099	0.113	0.101	0.085	0.081	0.085	0.083
	Cartera Atrasada	0.045	0.028	0.051	0.065	0.069	0.057	0.046	0.045	0.049	0.050
	Cartera de Alto Riesgo	0.060	0.044	0.061	0.076	0.091	0.079	0.063	0.064	0.071	0.070
Cmac Cusco	Cartera Pesada	0.062	0.063	0.062	0.062	0.061	0.070	0.072	0.069	0.071	0.072
	Cartera Atrasada	0.041	0.043	0.041	0.042	0.044	0.048	0.047	0.045	0.047	0.048
	Cartera de Alto Riesgo	0.051	0.054	0.052	0.052	0.055	0.064	0.062	0.065	0.059	0.061
Cmac Huancayo	Cartera Pesada	0.073	0.063	0.061	0.060	0.059	0.053	0.051	0.054	0.055	0.049
	Cartera Atrasada	0.039	0.035	0.037	0.037	0.036	0.034	0.032	0.036	0.037	0.030
	Cartera De Alto Riesgo	0.056	0.047	0.045	0.045	0.044	0.041	0.041	0.045	0.048	0.038
Cmac Ica	Cartera Pesada	0.080	0.086	0.084	0.106	0.110	0.116	0.109	0.092	0.087	0.089
	Cartera Atrasada	0.061	0.063	0.063	0.081	0.083	0.089	0.081	0.063	0.058	0.060
	Cartera de Alto Riesgo	0.075	0.077	0.073	0.089	0.089	0.095	0.090	0.075	0.071	0.071
Cmac Tacna	Cartera Pesada	0.058	0.059	0.071	0.086	0.098	0.126	0.085	0.077	0.086	0.130
	Cartera Atrasada	0.040	0.040	0.051	0.068	0.093	0.118	0.077	0.062	0.067	0.119
	Cartera de Alto Riesgo	0.045	0.044	0.059	0.080	0.110	0.137	0.092	0.083	0.102	0.133
Cmac Trujillo	Cartera Pesada	0.106	0.108	0.105	0.098	0.101	0.121	0.096	0.087	0.091	0.093
	Cartera Atrasada	0.068	0.075	0.075	0.060	0.067	0.085	0.066	0.061	0.064	0.065
	Cartera de Alto Riesgo	0.111	0.100	0.095	0.087	0.091	0.106	0.079	0.078	0.080	0.082

Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

Fuente: Elaboración Propia

Tabla 4.*Cartera Pesada de las Cajas Municipales de 2010-2019*

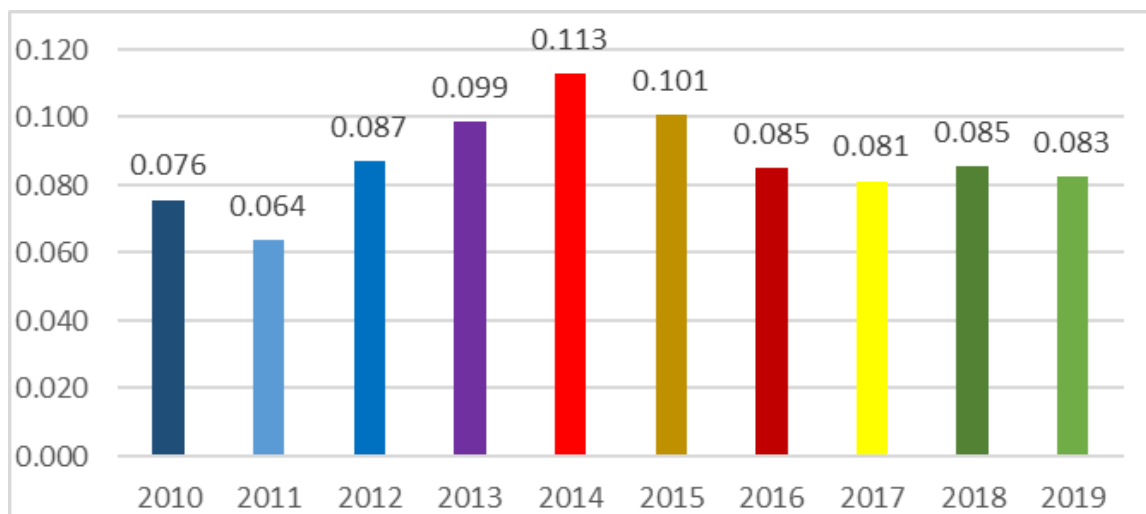
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Cmac Arequipa	0.076	0.064	0.087	0.099	0.113	0.101	0.085	0.081	0.085	0.083
Cmac Cusco	0.062	0.063	0.062	0.062	0.061	0.070	0.072	0.069	0.071	0.072
Cmac Huancayo	0.073	0.063	0.061	0.060	0.059	0.053	0.051	0.054	0.055	0.049
Cmac Ica	0.080	0.086	0.084	0.106	0.110	0.116	0.109	0.092	0.087	0.089
Cmac Tacna	0.058	0.059	0.071	0.086	0.098	0.126	0.085	0.077	0.086	0.130
Cmac Trujillo	0.106	0.108	0.105	0.098	0.101	0.121	0.096	0.087	0.091	0.093

Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

Fuente: Elaboración Propia

Figura 3.

Cartera Pesada de la Caja Municipal Arequipa de los años 2010 a 2019



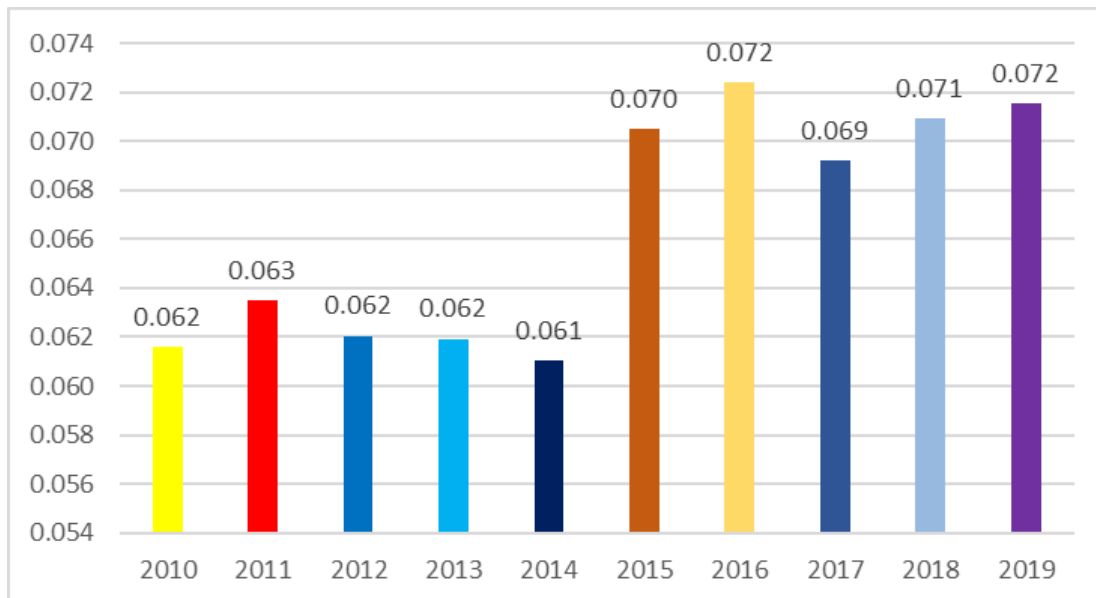
Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

Fuente: Elaboración Propia

En la figura 3, se muestra la cartera pesada de la caja municipal de Arequipa de los años 2010 al 2019, donde se aprecia que tiene una tendencia creciente, esta variabilidad se da ya que la entidad financiera no tiene una buena gestión y políticas de cobranza de sus créditos eficientes por lo que esta cartera va en crecimiento, este aumento afecta directamente en la utilidad y liquidez por consecuencia si la cartera pesada aumenta la liquidez y la rentabilidad de la entidad disminuye afectando así ciertos procesos operativos de la entidad que tenía planificado y se ve en la obligación de tomar decisiones determinantes para que pueda operar la entidad.

Figura 4.

Cartera Pesada de la Caja Municipal Cusco de los años 2010 a 2019



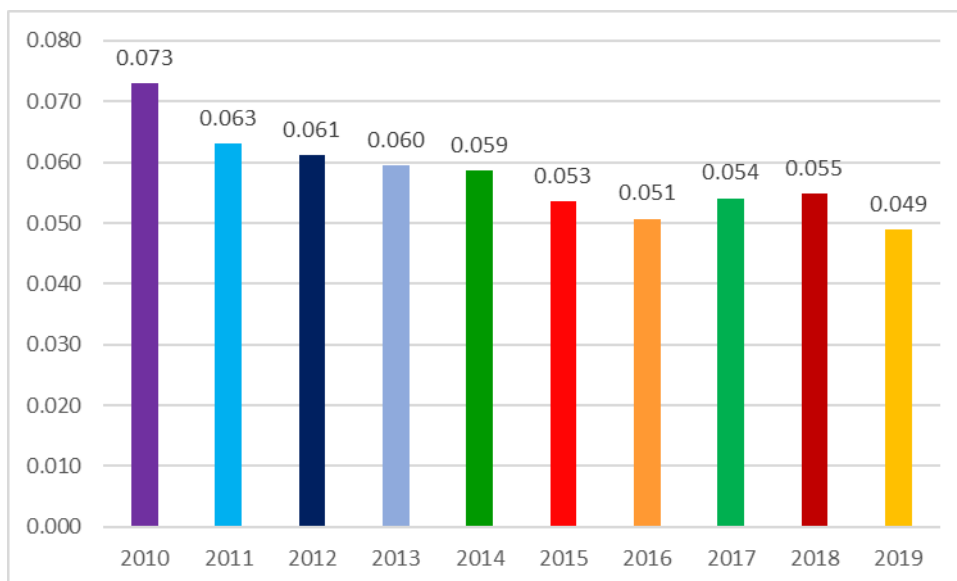
Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

Fuente: Elaboración Propia

En la figura 4, se muestra la cartera pesada de la caja municipal de Cusco de los años 2010 al 2019, donde se aprecia que tiene una tendencia creciente, esta variabilidad se da ya por lo que la entidad financiera no tiene bien controlada la gestión y políticas de cobranza de sus créditos ya que evidencia un crecimiento significativo a través de los años, este aumento de la morosidad de la cartera pesada influye en la rentabilidad y liquidez de la entidad ya que al aumentar las cuentas por cobrar la utilidad se estaría viendo afectada ya que tienen una relación directa, cabe recalcar que el crecimiento de la cartera pesada se dio ya que la entidad empezó con la etapa de expansión en diferentes departamentos del Perú por lo que ofreció créditos sin pedir muchos requisitos de calificación y se otorgaron créditos a personas que no tenían capacidad financiera para asumir su obligación de pago con la entidad.

Figura 5.

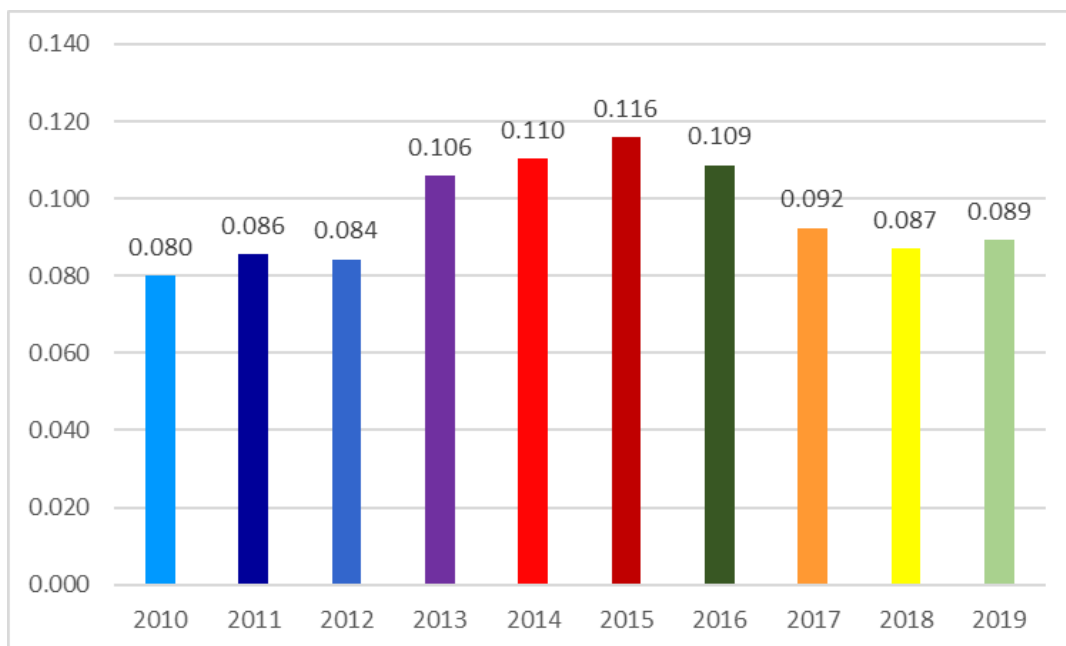
Cartera Pesada de la Caja Municipal Huancayo de los años 2010 a 2019



Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

Fuente: Elaboración Propia

En la figura 5, se muestra la cartera pesada de la caja municipal de Huancayo de los años 2010 al 2019, donde se aprecia que tiene una tendencia decreciente, la variabilidad de la morosidad de la cartera pesada de esta entidad financiera es favorable ya que en estos años ha ido disminuyendo progresivamente por lo que refleja que se ha tenido un mejor manejo y gestión de las políticas de cobranza de sus créditos disminuyendo este indicador obteniendo así mayor utilidad y liquidez para la entidad. La caja municipal Huancayo ha ido expandiéndose en varias regiones del Perú y este proceso ha ido adoptando políticas eficientes para el otorgamiento y cobranza de sus créditos que han ayudado a que no crezca su cartera pesada.

Figura 6.*Cartera Pesada de la Caja Municipal Ica de los años 2010 a 2019*

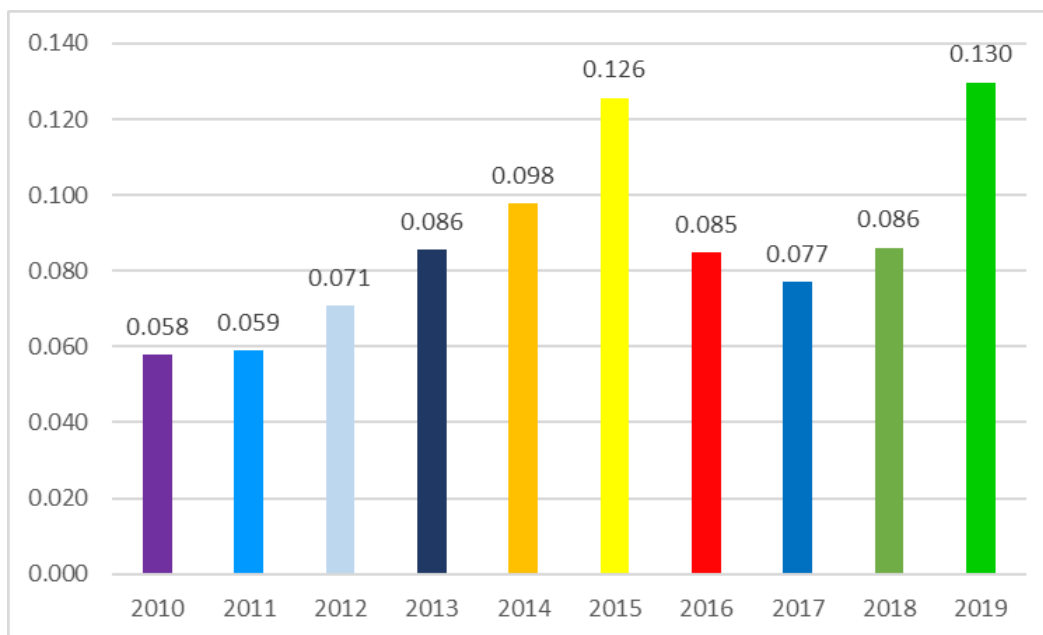
Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

Fuente: Elaboración Propia

En la figura 6, se muestra la cartera pesada de la caja municipal de Ica de los años 2010 al 2019, donde se aprecia que tiene una tendencia creciente, la gestión y administración de la morosidad de la cartera pesada de esta entidad ha ido aumentando ya que la gestión y políticas tanto en el otorgamiento y cobranza de sus créditos no han sido muy eficientes evidenciándose así que no se han controlado de manera correcta y por efecto la rentabilidad y liquidez de la entidad se ha visto afectado por la relación directa que se tiene. La disminución de la rentabilidad afecta directamente a la parte operativa de la entidad como no se contará con los recursos que se pensaban recibir los directivos tiene que tomar decisiones no planificadas que ayuden a continuar con el dinamismo de la actividad de la entidad.

Figura 7.

Cartera Pesada de la Caja Municipal Tacna de los años 2010 a 2019



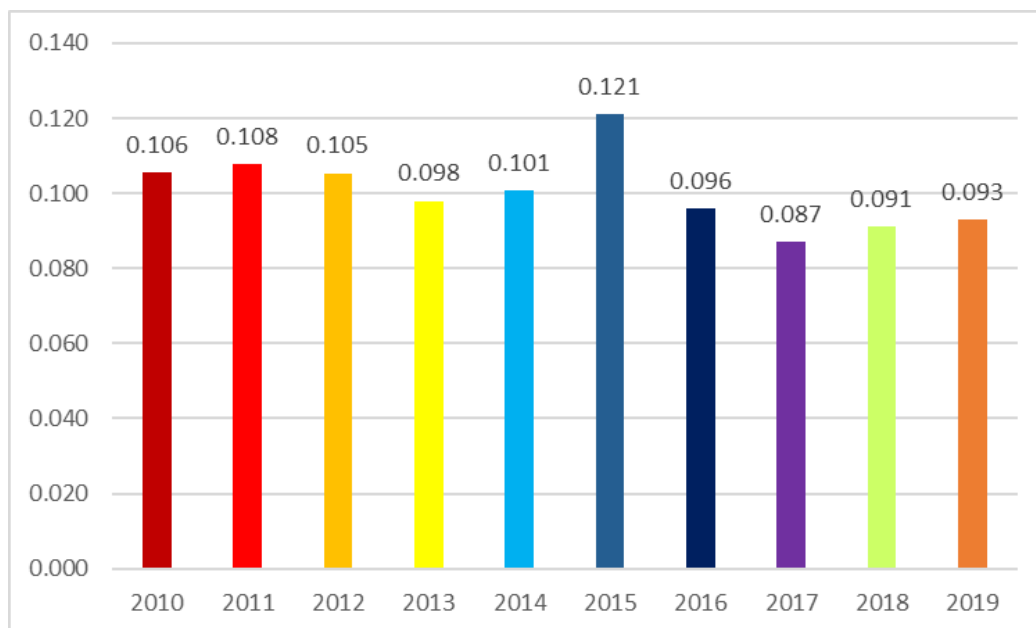
Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

Fuente: Elaboración Propia

En la figura 7, se muestra la cartera pesada de la caja municipal de Tacna de los años 2010 al 2019, donde se aprecia que tiene una tendencia creciente, la variabilidad de la morosidad de la cartera pesada de esta entidad financiera es desfavorable ya que en estos años ha ido aumentando progresivamente por lo que refleja que no se ha tenido un mejor manejo y gestión de las políticas de cobranza de sus créditos han venido aumentando este indicador obteniendo menor utilidad y liquidez para la entidad. La caja municipal Tacna ha ido creciendo en estos últimos años, ellos optaron por entrar al mercado de los negocios informales ya que vieron como oportunidad de expansión, este crecimiento ha estado sujeto al otorgamiento de créditos a negocios informales que no contaban con capacidad financiera para asumir una obligación crediticia por lo que retrasaron el pago de sus cuotas, por dicha razón este indicador ha venido creciendo estos años.

Figura 8.

Cartera Pesada de la Caja Municipal Trujillo de los años 2010 a 2019



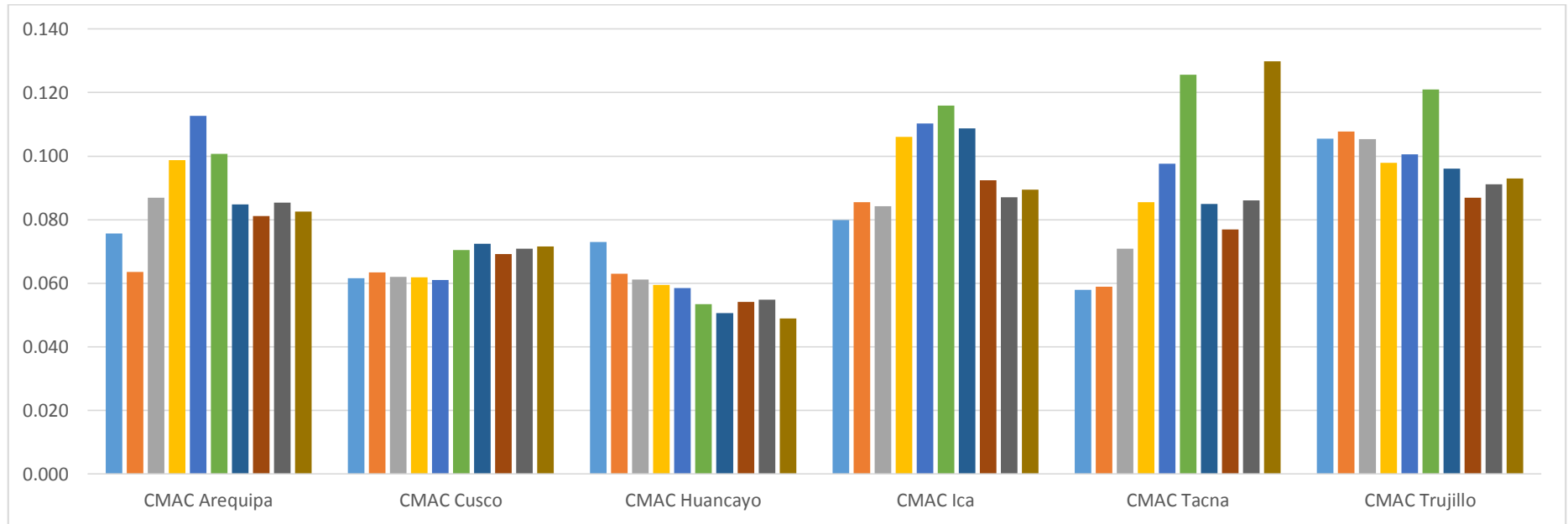
Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

Fuente: Elaboración Propia

En la figura 8, se muestra la cartera pesada de la caja municipal de Trujillo de los años 2010 al 2019, donde se aprecia que tiene una tendencia creciente, lo que evidencia que la entidad financiera no tiene procesos eficientes para el otorgamiento y cobranza de sus créditos ya que la morosidad de la cartera pesada ha ido aumentando progresivamente evidenciando así su influencia en la rentabilidad y liquidez de la entidad de manera negativa ya que como ambos indicadores tienen una relación directa el aumento de la cartera pesada disminuye la rentabilidad de la entidad que se ve perjudicada. La caja municipal Trujillo paulatinamente ha ido implementando un sistema de gestión de otorgamiento de crédito por lo que en el año 2016 este indicador ha ido disminuyendo ya que este sistema tomaba en calificación ciertos criterios para que se otorgue créditos teniendo así mejores filtros al momento de comprobar la capacidad financiera de la persona que solicitaba un crédito.

Figura 9.

Cartera Pesada de las Cajas Municipales del Perú de los años 2010 a 2019



Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

Fuente: Elaboración Propia

En la figura 9, se muestra la cartera pesada de las 6 cajas municipales de la investigación de los años 2010 al 2019, donde se puede apreciar que la caja municipal Tacna es la entidad financiera que cuenta con mayor índice de cartera pesada a comparación de la otras cajas lo que evidencia su ineficiencia en el control y gestión de esta cartera por cobrar, mientras que la caja municipal Huancayo tiene el índice de

cartera pesada más baja a comparación de las otras cajas municipales por lo que demuestra que esta caja cuenta con políticas y gestiones eficientes en los procesos de otorgamiento y cobranza de sus créditos.

Tabla 5.

Cartera Atrasada de las Cajas Municipales de 2010-2019

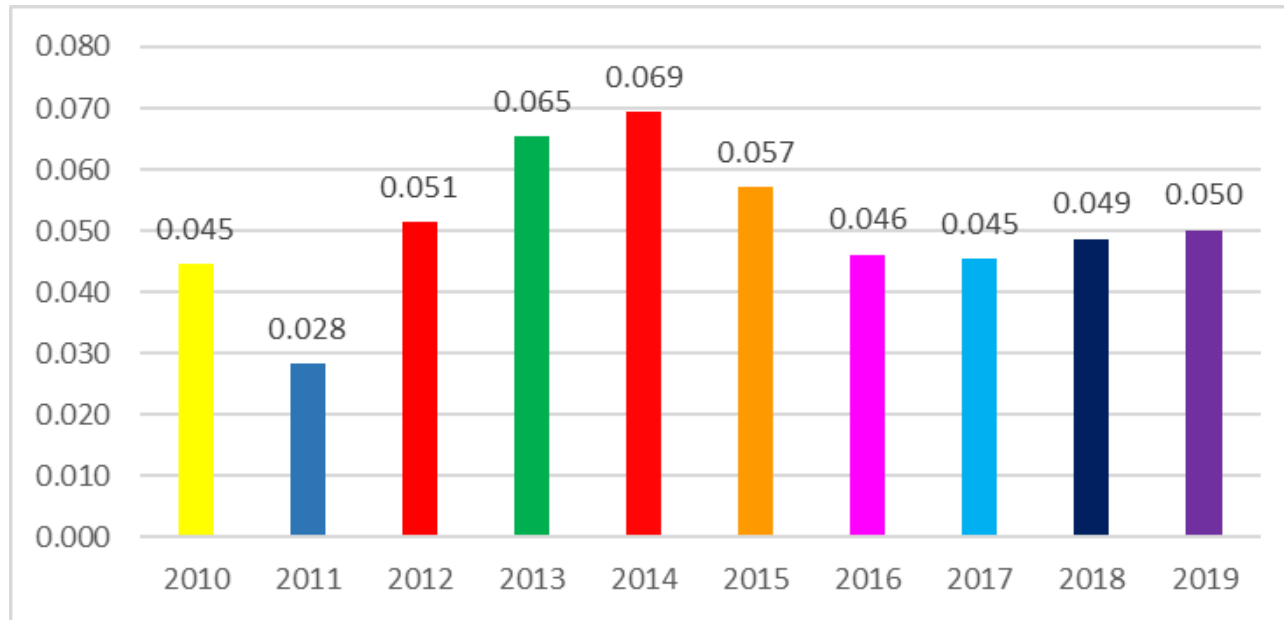
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Cmac Arequipa	0.045	0.028	0.051	0.065	0.069	0.057	0.046	0.045	0.049	0.050
Cmac Cusco	0.041	0.043	0.041	0.042	0.044	0.048	0.047	0.045	0.047	0.048
Cmac Huancayo	0.039	0.035	0.037	0.037	0.036	0.034	0.032	0.036	0.037	0.030
Cmac Ica	0.061	0.063	0.063	0.081	0.083	0.089	0.081	0.063	0.058	0.060
Cmac Tacna	0.040	0.040	0.051	0.068	0.093	0.118	0.077	0.062	0.067	0.119
Cmac Trujillo	0.068	0.075	0.075	0.060	0.067	0.085	0.066	0.061	0.064	0.065

Nota: EE.FF. Auditados de las Cajas Municipales del Perú recuperado de la SBS

Fuente: Elaboración Propia

Figura 10.

Cartera Atrasada de la Caja Municipal Arequipa de los años 2010 a 2019



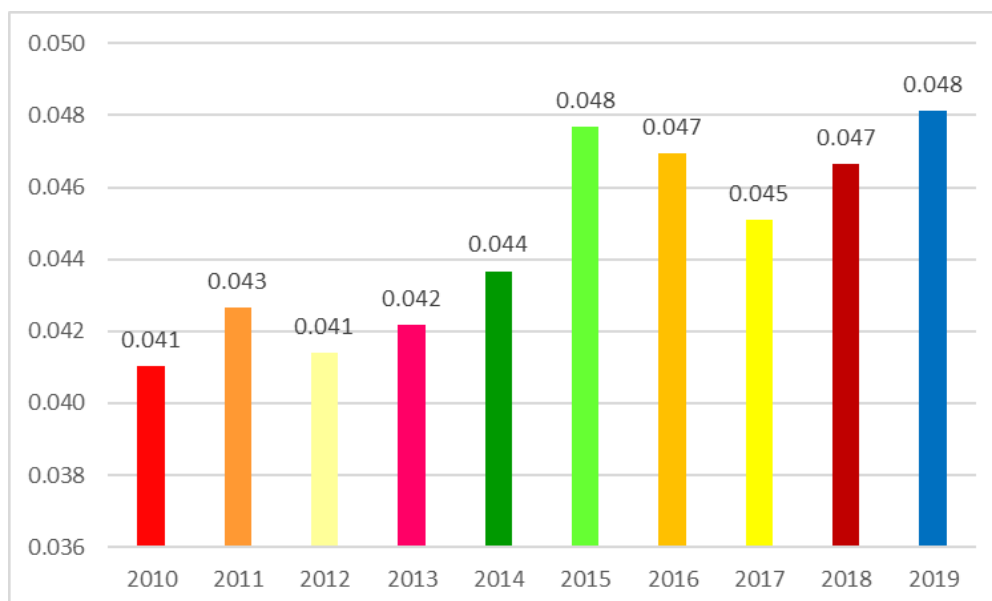
Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

Fuente: Elaboración Propia

En la figura 10, se muestra la cartera atrasada de la caja municipal de Arequipa de los años 2010 al 2019, donde se aprecia que tiene una tendencia creciente, esta variabilidad se da ya que la entidad financiera no tiene una buena gestión y políticas eficientes de cobranza de sus créditos, ya que estas tienen calificación de vencidos y de cobranza judicial, en su mayoría estos créditos se dan porque los analistas de esta entidad no realizaron un buen análisis cualitativo o cuantitativo de la persona o empresa a la que se le otorgó el crédito ya que en un tiempo determinado por ciertas razones fortuitas o no estas caen en mora al no tener recursos para asumir su obligación. El crecimiento de esta cartera afecta directamente a la utilidad de la empresa por los gastos que se tienen que asumir por los procesos de cobranzas, notificaciones, provisiones entre otros.

Figura 11.

Cartera Atrasada de la Caja Municipal Cusco de los años 2010 a 2019



Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

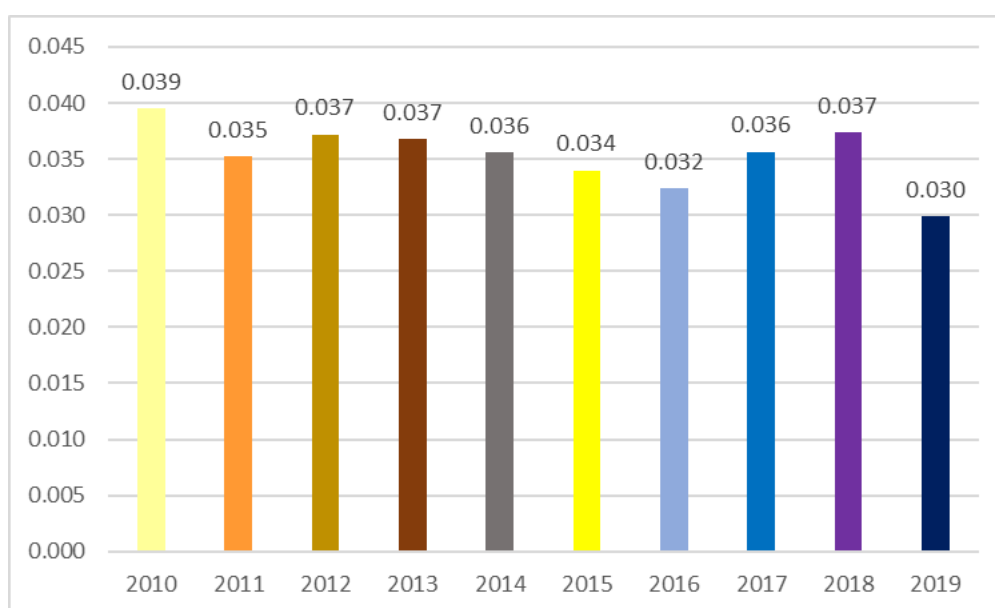
Fuente: Elaboración Propia

En la figura 11, se muestra la cartera atrasada de la caja municipal de Cusco de los años 2010 al 2019, donde se aprecia que tiene una tendencia creciente, esta variabilidad se da por lo que la entidad financiera no tiene bien controlada la gestión y políticas de cobranza

de sus créditos ya que evidencia un crecimiento significativo a través de los años, este aumento de la morosidad de sus créditos que tienen clasificación de vencidos y de estar en cobranza judicial influyen en la rentabilidad y liquidez de la entidad, al aumentar las cuentas por cobrar con esta calificación aumenta ciertos gastos de cobranza y esto refleja que la utilidad se estaría viendo afectada ya que tienen una relación directa, cabe recalcar que el crecimiento de la cartera atrasada se dio porque la entidad empezó con la etapa de expansión en diferentes departamentos del Perú por lo que ofreció créditos sin pedir muchos requisitos de calificación y se otorgaron créditos a personas que no tenían capacidad financiera para asumir su obligación de pago con la entidad.

Figura 12.

Cartera Atrasada de la Caja Municipal Huancayo de los años 2010 a 2019



Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

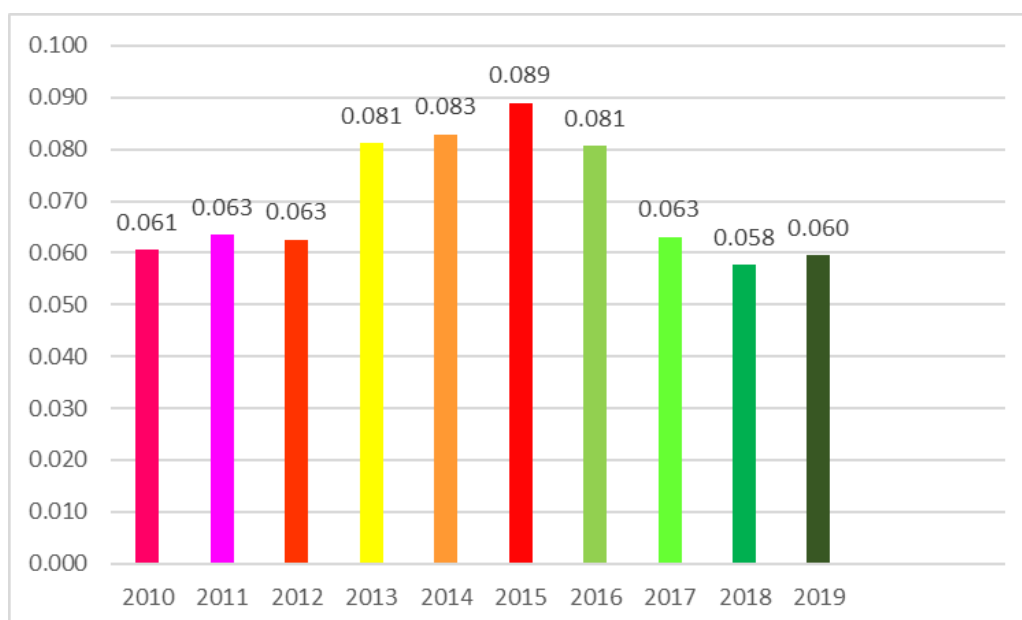
Fuente: Elaboración Propia

En la figura 12, se muestra la cartera atrasada de la caja municipal de Huancayo de los años 2010 al 2019, donde se aprecia que tiene una tendencia decreciente, la variabilidad de la morosidad de la cartera atrasada de esta entidad financiera es favorable ya que en estos años ha ido disminuyendo progresivamente por lo que refleja que se ha tenido un mejor

manejo y gestión de las políticas de cobranza de sus créditos evitando así que sus créditos caigan a calificación de vencidos y de cobranza judicial disminuyendo así este indicador obteniendo así mayor utilidad y liquidez para la entidad. La caja municipal Huancayo ha ido expandiéndose en varias regiones del Perú y este proceso ha ido adoptando políticas eficientes para el otorgamiento y cobranza de sus créditos que han ayudado a que no crezca su cartera atrasada.

Figura 13.

Cartera Atrasada de la Caja Municipal Ica de los años 2010 a 2019



Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

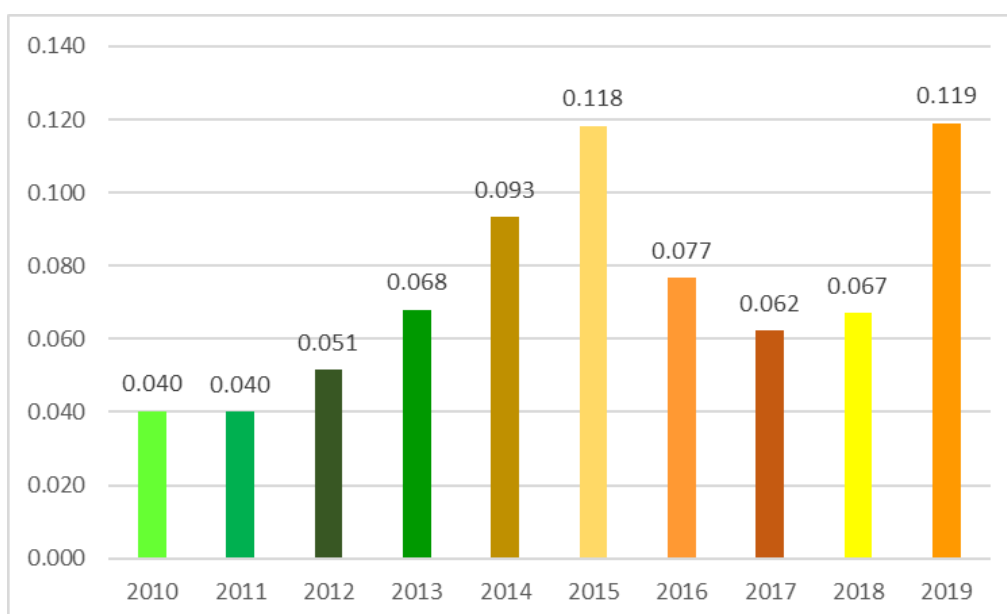
Fuente: Elaboración Propia

En la figura 13, se muestra la cartera atrasada de la caja municipal de Ica de los años 2010 al 2019, donde se aprecia que tiene una tendencia creciente, la gestión y administración de la morosidad de la cartera atrasada donde esta considerados los créditos con calificación de vencidos y de cobranza judicial de esta entidad ha ido aumentando ya que la gestión y políticas tanto en el otorgamiento y cobranza de sus créditos no han sido muy eficientes ya que no se han controlado de manera correcta y por efecto la rentabilidad y liquidez de la entidad se ha visto afectado por la relación directa que se tiene. La

disminución de la rentabilidad afecta directamente a la parte operativa de la entidad debido que se va a generar gastos adicionales para la recuperación de los créditos, los recursos que se pensaban recibir no serán percibidas por la entidad en los plazos establecidos por lo que la entidad tendrá que adoptar nuevas decisiones que ayuden a continuar con el dinamismo de la actividad de la entidad,

Figura 14.

Cartera Atrasada de la Caja Municipal Tacna de los años 2010 a 2019



Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

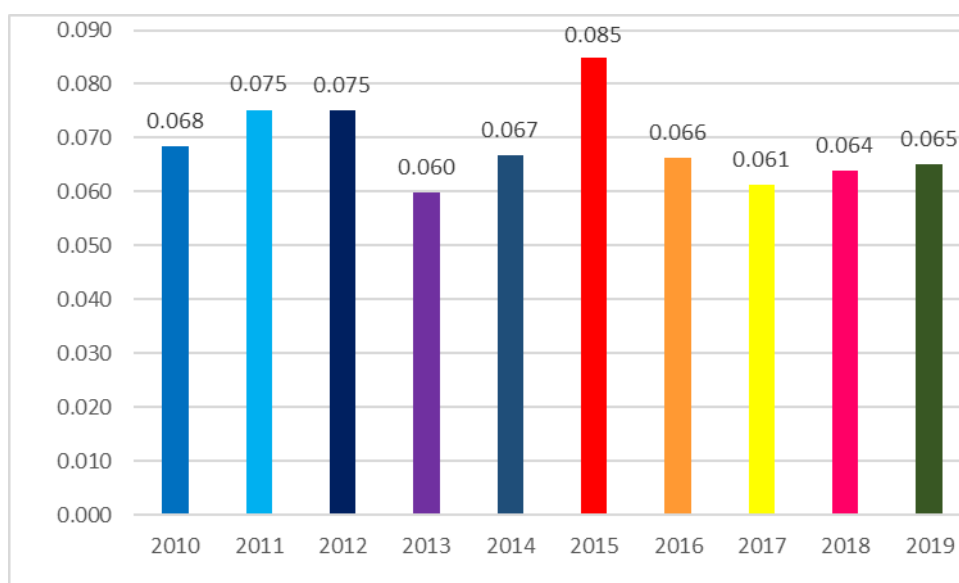
Fuente: Elaboración Propia

En la figura 14, se muestra la cartera atrasada de la caja municipal de Tacna de los años 2010 al 2019, donde se aprecia que tiene una tendencia creciente, la variabilidad de la morosidad de la cartera atrasada que está compuesta por los créditos que tienen calificación de vencidos y de cobranza judicial es desfavorable porque estos años ha ido aumentando progresivamente por lo que refleja que no se ha tenido un mejor manejo y gestión de las políticas de cobranza de sus créditos, obteniendo así menor utilidad y liquidez para la entidad. La caja municipal Tacna ha ido creciendo en estos últimos años ellos optaron por entrar al mercado de los negocios informales ya que vieron como oportunidad de expansión,

este crecimiento ha estado sujeto al otorgamiento de créditos a negocios informales que no contaban con capacidad financiera para asumir una obligación crediticia por lo que retrasaron el pago de sus cuotas, por dicha razón este indicador ha venido creciendo estos años.

Figura 15.

Cartera Atrasada de la Caja Municipal Trujillo de los años 2010 a 2019



Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

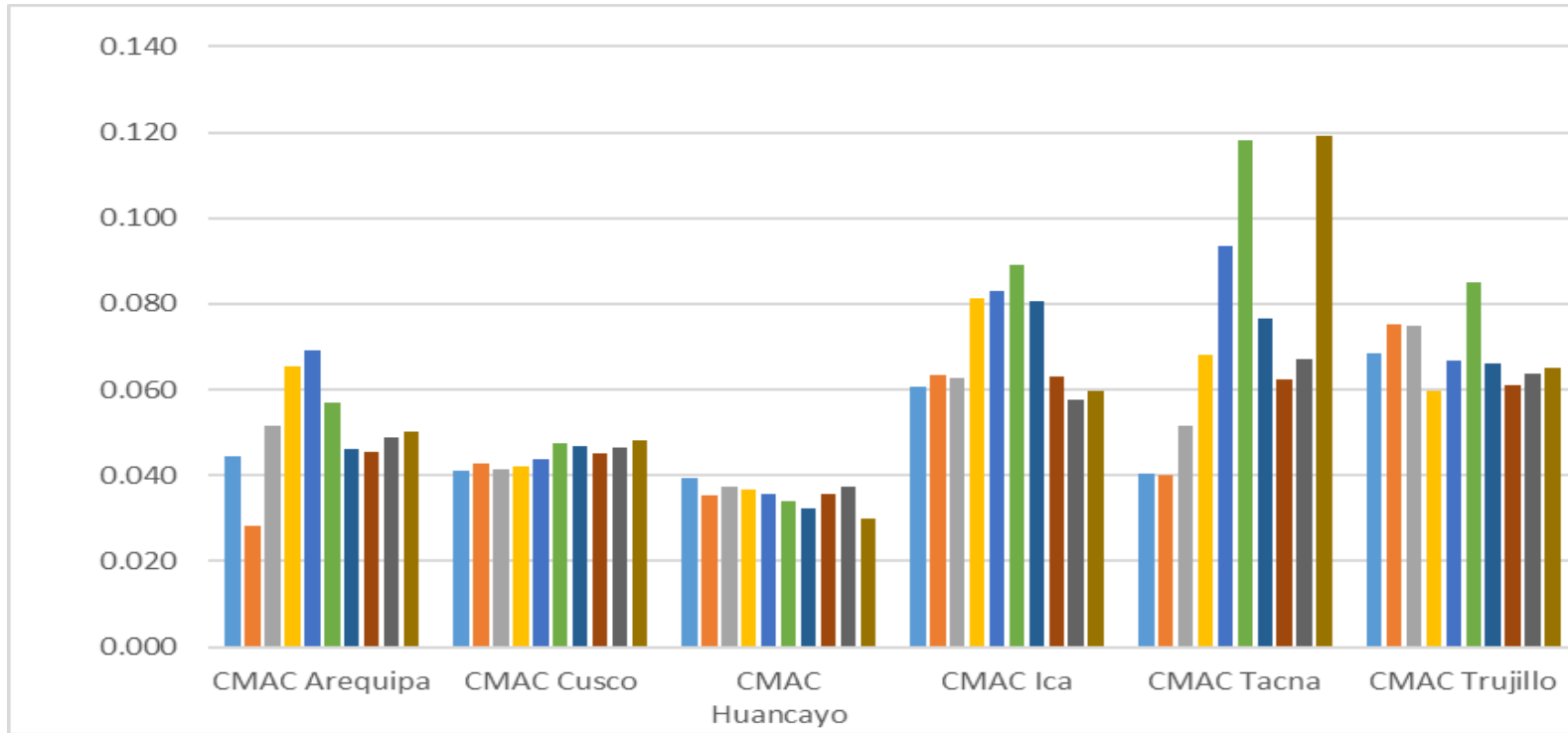
Fuente: Elaboración Propia

En la figura 15, se muestra la cartera atrasada de la caja municipal de Trujillo de los años 2010 al 2019, donde se aprecia que tiene una tendencia creciente, lo que evidencia que la entidad financiera no tiene procesos eficientes para el otorgamiento y cobranza de sus créditos debido que la morosidad de la cartera atrasada ha ido aumentando progresivamente evidenciando así su influencia en la rentabilidad y liquidez de la entidad de manera negativa ya que como ambos indicadores tienen una relación directa el aumento de la cartera pesada disminuye la rentabilidad de la entidad que se ve perjudicada. La caja municipal Trujillo paulatinamente ha ido implementando un sistema de gestión de otorgamiento de crédito por lo que en el año 2016 este indicador ha ido disminuyendo, este sistema tomaba en

calificación ciertos criterios para que se otorgue unos créditos teniendo así mejores filtros al momento de comprobar la capacidad financiera de la persona que solicitaba un crédito.

Figura 16.

Cartera Atrasada de las Cajas Municipales de 2010-2019



Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

Fuente: Elaboración Propia

En la figura 16, se muestra la cartera atrasada de las 6 cajas municipales de la investigación de los años 2010 al 2019, donde se puede apreciar que la caja municipal Tacna es la entidad financiera que cuenta con mayor índice de cartera atrasada a comparación de la otras cajas lo cual significa que esta entidad no ha tenido políticas y gestiones de cobranzas eficientes ya que se cuenta con muchos créditos vencidos y de

cobranza judicial, mientras que la caja municipal Arequipa tiene el índice de cartera atrasada más baja a comparación de las otras cajas lo cual significa que se ha tenido políticas, gestiones de cobranzas, procesos eficientes ya que administra óptimamente su cartera por cobrar.

Tabla 6.

Cartera de Alto Riesgo de las Cajas Municipales de 2010-2019

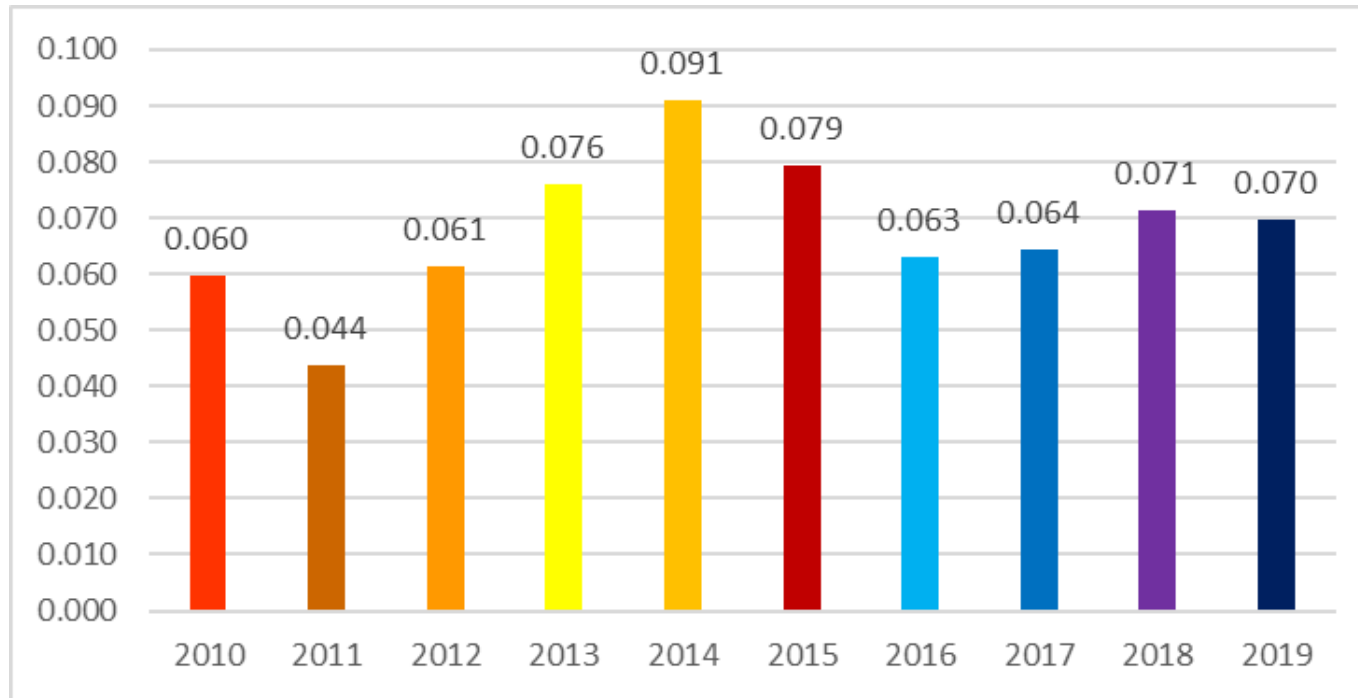
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Cmac Arequipa	0.060	0.044	0.061	0.076	0.091	0.079	0.063	0.064	0.071	0.070
Cmac Cusco	0.051	0.054	0.052	0.052	0.055	0.064	0.062	0.065	0.059	0.061
Cmac Huancayo	0.056	0.047	0.045	0.045	0.044	0.041	0.041	0.045	0.048	0.038
Cmac Ica	0.075	0.077	0.073	0.089	0.089	0.095	0.090	0.075	0.071	0.071
Cmac Tacna	0.045	0.044	0.059	0.080	0.110	0.137	0.092	0.083	0.102	0.133
Cmac Trujillo	0.111	0.100	0.095	0.087	0.091	0.106	0.079	0.078	0.080	0.082

Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

Fuente: Elaboración Propia

Figura 17.

Cartera de Alto Riesgo de la Caja Municipal Arequipa de 2010-2019



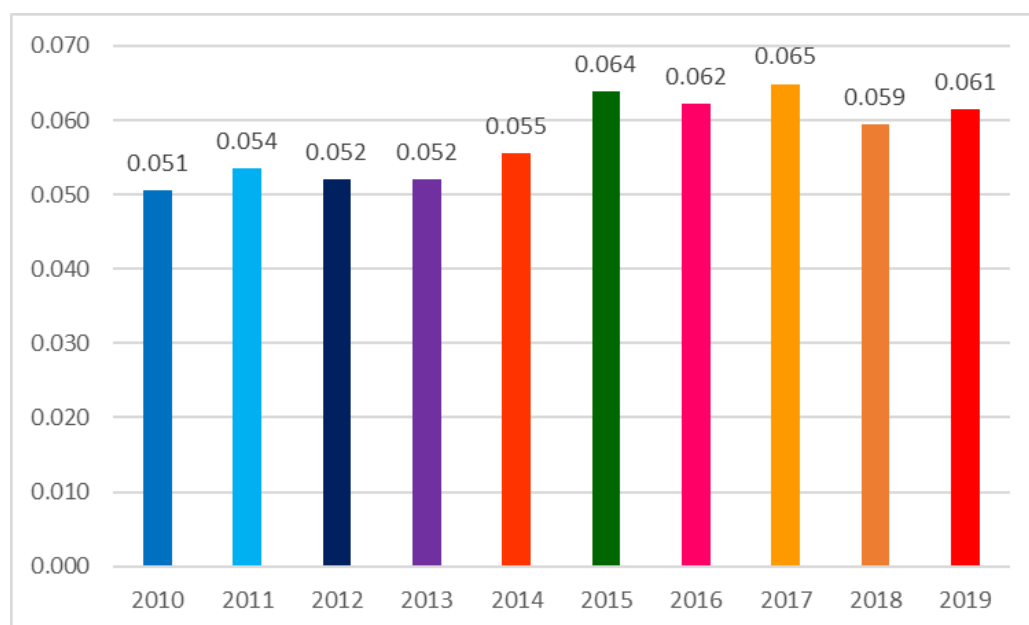
Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

Fuente: Elaboración Propia

En la figura 17, se muestra la cartera de alto riesgo de la caja municipal de Arequipa de los años 2010 al 2019, donde se aprecia que tiene una tendencia creciente, esta variabilidad se da ya que la entidad financiera no tiene una buena gestión y políticas eficientes de cobranza de sus créditos, ya que estas tienen calificación de vencidos, de cobranza judicial, reestructuradas y refinanciadas en su mayoría estos créditos se dan porque los analistas de esta entidad no realizaron un buen análisis cualitativo o cuantitativo de la persona o empresa a la que se le otorgo el crédito ya que en un tiempo determinado por ciertas razones fortuitas o no estas caen en mora al no tener recursos para asumir su obligación. El crecimiento de esta cartera afecta directamente a la utilidad de la empresa por los gastos que se tienen que asumir por los procesos de cobranzas, notificaciones, provisiones entre otros.

Figura 18.

Cartera de Alto Riesgo de la Caja Municipal Cusco de 2010-2019



Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

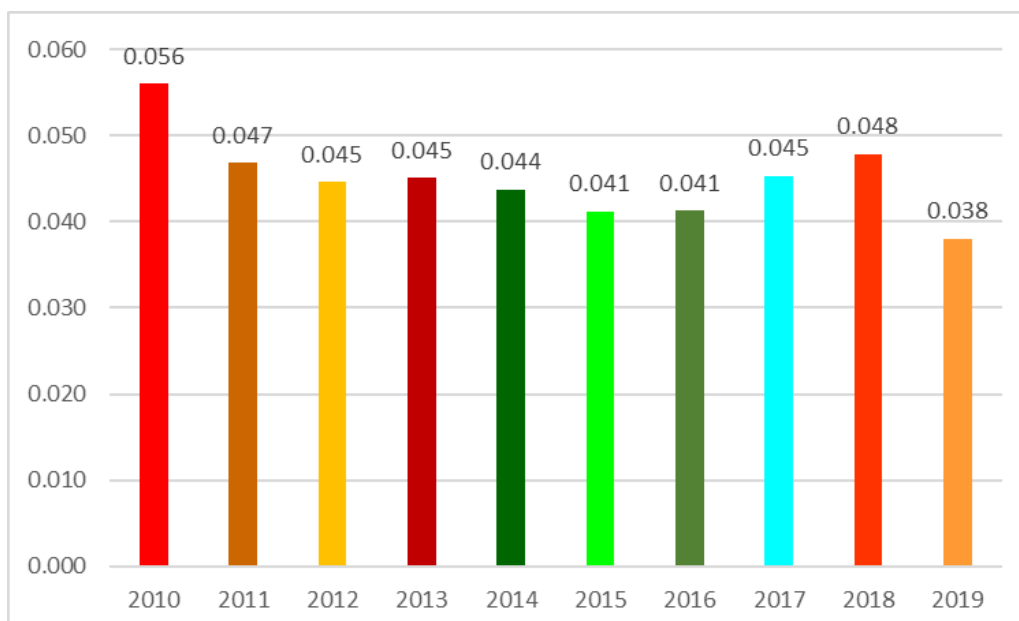
Fuente: Elaboración Propia

En la figura 18, se muestra la cartera de alto riesgo de la caja municipal de Cusco de los años 2010 al 2019, donde se aprecia que tiene una tendencia creciente, esta

variabilidad se da por lo que la entidad financiera no tiene bien controlada la gestión y políticas de cobranza de sus créditos ya que evidencia un crecimiento significativo a través de los años, este aumento de la morosidad de sus créditos que tienen clasificación de vencidos, de cobranza judicial, reestructuradas y refinanciadas influyen en la rentabilidad y liquidez de la entidad, al aumentar las cuentas por cobrar con esta calificación aumenta ciertos gastos de cobranza y esto refleja que la utilidad se estaría viendo afectada ya que tienen una relación directa, cabe recalcar que el crecimiento de la cartera atrasada se dio porque la entidad empezó con la etapa de expansión en diferentes departamentos del Perú por lo que ofreció créditos sin pedir muchos requisitos de calificación y se otorgaron créditos a personas que no tenían capacidad financiera para asumir su obligación de pago con la entidad.

Figura 19.

Cartera de Alto Riesgo de la Caja Municipal Huancayo de 2010-2019



Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

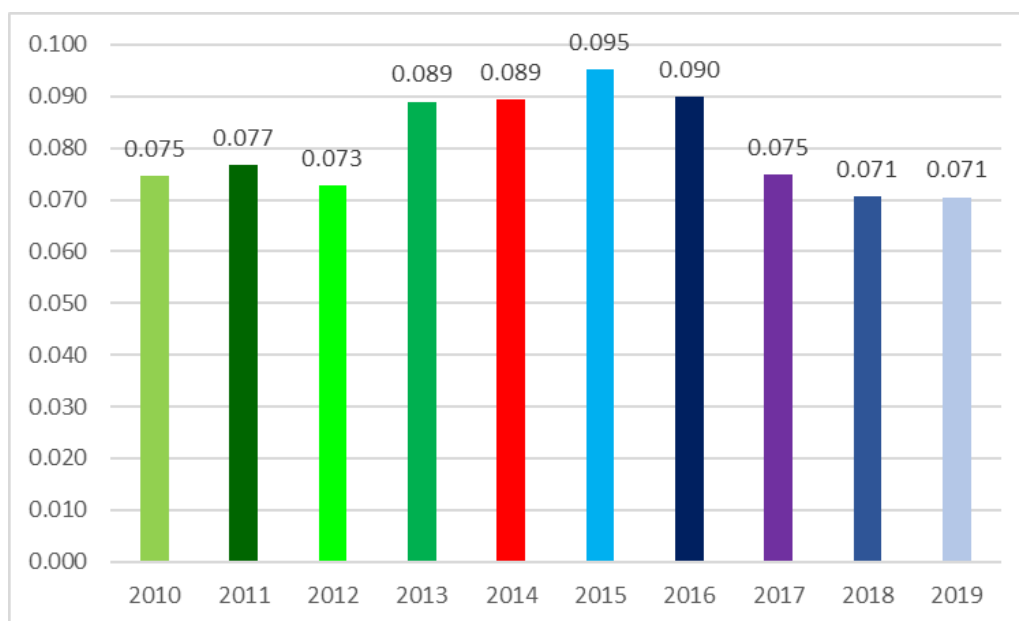
Fuente: Elaboración Propia

En la figura 19, se muestra la cartera de alto riesgo de la caja municipal de Huancayo de los años 2010 al 2019, donde se aprecia que tiene una tendencia decreciente,

la variabilidad de la morosidad de la cartera de alto riesgo de esta entidad financiera es favorable ya que en estos años ha ido disminuyendo progresivamente por lo que refleja que se ha tenido un mejor manejo y gestión de las políticas de cobranza de sus créditos evitando así que sus créditos caigan a calificación de vencidos, de cobranza judicial, refinanciadas y reestructuradas disminuyendo así este indicador obteniendo así mayor utilidad y liquidez para la entidad. La caja municipal Huancayo ha ido expandiéndose en varias regiones del Perú y este proceso ha ido adoptando políticas eficientes para el otorgamiento y cobranza de sus créditos que han ayudado a que no crezca su cartera de alto riesgo.

Figura 20.

Cartera de Alto Riesgo de la Caja Municipal Ica de 2010-2019



Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

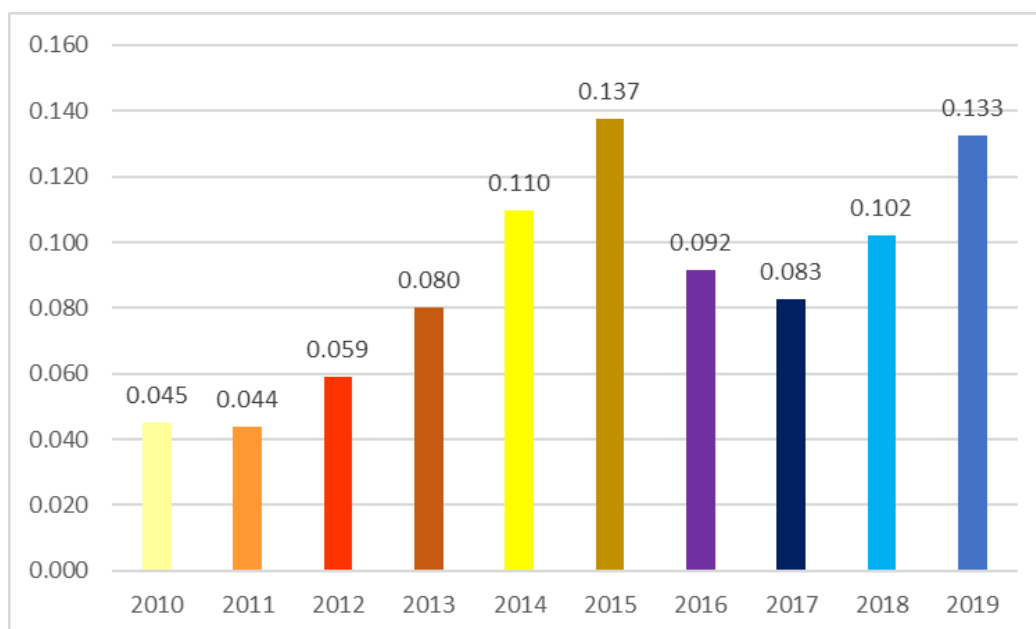
Fuente: Elaboración Propia

En la figura 20, se muestra la cartera de alto riesgo de la caja municipal de Ica de los años 2010 al 2019, donde se aprecia que tiene una tendencia creciente, la gestión y administración de la morosidad de la cartera de alto riesgo donde esta considerados los créditos con calificación de vencidos, de cobranza judicial, refinanciada y reestructurada de esta entidad ha ido aumentando ya que la gestión y políticas tanto en el otorgamiento y

cobranza de sus créditos no han sido muy eficientes ya que no se han controlado de manera correcta y por efecto la rentabilidad y liquidez de la entidad se ha visto afectado por la relación directa que se tiene. La disminución de la rentabilidad afecta directamente a la parte operativa de la entidad debido que se va a generar gastos adicionales para la recuperación de los créditos, los recursos que se pensaban recibir no serán percibidas por la entidad en los plazos establecidos por lo que la entidad tendrá que adoptar nuevas decisiones que ayuden a continuar con el dinamismo de la actividad de la entidad,

Figura 21.

Cartera de Alto Riesgo de la Caja Municipal Tacna de 2010-2019



Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

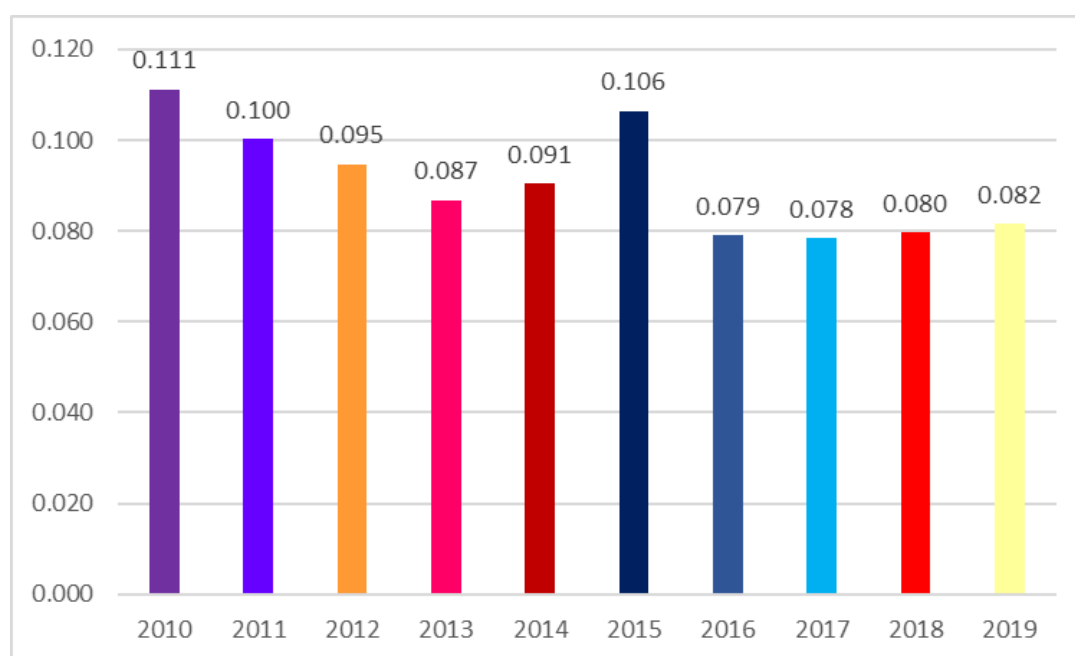
Fuente: Elaboración Propia

En la figura 21, se muestra la cartera de alto riesgo de la caja municipal de Tacna de los años 2010 al 2019, donde se aprecia que tiene una tendencia creciente, la variabilidad de la morosidad de la cartera de alto riesgo que está compuesta por los créditos que tienen calificación de vencidos, de cobranza judicial, refinanciada y reestructurada es desfavorable porque estos años ha ido aumentando progresivamente por lo que refleja que no se ha tenido un mejor manejo y gestión de las políticas de cobranza de sus créditos, obteniendo así menor

utilidad y liquidez para la entidad. La caja municipal Tacna ha ido creciendo en estos últimos años ellos optaron por entrar al mercado de los negocios informales ya que vieron como oportunidad de expansión, este crecimiento ha estado sujeto al otorgamiento de créditos a negocios informales que no contaban con capacidad financiera para asumir una obligación crediticia por lo que retrasaron el pago de sus cuotas, por dicha razón este indicador ha venido creciendo estos años.

Figura 22.

Cartera de Alto Riesgo de la Caja Municipal Trujillo de 2010-2019



Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

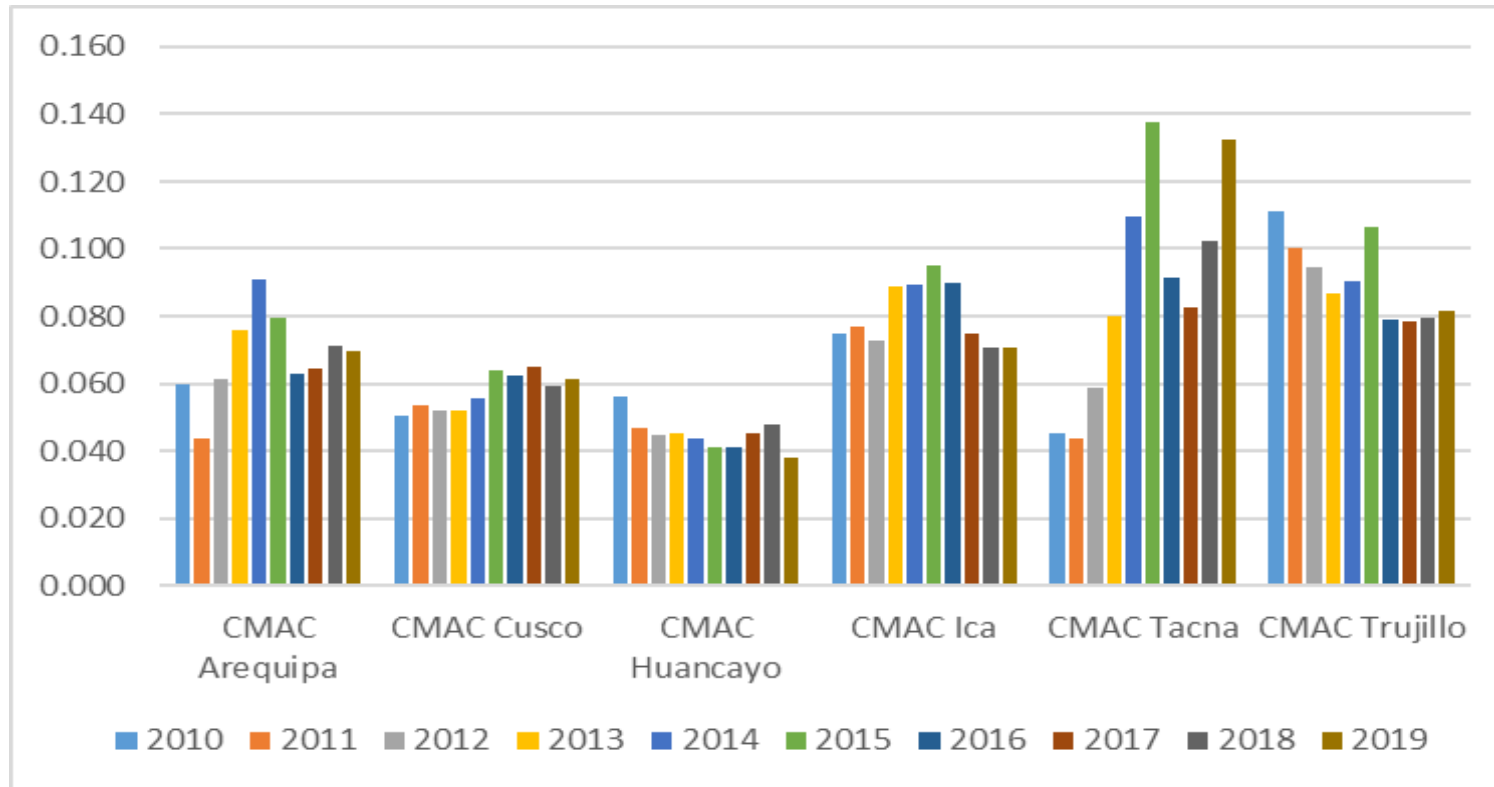
Fuente: Elaboración Propia

En la figura 22, se muestra la cartera de alto riesgo de la caja municipal de Trujillo de los años 2010 al 2019, donde se aprecia que tiene una tendencia creciente, lo que evidencia que la entidad financiera no tiene procesos eficientes para el otorgamiento y cobranza de sus créditos debido que la morosidad de la cartera de alto riesgo ha ido aumentando progresivamente evidenciando así su influencia en la rentabilidad y liquidez de la entidad de manera negativa ya que como ambos indicadores tienen una relación directa el aumento de la cartera pesada disminuye la rentabilidad de la entidad que se ve perjudicada.

La caja municipal Trujillo paulatinamente ha ido implementando un sistema de gestión de otorgamiento de crédito por lo que en el año 2016 este indicador ha ido disminuyendo, este sistema tomaba en calificación ciertos criterios para que se otorgue unos créditos teniendo así mejores filtros al momento de comprobar la capacidad financiera de la persona que solicitaba un crédito.

Figura 23.

Cartera de Alto Riesgo de las Cajas Municipales de 2010-2019



Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

Fuente: Elaboración Propia

En la figura 23, se muestra la cartera pesada de las 6 cajas municipales de la investigación de los años 2010 al 2019, donde se puede apreciar que la caja municipal Tacna es la entidad financiera que cuenta con mayor índice de cartera de alto riesgo a comparación de la otras

cajas lo que evidencia que ese año no se ha tenido una buena gestión, políticas de cobranzas y procesos eficientes para la administración y control de la cobranza créditos, mientras que la caja municipal Huancayo tiene el índice de cartera de alto riesgo más baja a comparación de las otras cajas lo que significaría que esta entidad financiera tiene políticas, gestiones y procesos eficientes respecto a sus cuentas por cobrar y esto se va a ver reflejado en la utilidad que la entidad va a percibir.

Tabla 7.

Guía de análisis documental N°2 Rentabilidad

	Ratio	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Cmac Arequipa	ROA	0.036	0.035	0.027	0.027	0.025	0.025	0.030	0.030	0.032	0.029
	ROE	0.331	0.367	0.331	0.329	0.271	0.302	0.340	0.331	0.352	0.325
Cmac Cusco	ROA	0.040	0.032	0.027	0.026	0.026	0.027	0.028	0.027	0.026	0.022
	ROE	0.334	0.239	0.215	0.249	0.235	0.251	0.250	0.258	0.253	0.219
Cmac Huancayo	ROA	0.042	0.038	0.037	0.032	0.035	0.039	0.031	0.031	0.029	0.026
	ROE	0.300	0.307	0.320	0.298	0.309	0.359	0.316	0.323	0.290	0.271
Cmac Ica	ROA	0.024	0.031	0.017	0.018	0.028	0.037	0.036	0.030	0.027	0.025
	ROE	0.222	0.359	0.255	0.289	0.410	0.544	0.558	0.550	0.598	0.628
Cmac Tacna	ROA	0.013	0.014	0.015	0.005	0.009	-0.002	0.012	0.015	0.014	0.002
	ROE	0.123	0.143	0.158	0.053	0.073	-0.011	0.097	0.135	0.131	0.021
Cmac Trujillo	ROA	0.008	0.020	0.017	0.013	0.014	0.016	0.019	0.015	0.021	0.021
	ROE	0.073	0.144	0.118	0.085	0.088	0.091	0.113	0.094	0.138	0.134

Nota: EE.FF. Auditados de las Cajas Municipales del Perú recuperado de la SBS

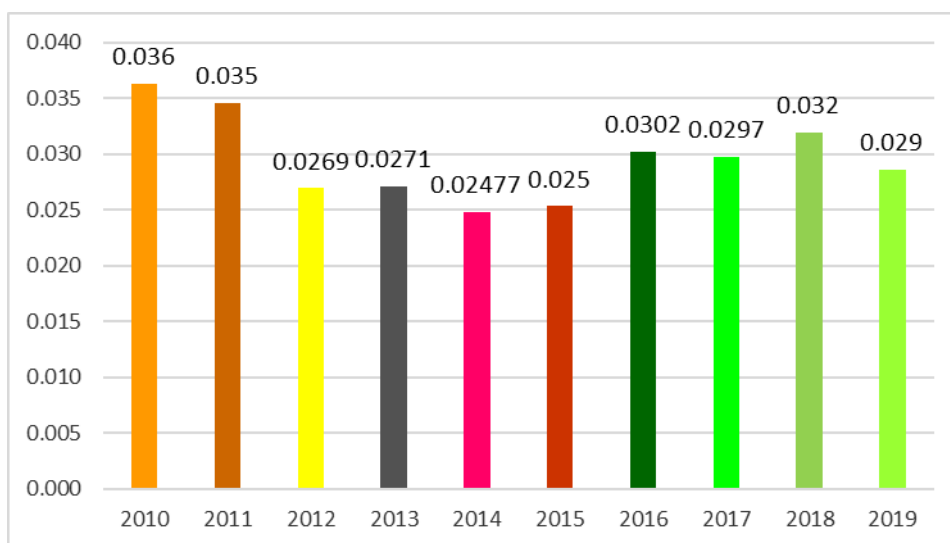
Fuente: Elaboración Propia

Tabla 8*Ratio ROA de las Cajas Municipales del Perú*

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Cmac Arequipa	0.036	0.035	0.027	0.027	0.025	0.025	0.030	0.030	0.032	0.029
Cmac Cusco	0.040	0.032	0.027	0.026	0.026	0.027	0.028	0.027	0.026	0.022
Cmac Huancayo	0.042	0.038	0.037	0.032	0.035	0.039	0.031	0.031	0.029	0.026
Cmac Ica	0.024	0.031	0.017	0.018	0.028	0.037	0.036	0.030	0.027	0.025
Cmac Tacna	0.013	0.014	0.015	0.005	0.009	-0.002	0.012	0.015	0.014	0.002
Cmac Trujillo	0.008	0.020	0.017	0.013	0.014	0.016	0.019	0.015	0.021	0.021

Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

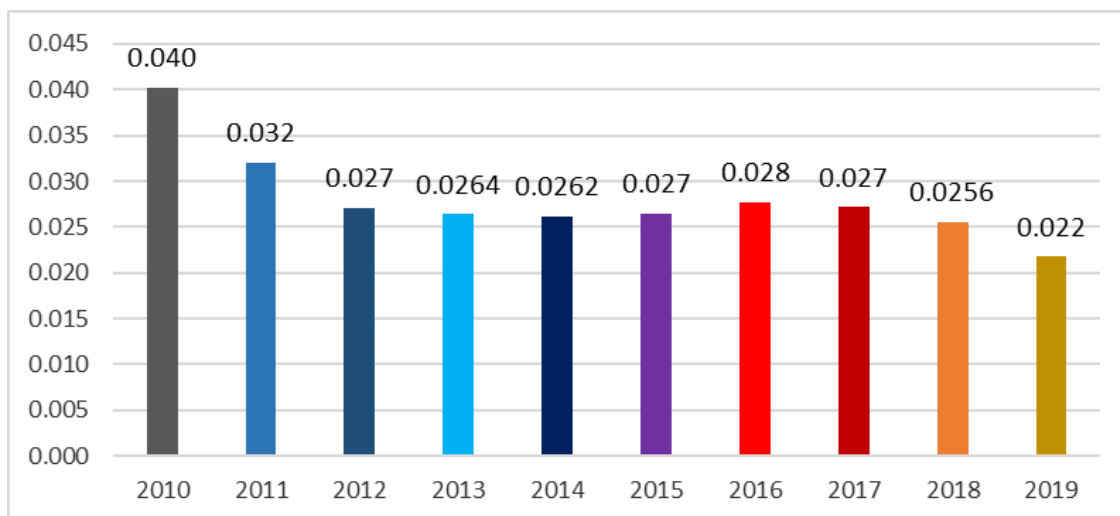
Fuente: Elaboración Propia

Figura 24.*Ratio ROA de la Caja Municipal de Arequipa 2010-2019*

Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

Fuente: Elaboración Propia

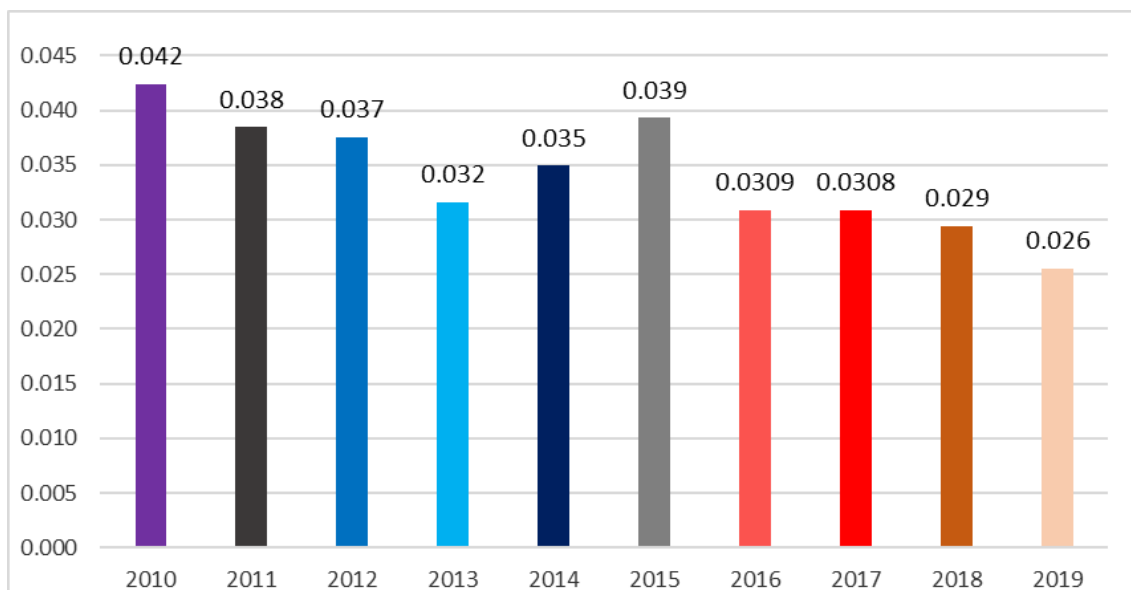
En la figura 24, se muestra que la Caja Municipal de Arequipa en los años 2010 al 2019, tiene una tendencia ligeramente decreciente, se determina una rentabilidad sobre activo conformada principalmente por los créditos directos, puesto que, evidencia que la entidad financiera por cada sol invertido en cualquiera de las cuentas de sus activos obtiene un porcentaje rentable y a favor. La caja Arequipa ha ido incrementando en salidas de dinero respecto a obligaciones con el público y pérdidas por valorización de inversiones, pese a contar año tras año con mejores ingresos y disponibilidad de dinero en sus activos.

Figura 25.*Ratio ROA de la Caja Municipal de Cusco 2010-2019*

Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

Fuente: Elaboración Propia

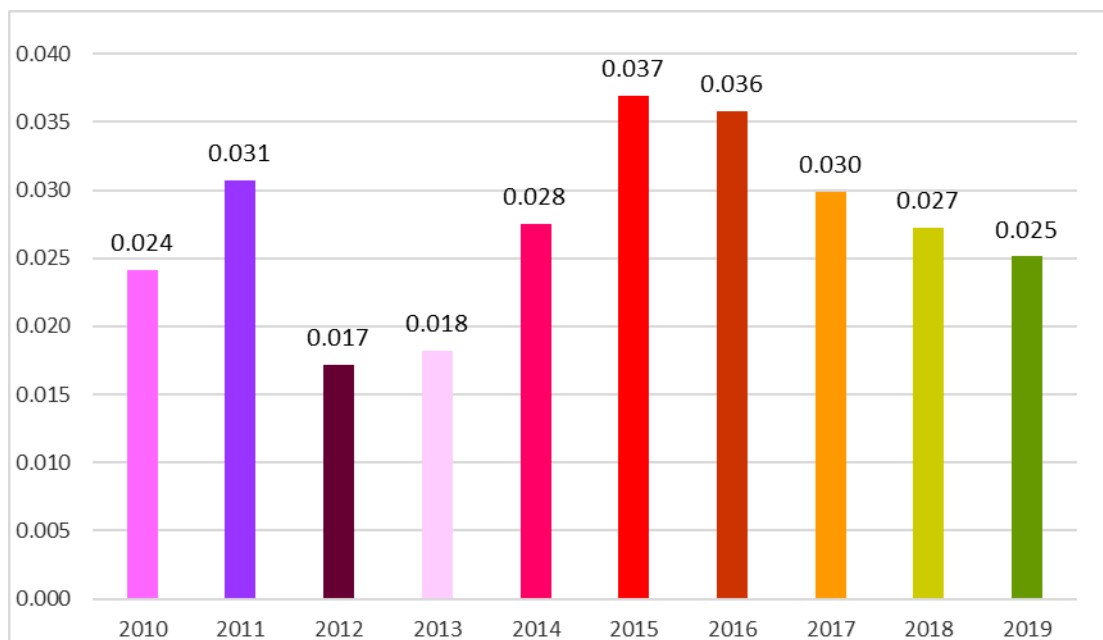
En la figura 25, se muestra que la Caja Municipal de Cusco en los años 2010 al 2019, tiene una tendencia decreciente, donde se puede apreciar que ha ido disminuyendo de manera significativa de tal modo, La caja cusco a lo largo de los 10 años de investigación evidencia que ha ido mejorando en sus ingresos y disponibilidad de dinero, de tal manera también nos indica que tuvo más salidas de dinero y obligaciones de pagos correspondientes a gastos financieros y administrativos con mayor incidencia en pago de personal y servicios recibidos por terceros, lo cual demuestra que su ratio de roa se ha visto afectado año tras año.

Figura 26.*Ratio ROA de la Caja Municipal Huancayo 2010-2019*

Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

Fuente: Elaboración Propia

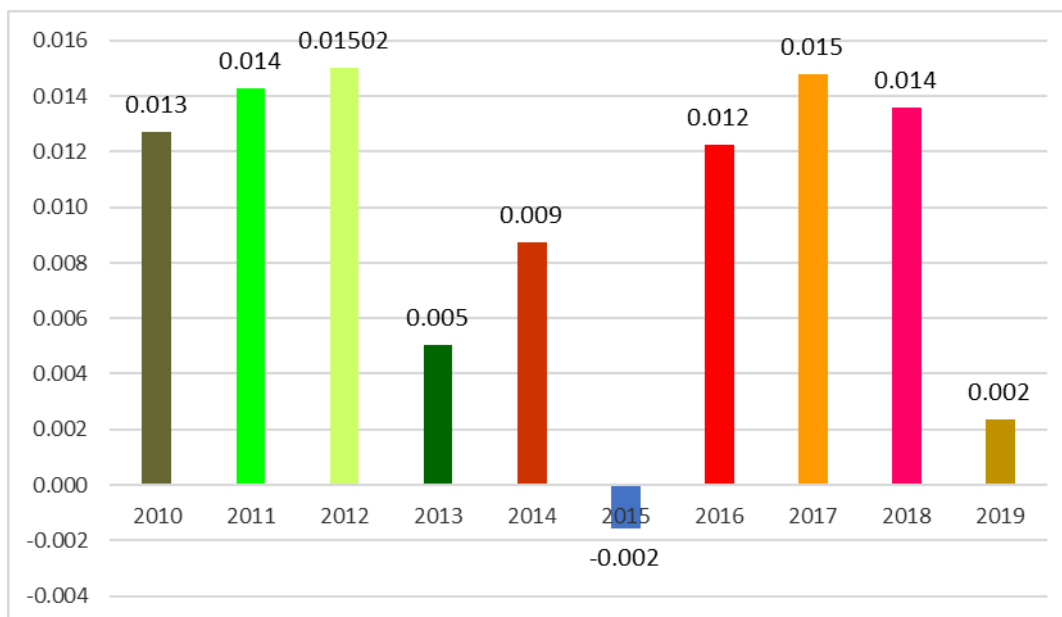
En la figura 26, se muestra que la caja municipal de Huancayo en los años 2010 al 2019, tiene una tendencia decreciente debido a que tuvo una mayor influencia en sus estados de ganancias y pérdidas a comparación de sus estados financieros. La caja municipal Huancayo paulatinamente ha ido descendiendo en sus resultados de ratio de roa debido a que tuvo una mayor representación en sus gastos financieros y administrativos, donde su mayor incidencia fue en sus gastos financieros derivados en sus obligaciones con el público, adeudos y obligaciones financieras puesto que en sus gastos administrativos correspondientes también tuvo mayor influencia por el aumento en contratación de personal y el pago de servicios recibidos de terceros en todas las agencias a nivel nacional en los 5 últimos años.

Figura 27.*Ratio ROA de la Caja Municipal de Ica 2010-2019*

Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

Fuente: Elaboración Propia

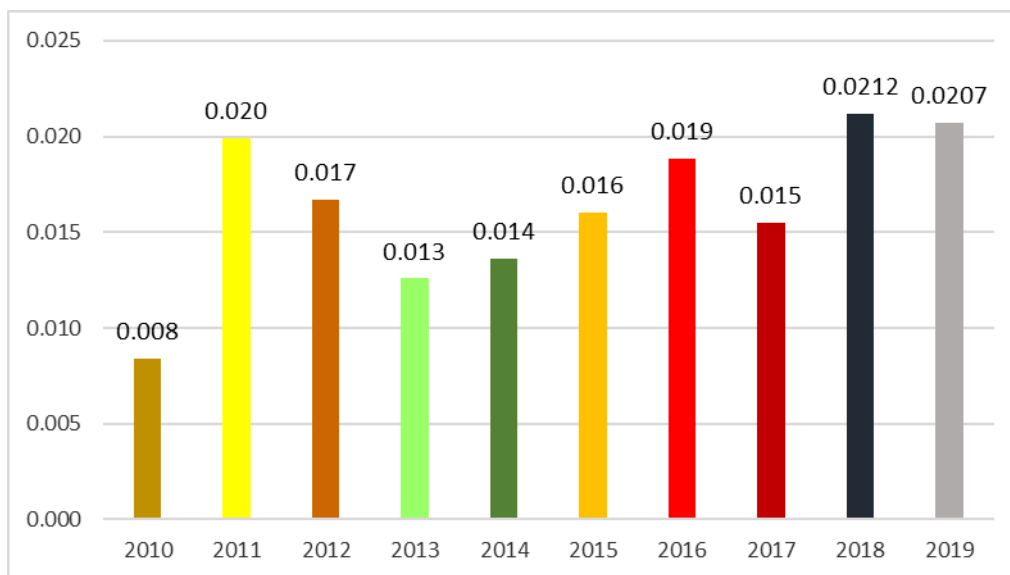
En la figura 27, se muestra que la Caja Municipal de Ica en los años 2010 al 2019, tiene una tendencia decreciente en su resultado de ratio de ROA pese a que presenta un crecimiento de sus ingresos financieros y activos de acuerdo a la estructura participativa de los créditos directos y préstamos año tras año. La caja municipal de Ica evidencia en sus estados de resultados que la utilidad neta se ha mantenido en un margen no significativo puesto que tuvo un crecimiento correspondiente a los gastos administrativos que fueron destinados en pagos de servicios de tercero que representa el 50 % en base al pago de personal de la caja, de tal modo su margen de utilidad neta baja respectivamente en los 10 años de estudio.

Figura 28.*Ratio ROA de la Caja Municipal de Tacna 2010-2019*

Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

Fuente: Elaboración Propia

En la figura 28, se muestra que la caja municipal de Tacna en los años 2010 al 2019, tiene una tendencia ligeramente decreciente a lo largo del periodo en estudio, se determina una rentabilidad sobre activo conformada principalmente por los créditos directos, de tal manera nos evidencia que la caja municipal de Tacna ocupa el primer lugar en ser la caja con menor porcentaje significativa en su margen de utilidad neta, puesto que la caja presenta problema en la disminución del roa que ha sido provocada por no tener un buen desempeño en la eficiencia de dinero a través de los activos, lo que evidencia que debido a la disminución en sus ingresos y la poca disponibilidad en sus activos, por ello se obtuvo un crecimiento mayor, debido a que adquirió más gastos financieros, gastos administrativos y otros gastos que se vio reflejada en el año 2015.

Figura 29.*Ratio ROA de la Caja Municipal de Trujillo 2010-2019*

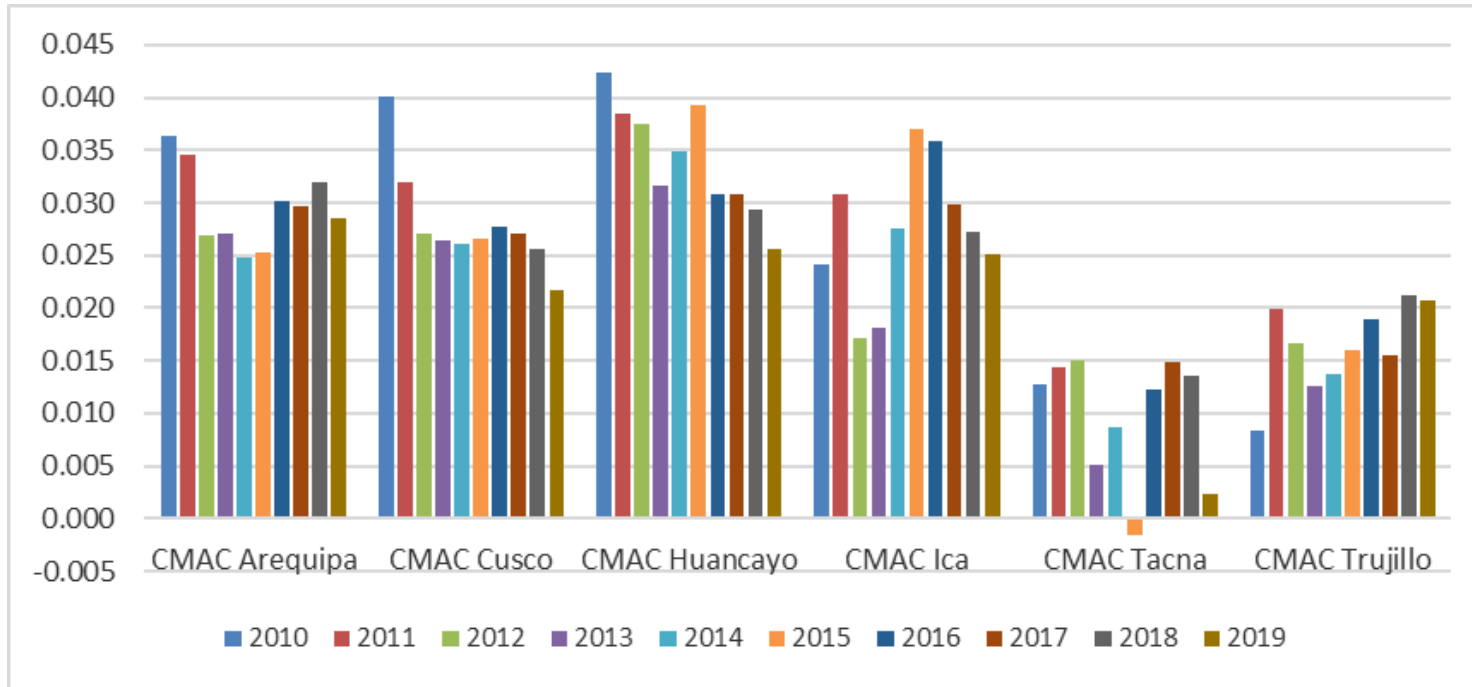
Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

Fuente: Elaboración Propia

En la figura 29, se muestra que la Caja Municipal de Trujillo en los años 2010 al 2019, tiene una tendencia ligeramente decreciente pese a ocupar el tercer lugar de las cajas municipales con mayor ingresos financieros y disponibilidad de activos debido al buen manejo y colocaciones de créditos en todas sus agencias, lo cual se ve reflejado en sus estados de resultados y estados financieros, de tal manera la caja municipal de Trujillo evidencia que, pese a tener mejores ingresos financieros, tuvo una demanda significativa en salidas y gastos de dinero que fueron destinados a comisiones por obligaciones con el público y gastos administrativos correspondientes a pagos de personal durante los 10 años de estudio y el valor significativo de pago por servicios de terceros.

Figura 30.

Ratio ROA de las Cajas Municipales 2010-2019



Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

Fuente: Elaboración Propia

En la figura 30, se muestra que el Ratio ROA de las 6 cajas municipales de la investigación de los años 2010 al 2019, se puede apreciar que la Caja Municipal Huancayo es la entidad financiera que cuenta con una mayor ratio de roa a comparación de las otras cajas municipales debido al crecimiento progresivo en las colocaciones por ello tiene un crecimiento en sus ingresos financieros y activo total, lo que podemos

mencionar que por cada S/. 1.00 invertido se logra un porcentaje mayor sustancial. La caja municipal de Huancayo muestra superioridad a las 5 cajas de estudio debido a una adecuada administración de los gastos financieros y gastos administrativos. Por otro lado, la caja municipal de Tacna es la caja con menor ratio de roa lo que significa que tuvo una disminución de manera demostrativa en sus ingresos financieros, margen operacional neto y activos de las demás cajas municipales.

Tabla 9.

Ratio ROE de las Cajas Municipales 2010-2019

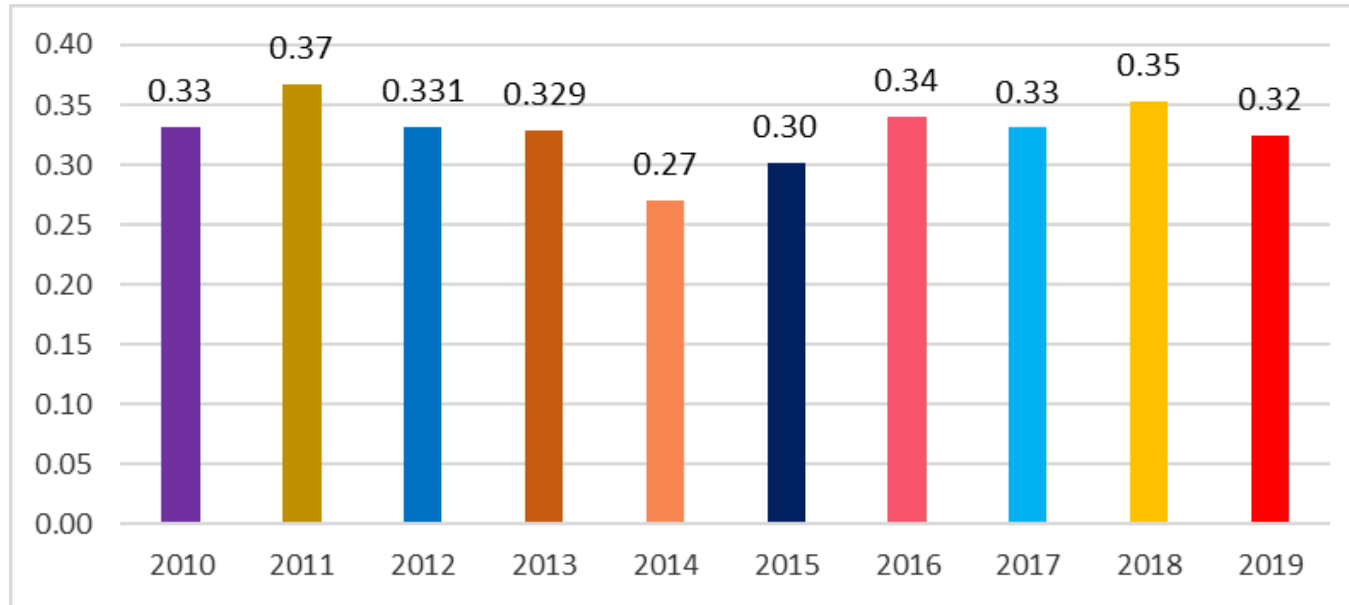
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Cmac Arequipa	0.331	0.367	0.331	0.329	0.271	0.302	0.340	0.331	0.352	0.325
Cmac Cusco	0.334	0.239	0.215	0.249	0.235	0.251	0.250	0.258	0.253	0.219
Cmac Huancayo	0.300	0.307	0.320	0.298	0.309	0.359	0.316	0.323	0.290	0.271
Cmac Ica	0.222	0.359	0.255	0.289	0.410	0.544	0.558	0.550	0.598	0.628
Cmac Tacna	0.123	0.143	0.158	0.053	0.073	-0.011	0.097	0.135	0.131	0.021
Cmac Trujillo	0.073	0.144	0.118	0.085	0.088	0.091	0.113	0.094	0.138	0.134

Nota: EE.FF. Auditados de las Cajas Municipales del Perú recuperado de la SBS (2021)

Fuente: Elaboración Propia

Figura 31.

Ratio ROE de la Caja Municipal de Arequipa 2010-2019



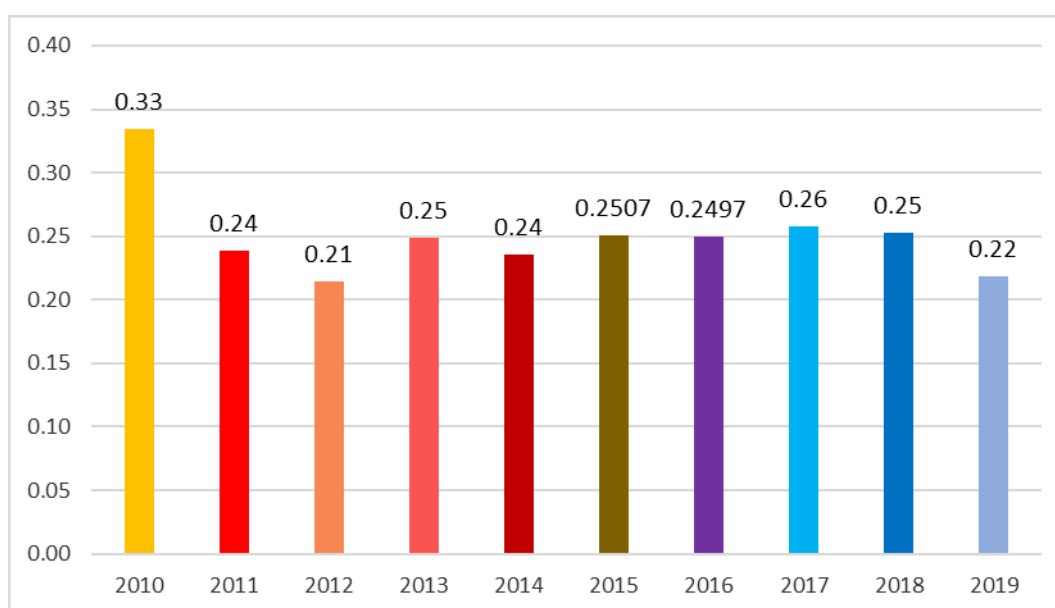
Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

Fuente: Elaboración Propia

En la figura 31, se muestra que la Caja Municipal de ahorro y crédito Arequipa de los años 2010 al 2019, tiene una tendencia ligeramente decreciente a lo largo del periodo en estudio, pese a ocupar el primer lugar en patrimonio propio a nivel de todas las cajas municipales debido a que tuvo un mejor manejo de su capital de trabajo y mejores tomas de decisiones respecto a sus políticas de empresa, en cuanto a la variación de su rentabilidad sobre patrimonio, La caja municipal Arequipa ha tenido una variación significativa en su resultado de la utilidad neta debido a que tuvo principalmente en gastos administrativos que tuvieron una mayor incidencia en gastos de personal y servicios recibidos por terceros ocasionando así salidas de dinero.

Figura 32.

Ratio ROE de la Caja Municipal de Cusco 2010-2019



Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

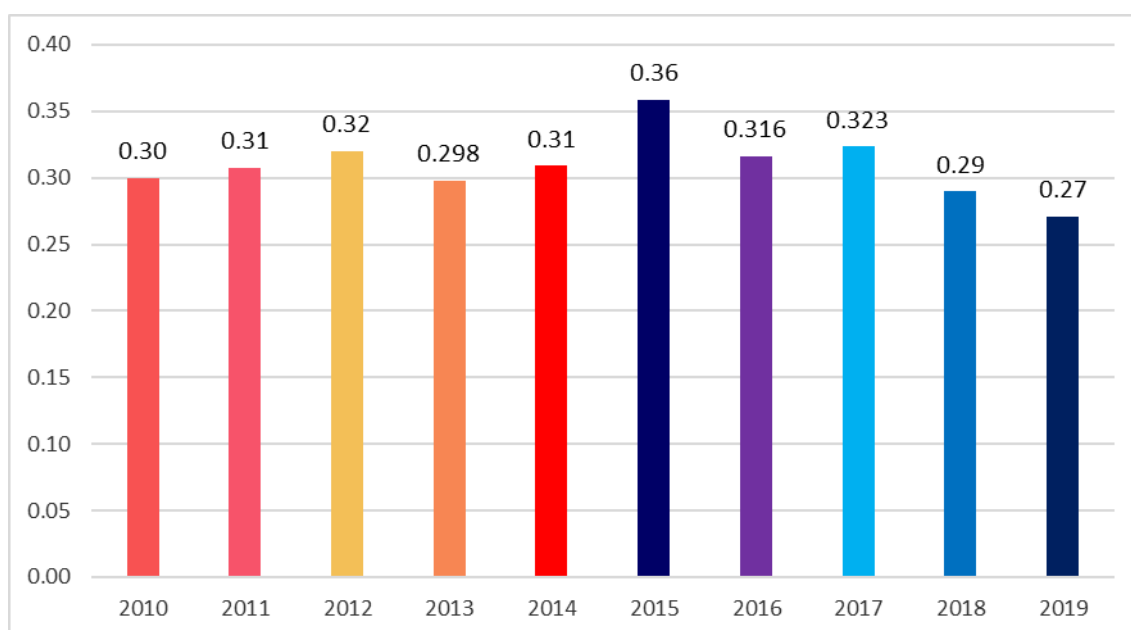
Fuente: Elaboración Propia

En la figura 32, se muestra que la Caja Municipal de Cusco en los años 2010 al 2019, tiene una tendencia ligeramente decreciente a lo largo del periodo en estudio, lo que evidencia que tuvo un crecimiento paulatino en su patrimonio neto debido a que fue esencialmente por los créditos directos que fueron representados en los ingresos financieros

de igual forma los resultados de utilidad neta tuvieron una tendencia creciente puesto a que tuvo mayor aumento en salidas de dinero producidos por sus gastos financieros y gastos administrativos de tal modo se la caja municipal de cusco tuvo mayor incidencia en sus pagos y obligaciones con el público y también por referir su salida de dinero en pagos de personal y pagos por contratación de servicios de terceras personas en los últimos años.

Figura 33.

Ratio ROE de la Caja Municipal de Huancayo 2010-2019



Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

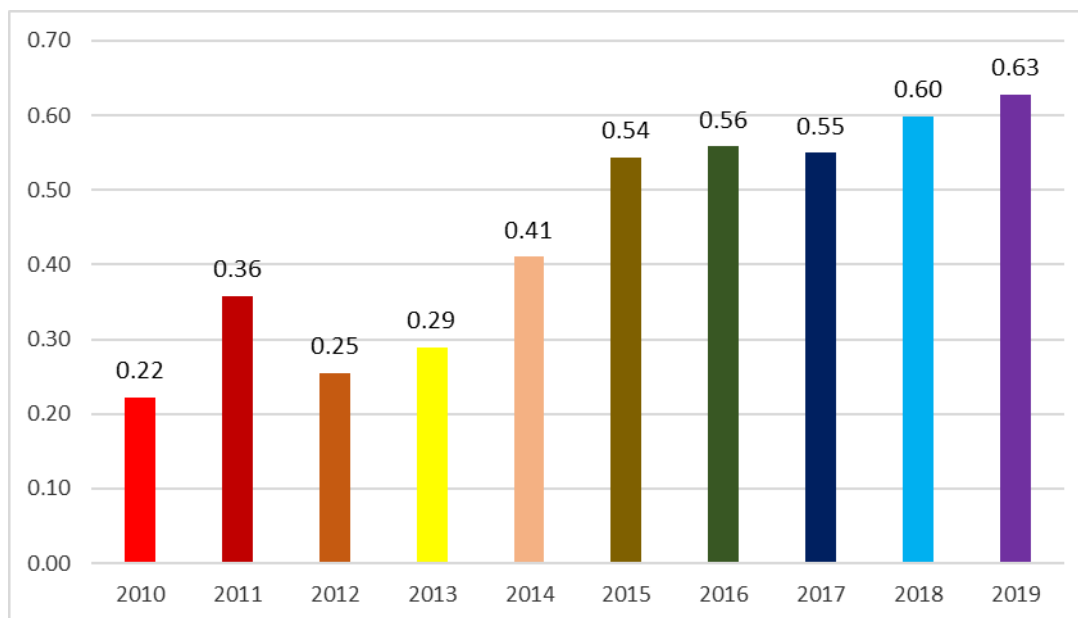
Fuente: Elaboración Propia

En la figura 33, se muestra que la Caja Municipal de Huancayo en los años 2010 al 2019, tiene una tendencia ligeramente creciente a lo largo del periodo en estudio, debido a que en sus estados financieros muestra un acrecimiento favorable en su patrimonio, de tal modo en sus estados de pérdidas y ganancia presenta un crecimiento significativo en sus gastos financieros debido a que tuvo mayor salida de dinero , ya que fueron por deudas relacionadas a intereses y comisiones por obligaciones con el público, intereses y comisiones por adeudos y obligaciones financieras de tal manera en sus gastos administrativos evidencia

que tuvo una mayor participación en el incremento de personal administrativo, ejecutivo y directorio en todas sus agencias a nivel nacional.

Figura 34.

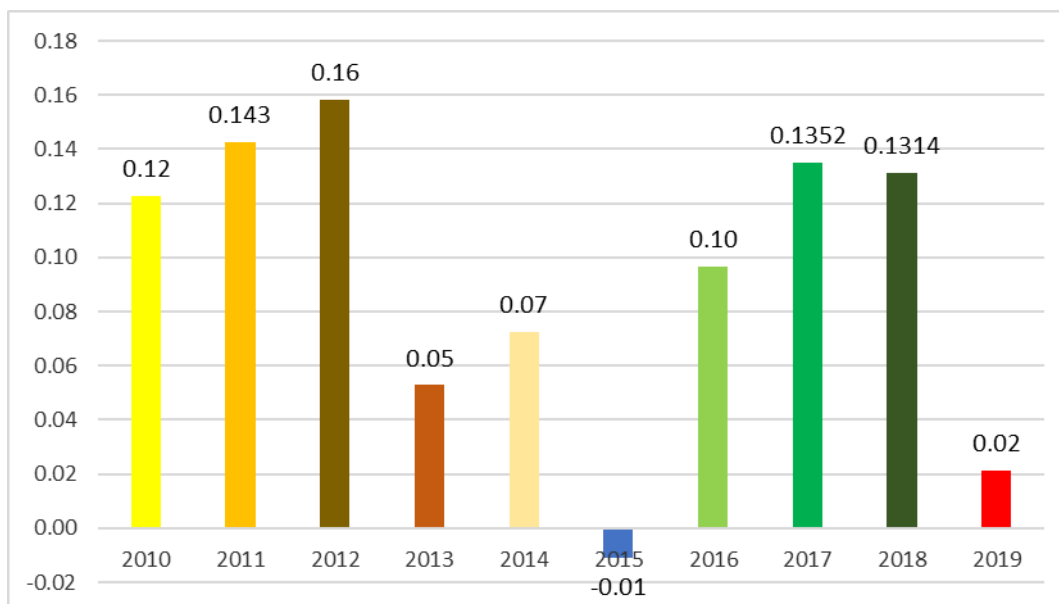
Ratio ROE de la Caja Municipal de Ica 2010-2019



Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

Fuente: Elaboración Propia

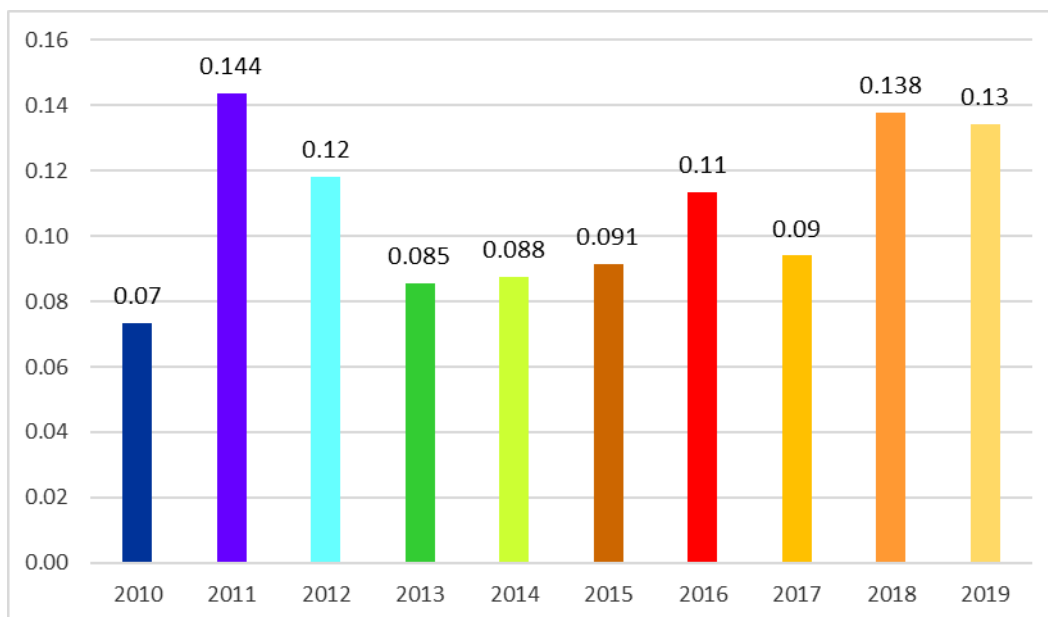
En la figura 34, se muestra que la Caja Municipal de Ica en los años 2010 al 2019, tiene una tendencia creciente a lo largo del periodo en estudio, debido a que mantiene su patrimonio procedente de su capital de trabajo en los últimos 5 años, de tal modo también se detalla que sus estados de ganancias y pérdidas tuvo un aumento en sus ingresos financieros en los últimos 3 años, pese a contar con mayor ingreso la caja municipal de Ica evidencia que hubo una mayor intervención en la contratación de servicios de terceras personas, de tal modo que sus gastos administrativos y financieros fueron incrementando año tras año y fue expresada en sus resultados de rentabilidad.

Figura 35.*Ratio ROE de la Caja Municipal Tacna 2010-2019*

Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

Fuente: Elaboración Propia

En la figura 35, se muestra que la Caja Municipal de Tacna en los años 2010 al 2019, tiene una tendencia ligeramente decreciente a lo largo del periodo de estudio, puesto que se determina una rentabilidad sobre activo conformada primordialmente por los créditos directos, de tal manera se evidencia que la caja municipal de Tacna ocupa el primer lugar en ser la caja con un mínimo porcentaje significativo a comparación de todas las cajas municipales, debido a que su capital de trabajo se ha mantenido y no tuvo progreso durante 4 años consecutivos de tal modo su utilidad neta ha ido disminuyendo en sus resultados netos, puesto que la caja presenta problema que ha sido provocada por no tener una buena administración y una buena toma de decisiones para disminuir sus gastos administrativos y deudas externas.

Figura 36.*Ratio ROE de la Caja Municipal Trujillo 2010-2019*

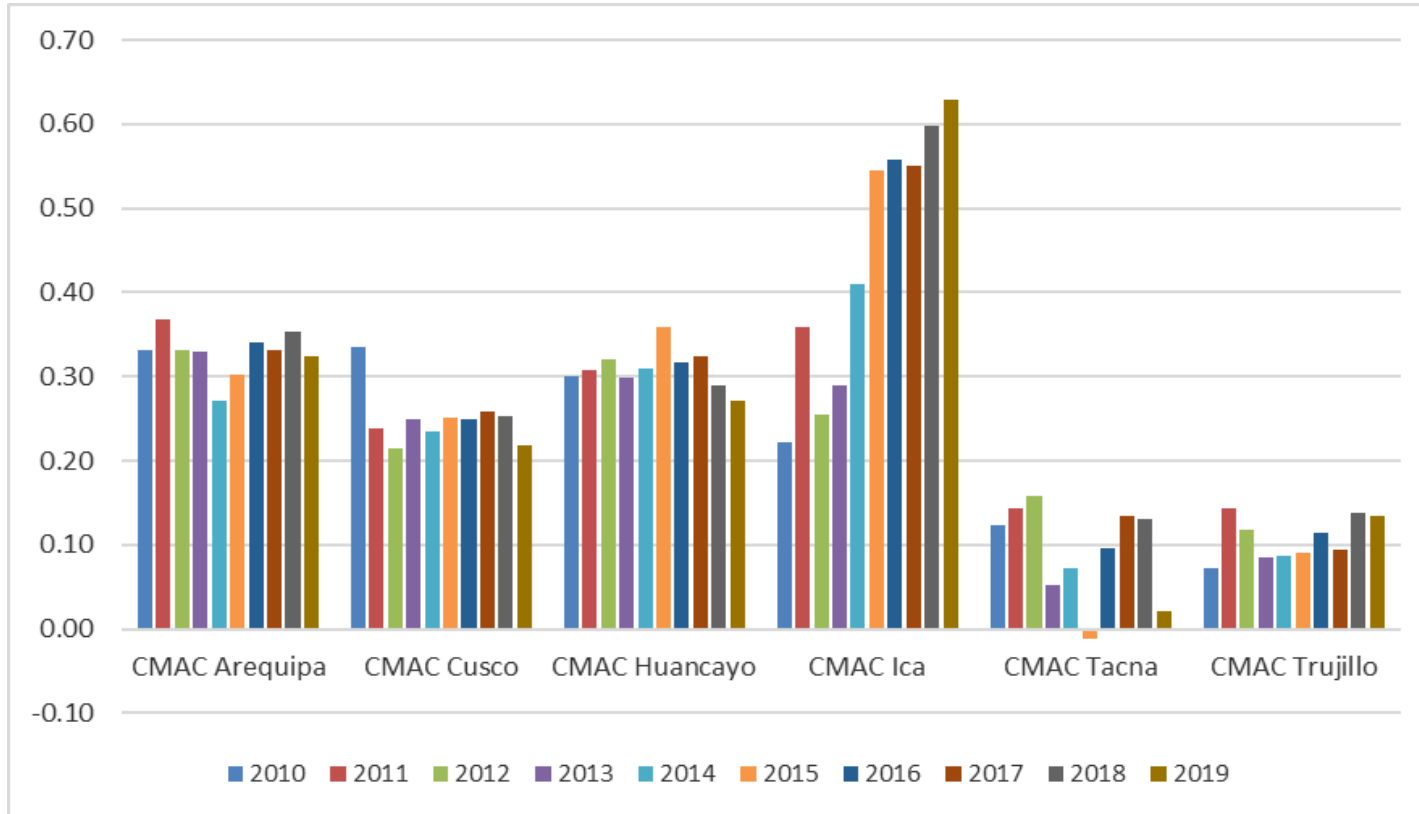
Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

Fuente: Elaboración Propia

En la figura 36, se muestra que la Caja Municipal de Trujillo en los años 2010 al 2019, tiene una tendencia ligeramente decreciente a pesar de que dicha financiera ocupa el tercer lugar en rentabilidad de todas las cajas municipales, debido al buen manejo eficiente de su patrimonio y crecimiento en su rentabilidad en representación por los créditos directos y el buen manejo de sus ingresos financieros y administrativos. De tal manera la caja municipal Trujillo ha ido gradualmente descendiendo en sus resultados de utilidad neta debido a que su margen operacional fue disminuyendo por la demanda en sus gastos financieros y administrativos que fueron desglosados de la siguiente manera, obligaciones con el público, pagos de personal administrativo, y pagos de servicios recibidos de terceros.

Figura 37.

Ratio de ROE de las Cajas Municipales 2010-2019



Nota: Datos extraídos de los EE.FF. recabados de la SBS (2021)

Fuente: Elaboración Propia

En la figura 37, se muestra de forma relativa la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de las 6 cajas municipales de los años 2010 al 2019, se puede apreciar que la Caja municipal de Ica es la entidad financiera que cuenta con un mayor ratio de rentabilidad de ROE a comparación de las otras cajas municipales debido al crecimiento paulatino de su capital de trabajo puesto que genera la relación de los recursos propios que emplea para financiarse, ya que tiene una mejor disponibilidad de activos e ingresos obtenidos por los ingresos financieros. Por otro lado, la Caja Municipal Tacna es la caja con menor rentabilidad de patrimonio debido a que cuenta con un mínimo de ratio de ROE lo que significa que tuvo como resultado bajos montos en su utilidad neta puesto que tuvieron mayor incidencia de condición negativa en sus ingresos financieros, margen operacional neto y activos a comparación de las demás cajas municipales.

5.3. Contrastación de hipótesis

Para la contrastación de las hipótesis primero se realizó la prueba de normalidad Kolmogorov - Smirnov esta prueba nos ayudó a identificar que prueba estadística utilizar tanto para aceptar o rechazar la Hipotesis planteadas así como también para determinar el grado de correlación que existe entre ambas variables.

5.3.1. Prueba de normalidad – Índice de morosidad

5.3.1.1. *Formulación de las hipótesis estadísticas*

H₁ Los valores de la variable índice de morosidad no provienen de una distribución normal.

H₀ Los valores de la variable índice de morosidad provienen de una distribución normal.

5.3.1.2. *Elección del estadístico de prueba*

A través de la prueba estadística de normalidad Kolmogorov - Smirnov utilizado como contrastador de normalidad de las variables, se determinará el valor para rechazar o no rechazar la hipótesis nula; este estadístico se utiliza en los estudios en los que se tiene un marco muestral superior a 50 sujetos de estudios. (Triola, 2009).

5.3.1.3. *Definición del nivel de significancia, valor crítico y regla de decisión*

Para tomar la decisión de rechazar o no rechazar la hipótesis nula. De acuerdo con (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014) para los estudios de ciencias sociales se fija como $\alpha = 0.05$ con un valor crítico $1 - \alpha = 0.95$ o 95%.

La regla de decisión estará determinada cuando:

$p - \text{valor (Kolmogorov-Smirnov)} \geq 0.05 \rightarrow \text{Se rechaza } H_1$

$p - \text{valor (Kolmogorov-Smirnov)} < 0.05 \rightarrow \text{Se Rechaza } H_0$

5.3.1.4. Cálculo del estadístico de prueba

Luego de haber concluido con el trabajo de campo, introducimos los datos en el software estadístico SPSS V-23. Obteniendo así los siguientes resultados:

Tabla 10.

Prueba de normalidad Kolmogorov-Smirnov de la variable Morosidad

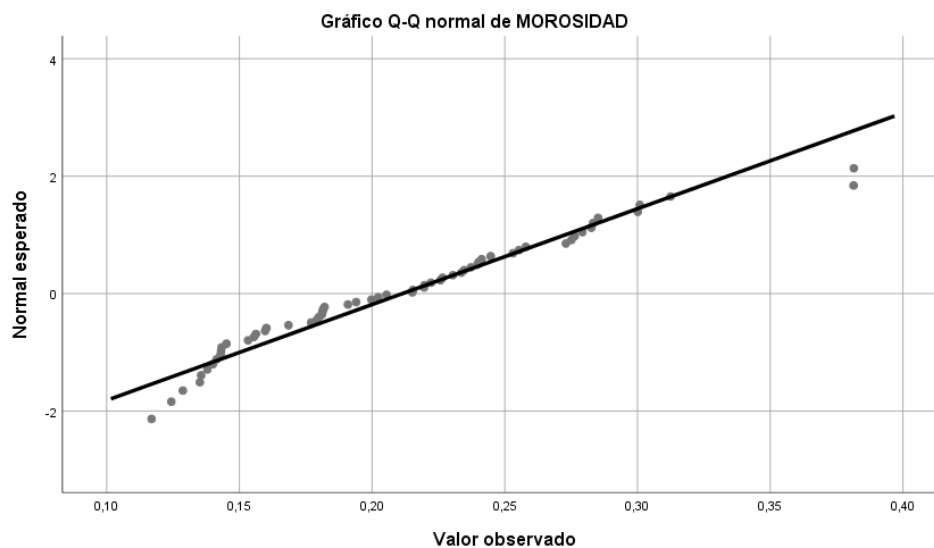
	Kolmogorov-Smirnov ^a		
	Estadístico	Gl	Sig.
Morosidad	,101	60	,020

Nota: Datos procesados en el programa SPSS- V23

Fuente: Elaboración Propia

Figura 38.

Diagrama de dispersión del Índice de morosidad



Como se muestra en la tabla 10, el p valor es 0.020

5.3.1.5. *Decidir si la H_0 se rechaza o no se rechaza*

Coeficiente correlación = $0.02 < 0,05$, se rechaza la H_0 .

5.3.1.6. *Conclusión*

De acuerdo a la tabla 10, el estadístico de normalidad Kolmogorov-Smirnov tiene un p-valor o Sig. Igual a 0.02 según la regla de decisión planteada es menor al nivel de significancia ($0,02 < 0,050$) por lo que se rechaza la H_0 , se concluye que los valores de la variable índice de morosidad no provienen de una distribución normal, en la figura 38 del diagrama de dispersión se aprecia que datos están dispersos de la línea recta trazada por lo que significa de los datos no son normales.

5.3.2. Prueba de normalidad – Rentabilidad

5.3.2.1. *Formulación de las hipótesis estadísticas*

H_1 Los valores de la variable rentabilidad no provienen de una distribución normal.

H_0 Los valores de la variable rentabilidad provienen de una distribución normal.

5.3.2.2. *Elección del estadístico de prueba*

A través de la prueba estadística de normalidad Kolmogorov - Smirnov utilizado como contrastador de normalidad de las variables, se determinará el valor para rechazar o no rechazar la hipótesis nula; este estadístico se utiliza en los estudios en los que se tiene un marco muestral superior a 50 sujetos de estudios. (Triola, 2009)

5.3.2.3. *Definición del nivel de significancia, valor crítico y regla de decisión*

Para tomar la decisión de rechazar o no rechazar la hipótesis nula. De acuerdo con (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014) para los estudios de ciencias sociales se fija como $\alpha = 0.05$ con un valor crítico $1 - \alpha = 0.95$ o 95%.

La regla de decisión estará determinada cuando:

$p - \text{valor (Kolmogorov-Smirnov)} \geq 0.05 \rightarrow \text{Se rechaza } H_1$

$p - \text{valor (Kolmogorov-Smirnov)} < 0.05 \rightarrow \text{Se Rechaza } H_0$

5.3.2.4. *Cálculo del estadístico de prueba*

Luego de haber concluido con el trabajo de campo, introducimos los datos en el software estadístico SPSS V-23. Obteniendo así los siguientes resultados:

Tabla 11.

Prueba de normalidad Kolmogorov-Smirnov de la variable Morosidad

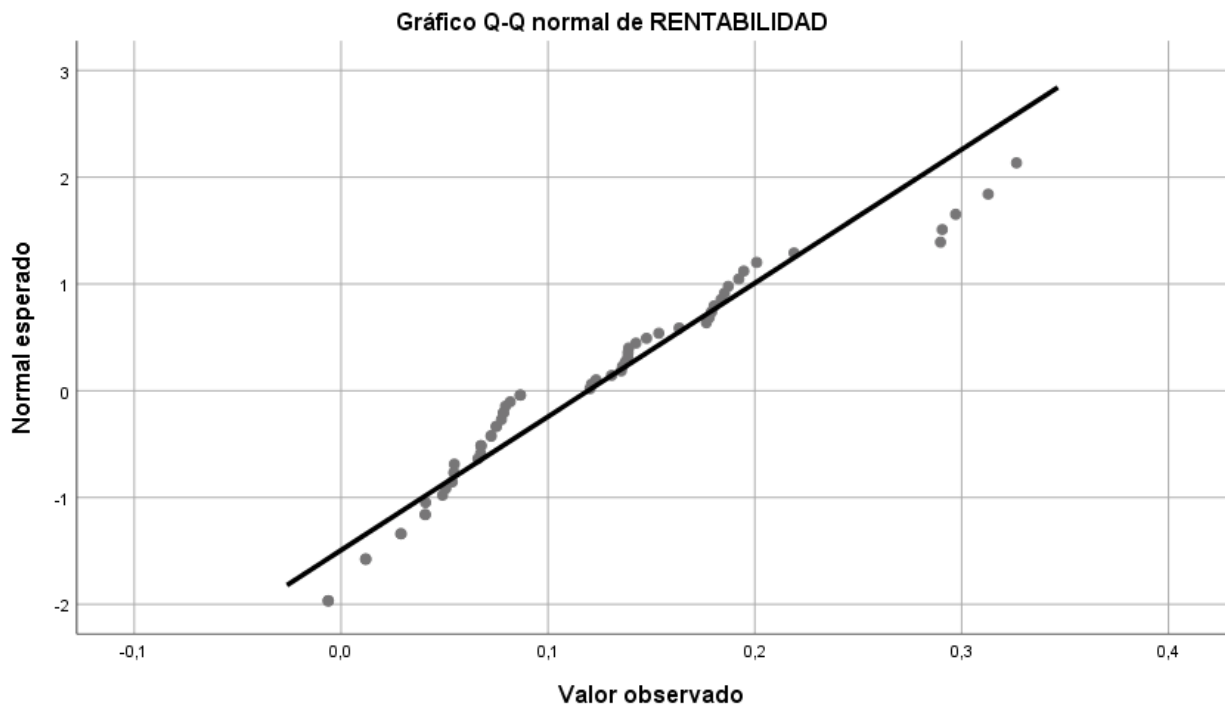
	Kolmogorov-Smirnova		
	Estadístico	Gl	Sig.
Rentabilidad	,159	60	,001

Nota: Datos procesados en el programa SPSS- V23

Fuente: Elaboración Propia

Figura 39.

Diagrama de dispersión de la Rentabilidad



Como se muestra en la Tabla 10, el p valor es 0.001

5.3.2.5. Decidir si la H_0 se rechaza o no se rechaza

Coefficiente correlación = 0.001 < 0,05, se rechaza la H_0 .

5.3.2.6. Conclusión

De acuerdo con la tabla 11, el estadístico de normalidad Kolmogorov-Smirnov tiene un p-valor o igual a 0.001 según la regla de decisión planteada es menor al nivel de significancia (0,001 < 0,050) por lo que se rechaza la H_0 , se concluye que los valores de la variable rentabilidad no provienen de una distribución normal, en la figura 39 del diagrama de dispersión se aprecia que los datos están dispersos de la línea recta trazada por lo que significa que los datos no son normales.

5.3.3. Prueba de hipótesis general

5.3.3.1. *Formulación de las hipótesis estadísticas*

H_{G1} Si existe relación entre el índice de morosidad y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú.

H_{G0} No existe relación entre el índice de morosidad y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú.

5.3.3.2. *Elección del estadístico de prueba*

El estadístico de prueba no paramétrico elegido es el coeficiente de correlación Rho de Spearman este coeficiente nos mostrara el grado de relación o interdependencia entre las dos variables. Este se representa en la siguiente fórmula:

$$r_s = 1 - \frac{6\sum d_i^2}{n^3 - n}$$

Dónde

d_i : es la diferencia de las 2 variables

5.3.3.3. *Definición del nivel de significancia, valor crítico y regla de decisión*

Para tomar la decisión de rechazar o no rechazar la hipótesis nula. De acuerdo con (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014) para los estudios de ciencias sociales se fija como $\alpha = 0.05$ con un valor crítico $1 - \alpha = 0.95$ o 95%.

Figura 40.

Grado de relación según el coeficiente de correlación

RANGO	RELACIÓN
-0.91 a -1.00	Correlación negativa perfecta
-0.76 a -0.90	Correlación negativa muy fuerte
-0.51 a -0.75	Correlación negativa considerable
-0.11 a -0.50	Correlación negativa media
-0.01 a -0.10	Correlación negativa débil
0.00	No existe correlación
+0.01 a +0.10	Correlación positiva débil
+0.11 a +0.50	Correlación positiva media
+0.51 a +0.75	Correlación positiva considerable
+0.76 a +0.90	Correlación positiva muy fuerte
+0.91 a +1.00	Correlación positiva perfecta

Nota: Extraído del libro Información científica – Mondragón (2014)

La regla de decisión estará determinada cuando:

Si, el p Valor $> 0,05$, Se rechaza la H_1

Si, el p Valor $< 0,05$, Se rechaza la H_0

5.3.3.4. Cálculo del estadístico de prueba

Luego de haber concluido con el trabajo de campo, introducimos los datos en el software estadístico SPSS V-23. Obteniendo así los siguientes resultados:

Tabla 12.

Coefficiente de correlación de Rho Spearman de los Índices Morosidad y Rentabilidad

			Morosidad	Rentabilidad
Rho de Spearman	Morosidad	Coefficiente de correlación	1,000	-,768**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	60	60
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	-,768**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	60	60

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

Nota: Datos procesados en el programa SPSS- V23

Fuente: Elaboración Propia

Como se muestra en la Tabla 12, el p valor es 0.01 y el coeficiente de correlación es de -0.768

5.3.3.5. Decidir si la H_0 se rechaza o no se rechaza

Coefficiente correlación = 0.01 < 0,05, se rechaza la H_0

5.3.3.6. Conclusión

La tabla 12 permite concluir que con un nivel de confianza del 95% existen evidencias estadísticas para poder afirmar que si existe relación entre el Índice de morosidad y la rentabilidad de las cajas municipales del Perú ya que el p valor es de 0.01 ($p < 0.05$) por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, así mismo el coeficiente de correlación es igual a -0.768 lo que significa que relación es negativa muy fuerte, dicha relación expresa que si la variable morosidad sube la variable rentabilidad disminuye ya que tienen una relación inversa y estas variaciones se da proporcionalmente por tener una relación muy fuerte.

5.3.4. Prueba de hipótesis específica 1

5.3.4.1. *Formulación de las hipótesis estadísticas*

H_{E1} Si existe relación entre la cartera pesada y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú.

H_{E0} No existe relación entre la cartera pesada y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú.

5.3.4.2. *Elección del estadístico de prueba*

El estadístico de prueba no paramétrico elegido es el coeficiente de correlación Rho de Spearman, este coeficiente nos mostrara el grado de relación o interdependencia entre las dos variables. Este se representa en la siguiente fórmula:

$$r_s = 1 - \frac{6\sum d_i^2}{n^3 - n}$$

Dónde

d_i : es la diferencia de las 2 variables

5.3.4.3. *Definición del nivel de significancia, valor crítico y regla de decisión*

Para tomar la decisión de aceptar o rechazar la hipótesis nula. De acuerdo con (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014) para los estudios de ciencias sociales se fija como $\alpha = 0.05$ con un valor crítico $1 - \alpha = 0.95$ o 95%.

Figura 41.

Grado de relación según el coeficiente de correlación

RANGO	RELACIÓN
-0.91 a -1.00	Correlación negativa perfecta
-0.76 a -0.90	Correlación negativa muy fuerte
-0.51 a -0.75	Correlación negativa considerable
-0.11 a -0.50	Correlación negativa media
-0.01 a -0.10	Correlación negativa débil
0.00	No existe correlación
+0.01 a +0.10	Correlación positiva débil
+0.11 a +0.50	Correlación positiva media
+0.51 a +0.75	Correlación positiva considerable
+0.76 a +0.90	Correlación positiva muy fuerte
+0.91 a +1.00	Correlación positiva perfecta

Nota: Extraído del libro Información científica – Mondragón (2014)

La regla de decisión estará determinada cuando:

Si, el p Valor $> 0,05$, Se rechaza la H_1

Si, el p Valor $< 0,05$, Se rechaza la H_0

5.3.4.4. Cálculo del estadístico de prueba

Luego de haber concluido con el trabajo de campo, introducimos los datos en el software estadístico SPSS V-23. Obteniendo así los siguientes resultados:

Tabla 13.*Coefficiente de correlación de Rho Spearman de la Cartera pesada y Rentabilidad*

			Cartera Pesada	Rentabilidad
Rho de Spearman	Cartera Pesada	Coefficiente de correlación	1,000	-,686**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	60	60
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	-,686**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	60	60

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

Nota: Datos procesados en el programa SPSS- V23

Fuente: Elaboración Propia

Como se muestra en la Tabla 13, el p valor es 0.01 y el coeficiente de correlación es de -0.686

5.3.4.5. Decidir si la H_0 se rechaza o no se rechaza

Coefficiente correlación = 0.01 < 0,05, se rechaza la H_0

5.3.4.6. Conclusión

La tabla 13 permite concluir que con un nivel de confianza del 95% existen evidencias estadísticas para poder afirmar que si existe relación entre la cartera pesada y la rentabilidad de las cajas municipales del Perú ya que el p valor es de 0.01 ($p < 0.05$) por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, así mismo el coeficiente de correlación es igual a -0.686 lo que significa que la relación es negativa considerable, dicha relación expresa que si la cartera pesada de las cajas municipales sube la rentabilidad disminuye ya que tienen una relación inversa y estas variaciones se da proporcionalmente por tener una relación considerable.

5.3.5. Prueba de hipótesis específica 2

5.3.5.1. *Formulación de las hipótesis estadísticas*

H_{E1} Si existe relación entre la cartera atrasada y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú.

H_{E0} No existe relación entre la cartera atrasada y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú.

5.3.5.2. *Elección del estadístico de prueba*

El estadístico de prueba no paramétrico elegido es el coeficiente de correlación Rho de Spearman, este coeficiente nos mostrara el grado de relación o interdependencia entre las dos variables. Este se representa en la siguiente fórmula:

$$r_s = 1 - \frac{6\sum d_i^2}{n^3 - n}$$

Dónde

d_i : es la diferencia de las 2 variables

5.3.5.3. *Definición del nivel de significancia, valor crítico y regla de decisión*

Para tomar la decisión de aceptar o rechazar la hipótesis nula. De acuerdo con (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014) para los estudios de ciencias sociales se fija como $\alpha = 0.05$ con un valor crítico $1 - \alpha = 0.95$ o 95%.

Figura 42.

Grado de relación según el coeficiente de correlación

RANGO	RELACIÓN
-0.91 a -1.00	Correlación negativa perfecta
-0.76 a -0.90	Correlación negativa muy fuerte
-0.51 a -0.75	Correlación negativa considerable
-0.11 a -0.50	Correlación negativa media
-0.01 a -0.10	Correlación negativa débil
0.00	No existe correlación
+0.01 a +0.10	Correlación positiva débil
+0.11 a +0.50	Correlación positiva media
+0.51 a +0.75	Correlación positiva considerable
+0.76 a +0.90	Correlación positiva muy fuerte
+0.91 a +1.00	Correlación positiva perfecta

Nota: Extraído del libro Información científica – Mondragón (2014)

La regla de decisión estará determinada cuando:

Si, el p Valor $> 0,05$, Se rechaza la H_1

Si, el p Valor $< 0,05$, Se rechaza la H_0

5.3.5.4. Cálculo del estadístico de prueba

Luego de haber concluido con el trabajo de campo, introducimos los datos en el software estadístico SPSS V-23. Obteniendo así los siguientes resultados:

Tabla 14.

Coefficiente de correlación de Rho Spearman de la Cartera Atrasada y Rentabilidad

			Cartera Atrasada	Rentabilidad
Rho de Spearman	Cartera Atrasada	Coefficiente de correlación	1,000	-,796**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	60	60
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	-,796**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	60	60

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

Nota: Datos procesados en el programa SPSS- V23

Fuente: Elaboración Propia

Como se muestra en la Tabla 14, el p valor es 0.01 y el coeficiente de correlación es de -0.796

5.3.5.5. Decidir si la H_0 se rechaza o no se rechaza

Coefficiente correlación = 0.01 < 0,05, se rechaza la H_0

5.3.5.6. Conclusión

La tabla 14 permite concluir que con un nivel de confianza del 95% existen evidencias estadísticas para poder afirmar que si existe relación entre la cartera atrasada y la rentabilidad de las cajas municipales del Perú ya que el p valor es de 0.01 ($p < 0.05$) por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, así mismo el coeficiente de correlación es igual a -0.796 lo que significa que la relación es negativa muy fuerte, dicha relación expresa que si la cartera atrasada de las cajas municipales sube la rentabilidad disminuye ya que tienen una relación inversa y estas variaciones se da proporcionalmente por tener una relación muy fuerte.

5.3.6. Prueba de hipótesis específica 3

5.3.6.1. *Formulación de las hipótesis estadísticas*

H_{E1} Si existe relación entre la cartera de alto riesgo y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú.

H_{E0} No existe relación entre la cartera de alto riesgo y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú.

5.3.6.2. *Elección del estadístico de prueba*

El estadístico de prueba no paramétrico elegido es el coeficiente de correlación Rho de Spearman, este coeficiente nos mostrara el grado de relación o interdependencia entre las dos variables. Este se representa en la siguiente fórmula:

$$r_s = 1 - \frac{6\sum d_i^2}{n^3 - n}$$

Dónde

d_i : es la diferencia de las 2 variables

5.3.6.3. *Definición del nivel de significancia, valor crítico y regla de decisión*

Para tomar la decisión de aceptar o rechazar la hipótesis nula. De acuerdo con (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014) para los estudios de ciencias sociales se fija como $\alpha = 0.05$ con un valor crítico $1 - \alpha = 0.95$ o 95%.

Figura 43.*Región de aceptación o rechazo de la hipótesis general*

RANGO	RELACIÓN
-0.91 a -1.00	Correlación negativa perfecta
-0.76 a -0.90	Correlación negativa muy fuerte
-0.51 a -0.75	Correlación negativa considerable
-0.11 a -0.50	Correlación negativa media
-0.01 a -0.10	Correlación negativa débil
0.00	No existe correlación
+0.01 a +0.10	Correlación positiva débil
+0.11 a +0.50	Correlación positiva media
+0.51 a +0.75	Correlación positiva considerable
+0.76 a +0.90	Correlación positiva muy fuerte
+0.91 a +1.00	Correlación positiva perfecta

Nota: Extraído del libro Información científica – Mondragón (2014)

La regla de decisión estará determinada cuando

Si, el p Valor $> 0,05$, Se rechaza la H_1

Si, el p Valor $< 0,05$, Se rechaza la H_0

5.3.6.4. Cálculo del estadístico de prueba

Luego de haber concluido con el trabajo de campo, introducimos los datos en el software estadístico SPSS V-23. Obteniendo así los siguientes resultados:

Tabla 15.

Coeficiente de correlación de Rho Spearman de la Cartera de alto riesgo y Rentabilidad

			Cartera De Alto Riesgo	Rentabilidad
Rho de Spearman	Cartera De Alto Riesgo	Coeficiente de correlación	1,000	-,749**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	60	60
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	-,749**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	60	60

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

Nota: Datos procesados en el programa SPSS- V23

Fuente: Elaboración Propia

Como se muestra en la Tabla 15, el p valor es 0.01 y el coeficiente de correlación es de -0.749

5.3.6.5. Decidir si la H_0 se rechaza o no se rechaza

Coeficiente correlación = 0.01 < 0,05, se rechaza la H_0

5.3.6.6. Conclusión

La tabla 15 permite concluir que con un nivel de confianza del 95% existen evidencias estadísticas para poder afirmar que si existe relación entre la cartera de alto riesgo y la rentabilidad de las cajas municipales del Perú ya que el p valor es de 0.01 ($p < 0.05$) por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, así mismo el coeficiente de correlación es igual a -0.749 lo que significa que la relación es negativa muy fuerte, dicha relación expresa que si la cartera de alto riesgo de las cajas municipales sube la rentabilidad disminuye ya que tienen una relación inversa y estas variaciones se da proporcionalmente por tener una relación muy fuerte.

5.4. Discusión de resultados

En su investigación Naquira (2019) demostró que existe una relación negativa entre la morosidad y la rentabilidad de la Caja municipal de ahorro y crédito de Arequipa, Tacna 2015-2017, por lo que concuerda con la presente tesis ya que el p valor que se obtuvo fue 0.01 ($p < 0.05$) rechazando así la hipótesis nula de modo que se puede concluir que existe relación entre el índice de morosidad y la rentabilidad de las Cajas municipales del Perú. Así mismo el coeficiente de correlación fue -0.768 siendo una relación negativa de nivel muy fuerte por lo que se entiende que si el índice de morosidad aumenta la rentabilidad disminuye y así viceversa, esto significa que se tiene que tomar mayor interés en la administración de las cuentas por cobrar ya que si estas caen en mora estarían perjudicando significativamente la rentabilidad de la entidad.

En su investigación Sánchez (2015) demostró que existe una relación negativa entre la cartera pesada y la rentabilidad de las Cajas Municipales de la Región La Libertad, por lo que concuerda con la presente tesis ya que el p valor que se obtuvo fue 0.01 ($p < 0.05$) rechazando así la hipótesis nula de modo que se puede concluir que existe relación entre la cartera pesada y la rentabilidad. Así mismo el coeficiente de correlación fue -0.686 siendo una relación negativa de nivel muy fuerte por ende si la cartera pesada de las cajas municipales aumenta la rentabilidad disminuye así viceversa, esto significa que las cajas municipales tienen que administrar y gestionar bien su cartera pesada ya que si esta aumenta automáticamente la utilidad de la entidad se vería perjudicada.

En su investigación Correa (2012) demostró que existe una relación negativa entre la cartera atrasada y la rentabilidad de la CMAC Maynas S.A. Agencia Huánuco, 2010-2013, por lo que concuerda con la presente tesis ya que el p valor que se obtuvo fue 0.01 ($p < 0.05$) rechazando así la hipótesis nula de modo que se puede concluir que existe relación entre la cartera atrasada y la rentabilidad. Así mismo el coeficiente de correlación

fue -0.796 siendo una relación negativa de nivel muy fuerte por ende si la cartera atrasada de las cajas municipales aumenta la rentabilidad disminuye así viceversa, por lo que las cajas municipales tienen que controlar mejor sus cuentas por cobrar, implementar políticas y gestiones de cobranza de aquellos créditos que están con calificación de vencido y de cobranza judicial.

En la investigación Zevallos (2019) demostró que existe una relación negativa entre la cartera de alto riesgo y la rentabilidad de la Caja Arequipa, 2010-2017, por lo que concuerda con la presente tesis ya que el p valor que se obtuvo fue 0.01 ($p < 0.05$) rechazando así la hipótesis nula de modo que se puede concluir que existe relación entre la cartera de alto riesgo y la rentabilidad. Así mismo el coeficiente de correlación fue -0.749 siendo la relación negativa de nivel muy fuerte, por lo que se estima que si la administración de la cartera de alto riesgo no es eficiente esta aumentaría de manera significativa y la rentabilidad se verá afectada.

Conclusiones

1. De acuerdo con el objetivo planteado que es determinar la relación de entre el índice de morosidad y la rentabilidad. Se pudo determinar lo siguiente; se aplicó del estadístico de correlación de Spearman y se concluye que existe relación entre el índice de morosidad y la rentabilidad, ya que el p valor es igual a 0.01 ($p < 0.05$) rechazando así la hipótesis nula, así mismo el coeficiente de correlación es igual -0.768 siendo una relación negativa de nivel muy fuerte lo que significa que si el índice de morosidad aumenta la rentabilidad disminuye y así viceversa este cambio se da manera inversamente proporcional.
2. A partir de la aplicación del estadístico de correlación de Spearman se concluye que existe relación entre la cartera pesada y la rentabilidad, ya que el p valor es igual a 0.01 ($p < 0.05$) rechazando así la hipótesis nula, así mismo el coeficiente de correlación es igual -0.686 siendo una relación negativa de nivel considerable lo que significa, que la se identifica la relación entre la cartera pesada y la rentabilidad de las cajas municipales aumenta la rentabilidad disminuye y así viceversa este cambio se da manera inversamente proporcional.
3. A partir de la aplicación del estadístico de correlación de Spearman se concluye que existe relación entre la cartera atrasada y la rentabilidad, ya que el p valor es igual a 0.01 ($p < 0.05$) rechazando así la hipótesis nula, así mismo el coeficiente de correlación es igual -0.796 siendo una relación negativa de nivel muy fuerte lo que significa que si la cartera atrasada de las cajas municipales aumenta la rentabilidad disminuye y así viceversa este cambio se da manera inversamente proporcional.
4. A partir de la aplicación del estadístico de correlación de Spearman se concluye que existe relación entre la cartera de alto riesgo y la rentabilidad, ya que el p valor es igual

a 0.01 ($p < 0.05$) rechazando así la hipótesis nula, así mismo el coeficiente de correlación es igual -0.749 siendo una relación negativa de nivel muy fuerte lo que significa que si la cartera de alto riesgo de las cajas municipales aumenta la rentabilidad disminuye y así viceversa este cambio se da manera proporcional.

Recomendaciones

1. Al determinar la relación entre el índice de morosidad y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú, se recomienda implementar técnicas y métodos de trabajo internos y externos para mejorar y reducir los índices de morosidad que están derivados en categorías y niveles de los créditos, de tal manera deben mejorar sus estrategias en sus políticas de créditos y cobranzas para reducir deudas y obligaciones externas que se tiene anualmente y así poder generar buenos resultados en la reducción de los gastos y así poder mejorar rentabilidad y menor índice de morosidad.
2. Al identificar la relación entre la cartera pesada y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú, se recomienda implementar sistemas de alertas anticipadas de las deudas que están a punto de vencer con el fin de crear procedimientos recordatorios de pagos a los clientes para que los créditos no caigan en mora y se les recuerde a los clientes que ya está por vencer su cuota de su crédito y que planifiquen el pago, este procedimiento se realizara por el analista del crédito o el personal de cobranza así mismo ayudará a administrar y gestionar mejor la cartera pesada de la entidad.
3. Al Establecer la relación entre la cartera atrasada y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú, se recomienda realizar evaluaciones periódicas al personal que se encarga de realizar el otorgamiento del crédito ya que desde aquí parte la obligación del crédito y muchas veces el personal encargado de otorgar los créditos no realizan un buen análisis tanto cualitativo, cuantitativo y capacidad de pago del cliente por lo que se comete el error de dar un crédito a una persona que no puede asumir la obligación ya sea por diversos motivos es ahí donde se empieza a incumplir con el pago de las cuotas y este crédito finalmente termina en una cartera atrasada, por lo expuesto anteriormente es importante realizar evaluaciones y capacitar al personal que se encarga de realizar esta función.

4. Al Analizar la relación que la cartera de alto riesgo y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú, se recomienda que desarrollen estrategias eficientes en sus políticas de control interno para poder generar resultados óptimos respecto a la cartera de alto riesgo, ya que es la parte fundamental de todos los créditos vencidos cuya recuperación es el valor de la vida útil del crédito, es por ello que los créditos se encuentran en el proceso judicial debido a que no fueron cancelados por ende fueron derivados a proceder judicialmente, cabe recalcar que todos los créditos otorgados cuentan con cláusulas y reglamentos donde detallan específicamente cada ítem, es por ello que las cajas municipales deben mejorar el buen manejo en sus métodos de crédito y cobranza.

Referencias

- Alvarez Callahue, W., & Apaza Tarqui, E. (2019). *Riesgo de crédito y morosidad, en la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo*. Tesis de titulación, Universidad Peruana Unión, Lima. Recuperado el 9 de Junio de 2021, de https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1255
- Banco Central de Reserva del Perú. (2020). *Informe de Estabilidad Financiera*.
- Bautista, L., & Díaz, H. (2019). *La Morosidad de Cartera y su Impacto en la Rentabilidad de la Banca Peruana, Periodo 2010 - 2018*. Tesis titulación, Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo, Cajamarca, Cajamarca. Recuperado el 5 de Marzo de 2021, de <http://repositorio.upagu.edu.pe/handle/UPAGU/1144>
- Brachfiel, P. (2013). *Análisis del moroso profesional*. Barcelona: Profit. Recuperado el 4 de Marzo de 2021, de <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=gdmGAgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT5&dq=libro+de+morosidad&ots=iQbYYA4qih&sig=Rp2rT6G1NHP4PiqEDjSX3TuqE4w#v=onepage&q=libro%20de%20morosidad&f=false>
- Brachfield, P. (2003). *Recobrados impagados y negociar con morosos*. Barcelona, España: Jordi Xicart. Recuperado el 3 de Marzo de 2021, de https://books.google.com.pe/books?id=zYU-3TMm5kEC&pg=PA9&source=gbs_selected_pages&cad=3#v=onepage&q&f=false
- Brachfield, P. (2010). *La nueva legislación contra la morosidad descodificada*. Barcelona: Profit. Recuperado el 4 de Marzo de 2021, de <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=084DgXDIynIC&oi=fnd&pg=PA9&>

dq=libro+de+morosidad&ots=IFlrD5__By&sig=6QtDe5dLXPbKqupFsuWclqGxy
Q4#v=onpage&q=libro%20de%20morosidad&f=false

Brachfield, P. (2014). *Gestión del crédito y cobro*. Barcelona: Profit. Recuperado el 3 de Marzo de 2021, de https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=TRF0kJL8PUEC&oi=fnd&pg=PA11&dq=libro+de+morosidad&ots=sPp7GnKDWY&sig=NkTueV2u2LavwfCwY8_-fyUwVdg#v=onpage&q=libro%20de%20morosidad&f=false

Cárdenas , M., & Velasco, B. (29 de Octubre de 2013). Incidencia de la morosidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad y la liquidez: estudio de caso de una Empresa Social del Estado prestadora de servicios de salud. *Facultad Nacional de Salud Pública* , 16-25. Recuperado el 4 de Marzo de 2021, de <http://www.scielo.org.co/pdf/rfnsp/v32n1/v32n1a03.pdf>

Chavarín, R. (20 de Enero de 2015). Morosidad en el Pago de Créditos y Rentabilidad de la Banca Comercial en México. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas*, 10(1), 73-85. Recuperado el 4 de Marzo de 2021, de http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1665-53462015000100073&lng=es&tlng=es.

Contreras, L. (2019). Morosidad de la cartera de credito y su influencia en la rentabilidad del Banco Mercantil, Banco Universal. *Gestion y Desarrollo* .

Correa Rojas, L. (2012). *La Morosidad y su Impacto en la Rentabilidad de las Cajas Municipales de la Región La Libertad*. Tesis tituto profesional, Universidad Nacional de Trujillo , Trujillo, Trujillo. Recuperado el 5 de Marzo de 2021, de <http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/5328>

Diaz, S. C. (2002). *Metodología de la investigación* . Mexico: Continental.

- Golman, M., & Bekerman, M. (11 de Abril de 2018). ¿Que determina la morosidad en las microfinanzas? El caso de la Asociación Civil Avanzar. (U. d. Aires, Ed.) *Problemas del Desarrollo*, 127-151. Recuperado el 5 de Marzo de 2021, de <http://dx.doi.org/10.22201/iiec.20078951e.2018.195.62527>
- Heredia Llatas, F., & Torres Vilchez, H. (2019). *Gestión de la morosidad para mejorar la rentabilidad de la caja de ahorro y crédito de Jose Leonardo Ortiz - 2018*. Chiclayo: Revista Tzhoecoen abril-junio 2019 Vol.11. Recuperado el 09 de Junio de 2021, de <http://revistas.uss.edu.pe/index.php/tzh/article/view/1067>
- Hernández , R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigacion*. Mexico: Mc Graw Hill Education.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. México: McGraw-Hill.
- Hurtado, A., & Altuve, J. (2018). Analisis de los factores que influyen en la morosidad del sistema bancario Venezolano (2005-2015). *Revista Venezolana de Analisis de Coyuntura*.
- Jaime, J. (2013). *La rentabilidad: análisis de costes y resultados*. México: ESIC. Recuperado el 6 de Marzo de 2021, de https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=E0PIDAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA25&dq=rentabilidad&ots=VeSZHo5Cs7&sig=OgzVMiUUk4JDnlO_TXcX5-mIEJU#v=onepage&q=rentabilidad&f=false
- Kotter, J., & Heskett, J. (2010). *Cultura de empresa y Rentabilidad*. Madrid: Diaz de Santos. Recuperado el 6 de Marzo de 2021, de <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=Z-->

LeUzXcaQC&oi=fnd&pg=PP13&dq=rentabilidad&ots=zT4urXOh5Q&sig=ILlvQ
 BWZ0s3worPZDrzhsYnX3zQ#v=onepage&q=rentabilidad&f=false

La Superintendencia de Banca y Seguros . (2018). *Informe Anual de Riesgos*.

Madura, J. (2016). *Mercado e instituciones financieras*. Mexico : Cengage Learning.

Recuperado el 3 de Marzo de 2021, de <https://www.ebooks7-24.com:443/?il=2754&pg=4>

Naquira , K. (2019). *La Influencia de la Morosidad en la Rentabilidad de la Caja Municipal*

de Ahorro y Crédito de Arequipa, Tacna 2015-2017. Tesis titulo profesional ,
 Universidad Privada de Tacna, Tacna, Tacna. Recuperado el 5 de Marzo de 2021, de
<http://repositorio.upt.edu.pe/handle/UPT/768>

Periche Delgado, G., Ramos Farroñan , E., & Chamolí Falcón, A. (2020). *La morosidad*

ante un confinamiento del Covid-19 en la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz-Perú.
 Universidad Nacional Hermilio Valdizán. Huánuco: Investigación Valdizana .
 Recuperado el 09 de Junio de 2021, de
<http://revistas.unheval.edu.pe/index.php/riv/article/view/801>

Ross, J. (2018). *Fundamentos de las Finanzas Corporativas*. Mexico: Mc Graw Hill.

Recuperado el 5 de Marzo de 2021, de URL <https://www.ebooks7-24.com:443/?il=6486&pg=105>

Sánchez, E. (2015). *"La Morosidad de la Cartera de Créditos Minoristas y su Influencia en*

la Rentabilidad de la CMAC Maynas S.A. Agencia Huánuco, 2010-2013". Tesis
 magistral, Universidad Nacional "Hermilio Valdizán"_Huánuco, Huánuco,
 Huánuco. Recuperado el 5 de Marzo de 2021, de
<http://repositorio.unheval.edu.pe/handle/UNHEVAL/1790>

Superintendencia de Banca y Seguros . (2008). *Resolución S.B.S. N°11356* . Obtenido de https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pfrpv_normatividad/20160719_Res-11356-2008.pdf

Superintendencia de Banca y Seguros. (2015). *Informe Financiero*.

Superintendencia de Banca y Seguros. (2017). *Informe Anual de Riesgos* .

Van, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de la Administracion Financiera*. Mexico: Pearson Educacion.

Vidal, S. (2017). *La Morosidad y la Rentabilidad de los Bancos en Chile*. Tesis título de ingeniero civil industrial, Universidad Técnica Federico Santa María, Departamento de Industrias, Chile. Recuperado el 6 de Marzo de 2021, de <http://hdl.handle.net/11673/23660>

Yépez cajigas, Y. (Enero de 2018). GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO Y SU INFLUENCIA EN EL NIVEL DE MOROSIDAD DE LA FINANCIERA CREDINKA S.A - AGENCIA QUILLABAMBA - PERÍODO 2015. *YACHAY* , 7(1), 417-423. Recuperado el 7 de Junio de 2021, de <https://doi.org/10.36881/yachay.v7i01.94>

Zeballos, J. (2019). *Índice de Morosidad y su Influencia en la Rentabilidad de la Caja Arequipa, 2010-2017*. Tesis Tilulo Profesional, Universidad Privada de Tacna, Tacna, Tacna. Recuperado el 5 de Marzo de 2021, de <http://repositorio.upt.edu.pe/handle/UPT/1123>

Apéndice

Apéndice A Matriz de Consistencia

Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Variables	Metodología
¿Qué relación existe entre el índice de morosidad y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú?	Determinar la relación que existe entre el índice de morosidad y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú	<p>H_{G1} Si existe relación entre el índice de morosidad y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú.</p> <p>H_{G0} No existe relación entre el índice de morosidad y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú.</p>	<p>Independiente. X = Índice de morosidad</p> <p>X1 = Cartera pesada</p> <p>X2 = Cartera atrasada</p> <p>X3 = Cartera de alto riesgo</p>	<p>Enfoque de Investigación Cuantitativo</p> <p>Método de Investigación Análisis documental</p> <p>Tipo de investigación Básica de corte transaccional</p> <p>Nivel de investigación Correlacional</p> <p>Diseño de investigación No experimental</p>
Problemas Específicos	Objetivos Específicos	Hipótesis Específicas	Dependiente. Y = Rentabilidad	
¿Qué relación existe entre la cartera pesada y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú?	Identificar la relación que existe entre la cartera pesada y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú	H_{E1} Si existe relación entre la cartera pesada y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú.	<p>Y1 = ROA</p> <p>Y2 = ROE</p>	<div style="text-align: center;"> <pre> graph TD P --> X["X (X1, X2, X3)"] P --> Y X <--> r Y </pre> </div> <p>P: Estados Financieros de las Cajas Municipales del Perú. X= Índice de morosidad Y= Rentabilidad r = Relación de la variable X e Y</p>

¿Qué relación existe entre la cartera atrasada y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú?	Establecer la relación que existe entre la cartera atrasada y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú	H _{E2} Si existe relación entre la cartera atrasada y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú.	<p>Población:</p> <p>Cajas municipales del Perú</p> <p>Muestra:</p> <p>Estados Financieros de las cajas municipales de los periodos 2010- 2019</p>
¿Qué relación existe entre la cartera de alto riesgo y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú?	Analizar la relación que existe entre la cartera de alto riesgo y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú	H _{E3} Si existe relación entre la cartera de alto riesgo y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú.	<p>Técnicas de recolección de datos</p> <p>Análisis Documental</p> <p>Descripción del análisis de datos</p> <p>Para el procesamiento de datos se utilizará la estadística descriptiva, coeficiente de Spearman, distribución normal.</p>

Apéndice B. Matriz de Operacionalización de variables

Variables	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicador	Instrumento
Variable independiente "Índice de morosidad "	Según Brachfield (2003), el índice de morosidad es aquella práctica por la cual el deudor ya sea una persona natural o persona jurídica incumple con el pago dentro del vencimiento de alguna obligación.	Cartera pesada	Cantidad de expedientes que tienen un atraso más de 90 días	Guía de análisis documental
		Cartera Atrasada	Cantidad de expedientes que tienen un atraso más de 45 días	
		Cartera de alto riesgo	Cantidad de expedientes que se encuentran en litigio en el Poder Judicial	
Variable dependiente "Rentabilidad "	Según Ross (2018), la rentabilidad es aquel resultado que se obtiene de un periodo determinado para cuantificar las ganancias y así tomar decisiones futuras, la rentabilidad se puede.	Rendimiento sobre los activos (ROA)	Utilidad neta ----- Total activo	
		Rendimiento sobre el capital (ROE)	Utilidad neta ----- Capital total contable	

Apéndice C. Ficha de Análisis Documental

Presentación

Buenos días / tardes, somos Fernández Surichaqui Lucia Milagros, Requiz Condor Esthefanny Martha; bachilleres de la Escuela Académico Profesional de Administración y Finanzas de la Universidad Continental; estamos desarrollando la investigación titulada Relación entre el Índice de morosidad y la rentabilidad de las Cajas municipales del Perú.

Objetivo

Determinar la relación que existe entre el índice de morosidad y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú de los periodos 2010-2019.

Variables

Las variables que utilizaremos en esta investigación es el índice de morosidad en donde se evaluará la cartera pesada, cartera atrasada y cartera de alto riesgo; y para la variable rentabilidad se evaluará el ROA y ROE.

Descripción

El instrumento que se utilizará identifica, en las memorias anuales auditadas de las cajas municipales, la variable índice de morosidad y rentabilidad

Validación:

Se realizará a través de juicios de expertos.

CMACH	Total Activo
	Capital social
CMACC	Total Activo
	Capital social
CMACI	Total Activo
	Capital social
CMACTA	Total Activo
	Capital social
CMACTR	Total Activo
	Capital social

Donde:

CMACA → Caja municipal Arequipa

CMACH → Caja municipal Huancayo

CMACC → Caja municipal Cusco

CMACI → Caja municipal Ica

CMACTA → Caja Tacna

CMACTR → Caja municipal Trujillo

Apéndice D. Validación de instrumento mediante juicio de expertos

Juicio del Experto

- Datos del Experto

Apellidos y Nombres	Camacho Gadea Mauro Jesús
Grado Académico	Maestro
Especialidad	Economía
Institución de Trabajo	Universidad Continental
E-mail	mcamacho@continental.edu.pe

- Instrucciones:** Evaluar si es ha sido CORRECTO O INCORRECO, colocando un aspa (X) en el casillero correspondientes.

Nº	Criterios de Evaluación	Correcto	Incorrecto
1	Las Guías de Análisis Documental de evaluación reflejan el contenido temático.	X	
2	Las Guías de Análisis Documental de evaluación permiten recoger información de acuerdo a los objetivos.	X	
3	Las Guías de Análisis Documental están de acuerdo a las dimensiones e indicadores planteados en la operacionalización de la variable	X	
4	La Guías de Análisis Documental de evaluación son comprensibles.	X	
5	El grado de dificultad o complejidad de las Guías de Análisis Documental son aceptables	X	
6	Las Guías de Análisis Documental de evaluación abarcan en su totalidad el problema de investigación.		X
7	El instrumento tiene estructura lógica.	X	
8	La secuencia de la presentación de las Guías de Análisis Documental es óptima.		X
9	Las Guías de Análisis Documental son suficientes	X	
10	Las Guías de Análisis Documental se entienden con claridad y sin errores de redacción.	X	

Sugerencias del experto:

considerar el impacto de la morosidad (ingresos y provisiones) como elemento en el cálculo de la utilidad, así como las medidas del gobierno en dicho aspecto.

En consecuencia, el instrumento puede ser aplicado.

Huancayo, 29 de Marzo de 2021



Juicio del Experto

- Datos del Experto**

Apellidos y Nombres	Jorge Antonio Sotelo Bazalar
Grado Académico	Magister en Finanzas
Especialidad	Finanzas
Institución de Trabajo	Universidad Continental
E-mail	jsotelo@continental.edu.pe

- Instrucciones:** Evaluar si es ha sido CORRECTO O INCORRECO, colocando un aspa (X) en el casillero correspondientes.

Nº	Criterios de Evaluación	Correcto	Incorrecto
1	Las Guías de Análisis Documental de evaluación reflejan el contenido temático.	X	
2	Las Guías de Análisis Documental de evaluación permiten recoger información de acuerdo a los objetivos.	X	
3	Las Guías de Análisis Documental están de acuerdo a las dimensiones e indicadores planteados en la operacionalización de la variable	X	
4	La Guías de Análisis Documental de evaluación son comprensibles.	X	
5	El grado de dificultad o complejidad de las Guías de Análisis Documental son aceptables	X	
6	Las Guías de Análisis Documental de evaluación abarcan en su totalidad el problema de investigación.	X	
7	El instrumento tiene estructura lógica.	X	
8	La secuencia de la presentación de las Guías de Análisis Documental es óptima.	X	
9	Las Guías de Análisis Documental son suficientes	X	
10	Las Guías de Análisis Documental se entienden con claridad y sin errores de redacción.	X	

Sugerencias del experto:

.....
.....
.....En consecuencia, el instrumento puede ser aplicado.

Huancayo, 29 de Marzo de 2021


CPC. JORGE SOTELO BAZALAR
Matrícula: 21200

JORGE SOTELO BAZALAR
DNI: 09161939

Juicio del Experto

- Datos del Experto**

Apellidos y Nombres	ARROYO DAVILA HERBERT ALBERTO
Grado Académico	MBA. ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
Especialidad	ADMINISTRACIÓN
Institución de Trabajo	UNIVERSIDAD CONTINENTAL
E-mail	HARROYOD@CONTINENTAL.EDU.PE

- Instrucciones:** Evaluar si es ha sido CORRECTO O INCORRECO, colocando un aspa (X) en el casillero correspondientes.

Nº	Criterios de Evaluación	Correcto	Incorrecto
1	Las Guías de Análisis Documental de evaluación reflejan el contenido temático.	X	
2	Las Guías de Análisis Documental de evaluación permiten recoger información de acuerdo a los objetivos.	X	
3	Las Guías de Análisis Documental están de acuerdo a las dimensiones e indicadores planteados en la operacionalización de la variable	X	
4	La Guías de Análisis Documental de evaluación son comprensibles.	X	
5	El grado de dificultad o complejidad de las Guías de Análisis Documental son aceptables	X	
6	Las Guías de Análisis Documental de evaluación abarcan en su totalidad el problema de investigación.	X	
7	El instrumento tiene estructura lógica.	X	
8	La secuencia de la presentación de las Guías de Análisis Documental es óptima.	X	
9	Las Guías de Análisis Documental son suficientes	X	
10	Las Guías de Análisis Documental se entienden con claridad y sin errores de redacción.	X	

Sugerencias del experto:

ENFOCARSE EN LAS VARIABLES DE RELACION ENTRE LO COSTERO
 ATRAPADA y la RESTABILIDAD
 En consecuencia, el instrumento puede ser aplicado.

Huancayo, 29 de Marzo de 2021



MBA. HERBERT A. ARROYO DAVILA

DOCENTE