

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN CRISTÓBAL DE HUAMANGA

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y
CONTABLES**

ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA



**Morosidad y rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito
de Huancayo S.A, periodo 2003 - 2021**

Tesis para optar el título profesional de:
Economista

Presentado por:

Bach. Miriam Orihuela Ramirez

Bach. Deyvi Junior Pacotaype Sumari

Asesor:

Mg. Jesús Huamán Palomino

Ayacucho - Perú

2024

DEDICATORIA

A mis padres Heraclio y Albina quienes con todo el cariño que me tienen siempre vieron primordial mi educación y desde que tuve uso de razón me inculcaron los buenos valores y la humildad, ante todo.

Miriam Orihuela Ramírez

A mi madre Alejandrina, que con mucho coraje y valentía afronto la función paterna y materna que con sus aciertos y desaciertos estuvo presente en mi formación como persona de bien.

A mi familia, quienes en los momentos más difíciles siempre supieron brindarme la fortaleza de seguir adelante y que no permitieron que mi rumbo cambiara y siempre fueron insistentes en mi formación como persona y profesional.

Deyvi Junior Pacotaype Sumari

AGRADECIMIENTO

Damos gracias a Dios por darnos la vida y permitirnos tener buena Salud.

A nuestros apreciados maestros de la Escuela Profesional de Economía, quienes año tras año inculcan saberes y valores y con mucha ética profesional encaminan a sus estudiantes en las andas del saber y la competitividad en el campo laboral.

A nuestra alma Mater Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamanga por permitirnos cursar nuestros estudios superiores con calidad de enseñanza y prestigio.

A todas las personas que siempre estuvieron presentes en los momentos complicados y que con sus consejos y apoyo contribuyeron a lograr el tan anhelado objetivo de formarnos como profesionales.

Con todo el cariño, gracias a todos.

RESUMEN

La investigación tiene por objetivo general, determinar en qué medida la morosidad afecta la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021. La investigación se llevó cabo a nivel descriptivo y explicativo, teniendo como indicadores para la variable morosidad: cartera de créditos refinanciados, cartera de créditos vencidos, y cartera en cobranza judicial; mientras que para la variable rentabilidad: rentabilidad financiera (ROE), rentabilidad económica (ROA); teniendo en cuenta las variables mencionadas se planteó la hipótesis general de la siguiente manera: la morosidad afecta significativamente la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021. Teniendo como resultado que: en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., la morosidad afecta significativamente la rentabilidad, con un coeficiente de determinación R^2 igual a 0.328, lo que nos indica que las variaciones de la morosidad explican en un 32.8% a la rentabilidad. Asimismo, se identificó que la cartera de créditos refinanciados afecta significativamente la rentabilidad financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A, con el coeficiente de determinación R^2 igual a 0.535 reafirmando dicho comportamiento en que las variaciones de los créditos refinanciados explican en un 53.5% a las variaciones de la rentabilidad financiera; del mismo modo se validó la hipótesis específica: la cartera de créditos vencidos afecta significativamente la rentabilidad económica en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A, con el coeficiente de determinación $R^2 = 0.533$, asimismo, la cartera en cobranza judicial influye significativamente en la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., con el coeficiente de determinación R^2 igual a $= 0.452$.

Palabras Claves: Morosidad, Rentabilidad, Cartera de créditos, Caja Municipal.

ABSTRAC

The general objective of the research is to determine to what extent delinquency affects profitability in the Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., period 2003 - 2021. The research was carried out at a descriptive and explanatory level, having as indicators for the variable delinquency: portfolio of refinanced loans, portfolio of overdue loans, and portfolio in judicial collection; while for the profitability variable: financial profitability (ROE), economic profitability (ROA); Taking into account the aforementioned variables, the general hypothesis was raised as follows: delinquency significantly affects profitability in the Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., period 2003 - 2021. Resulting in: in the Caja Municipal de Ahorro and Crédito de Huancayo S.A., delinquency significantly affects profitability, with a coefficient of determination R^2 equal to 0.328, which indicates that variations in delinquency explain 32.8% of profitability. Likewise, it was identified that the portfolio of refinanced loans significantly affects the financial profitability of the Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A, with the coefficient of determination R^2 equal to 0.535, reaffirming said behavior in that the variations of the refinanced loans explain in a 53.5% to variations in financial profitability; In the same way, the specific hypothesis was validated: the past-due loan portfolio significantly affects the economic profitability of the Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A, with the determination coefficient $R^2 = 0.533$, likewise, the judicial collection portfolio significantly influences the the financial profitability of the Municipal Savings and Credit Fund of Huancayo S.A., with the coefficient of determination R^2 equal to = 0.452.

Keywords: Delinquency, Profitability, Loan portfolio, Municipal Fund.

Contenido

| | |
|--|-----------|
| DEDICATORIA | 2 |
| AGRADECIMIENTO | 3 |
| RESUMEN | 4 |
| ABSTRAC | 5 |
| INTRODUCCIÓN | 8 |
| I. REVISIÓN DE LITERATURA | 14 |
| 1.1. Marco histórico | 14 |
| 1.2. Marco referencial | 16 |
| 1.3. Sistema teórico..... | 22 |
| <i>1.3.1. Morosidad y rentabilidad</i> | <i>22</i> |
| <i>1.3.2. Créditos refinanciados y rentabilidad financiera.....</i> | <i>26</i> |
| <i>1.3.3. Créditos vencidos y rentabilidad económica</i> | <i>28</i> |
| <i>1.3.4. Cobranza judicial</i> | <i>30</i> |
| 1.4. Marco conceptual..... | 31 |
| <i>1.4.1. Morosidad</i> | <i>31</i> |
| <i>1.4.2. Rentabilidad.....</i> | <i>31</i> |
| <i>1.4.3. Caja municipal de ahorro y crédito</i> | <i>31</i> |
| II. MATERIALES Y METODOS | 32 |
| 2.1. Tipo y nivel de investigación..... | 32 |
| 2.2. Población y muestra | 32 |
| 2.3. Fuente de información..... | 32 |
| 2.4. Diseño de investigación..... | 32 |
| 2.5. Técnicas e instrumentos | 33 |
| 2.6. Procesamiento y análisis de datos | 33 |
| 2.7. Consideraciones a tener en cuenta en la interpretación de resultados | 33 |
| 2.8. Operacionalización de variables y dimensiones | 34 |
| III. RESULTADOS | 36 |
| 3.1. Resultados a nivel descriptivo | 36 |
| <i>3.1.1 Cartera de créditos vigentes</i> | <i>36</i> |
| <i>3.1.2 Cartera de créditos refinanciados</i> | <i>38</i> |
| <i>3.1.2. Cartera de créditos vencidos</i> | <i>39</i> |
| <i>3.1.3. Cartera en cobranza judicial</i> | <i>41</i> |
| <i>3.1.4. Morosidad</i> | <i>43</i> |
| <i>3.1.5. Rentabilidad financiera</i> | <i>45</i> |

| | |
|--|----|
| 3.1.6. Rentabilidad económica | 47 |
| 3.1.7. Rentabilidad | 49 |
| 3.2. Resultados a nivel inferencial | 51 |
| 3.2.1. Prueba de normalidad | 51 |
| 3.2.2. Contrastación de hipótesis | 52 |
| IV. DISCUSIÓN | 60 |
| 4.1. Discusión | 60 |
| CONCLUSIONES | 64 |
| RECOMENDACIONES | 66 |
| Referencias | 67 |

INTRODUCCIÓN

Las cajas municipales en el Perú, según Tello (1995, citado por el Consorcio de Investigación Económica y Social, 2016), se están desarrollando bajo el modelo de las cajas de Alemania; teniendo como características entre otras: gestión y vigilancia, autonomía, fondo redistributivo, tecnología financiera y tasas de interés; la que según Fuertes (2003) se mantiene “solidamente en pie como instituciones locales” (p. 521).

Siendo el modelo en Alemania “en el siglo XVIII, de que todo el mundo debe tener una oportunidad justa de mejorar su vida mediante el ahorro y la provisión para la vejez” (Al Interior del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro, 2018, p. 10). En 1909 las Cajas de Ahorro en Alemania realizaban operaciones de servicios financieros, con prestamos a los hogares de ingresos bajos y comunidades pequeñas, al llegar a mediados del siglo XIX se establecieron los primeros Landesbanken (bancos cabecera de la cajas de ahorro) con actividades de venta al por mayor que facilitaba a las Cajas a cumplir sus obligaciones y garantizar los prestamos no discriminatorios, fortalecer la competencia del negocio bancario con inclusión, promover el ahorro y patrocinar obras públicas.

En el Perú, por Decreto Ley N°23039 (Consejo de Ministros, 1980) se Crean Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en Concejos Provinciales del País, con el objetivo de fomentar el ahorro comunal para apoyar las pequeñas actividades productivas, cuyo funcionamiento y operaciones son autorizadas por Decreto Supremo. Siendo así, que “mediante D.S. N°191-86-EF y la Resolución N°599-88 de la Superintendencia de Banca y Seguros, se autoriza el funcionamiento de la Caja Municipal Huancayo” (Caja Municipal Huancayo, 2004, p. 17).

La Caja Municipal Huancayo (2004) en la Memoria Anual 2003 refiere que, dentro de la región se ubica “en primer lugar en créditos, el crecimiento de las colocaciones fue de 27.19% y el segundo lugar en ahorros, el crecimiento de captaciones fue de 39.93%” (p. 5).

Asimismo, la Caja Municipal Huancayo (2006), según la Memoria Anual 2005 experimentó un crecimiento de 41% en colocaciones en comparación al año anterior, las que estuvieron “compuestas por un 25.13% de créditos comerciales, 44.11% de créditos MES, 29.09% de créditos de consumo y 1.67% de créditos hipotecarios” (p. 34); cuyas utilidades presentan un crecimiento sostenido, habiéndose incrementado el año 2005 en 55%, superior a lo logrado el año anterior, que mostró un crecimiento anual de 27%, la que permite contar con mayor capitalización y respaldo patrimonial. Comportamiento que se manifiesta por la practica de la inclusión social, es decir, llegar donde la banca tradicional no ingresa, que actualmente es conocida como microfinanzas, orientadas a intermediar con micro y pequeña empresa con cierto grado de informalidad.

Colocaciones que están enmarcadas en los criterios para calificación de la cartera de créditos directos e indirectos establecidos por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), la que “considera los siguientes tipos de créditos: Comercial, MES, Consumo e Hipotecario” (Caja Municipal Huancayo, 2006, p. 62). Donde la composición del saldo de cartera de créditos cuenta con los siguientes rubros: créditos vigentes, créditos refinanciados, créditos vencidos y créditos en cobranza judicial.

Para la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (citado por la Caja Municipal Huancayo, 2013), la “Caja Huancayo ha mantenido desde hace más de 36 meses atrás el ratio de morosidad más bajo dentro del sistema de Cajas Municipales, es así que a diciembre del 2012 nuestro Ratio de Morosidad reportó 3.40%” (p. 14), inferior al del sistema de CMAC que es de 5.17%. Según la misma fuente, la referida Caja “tiene constituida su cartera en créditos directos en mediana, pequeña y microempresa en un porcentaje 61.1%, Gran empresa 0.2%, Consumo 26.9%, Empresas del Sistema Financiero 0.9%, e Hipotecario 10.9%” (p. 92).

En la Memoria Anual 2020, la Caja Huancayo (2021), señala que, al cierre del año 2020, la cartera atrasada “ascendió a S/ 113.9 millones, inferior en -11.41% frente al resultado del 2019. Reporta una ratio de mora (cartera atrasada/cartera de colocaciones) de 2.26%, inferior en -0.59 puntos porcentuales respecto al ratio de diciembre del 2019” (p. 52). Es así como se muestra el trabajo frente a la gestión de riesgo crediticio. En tanto, “las provisiones realizadas en el ejercicio 2020 para hacer frente al riesgo de incobrabilidad ascendieron a los S/ 315.9 millones, con lo que el ratio alcanzó un 277.19% y mantiene una amplia cobertura de la cartera atrasada” (p. 52). Refiere además que, de la cartera bruta, los créditos vigentes representan el 96.69%, los créditos refinanciados 1.05%, los créditos vencidos 0.77% y los créditos judiciales 1.49%.

De las memorias anuales se desprende que el resultado neto del ejercicio del año 2015 al año 2016 se ha incrementado en 3.13%; asimismo, del año 2018 al año 2019 en 5.29%; mientras que del año 2019 al año 2020 se contrajo en un -67.88% como resultado del COVID 19. Por lo que la Caja Huancayo (2021) con sentido de responsabilidad social ofreció a sus clientes “soluciones financieras como congelamiento de deudas, fraccionamientos, reprogramaciones, refinanciaciones y ajustes de intereses” (p. 12).

En esa línea se puede observar que las utilidades de la Caja Huancayo fueron en ascenso hasta el año 2019, sin embargo se presentan problemas a partir del año 2020 con la crisis sanitaria, puesto para el cierre del 2020 las utilidades cayeron considerablemente, llegando a cifras de la década pasada S/ 33,018 millones de soles, con lo cual nos hacemos la interrogante de que si la variable morosidad afecta a la rentabilidad.

Así mismo sabemos que el sector microfinanciero posee un alto grado de informalidad, con lo que controlar la variable morosidad es un incierto, ya que al menor suceso económico negativo el sector se ve afectado lo cual repercute en la capacidad de pago

de las peronas, por lo que eso es un problema para cualquier institucion financiera ya que dichos eventos como se plasma en el trabajo repercuten en la rentabilidad de las empresas.

Por lo que se formula el problema general en los términos siguientes: ¿En qué medida la morosidad afecta la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021?, seguido de los problemas específicos: ¿En medida los créditos refinanciados afectan la rentabilidad financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021?, ¿Cómo los créditos vencidos afectan la rentabilidad económica en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021?, ¿En qué medida la cobranza judicial influye en la rentabilidad financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021?

Para tal efecto se cuenta por objetivo general: Determinar en qué medida la morosidad afecta la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021; por objetivos específicos: Determinar en medida los créditos refinanciados afectan la rentabilidad financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021, conocer cómo los créditos vencidos afectan la rentabilidad económica en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021, y determinar en qué medida la cobranza judicial influye en la rentabilidad financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021.

De ahí que se tiene por hipótesis general: La morosidad afecta significativamente la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021, por objetivos específicos: Los créditos refinanciados afectan significativamente la rentabilidad financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021, los créditos vencidos afectan significativamente la rentabilidad económica en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021, la cobranza

judicial influye significativamente en la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021.

Teniendo una perspectiva de un punto de vista teórico se justifica, porque identifica que la teoría de morosidad y rentabilidad datan de mucho más antes de las cajas de ahorro y crédito. Hecho que aquí se tiene de forma sistematizada, que incluye sus indicadores, por un lado, la cartera de créditos refinanciados, la cartera de créditos vencidos y la cartera en cobranza judicial; por otro lado, la rentabilidad financiera (ROE) y la rentabilidad económica (ROA). Las mismas que servirán para el análisis correspondiente.

El llevar a cabo la investigación sobre morosidad y rentabilidad, en el espacio financiero de las Cajas de Ahorro y Crédito, hace conocer cómo es que la morosidad afecta la rentabilidad, la que servirá a los tomadores de decisiones a nivel de la Caja Huancayo, cuyo fin siempre es maximizar la rentabilidad con la finalidad de poseer mejores resultados y posicionarse como entidad sólida y por ende contribuir en el bienestar de accionistas, colaboradores y población en general.

Metodológicamente, la investigación al estar basada en información secundaria procesada por la misma Caja Huancayo, y encontrarse refrendada por la SBS Y AFP muestra un alto grado de credibilidad, más aún desde el punto de vista científico, esta información es la más real posible. Por consiguiente, los resultados serán útiles para la toma de decisiones a nivel de la Caja Huancayo, así como también será un referente para otras instituciones financieras de similar función y comportamiento.

Tomando en cuenta todo lo anterior y referenciándonos en trabajos antes realizados y abarcando campos teóricos existentes y citados, el presente trabajo de investigación se desarrolló en cinco secciones; en la primera, se abordó la revisión de literatura; en la segunda, se describió e indicó los materiales y métodos utilizados; mientras que en una tercera sección se abordaron los resultados los cuales se desarrollaron a nivel descriptivo e

inferencial, el primero con la finalidad de conocer el comportamiento de las variables en el tiempo y el ultimo con la finalidad de realizar el trabajo pleno que consiste en verificar y demostrar la relación existente entre las variables; para luego en la cuarta sección llevar a cabo la discusión, y por último describir y comentar las conclusiones y recomendaciones del presente trabajo.

I. REVISIÓN DE LITERATURA

1.1. Marco histórico

Brachfield y Pallarés (2017), señalan que “el primer hombre con problemas de pago “moroso” apareció cuando se inventó el crédito, ¿cuándo se inventó el crédito? Con toda seguridad, 4.000 años antes de Cristo”. Es decir, el hombre primitivo ya realizaba intercambios de bienes (trueque), por lo que ya existían ciertos bienes que tenían condiciones de pago a plazos futuros con una posterior probabilidad de incumplimiento de compromiso, teniendo de esta manera la inclusión de los primeros términos de moroso.

Posteriormente, la misma fuente Brachfield y Pallarés (2017) se refiere a la época fenicia, quienes llevaron a cabo actividades económicas en Andalucía, registraban sus transacciones económicas en tablillas de madera, lugar donde se dio las primeras transacciones al crédito. Por otro lado, tenían normas para la venta a crédito y para el cobro de las deudas, dando inicio así al surgimiento de la palabra morosidad. Seguidamente, en la época romana, se estableció las primeras normas jurídicas, como el derecho romano, que legisló la interrelación entre acreedores y deudores, empoderando a los primeros para ejercer acción rigurosa sobre los segundos, como apoderarse del patrimonio del deudor y de esta forma recuperar su crédito a fin de no dañar las utilidades, también el acreedor podía perseguir al deudor físicamente de su libertad con el fin de no perder su crédito. Por lo que, ya se daba indicios de la existencia de la palabra morosidad.

En la Edad Media, es cuando nace el derecho comercial, teniendo como característica la jurisdicción propia para resolver las reclamaciones de pago de los comerciantes, puesto que al no pagar perjudicaba las ganancias. En la ejecución del deudor insolvente, las normas contenían disposiciones crueles que lo sometían represalias. Es decir, que a las personas morosas se les restringían la libertad física hasta el punto de torturarles y pagar con la muerte del deudor. De esta forma se trataba a las personas morosas.

Al llegar al siglo XVI, señala Brachfield y Pallarés (2017), “el rey Carlos I decreto una ley que condenaba a los deudores a pena de muerte por la horca. En cambio, el rey Felipe II moderó los castigos de los morosos de solo ir a prisión por la deuda” (p. 23). Es decir, que las personas morosas eran condenados a prisión si no pagaban sus deudas, estos actos graves contra los morosos eran casos normales en esta época. En los siglos XVII y XIX, surge en Europa una reacción contra el absolutismo, de defender la libertad en todas sus manifestaciones, como a la libertad de la detención arbitraria (por la morosidad), libertad a la expresión, libertad al domicilio, entre otros. Todo esto se dio porque en esta época surge el concepto de los derechos fundamentales de la persona, que buscaban ser reconocidos.

Al arribar al año 1963, señala la fuente, “se dio un hecho importantísimo a favor de los morosos (deudores), que es el protocolo n° 4 del convenio para la protección de los Derechos Humanos y de las Libertades Fundamentales” (p. 33). Donde se prohibía la prisión por deudas y que no debían restringirse la libertad física de ninguna forma. Además, en 1966 se suscribe el Pacto Internacional de Derechos Civiles y Políticos.

Mientras que de acuerdo con Ingles y Salazar (2017), la morosidad tiene su origen junto al crédito, con el comercio en Grecia en el siglo V, al convertirse los griegos en trapecitas (mesa donde se efectuaba las transacciones); luego en Roma, posteriormente en Inglaterra con el capitalismo industrial. En tanto la rentabilidad se origina con los ratios financieros en la antigua Grecia con Euclides, para luego en la época del renacimiento ser estudiado por Lucas Paccioli.

Según la SBS (citado por Aguilar, Camargo, y Morales, 2006), “entre los años 1997-2001 la morosidad del sistema bancario creció alrededor de 30%” (p. 75), la que es un serio problema que compromete tanto la viabilidad de la institución a largo plazo como la del propio sistema.

Por otro lado, en expresión de Trende (1993, citado por Fuertes, 2003), “las primeras cajas se promovieron a través de iniciativas privadas en el siglo VIII para atender a las personas más débiles” (p. 516), en 1749 para beneficiar a los huérfanos, la que tuvieron lugar en Alemania; pero muy pronto esta función fue asumida por los municipios.

El modelo de negocio de las cajas de ahorro, según Al Interior del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro (2018), “se basa en la propuesta del siglo XVIII de que todo el mundo debe tener una oportunidad justa de mejorar su vida mediante el ahorro y la provisión para la vejez” (p. 10). Habiéndose extendido a todo el país y cumplido un papel decisivo en la financiación de la industria de Alemania.

En la experiencia chilena, refiere González-Correa (1921), hacia 1880 fue la Caja de Crédito Hipotecario la que facilitó el capital para la fundación de la Caja de Ahorros de Santiago, la que tuvo éxito y apertura nuevas sucursales en otras ciudades del país; las mismas que posteriormente fueron fusionadas bajo el nombre de Caja de Ahorros de Santiago.

En el Perú, según Evidencias y Lecciones desde América Latina (ELLA, s.f.), la idea de una caja gestionada por el gobierno municipal, es el resultado de la tesis del Señor Gabriel Gallo en la Universidad de Piura, la misma que recibió el apoyo del alcalde de la provincia de Piura, del Ministerio de Economía y Finanzas y de la Agencia Alemana de Cooperación Técnica (GTZ). La que dio origen al Decreto Ley N°23039, que crean Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en Concejos Provinciales del País, como entidades del sistema financiero nacional.

La Caja Municipal Huancayo (2004), es el resultado del Decreto Ley N°23039 del año 1980, que crea las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de los concejos provinciales en el Perú. “Mediante D.S. N°191-86-EF y la Resolución N°599-88 de la Superintendencia de Banca y Seguros, se autoriza el funcionamiento de la Caja Municipal Huancayo” (p. 17).

Por otro lado, la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FEPCMAC, s.f.), “fue creada mediante el Decreto Supremo N° 191-86-EF publicado el 05 de junio de 1986 y se rige por el D.S. N° 157-90-EF que norma el funcionamiento en el país de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC)” (párr. 1), modificada por la Ley N° 30607, que fortalece el funcionamiento de las cajas municipales de ahorro y crédito.

1.2. Marco referencial

En el orden internacional:

En la experiencia de Cárdenas y Velasco (2013) a través de la investigación: “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”, llevada a cabo en Colombia, señalan por objetivo, “determinar la incidencia de la morosidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad y liquidez de la Empresa Social del Estado Hospital Universitario Erasmo Meoz, período 2005-2009” (p. 16). La investigación fue del tipo documental, por lo que se requirió la revisión de documentos y registro en fichas; se determinó la rentabilidad pública “conformada por el margen neto de excedentes, la Rentabilidad Operativa del Activo (ROA) y la Rentabilidad Operativa del Patrimonio (ROE)” (p. 19). La que tuvo el siguiente comportamiento, que el margen neto de excedente del año 2005 al año 2009 ha disminuido de 12.19% a 0.43%, como resultado del incremento de costos y gastos; en tanto, la ROA para el año 2007 alcanzó un 18.77% de utilidad frente a la inversión de los activos netos de operación, dicho indicador para el año 2009 decreció en 15.16% en comparación al 2008 y en 18.08% frente al año 2007. Por su parte la ROE para el año 2008 fue de 19.48%, la que con respecto al año 2007 (20.24%) disminuyó un 0.76%, para el año 2009 la ROE de la institución fue del 0.99% el cual decreció frente a 2008 en un 18,49% y frente a 2007 en un 19.25%. Finalmente, para los años 2007 y 2008, la entidad creó valor agregado, debido a que la ROE es mayor a la tasa mínima requerida de

retorno (TMRR) que es de 15%, y la ROA es mayor al costo del capital (CK) y a su vez el ROE es mayor al ROA.

Por su parte Cabezas (2017) en la tesis de posgrado: “Análisis de la morosidad de la cartera de crédito y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador: caso cooperativas segmento 1. Quinquenio 2010-2015”, considera por objetivo general, “análizar la evolución histórica de la cartera vencida, el índice de morosidad y la rentabilidad de las COAC del segmento 1 durante el quinquenio 2010-2015” (p. 11). Al abordarlo se utilizó en método analítico, las fuentes de información fueron primaria y secundaria, las que dieron lugar a la conclusión: la cartera de crédito se encontraba concentrada en los créditos de consumo y microcrédito con una participación del 92% de la cartera total correspondiente al año 2015, la morosidad de la cartera a pasado del 2.74% a 5.40% del año 2010 al año 2015; en tanto, la morosidad en microcrédito para los referidos años a pasado de 3.95% a 7.22%; mientras que la ROE más alto fue el año 2012 de 12.09%, y la más baja el año 2014 con 9.58%, disminución que ocurre porque los gastos totales (específicamente gastos de provisión) aumentaron ligeramente mayor a los ingresos.

Vidal (2017) en la tesis: “La morosidad y la rentabilidad de los Bancos en Chile”, refiere 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” (p. 42). El trabajo que llevó a cabo tuvo en cuenta el tipo de investigación descriptivo, para lo cual recurrió a la información secundaria, teniendo como base los reportes publicados mensualmente en el portal de la SBIF, el procesamiento y tratamiento de los datos se realizó a través del programa STATA 12, a partir de ello, se llega a la siguiente conclusión: que existe evidencia empírica que en los bancos siempre la variable ‘mora’ es significativa y guarda una relación inversa con la rentabilidad; sin embargo, un “buen manejo de los riesgos

y por lo tanto un buen desempeño de la contención de la cartera morosa provoca que los beneficios controlados en años posteriores, sean mayores, asegurando rentabilidades” (p. 82).

En el orden nacional

López (2016) en la tesis de posgrado: “La morosidad y su impacto en la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito la rehabilitadora - Piura, año 2016”, refiere como objetivo general, “determinar el impacto que tiene la morosidad sobre la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito la Rehabilitadora” (p. 57). Llevado a cabo mediante el diseño no experimental, de tipo descriptivo – correlacional, con enfoque mixto, teniendo como población a socios morosos y trabajadores de la Cooperativa, la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario, procesado a través del SPSS 22 y Microsoft Excel, se logra el siguiente resultado: existe una correlación de - 0.99 entre el índice de morosidad (IMOR) y la rentabilidad económica (ROE), pues al incrementarse el IMOR el ROE disminuye; de forma similar ocurre en la relación índice de morosidad (IMOR) y rentabilidad financiera (ROA), con una correlación de – 0.99, lo que significa que ante un incremento en el índice de morosidad la rentabilidad financiera disminuye.

Por su parte Bustamante y Bustamante (2018) en la tesis para optar el título de segunda especialidad: “Influencia de la morosidad en la rentabilidad del sector bancario peruano, periodo 2012-2016”, en la Universidad Nacional San Agustín – Arequipa, plantea como objetivo general, “determinar el grado de influencia de la Morosidad en la Rentabilidad de las Empresas Bancarias del Perú en el periodo 2014 – 2016” (p. 88). La investigación realizada se llevó a cabo teniendo en cuenta el enfoque de análisis cualitativo y cuantitativo, para el desarrollo del mismo, se recurrió a las fuentes secundarias comprendidas en datos otorgados de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), Banco Central de Reserva (BCR) y las memorias anuales de las Empresas Bancarias, utilizó

la técnica de la observación documental y los instrumentos tales como: cuadros estadísticos y fichas de observación documental; los resultados obtenidos en el trabajo fueron los siguientes: una muestra de tendencia creciente de la morosidad en sus 2 indicadores: cartera atrasada y cartera de alto riesgo, sin embargo dicha tendencia no afectó significativamente en la rentabilidad del sector bancario; con respecto a las variables morosidad y rentabilidad se muestra una relación inversa debido a que si se incrementa las tasas de variación porcentual de la morosidad (cartera atrasada, cartera de alto riesgo), se reducen las tasas de rentabilidad económica (ROE); asimismo, se identificó que el 16% de las variaciones porcentuales de la Rentabilidad de las Empresas Bancarias están influenciadas por las variaciones porcentuales de la Morosidad, y el 84% restante corresponde a otros elementos que no son parte del modelo.

Según Naquira (2019) a través de la tesis: “La influencia de la morosidad en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa, Tacna 2015-2017”, plantea por objetivo general, “determinar la influencia de la morosidad en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa, Tacna, 2015 – 2017” (p. 15). Para abordar el tema en mención recurre al tipo de investigación básica, diseño no experimental, la técnica del análisis documental, la que permitió llegar a las conclusiones: la cartera atrasada tiene una relación muy baja con la rentabilidad (Rho de Spearman = -0.282); de forma similar la cartera de alto riesgo guarda una baja relación con la rentabilidad (Rho de Spearman = -0.332); igualmente la cartera pesada se relaciona con la rentabilidad, dado el coeficiente de Spearman igual a -0.383; concluye que la morosidad influye en la rentabilidad de activos (ROA).

En esa línea, Maldonado y Santillán (2020) en la tesis: “Morosidad y su influencia en la rentabilidad de la Empresa Electro Oriente S.A., Tarapoto 2019”, establecen por objetivo general, “determinar la influencia de la morosidad en la rentabilidad de la empresa

Electro Oriente SA, Tarapoto, 2019” (p. 53). Llevándose a cabo la investigación en el marco del tipo aplicada, de nivel descriptivo-explicativo, de diseño no experimental, mediante las técnicas de la entrevistas y al análisis documental, y con los instrumentos de investigación cuestionario y la ficha de análisis documental; a partir de ello, se llega a la siguiente conclusión: la rentabilidad de la empresa es deficiente; teniendo a la rentabilidad del activo 0.04, el ratio de liquidez general en un 0.56; el ratio de endeudamiento de 0.44 y la rentabilidad del patrimonio de 0.09.

En esa dirección Arana y López (2020) en la tesis: “La morosidad y su incidencia en la rentabilidad de la agencia financiera confianza de la provincia de Otuzco - La Libertad, año 2016-2017”, plantean por objetivo general, “demostrar la manera en que la morosidad de la cartera de clientes incide en la rentabilidad de la Financiera Confianza de la provincia de Otuzco, La Libertad en el año 2016 – 2017” (p. 23). La investigación se realizó teniendo la siguiente información: tipo de investigación descriptivo, diseño no experimental, las técnicas de observación, revisión y análisis documental, los instrumentos de disposición, revisión y análisis de contenido; para luego llegar a los siguientes resultados: de los estados financieros, del estado de resultados y la cartera morosa, se deduce que la morosidad tiene una incidencia negativa en la rentabilidad, reflejada en la cartera provisionada de S/50,250 y S/160,250 para los años 2016 y 2017, la que afecta el resultado del ejercicio; en ese marco, la morosidad ha sido de 0.06% y 0.10% para los años 2016 y 2017, cuyo incremento hace que se deteriore las colocaciones; mientras que el ROE fue de 0.03% y 0.08% para los años 2016 y 2017; por su lado el ROA fue de 0.01% y 0.02% para los periodos 2016 y 2017 en relación al activo total, en este contexto, de no existir cartera provisionada el resultado sería mayor.

Fernández y Requiz (2021) en la tesis: “Relación entre el índice de morosidad y la rentabilidad de las cajas municipales del Perú”, describen como objetivo general,

“determinar la relación que existe entre el índice de morosidad y la rentabilidad en las Cajas Municipales del Perú” (p 22). Para abordarlo, recurre al enfoque de investigación cuantitativo, tipo de investigación básica, nivel correlacional y diseño no experimental, con una población de doce cajas municipales, se logra los siguientes resultados: la correlación de Spearman de -0.768 muestra que existe una relación inversa entre el índice de morosidad y la rentabilidad, es así que, si el índice de morosidad aumenta, la rentabilidad disminuye; así también, la correlación de Spearman de -0.686 muestra la relación inversa entre la cartera pesada y la rentabilidad; de forma similar se observa para los indicadores cartera atrasada y la rentabilidad, con un coeficiente de Spearman de -0.796 ; similar comportamiento se tiene para los indicadores cartera de alto riesgo y rentabilidad con un coeficiente de Spearman igual a -0.796 , es así que, si aumenta la cartera de alto riesgo disminuye la rentabilidad.

1.3. Sistema teórico

1.3.1. Morosidad y rentabilidad

Para Aguilar et al. (2006) se considera a la morosidad como “la proporción de su cartera que se encuentra en calidad de incumplimiento” (p. 74). Esto se da principalmente cuando la persona natural o jurídica no cumple con las obligaciones o pasivos contraídos con el ente financiero. Así mismo Cermeño et al. (2011) la considera como “la proporción de créditos con atraso sobre el total de crédito, el cual es utilizada por las instituciones financieras como una medida de riesgo de crédito general; que permite evaluar la calidad de sus créditos, comparar su gestión” (p. 2). Esto nos da a conocer que la morosidad es un indicador que permite analizar no solo la proporción de créditos en estado de incumplimiento sino también evaluar la calidad de cartera para poder medir el riesgo crediticio en general de una entidad financiera.

En esa línea, para González (2012) el “moroso es la persona física o jurídica que está legalmente reconocido como deudor, en el ámbito bancario español se suele aplicar a partir del tercer recibo impagado” (p. 4). Es decir, comprende a las personas y a las empresas como deudores morosos, dentro de la normativa española, a partir de la tercera cuota / recibo sin pago o abono.

Por otra parte, Louzis et al. (2012, citado por Chavarín, 2015) considera a la morosidad “como la proporción de cartera vencida respecto a la cartera total de un banco” (p. 72). Donde, el producto o el grupo de activos conocidos como cartera vencida representan un porcentaje de los activos totales conocidos como cartera total.

De forma similar, Aguilar y Camargo (2014, citado por Mamani et al., 2021) definen a la morosidad “como un hecho inesperado que repercute en la cobranza, pues disminuye la liquidez y la capacidad de asumir obligaciones de pago” (p. 49). Es decir, que, la morosidad es un acto que afecta el retorno de capital, a su vez la liquidez y el compromiso con los agentes superavitarios. De ahí que Chavarín (2015) opina que “el índice de morosidad muestra las consecuencias presentes de las decisiones ligadas al otorgamiento de crédito” (p. 72).

En tanto Canaza (2016, citado por Mamani, 2019) señala a la morosidad como la “lentitud, demora, falta de diligencia en el cumplimiento de un deber u obligación. En el ámbito financiero y comercial se conoce como morosa la persona que demora repetidas veces el pago de las obligaciones contraídas” (p. 6).

Del mismo modo Mamani (2019), la entiende “como aquel que se refiere generalmente al interés que se genera al no cumplir una obligación en tiempo y dinero. Por otro lado, a la persona natural o jurídica que incumple se le denomina moroso” (p. 6). En otras palabras, cuando se refiere al interés debido al incumplimiento de la obligación de

pago, nos da a conocer el costo del dinero que se genera cuando no se cumple con las obligaciones de pago también denominado como interés moratorio.

Por lo que Brachfield (2003, citado por Fernandez y Requiza, 2021) clasifica los créditos según su estado o situación: vigente, las que se determina por el cronograma de pagos en vigencia; vencido, que de acuerdo al cronograma de pagos posee una o más cuotas vencidas; judicial, que se da por incumplimiento de cuotas y la entidad está haciendo efectiva las garantías mediante proceso judicial; castigado, porque el crédito tiene una clasificación de pérdida, considerado como irrecuperable; y reestructurado, los créditos que han sufrido modificación en el cronograma de pagos, garantía o plazo.

Por otra parte, la rentabilidad, según Parada (1988) es “una dimensión monetaria de eficiencia que puede medir, en parte, el grado de satisfacción psíquica de los individuos, pero no en su totalidad” (p. 15). Además, es importante porque permite a toda entidad evaluar su gestión, de tal manera que sea útil como una guía.

En tanto Tafunell (2000), al tratar sobre la rentabilidad sostiene que se mide de dos maneras: la rentabilidad económica (ROA) y la rentabilidad financiera (ROE), siendo para unos la de mayor relevancia la primera porque considera todos los recursos movilizadas de la empresa, incluyendo, por tanto, el endeudamiento; mientras para otros la segunda, debido a que expresa la renta neta, o tipo de interés neto que rinde el capital colocado en un negocio.

De acuerdo a Sánchez (2001, citado por Zamora, 2008) “la rentabilidad tiene una conexión con la utilidad y la inversión de la entidad, además, de que sea un indicador de la efectividad que suelen usar las empresas” (p. 11). Es decir, la rentabilidad es muy importante, debido a que permite analizar la relación existente entre las utilidades de una empresa y la inversión en la misma, además de ser un indicador que toma protagonismo en la toma de decisiones.

De forma similar, Chávez (2005, citado por De La Hoz Suárez et al., 2008) refiere que “la rentabilidad es uno de los indicadores financieros más relevantes, sino el más importante, para medir el éxito de un negocio” (p. 93). Por lo cual, las empresas suelen utilizar frecuentemente este indicador.

Es por eso que De La Hoz Suárez et al. (2008) señala que “La rentabilidad representa uno de los objetivos que se traza toda empresa para conocer el rendimiento de lo invertido al realizar una serie de actividades en un determinado período de tiempo” (p. 89).

En tanto Zamora (2008) opina que la rentabilidad “es la conexión que se da con la utilidad y la inversión de las empresas, además, de ser un indicador de la efectividad” (p. 57). Como es un indicador, es muy importante, porque permite medir el logro de un sector, empresas, negocios, etc.

Por otra parte, Gitman y Zutter (2012) señala que “Existen muchas medidas de rentabilidad. En conjunto, estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios” (p. 73). Considerando que toda empresa tiene por objetivo generar utilidades, la rentabilidad es el indicador que relaciona la inversión realizada y la utilidad, la cual permite observar de manera sintetizada y con una interpretación correcta las decisiones futuras de una empresa.

De la misma manera, Contreras y Díaz (2015) lo definen como “La rentabilidad es la diferencia entre los ingresos y gastos como también es el retorno sobre la inversión, siendo una evaluación para la gestión empresarial, medida a través de las ventas, activos y capital” (p. 40).

Sin embargo, Mafra et al. (2016, citado por Aguirre et al., 2020) señala que “la rentabilidad muestra el desempeño financiero que la empresa cree pertinente para la toma de decisiones sobre financiamiento” (p. 52).

Ripalda (2017) indica que “La rentabilidad hace referencia al beneficio, lucro, utilidad o ganancia que se ha obtenido de un recurso o dinero invertido. La rentabilidad se considera también como la remuneración recibida por el dinero invertido” (p. 3).

Según la apreciación de Jorge (2016), la rentabilidad económica se diferencia de la rentabilidad financiera. El primero, utiliza todos los activos utilizados para generar esa rentabilidad, mientras que la rentabilidad financiera solo utiliza los recursos propios, es decir, no tiene en cuenta la deuda utilizada para generar esa rentabilidad.

Para el análisis de la rentabilidad, según Cabezas (2017) “se utiliza el método DUPONT con un enfoque de tres ámbitos: eficiencia operativa, eficiencia en el uso de activos y apalancamiento financiero. Por lo tanto se aplica la rentabilidad sobre activos (ROA) y la rentabilidad sobre patrimonio (ROE)” (p. 19).

1.3.2. Créditos refinanciados y rentabilidad financiera

Los créditos refinanciados, según la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (s.f.) son aquellos “créditos que han sufrido variaciones de plazo y/o monto respecto al contrato original, las cuales obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor” (p. 5).

De forma similar, el BCRP (2011) indica que los créditos refinanciados “comprende aquellos créditos directos, cualquiera sea su modalidad, cuyos plazos y/o montos de contrato original han sido modificados, debido principalmente a dificultades en la capacidad de pago del deudor” (p. 28). Es decir, los créditos refinanciados presentan cambios en las condiciones iniciales o condiciones del contrato de un crédito debido a problemas de pago del prestamista.

Respecto a la rentabilidad financiera, Aguiar (1989) refiere que “partiendo de la acepción genérica de rentabilidad como relación entre resultado e inversión podemos concretar la rentabilidad financiera como el cociente entre el resultado neto y la inversión financiada con recursos propios, es decir los recursos propios de la empresa” (p. 69).

La rentabilidad sobre recursos propios (Return on Equity), según Sánchez (2002) “es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado” (p. 10). Además, la rentabilidad financiera es un indicador que todo empresario busca maximizar.

Por su parte Jorge (2016) señala que la ROE, son los beneficios económicos logrados a partir de los recursos propios e inversiones realizadas, también recibe el nombre de rentabilidad sobre el capital, relaciona los beneficios netos con los recursos necesarios para lograrlo, la que se suele presentar como porcentaje. La rentabilidad financiera es medida por el ROE, dada por la siguiente formula:

$$\text{ROE} = \text{Beneficio neto periodo } t / \text{recursos propios periodo } t-1$$

En tanto Cabezas (2017) señala que el método DUPONT refiere que la ROE se afecta por tres razones: eficiencia operativa (que se mide por el margen de utilidades), eficiencia en la utilización de activos (que se mide por la rotación de activos totales) y apalancamiento financiero (que se mide por el multiplicador de capital).

La cadena de rentabilidad de DUPONT comprende el enlace de varios indicadores, con la intención de conocer las causas y efectos de la rentabilidad, es por ello que se tiene la cadena siguiente:

$$\text{ROE} = \text{ROA} * \text{Razón activos a patrimonio}$$

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad}}{\text{Activos}} * \frac{\text{Activos}}{\text{Patrimonio}}$$

Entonces, el indicador ROE depende de dos factores: la optimización en el uso de los activos evaluado por la ROA (calcula como las entidades van generando ganancia con el máximo provecho de sus activos), la asociación entre activo y patrimonio, la que revela el número de veces que los activos contienen al patrimonio.

1.3.3. Créditos vencidos y rentabilidad económica

Según la SBS (s.f.), “son los créditos que no han sido cancelados o amortizados por los obligados en la fecha de vencimiento y que contablemente son registrados como vencidos” (p. 5). Además, cuando hablamos de un crédito vencido, significa que se ha atrasado en el pago. Se da cuando un agente deudor no cumple con las obligaciones de pago que se dan normalmente en un plazo determinado.

Por lo que Correa (2012) al tratar sobre los créditos según su situación, se refiere a los créditos vencidos, y parte por señalar: En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas, corresponde al saldo total de los créditos con atraso mayor a 15 días. En los créditos a pequeñas empresas y microempresas corresponde al saldo total de los créditos con atraso mayor a 30 días. En los créditos de consumo, hipotecario para vivienda, arrendamiento financiero y capitalización inmobiliaria, corresponde a las cuotas impagas si el atraso es mayor a 30 días y menor a 90 días y al saldo total del crédito si el atraso supera los 90 días. En caso de sobregiros en cuenta corriente, se considera como crédito vencido a partir del día 31 de otorgado el sobregiro. (p. 47)

Por su parte la SBS y AFP (2008, citado por Fernandez y Requiza, 2021) clasifica el no pago 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. (p. 39)

En tanto, la rentabilidad económica, conocida también como el rendimiento de los activos (return on assets), según Sánchez (2002) “se erige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos” (p. 5).

De forma similar, Aguirre et al. (1997) citado por De La Hoz Suárez et al. (2008) indican “que la rentabilidad económica es un índice que mide el rendimiento económico de las inversiones, aplicando la siguiente fórmula: Beneficio antes de gastos financieros e impuestos/ Inversión neta” (p. 96).

Asimismo, De La Hoz Suárez et al. (2008) indica que “la rentabilidad económica es un indicador de la eficiencia, la cual evalúa la forma de comportarse de los activos, que finalmente determinará si una empresa es rentable en términos económicos” (p. 96).

Por su parte Cabezas (2017) se refiere al método DUPONT, y señala las causas y efectos del indicador de la ROA:

ROA = Rentabilidad sobre ingresos * Rotación de activos

$$ROA = \frac{\text{Utilidad}}{\text{Ingresos}} * \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activos}}$$

Es así que la ROA depende de la eficiencia operativa que se refleja en el estado de resultados.

En tal circunstancia, los ingresos se obtienen como resultado de las colocaciones de crédito – tasa activa, los costos implican captación de ahorro – tasa pasiva, el riesgo crediticio se registra en las provisiones.

Un tercer enfoque comprende la rentabilidad social que representa los excedentes (ganancias) generado por la gestión de las entidades respecto a los certificados de aportación que mantienen los socios en forma permanente desde el tiempo que ingresaron a ser parte de la entidad, sus componentes son:

Rentabilidad sobre el capital social = ROA * Razón de activos a capital social

$$\text{Rentabilidad sobre capital social} = \frac{\text{Utilidad}}{\text{Activos}} * \frac{\text{Activos}}{\text{Capital social}}$$

1.3.4. Cobranza judicial

La cobranza judicial, según SBS (s.f.) “corresponde a los créditos cuya recuperación se encuentra en proceso judicial” (p. 5). Entendemos por cobranza judicial al proceso mediante el cual se pretende recuperar la deuda a través de mecanismos legales, esto debido a que el deudor conlleva retrasos excedidos en los plazos determinados por el ente regulador.

Para AIDía (s.f.), “si no pagas tus deudas no corres el riesgo de ir a prisión por esta omisión; no obstante, hay otras consecuencias de estos impagos” (párr. 1). Las deudas que cuentan con la clasificación de impagas cuentan con un proceso judicial administrativo, puesto que no existe pena privativa para dichos casos, es así que la mayoría de entidades financieras analizan las medidas a adoptar en esta etapa cobranza, según el análisis determinado en su mayoría optan 2 caminos en específico, el primero es la iniciación de un proceso judicial civil que conlleva la afectación de bienes muebles e inmuebles ya sea de los titulares de los créditos y sus avales, la segunda es identificar las deudas de montos menores, los cuales pueden terminar en “procesos judiciales cortos” que se conceptualizan en obligación de dar suma de dinero las cuales en su mayoría acaban siendo créditos castigados

(termino incluido y aceptado dentro de las normas de la SBS). Cabe precisar que todas las deudas que se encuentran dentro de los marcos legales tienen una clasificación antes descrita, y los casos mencionados en el último párrafo, dichas deudas contarán con una clasificación de “perdida”.

1.4. Marco conceptual

1.4.1. Morosidad

Es la proporción de cartera que se encuentra en calidad de incumplimiento, la que es utilizada por las instituciones financieras como una medida de riesgo de crédito general, quiere decir, que permite evaluar la calidad de sus créditos. Esto se da principalmente cuando la entidad o persona natural no cumple con sus obligaciones o sus pasivos, por lo que se tiene el crédito según su estado o situación: vigente, refinanciados, vencidos y judicial. (Birchfield, 2003; Cermeño et al., 2011)

1.4.2. Rentabilidad

La rentabilidad se refiere al desempeño financiero que la entidad cree pertinente para la toma de decisiones sobre financiamiento, la que hace referencia al lucro, beneficio, ganancia o utilidad que se ha obtenido de un recurso o capital invertido. En ella, la rentabilidad económica hace suso de todos los activos para generar rentabilidad, mientras que la rentabilidad financiera de los recursos financieros. (Mafra et al., 2016; Ripalda, 2017)

1.4.3. Caja municipal de ahorro y crédito

Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito gozan de personería jurídica, y realizan entre otras las siguientes operaciones: otorgan prestamos con garantía prendaria, conceden préstamos y habilitaciones con garantía específica, acepta depósitos de ahorros, emite certificados técnicos de valorización realiza peritajes sobre valorizaciones. (Decreto Ley 23039, 1980)

II. MATERIALES Y METODOS

2.1. Tipo y nivel de investigación

Tipo. En el ámbito científico, la investigación aplicada se conoce por los “procesos que buscan convertir el conocimiento puro, es decir teorías, en conocimiento práctico y útil para la sociedad” (IBERO, 2020, párr. 13). Mientras que partiendo desde el punto de vista de la consideración temporal, la investigación es longitudinal, toda vez que el estudio comprende el horizonte temporal de los años 2003 – 2021.

Nivel. Al tener presente y hacer uso de la estadística descriptiva, en cuanto concierne a figuras y tablas, la investigación se ubica en el nivel descriptivo. En tanto, el nivel de investigación correlacional hace conocer la asociación que existe entre las variables en estudio. La investigación explicativa tiene por finalidad “hallar las razones o motivos por los cuales ocurren los hechos del fenómeno estudiado, observando las causas y efectos que existen, e identificando las circunstancias” (Mejia, 2020); esto es, conocer la relación de causalidad.

2.2. Población y muestra

Población. La población está constituida por el horizonte de información anual a partir del año 1988. En tanto, la muestra la conforma la fracción del tiempo en estudio del año 2003 al año 2021, es decir, 19 años.

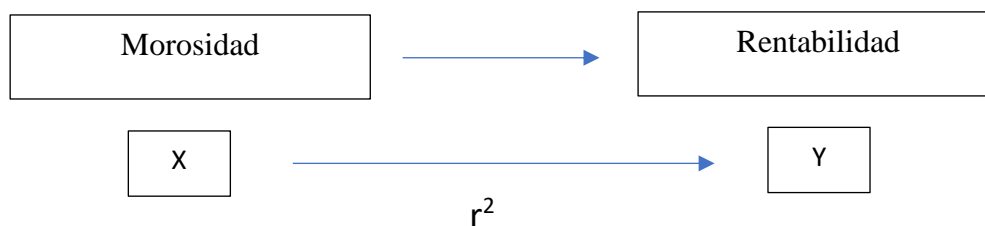
2.3. Fuente de información

Secundaria. Para el acopio de información se recurrió a los archivos de la CMAC Huancayo, Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FEPCMAC) y la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), entre otras.

2.4. Diseño de investigación

El diseño es no experimental, toda vez que las variables no son manipulables, más aún si se encuentran registradas como secundarias, dichas variables ya fueron verificadas y

procesadas. Sin embargo, por su funcionalidad responde al siguiente diagrama de relación causal.



Donde:

X : Variable exógena

Y : Variable endógena

r^2 : Coeficiente de determinación

→ : Relación de causalidad

2.5. Técnicas e instrumentos

| Técnicas | Instrumentos |
|-----------------------|---------------------------|
| - Análisis documental | - Ficha registro de datos |

2.6. Procesamiento y análisis de datos

Dado que las variables son cuantitativas, así como sus indicadores. La investigación responde al enfoque cuantitativo.

2.7. Consideraciones a tener en cuenta en la interpretación de resultados

Para llevar a cabo el análisis y presentar los resultados, se tiene en cuenta la estadística descriptiva e inferencial. La primera está representada por tablas y figuras; mientras que la segunda por los coeficientes de determinación r^2 , según (Gujarati, 2010) es la medida más común de bondad de ajuste de una línea de regresión, el cual mide la

proporción o el porcentaje de la variación total en Y explicada en el modelo de regresión; en el cual se pueden observar dos propiedades de r^2 :

- Es una cantidad no negativa
- Sus límites son $0 \leq r^2 \leq 1$. Un r^2 de 1 significa un ajuste perfecto, un r^2 de cero significa que no hay relación alguna entre la variable regresada y la variable regresora.

2.8. Operacionalización de variables y dimensiones

Operacionalización de las variables: exógena (X) y endógena (Y)

| Variable | Definición conceptual | Indicadores | Unidad de medida |
|--------------------|--|-------------------------|------------------|
| X: Morosidad | Es la proporción de cartera que se encuentra en calidad de incumplimiento, la que es utilizada por las instituciones financieras como una medida de riesgo de crédito general, quiere decir, que permite evaluar la calidad de sus créditos. Esto se da principalmente cuando la entidad o persona natural no cumple con sus obligaciones o sus pasivos, por lo que se tiene el crédito según su estado o situación: vigente, refinanciados, vencidos y judicial. (Birchfield, 2003; Cermeño et al., 2011) | Créditos refinanciados | Miles de soles |
| | | Créditos vencidos | Miles de soles |
| | | Cobranza judicial | Miles de soles |
| Y. Rentabilidad | La rentabilidad muestra el desempeño financiero que la empresa cree pertinente para la toma de decisiones sobre financiamiento, la que hace referencia al beneficio, lucro, utilidad o ganancia que se ha obtenido de un recurso o dinero invertido. En ella, la rentabilidad económica utiliza todos los activos para generar rentabilidad, mientras que la rentabilidad financiera solo utiliza los recursos propios. (Mafra et al., 2016; Ripalda, 2017) | Rentabilidad financiera | índice |
| | | Rentabilidad económica | índice |

III. RESULTADOS

3.1. Resultados a nivel descriptivo

Los indicadores y las variables son vistos a través de la estadística descriptiva.

3.1.1 Cartera de créditos vigentes

En la tabla 1, se muestra la disposición de datos de la cartera de créditos vigentes en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021. Los créditos vigentes describen a la cartera total de crédito otorgados por la entidad en miles de S/ y la variación porcentual (%), los cuales representan a la cartera de créditos al día, créditos refinanciados, créditos vencidos y en cartera judicial, cabe precisar que la presente tabla ayuda a entender la estructura de la cartera de créditos.

Tabla 1

Disposición de datos según resultado del indicador cartera de créditos vigentes

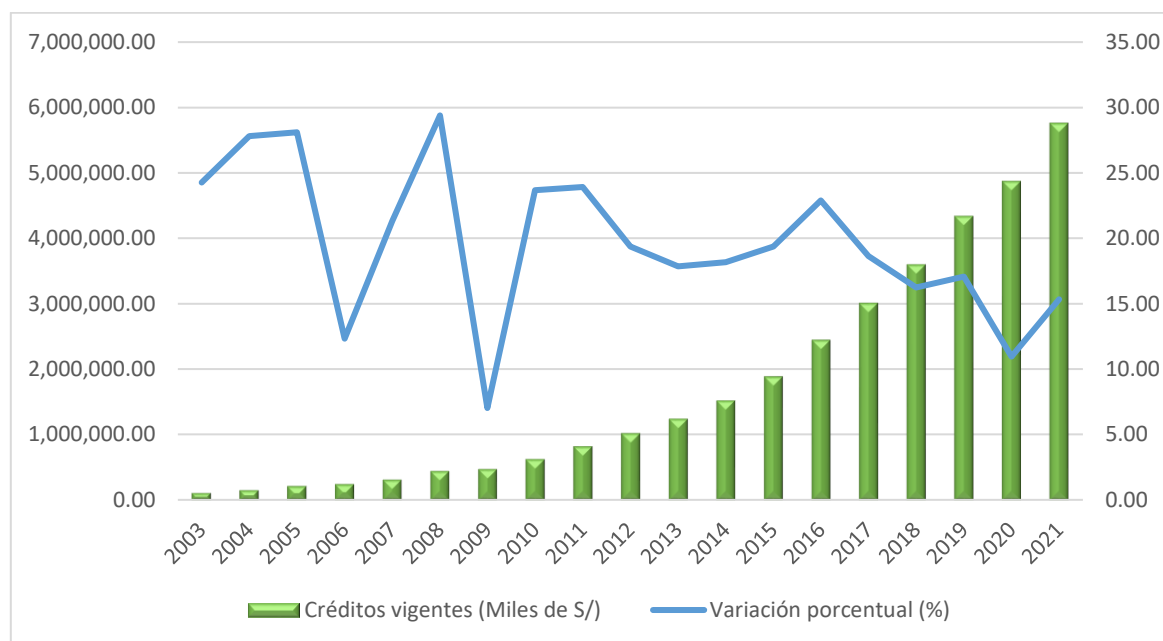
| Año | Créditos vigentes (Miles de S/) | Variación porcentual (%) |
|------|---------------------------------|--------------------------|
| 2003 | 112,720.00 | 24.25 |
| 2004 | 156,172.00 | 27.82 |
| 2005 | 217,233.00 | 28.11 |
| 2006 | 247,743.00 | 12.32 |
| 2007 | 314,894.00 | 21.32 |
| 2008 | 446,009.00 | 29.40 |
| 2009 | 479,683.00 | 7.02 |
| 2010 | 628,474.00 | 23.67 |
| 2011 | 825,955.00 | 23.91 |
| 2012 | 1,024,388.00 | 19.37 |
| 2013 | 1,247,177.00 | 17.86 |
| 2014 | 1,524,233.00 | 18.18 |
| 2015 | 1,890,537.00 | 19.38 |
| 2016 | 2,451,938.00 | 22.90 |
| 2017 | 3,013,806.00 | 18.64 |
| 2018 | 3,598,514.00 | 16.25 |
| 2019 | 4,339,491.00 | 17.08 |
| 2020 | 4,873,303.00 | 10.95 |
| 2021 | 5,756,085.00 | 15.34 |

Nota. Fuente adaptada de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP.

La figura 1 muestra la disposición de datos de la cartera de créditos vigentes en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021. Dentro de la figura se observa el comportamiento de las colocaciones de crédito en el tiempo, así mismo se observa la variación porcentual de la variable, se puede observar que la tendencia de colocaciones es creciente teniendo al cierre del 2021 colocaciones cercanas a los 6 mil millones de soles que aportan las más de 173 agencias (información obtenida al cierre del año 2020). Así mismo se observa una fluctuación notoria en periodos de problemas económicos, los cuales influyen directamente en el otorgamiento de créditos, también se muestra una variación porcentual con mayor dispersión en el año 2020, esto se debe a los problemas surgidos por el inicio de la pandemia, al cierre del año 2021 se muestra un ligero crecimiento que da indicios de recuperación en las colocaciones.

Figura 1

Disposición de datos según resultado del indicador cartera de créditos vigentes



Nota. Fuente adaptada de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP.

3.1.2 Cartera de créditos refinanciados

En la tabla 2, se muestra la disposición de datos del indicador cartera de créditos refinanciados en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021. Los créditos refinanciados describen a los créditos que han sufrido variaciones de plazo y/o monto respecto al contrato original, las cuales obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor ya sea por problemas netamente monetarios o problemas de salud.

Tabla 2

Disposición de datos según resultado del indicador cartera de créditos refinanciados

| Año | Créditos Refinanciados (Miles de S/) | Variación porcentual (%) |
|------|--------------------------------------|--------------------------|
| 2003 | 1,512.00 | 6.34 |
| 2004 | 1,622.00 | 7.28 |
| 2005 | 1,819.00 | 12.15 |
| 2006 | 1,772.00 | -2.58 |
| 2007 | 1,844.00 | 4.06 |
| 2008 | 1,752.00 | -4.99 |
| 2009 | 5,433.00 | 210.10 |
| 2010 | 9,880.00 | 81.85 |
| 2011 | 8,989.00 | -9.02 |
| 2012 | 7,185.00 | -20.07 |
| 2013 | 10,191.00 | 41.84 |
| 2014 | 14,021.00 | 37.58 |
| 2015 | 15,999.00 | 14.11 |
| 2016 | 23,973.00 | 49.84 |
| 2017 | 30,841.00 | 28.65 |
| 2018 | 39,508.00 | 28.10 |
| 2019 | 37,146.00 | -5.98 |
| 2020 | 52,684.00 | 41.83 |
| 2021 | 62,803.00 | 19.21 |

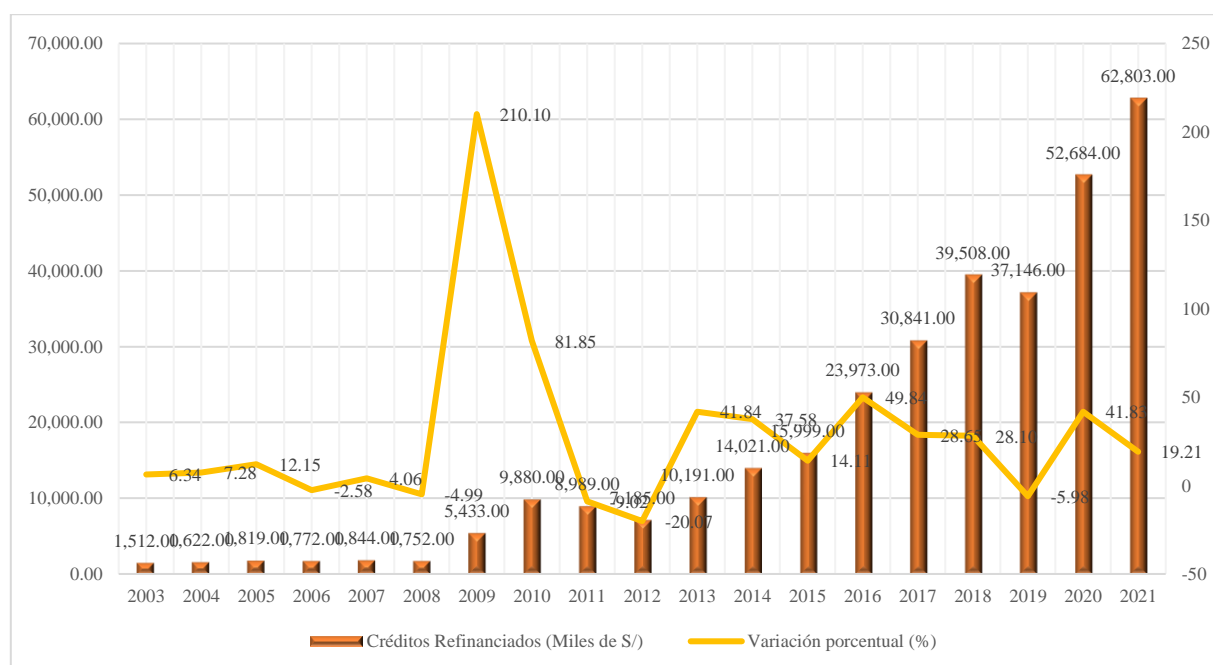
Nota. Fuente adaptada de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP.

La figura 2 muestra la disposición de datos del indicador cartera de créditos refinanciados en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021. Se observa que, durante el periodo de análisis, el cual contempla créditos refinanciados

en miles de S/ y la variación porcentual (%), en el horizonte de evaluación, los créditos refinanciados mantuvieron un comportamiento ascendente iniciando con S/. 1,512,000.00 en el año 2003, y llegando a S/. 62,803,000.00 en el 2021, además de ello se puede observar que la variación más relevante fue durante los años 2008 al 2009 con 210.10% y en el resto del periodo se cuenta con una fluctuación constante.

Figura 2

Disposición de datos según resultado del indicador cartera de créditos refinanciados



Nota. Fuente adaptada de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP.

3.1.3. Cartera de créditos vencidos

En la tabla 3, se observa la disposición de datos del indicador cartera de créditos vencidos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021. Los créditos vencidos describen a los créditos que presentan vencimiento de cuotas mayor a 30 días y menor a 120 días, los cuales también cuentan con una calificación distinta a la normal.

Tabla 3

Disposición de datos según resultado del indicador cartera de créditos vencidos

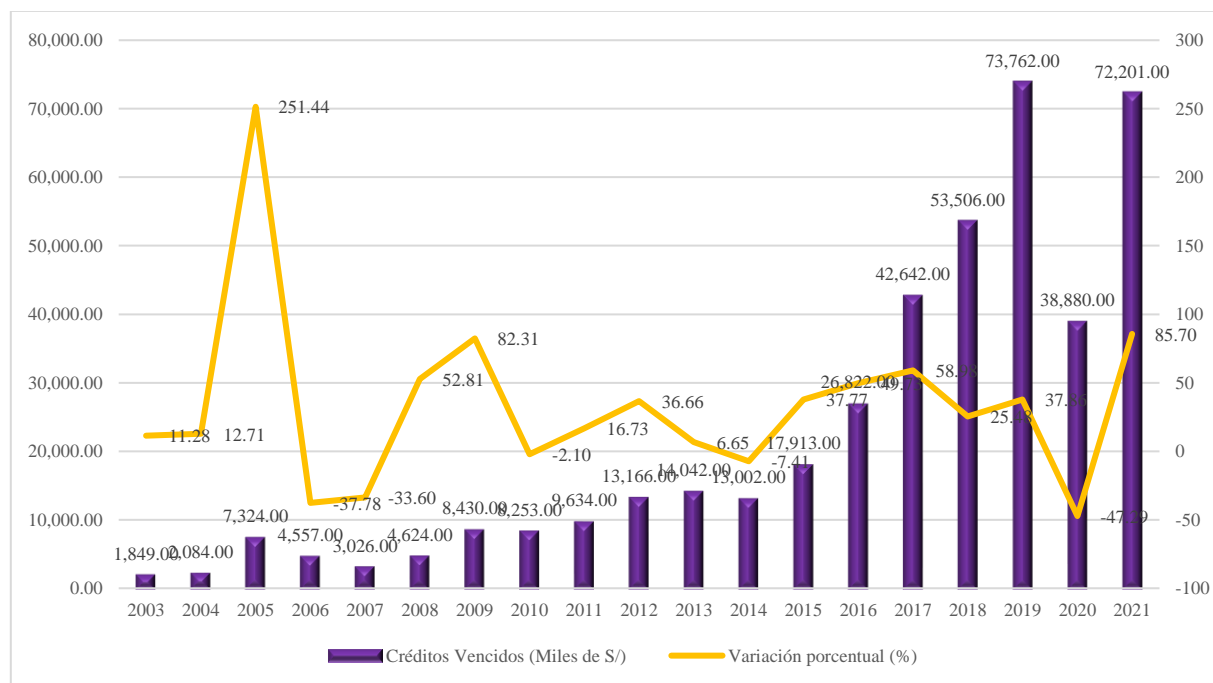
| Año | Créditos Vencidos (Miles de S/) | Variación porcentual (%) |
|------|---------------------------------|--------------------------|
| 2003 | 1,849.00 | 11.28 |
| 2004 | 2,084.00 | 12.71 |
| 2005 | 7,324.00 | 251.44 |
| 2006 | 4,557.00 | -37.78 |
| 2007 | 3,026.00 | -33.60 |
| 2008 | 4,624.00 | 52.81 |
| 2009 | 8,430.00 | 82.31 |
| 2010 | 8,253.00 | -2.10 |
| 2011 | 9,634.00 | 16.73 |
| 2012 | 13,166.00 | 36.66 |
| 2013 | 14,042.00 | 6.65 |
| 2014 | 13,002.00 | -7.41 |
| 2015 | 17,913.00 | 37.77 |
| 2016 | 26,822.00 | 49.73 |
| 2017 | 42,642.00 | 58.98 |
| 2018 | 53,506.00 | 25.48 |
| 2019 | 73,762.00 | 37.86 |
| 2020 | 38,880.00 | -47.29 |
| 2021 | 72,201.00 | 85.70 |

Nota. Fuente adaptada de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP.

La figura 3 muestra la disposición de datos del indicador cartera de créditos vencidos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021. Se observa que, durante el periodo de análisis, el cual contempla créditos vencidos en miles de S/ y la variación porcentual (%), en el que durante el periodo de estudio los créditos vencidos mantuvieron un comportamiento ascendente iniciando con S/ 1,849,000.00 en el año 2003, y llegando a S/ 72,201,000.00 en el 2021, además de ello podemos observar que la mayor fluctuación se dio en los años 2004 al 2005 con 251.44% , este tipo de eventos suele suceder por decisiones gerenciales correspondientes a temas de castigo de créditos, decisión que suele conllevar a una reducción de la cartera vencida, dicha decisión, es una operación permitida por la SBS y AFP.

Figura 3

Disposición de datos según resultado del indicador cartera de créditos vencidos



Nota. Fuente adaptada de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP.

3.1.4. Cartera en cobranza judicial

En la tabla 4, se muestra la disposición de datos del indicador cartera en cobranza judicial en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021. Las carteras en cobranza judicial describen a los créditos cuya recuperación se encuentra en la etapa de proceso judicial.

Tabla 4

Disposición de datos según resultado del indicador cartera en cobranza judicial

| Año | Créditos Cobranza Judicial (Miles de S/) | Variación porcentual (%) |
|------|--|--------------------------|
| 2003 | 3,392.00 | 7.31 |
| 2004 | 3,928.00 | 15.80 |
| 2005 | 5,109.00 | 30.07 |
| 2006 | 9,745.00 | 90.74 |
| 2007 | 8,275.00 | -15.08 |
| 2008 | 10,675.00 | 29.00 |

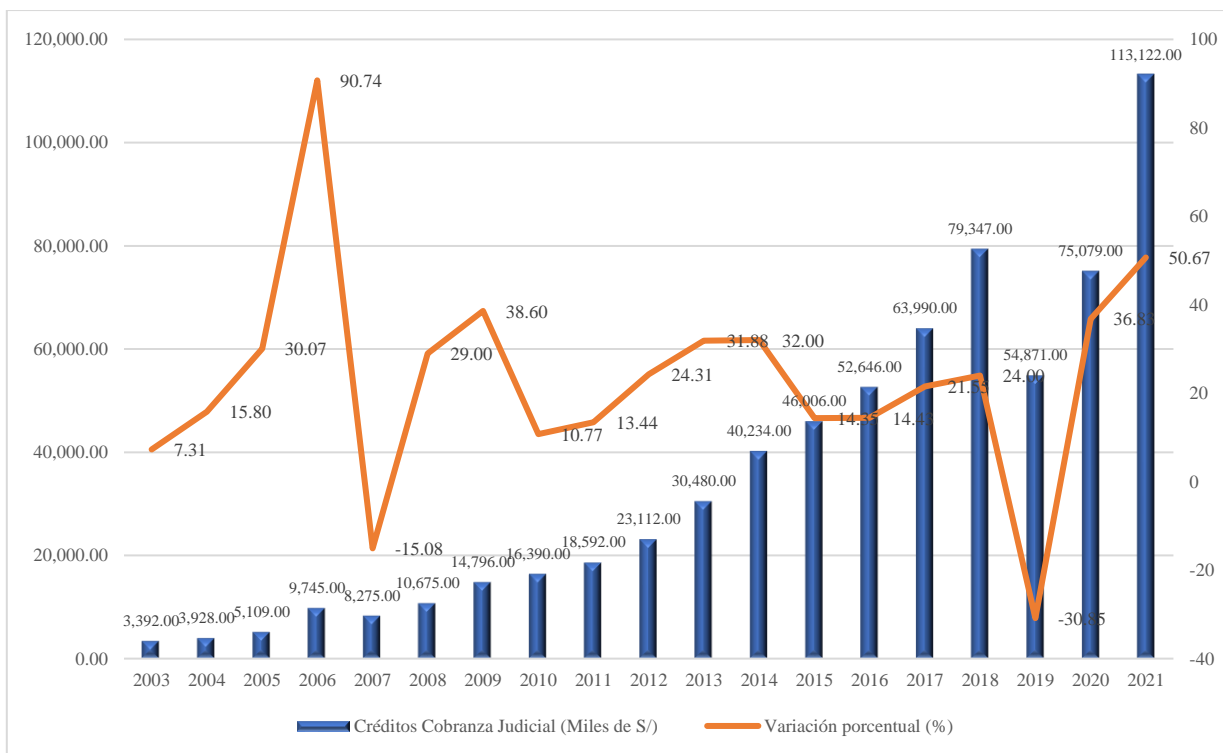
| | | |
|------|------------|--------|
| 2009 | 14,796.00 | 38.60 |
| 2010 | 16,390.00 | 10.77 |
| 2011 | 18,592.00 | 13.44 |
| 2012 | 23,112.00 | 24.31 |
| 2013 | 30,480.00 | 31.88 |
| 2014 | 40,234.00 | 32.00 |
| 2015 | 46,006.00 | 14.35 |
| 2016 | 52,646.00 | 14.43 |
| 2017 | 63,990.00 | 21.55 |
| 2018 | 79,347.00 | 24.00 |
| 2019 | 54,871.00 | -30.85 |
| 2020 | 75,079.00 | 36.83 |
| 2021 | 113,122.00 | 50.67 |

Nota. Fuente adaptada de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP.

La figura 4 muestra la disposición de datos del indicador cartera en cobranza judicial en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021. Se observa que durante el periodo de análisis de créditos en cobranza judicial la distribución se clasifica en miles de S/ y la variación porcentual (%), en la presente figura se observa el comportamiento de los créditos en cobranza judicial mantuvieron un comportamiento ascendente iniciando con S/. 3,392,000.00 en el año 2003, y llegando a S/. 113,122,000.00 en el 2021, además de ello podemos ver que la variación más notoria fue durante los años 2005 al 2006 con 90.74% , el cual corresponde al proceso de “tramos” exigido y estipulado por el ente supervisor, comentar que en la figura anterior los picos de fluctuación se da en el año 2004 y 2005 (créditos vencidos) los cuales pasan a cobranza judicial en los años 2005 y 2006, así mismo se logra observar una tendencia creciente en los años 2020 y 2021, el cual seguirá en ascenso, puesto que al periodo de covid 19 todos los procesos judiciales se mantuvieron estancados.

Figura 4

Disposición de datos según resultado del indicador cartera en cobranza judicial



Nota. Fuente adaptada de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP.

3.1.5. Morosidad

En la tabla 5 se muestra la disposición de datos de la variable morosidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021. La morosidad es la proporción de su cartera que se encuentra en calidad de incumplimiento, cabe mencionar que la variable se expresa en porcentajes, puesto que la variable en estudio es un indicador el cual comprende la relación de la suma de la cartera vencida y cartera judicial la cartera total vigente en moneda nacional y moneda extranjera.

Tabla 5

Disposición de datos según resultado de la variable morosidad

| Año | Morosidad (%) | Morosidad Créditos MN (%) | Morosidad Créditos ME (%) |
|------|---------------|---------------------------|---------------------------|
| 2003 | 4.39 | 5.48 | 2.8 |
| 2004 | 3.67 | 4.99 | 2.36 |
| 2005 | 5.37 | 3.59 | 8.12 |

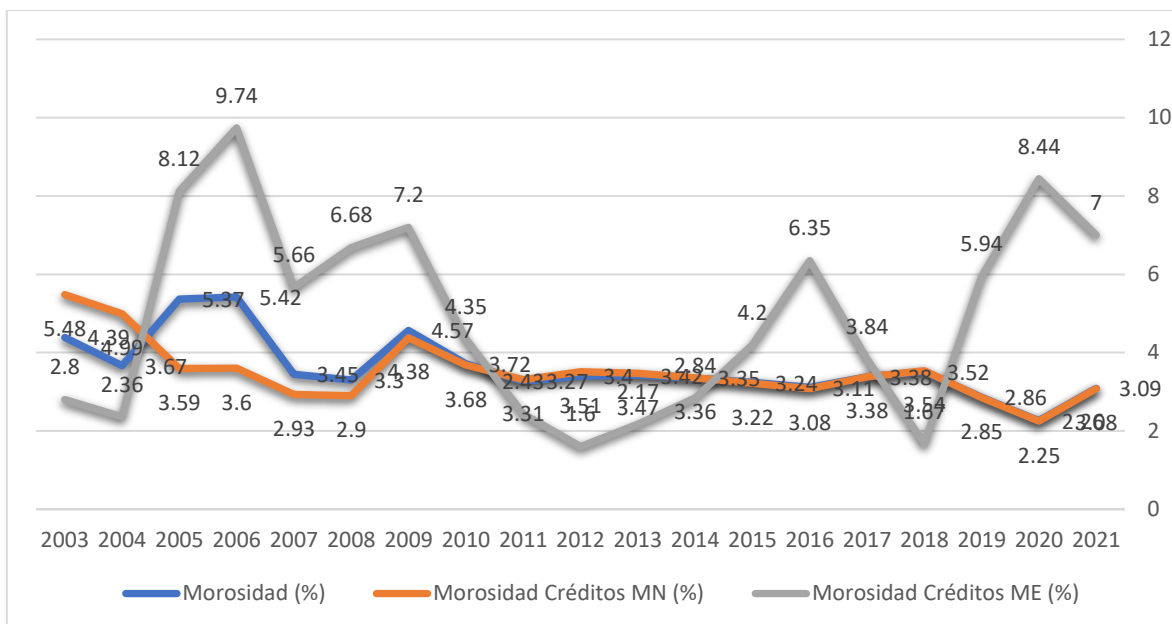
| | | | |
|------|------|------|------|
| 2006 | 5.42 | 3.6 | 9.74 |
| 2007 | 3.45 | 2.93 | 5.66 |
| 2008 | 3.3 | 2.9 | 6.68 |
| 2009 | 4.57 | 4.38 | 7.2 |
| 2010 | 3.72 | 3.68 | 4.35 |
| 2011 | 3.27 | 3.31 | 2.43 |
| 2012 | 3.4 | 3.51 | 1.6 |
| 2013 | 3.42 | 3.47 | 2.17 |
| 2014 | 3.35 | 3.36 | 2.84 |
| 2015 | 3.24 | 3.22 | 4.2 |
| 2016 | 3.11 | 3.08 | 6.35 |
| 2017 | 3.38 | 3.38 | 3.84 |
| 2018 | 3.52 | 3.54 | 1.67 |
| 2019 | 2.86 | 2.85 | 5.94 |
| 2020 | 2.26 | 2.25 | 8.44 |
| 2021 | 3.09 | 3.08 | 7 |

Nota. Fuente adaptada de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP.

La figura 5 muestra la disposición de datos de la variable morosidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021. Se observa que, durante el periodo de análisis contempla morosidad (%), morosidad créditos moneda nacional (%), y morosidad créditos moneda extranjera (%), durante el periodo de estudio la morosidad mantuvo un comportamiento relativamente descendente iniciando con 4.39% en el año 2003, y llegando a 3.09% en el 2021, además de ello se observa que la morosidad créditos en moneda nacional mantuvo el mismo comportamiento, mientras que la morosidad créditos moneda extranjera se mantuvo más fluctuante, esto debido a que por el mismo comportamiento de la moneda extranjera en nuestro país es difícil de controlar.

Figura 5

Disposición de datos según resultado de la variable morosidad



Nota. Fuente adaptada de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP.

3.1.6. Rentabilidad financiera

En la tabla 6 muestra la disposición de datos del indicador rentabilidad financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021. La rentabilidad financiera describe a la acepción genérica de rentabilidad como relación entre resultado e inversión, el cual podemos detallar de la siguiente manera: la rentabilidad financiera es el cociente entre el resultado neto y la inversión financiada con recursos propios, es decir los recursos propios de la empresa (también llamada patrimonio).

Tabla 6

Disposición de datos según resultado del indicador rentabilidad financiera

| Año | rentabilidad financiera - ROE (%) | Patrimonio Contable (Miles de S/) | Utilidad Neta (Miles de S/) | Variación porcentual (%) |
|------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| 2003 | 29.04 | 26,015 | 7,554 | 9.21 |
| 2004 | 26.44 | 36,204 | 9,573 | -8.95 |
| 2005 | 35.23 | 48,879 | 14,829 | 33.25 |
| 2006 | 28.74 | 60,556 | 15,014 | -18.42 |
| 2007 | 33.38 | 79,687 | 22,509 | 16.14 |
| 2008 | 25.1 | 96,293 | 21,671 | -24.81 |

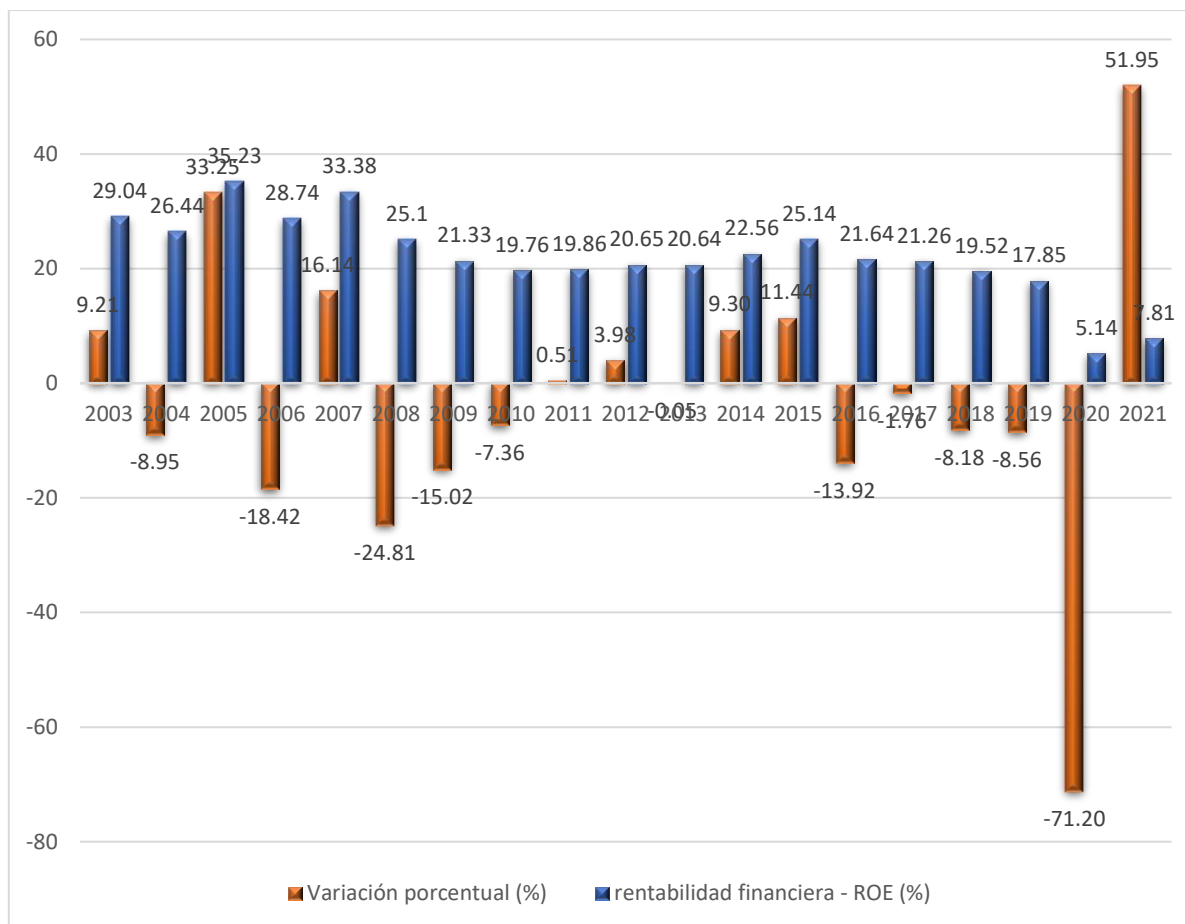
| | | | | |
|------|-------|---------|---------|--------|
| 2009 | 21.33 | 119,154 | 22,861 | -15.02 |
| 2010 | 19.76 | 139,189 | 25,179 | -7.36 |
| 2011 | 19.86 | 163,076 | 29,552 | 0.51 |
| 2012 | 20.65 | 193,056 | 36,630 | 3.98 |
| 2013 | 20.64 | 227,265 | 42,447 | -0.05 |
| 2014 | 22.56 | 272,170 | 54,458 | 9.30 |
| 2015 | 25.14 | 334,735 | 74,888 | 11.44 |
| 2016 | 21.64 | 395,256 | 77,235 | -13.92 |
| 2017 | 21.26 | 467,985 | 90,038 | -1.76 |
| 2018 | 19.52 | 538,060 | 97,636 | -8.18 |
| 2019 | 17.85 | 625,607 | 102,799 | -8.56 |
| 2020 | 5.14 | 658,438 | 33,018 | -71.20 |
| 2021 | 7.81 | 709,977 | 52,245 | 51.95 |

Nota. Fuente adaptada de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP.

La figura 6 muestra la disposición de datos del indicador rentabilidad financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021. Se observa que, durante el periodo de análisis contempla rentabilidad financiera - ROE (%), patrimonio contable (miles de S/), y utilidad neta (miles de S/), en el que durante el periodo de estudio la rentabilidad financiera - ROE mantuvo un comportamiento relativamente descendente iniciando con 29.04% en el año 2003 hasta el año 2019 con un porcentaje de 17.85%; llegando a indicadores de 5.14% y 7.81% en el 2020 y 2021 respectivamente, este problema es directamente relacionado a factores económicos relacionados al COVID 19 los cuales influyeron directamente en la colocación de créditos que a su vez generaron menores ingresos y consecuentemente utilidades mínimas haciendo que la variable en mención tenga dicho porcentaje.

Figura 6

Disposición de datos según resultado del indicador rentabilidad financiera



Nota. Fuente adaptada de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP.

3.1.7. Rentabilidad económica

En la tabla 7 muestra la disposición de datos del indicador rentabilidad económica en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021. La rentabilidad económica ROA se concibe así en un indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial - entidad, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiamiento, el que precisa con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos.

Tabla 7

Disposición de datos según resultado del indicador rentabilidad económica

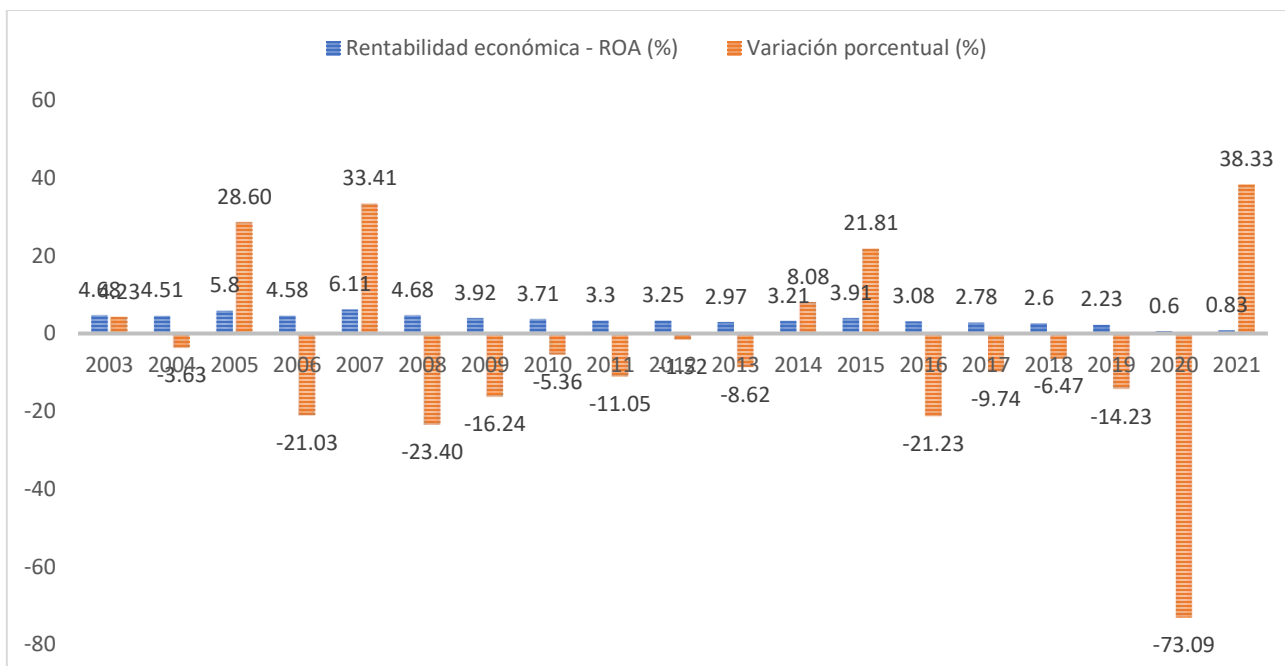
| Año | Rentabilidad económica - ROA (%) | Total Activo (Miles de S/) | Utilidad Neta (Miles de S/) | Variación porcentual (%) |
|------|----------------------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| 2003 | 4.68 | 161,588 | 7,554 | 4.23 |
| 2004 | 4.51 | 212,289 | 9,573 | -3.63 |
| 2005 | 5.8 | 307,240 | 14,829 | 28.60 |
| 2006 | 4.58 | 354,331 | 15,014 | -21.03 |
| 2007 | 6.11 | 401,288 | 22,509 | 33.41 |
| 2008 | 4.68 | 537,837 | 21,671 | -23.40 |
| 2009 | 3.92 | 598,966 | 22,861 | -16.24 |
| 2010 | 3.71 | 778,083 | 25,179 | -5.36 |
| 2011 | 3.3 | 1,011,586 | 29,552 | -11.05 |
| 2012 | 3.25 | 1,241,548 | 36,630 | -1.52 |
| 2013 | 2.97 | 1,608,373 | 42,447 | -8.62 |
| 2014 | 3.21 | 1,757,514 | 54,458 | 8.08 |
| 2015 | 3.91 | 2,148,758 | 74,888 | 21.81 |
| 2016 | 3.08 | 2,919,400 | 77,235 | -21.23 |
| 2017 | 2.78 | 3,524,695 | 90,038 | -9.74 |
| 2018 | 2.6 | 4,116,492 | 97,636 | -6.47 |
| 2019 | 2.23 | 5,124,373 | 102,799 | -14.23 |
| 2020 | 0.6 | 6,278,228 | 33,018 | -73.09 |
| 2021 | 0.83 | 6,773,051 | 52,245 | 38.33 |

Nota. Fuente adaptada de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP.

La figura 7 muestra la disposición de datos del indicador rentabilidad económica en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021. Se puede observar que, durante el periodo de análisis rentabilidad económica - ROA (%), se contempla la relación entre el total activo (miles de s/), y utilidad neta (miles de S/). Dicha variable muestra un comportamiento relativamente descendente iniciando con 4.68% en el año 2003 y llegando a 2.23% en el año 2019; considerando el mismo análisis de la variable anterior, se puede observar que se tiene un 0.6% en el 2020 y 0.83% en el año 2021 los cuales obedecen al comportamiento de la variable en tiempo de COVID 19, además de ello se observa que la rentabilidad económica es la relación entre utilidad neta y total activo, los cuales influyeron en este comportamiento.

Figura 7

Disposición de datos según resultado del indicador rentabilidad económica



Nota. Fuente adaptada de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP.

3.1.8. Rentabilidad

En la tabla 8 muestra la disposición de datos de la variable rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021. La rentabilidad es el resultado del desempeño financiero que la entidad cree pertinente para la toma de decisiones sobre financiamiento, la que hace referencia al lucro, beneficio, ganancia o utilidad que se ha obtenido de un recurso o capital invertido.

Tabla 8

Disposición de datos según resultado de la variable rentabilidad

| Año | Utilidad Neta (Miles de S/) | Variación porcentual (%) |
|------|-----------------------------|--------------------------|
| 2003 | 7,554 | 8.28 |
| 2004 | 9,573 | 26.73 |
| 2005 | 14,829 | 54.90 |
| 2006 | 15,014 | 1.25 |
| 2007 | 22,509 | 49.92 |

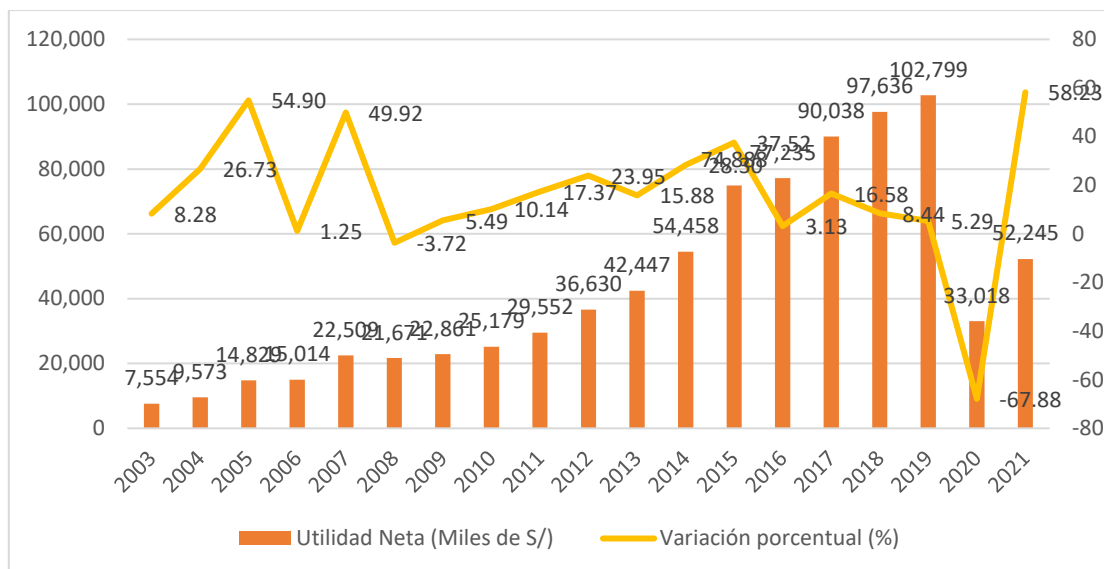
| | | |
|------|---------|--------|
| 2008 | 21,671 | -3.72 |
| 2009 | 22,861 | 5.49 |
| 2010 | 25,179 | 10.14 |
| 2011 | 29,552 | 17.37 |
| 2012 | 36,630 | 23.95 |
| 2013 | 42,447 | 15.88 |
| 2014 | 54,458 | 28.30 |
| 2015 | 74,888 | 37.52 |
| 2016 | 77,235 | 3.13 |
| 2017 | 90,038 | 16.58 |
| 2018 | 97,636 | 8.44 |
| 2019 | 102,799 | 5.29 |
| 2020 | 33,018 | -67.88 |
| 2021 | 52,245 | 58.23 |

Nota. Fuente adaptada de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP.

La figura 8 muestra la disposición de datos de la variable rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021. Se observa que, durante el periodo de análisis contempla la rentabilidad expresada en Utilidad Neta (Miles de S/) y la variación porcentual (%), en el que durante el periodo de estudio la rentabilidad mantuvo un comportamiento ascendente iniciando con S/. 7,554,000.00 en el año 2003, y llegando a S/. 52,245,000.00 en el 2021, además de ello se observa que la variación más notoria fue durante los años 2019 al 2020 con -67.88% de variación porcentual que es el resultado de los problemas económicos ocasionados por la pandemia, así mismo al análisis del último año se observa que se tiene una recuperación considerable.

Figura 8

Disposición de datos según resultado de la variable rentabilidad



Nota. Fuente adaptada de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP.

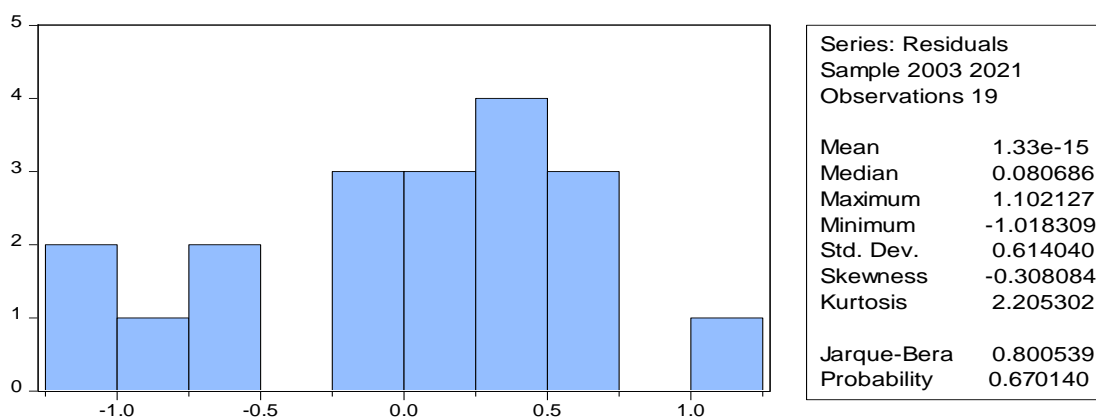
3.2. Resultados a nivel inferencial

3.2.1. Prueba de normalidad

Con la finalidad de conocer, si la distribución es normal o no normal, se procede a calcular la prueba de normalidad.

Figura 9

Prueba de normalidad



En la figura 9, se muestra el histograma de los residuos obtenidos de la tabla 5 y 8.

El estadístico de Jarque-Bera acepta la hipótesis de que los errores están distribuidos normalmente, toda vez que el estadístico de Jarque-Bera es 0.80 y el valor p es mayor a 0.05; se refiere a que 0.67 es mayor a 0.05. Se observa que, para una distribución normal, los coeficientes de asimetría y curtosis son muy próximos a 0 y 3, respectivamente.

Skewness es una medida de la asimetría de la distribución de al alrededor de la media. Para una serie normalmente distribuida, Skewness es cero. Skewness positiva indica que la distribución tiene una cola derecha relativamente larga y Skewness negativa indica que la distribución tiene una cola izquierda relativamente larga. Kurtosis mide si la distribución tiene pico o si es relativamente chata. Para una distribución normal, la Kurtosis es 3. Si la Kurtosis excede el valor de 3, la distribución tiene pico (relativo a la normal), y si la Kurtosis tiene valor menor a 3, la distribución es chata (relativo a la normal).<

La prueba de normalidad hace conocer que la distribución no ha de ser normal ($p < 0.05$), cuando el nivel de significación es menor a 0.05; si es mayor a 0.05 la distribución es normal. En el presente, la distribución es normal (niveles de significación mayor a 0.05).

Por tanto, el estadístico elegido para comprobar la hipótesis es el coeficiente de determinación R^2 .

3.2.2. Contrastación de hipótesis

Hipótesis general:

La morosidad afecta negativamente la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021

Planteamiento

Ho: La morosidad no afecta negativamente la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021

Ha: La morosidad afecta negativamente la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021

Regla de decisión:

Si el p valor es mayor a 0.05 (p valor >0.05) se acepta la hipótesis nula.

Si el p valor es menor a 0.05 (p valor <0.05) se rechaza la hipótesis nula y por lo tanto se acepta la hipótesis alterna.

Cabe indicar que, esta regla de decisión también se considera para las hipótesis específicas a), b), y c)

Los resultados son obtenidos de la tabla 5 y 8

Tabla 9

La morosidad afecta en la rentabilidad

Dependent Variable: Y__RENTABILIDAD__MILES_DE_S__
 Method: Least Squares
 Date: 10/12/22 Time: 06:17
 Sample: 2003 2021
 Included observations: 19

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|----------|
| X__MOROSIDAD__ | -2.141756 | 0.743332 | -2.881293 | 0.0104 |
| C | 5.703853 | 0.413732 | 13.78636 | 0.0000 |
| R-squared | 0.328112 | Mean dependent var | | 4.526767 |
| Adjusted R-squared | 0.288590 | S.D. dependent var | | 0.338084 |
| S.E. of regression | 0.285157 | Akaike info criterion | | 0.427747 |
| Sum squared resid | 1.382347 | Schwarz criterion | | 0.527162 |
| Log likelihood | -2.063600 | Hannan-Quinn criter. | | 0.444572 |
| F-statistic | 8.301852 | Durbin-Watson stat | | 0.968687 |
| Prob(F-statistic) | 0.010365 | | | |

A tenor de ello la ecuación lineal queda de la siguiente manera.

$$\text{Rentabilidad} = \alpha + \beta \text{morosidad}$$

$$\text{Rentabilidad} = 5.70 - 2.14 \text{morosidad}$$

De esta manera, con un coeficiente de determinación R^2 igual a 0.328, además con las probabilidades menores a 0.05 hacen confiable los resultados del estadístico T. Por consiguiente, se puede decir que por cada unidad extra que se incremente la morosidad, dará como resultado una disminución de -2.14 unidades de rentabilidad. Por el lado de la significancia individual se puede apreciar que las variables son significativas, dado que el p-valor es menor a 0.05, rechazamos la hipótesis nula, por consiguiente, se acepta la hipótesis alternativa que dice: La morosidad afecta negativamente la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021. Reafirmandose dicho comportamiento en que las variaciones de la morosidad explican en un 32% a la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A.

Hipótesis específica a)

La cartera de créditos refinanciados afecta negativamente la rentabilidad financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021

Planteamiento

Ho: La cartera de créditos refinanciados no afecta negativamente la rentabilidad financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021

Ha: La cartera de créditos refinanciados afecta negativamente la rentabilidad financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021

Tabla 10

La cartera de créditos refinanciados afecta en la rentabilidad financiera

Dependent Variable: Y1__ROE____

Method: Least Squares

Date: 10/12/22 Time: 06:25

Sample: 2003 2021

Included observations: 19

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|-----------------------------------|-------------|-----------------------|-------------|-----------|
| X1__CREDITOS_REFINANCIADOS__MILES | | | | |
| _DE_S__ | -0.256520 | 0.057924 | -4.428588 | 0.0004 |
| C | 2.322730 | 0.230468 | 10.07833 | 0.0000 |
| R-squared | 0.535676 | Mean dependent var | | 1.312024 |
| Adjusted R-squared | 0.508363 | S.D. dependent var | | 0.199483 |
| S.E. of regression | 0.139871 | Akaike info criterion | | -0.996889 |
| Sum squared resid | 0.332587 | Schwarz criterion | | -0.897474 |
| Log likelihood | 11.47045 | Hannan-Quinn criter. | | -0.980064 |
| F-statistic | 19.61240 | Durbin-Watson stat | | 1.083287 |
| Prob(F-statistic) | 0.000368 | | | |

A tenor de ello la ecuación lineal queda de la siguiente manera.

$$\langle \text{Rentabilidad}_{financiera} = \alpha + \beta \text{créditos}_{refinanciados}$$

$$\text{Rentabilidad}_{financiera} = 2.32 - 0.25 \text{créditos}_{refinanciados}$$

De esta forma, con un coeficiente de determinación R^2 igual a 0.535 y con las probabilidades menores a 0.05 hace confiable los resultados del estadístico T. Por consiguiente, se puede decir que por cada unidad extra que se incremente los créditos refinanciados, dará como resultado una disminución de -0.25 unidades en la en la rentabilidad financiera. Por el lado de la significancia individual se puede apreciar que las variables son significativas, dado que el p-valor es menor a 0.05, rechazamos la hipótesis nula, por consiguiente, se acepta la hipótesis alternativa que dice: La cartera de créditos refinanciados afecta negativamente la rentabilidad financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021. Reafirmandose dicho comportamiento en que las variaciones los créditos refinanciados explican

en un 53% a las variaciones de la rentabilidad financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021.

Hipótesis específica b)

La cartera de créditos vencidos afecta negativamente la rentabilidad económica en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021

Planeamiento

Ho: La cartera de créditos vencidos no afecta negativamente la rentabilidad económica en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021

Ha: La cartera de créditos vencidos afecta negativamente la rentabilidad económica en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021

Tabla 11

La cartera de créditos vencidos afecta en la rentabilidad económica

Dependent Variable: Y2__ROA____

Method: Least Squares

Date: 10/12/22 Time: 06:33

Sample: 2003 2021

Included observations: 19

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|---------------------------------------|-------------|-----------------------|-------------|-----------|
| X2_CREDITOS_VENCIDOS_MILES_DE_ | | | | |
| S__ | -0.376242 | 0.085390 | -4.406168 | 0.0004 |
| C | 2.033741 | 0.352147 | 5.775268 | 0.0000 |
| R-squared | 0.533151 | Mean dependent var | | 0.492769 |
| Adjusted R-squared | 0.505689 | S.D. dependent var | | 0.255294 |
| S.E. of regression | 0.179491 | Akaike info criterion | | -0.498088 |
| Sum squared resid | 0.547687 | Schwarz criterion | | -0.398673 |
| Log likelihood | 6.731834 | Hannan-Quinn criter. | | -0.481263 |
| F-statistic | 19.41432 | Durbin-Watson stat | | 1.237447 |
| Prob(F-statistic) | 0.000386 | | | |

A tenor de ello la ecuación lineal queda de la siguiente manera.

$$Rentabilidad_{económica} = \alpha + \beta créditos_{vencidos}$$

$$Rentabilidad_{económica} = 2.03 - 0.37créditos_{vencidos}$$

De esta forma, con un coeficiente de determinación R^2 igual a 0.533 y con las probabilidades menores a 0.05 hace confiable los resultados del estadístico T. Por consiguiente, se puede decir que por cada unidad extra que se incremente los créditos vencidos, dará como resultado una disminución de -0.37 unidades en la en la rentabilidad económica. Por el lado de la significancia individual se puede apreciar que las variables son significativas, dado que el p-valor es menor a 0.05, rechazamos la hipótesis nula, por consiguiente, se acepta la hipótesis alternativa que dice: La cartera de créditos vencidos afecta negativamente la rentabilidad económica en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021. Reafirmando dicho comportamiento en que las variaciones los créditos vencidos explican en un 53% a las variaciones de la rentabilidad económica en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021.

Hipótesis específica c)

La cartera en cobranza judicial influye negativamente en la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021

Planeamiento

Ho: La cartera en cobranza judicial no influye negativamente en la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021.

Ha: La cartera en cobranza judicial influye negativamente en la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021

Tabla 12

La cartera en cobranza judicial influye en la rentabilidad financiera

Dependent Variable: Y1__ROE_____

Method: Least Squares

Date: 10/12/22 Time: 06:37

Sample: 2003 2021

Included observations: 19

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|--|-------------|-----------------------|-------------|-----------|
| X3__CREDITOS_COBRANZA_JUDICIAL__MIL ES_DE_S__ | -0.288867 | 0.077068 | -3.748217 | 0.0016 |
| C | 2.568332 | 0.336981 | 7.621591 | 0.0000 |
| R-squared | 0.452481 | Mean dependent var | | 1.312024 |
| Adjusted R-squared | 0.420274 | S.D. dependent var | | 0.199483 |
| S.E. of regression | 0.151886 | Akaike info criterion | | -0.832073 |
| Sum squared resid | 0.392179 | Schwarz criterion | | -0.732658 |
| Log likelihood | 9.904693 | Hannan-Quinn criter. | | -0.815248 |
| F-statistic | 14.04913 | Durbin-Watson stat | | 0.932472 |
| Prob(F-statistic) | 0.001601 | | | |

A tenor de ello la ecuación lineal queda de la siguiente manera.

$$Rentabilidad_{financiera} = \alpha + \beta créditos_{cobranza_{judicial}}$$

$$Rentabilidad_{financiera} = 2.56 - 0.28créditos_{cobranza_{judicial}}$$

De esta forma, con un coeficiente de determinación R^2 igual a 0.452 y con las probabilidades menores a 0.05 hace confiable los resultados del estadístico T. Por consiguiente, se puede decir que por cada unidad extra que se incremente los créditos de cobranza judicial, dará como resultado una disminución de -0.28 unidades en la en la rentabilidad financiera. Por el lado de la significancia individual se puede apreciar que las variables son significativas, dado

que el p-valor es menor a 0.05, rechazamos la hipótesis nula, por consiguiente, se acepta la hipótesis alternativa que dice: La cartera en cobranza judicial influye negativamente en la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021. Reafirmandose dicho comportamiento en que las variaciones los créditos de cobranza judicial explican en un 45% a las variaciones de la rentabilidad financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021.

IV. DISCUSIÓN

4.1. Discusión

En la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., la morosidad afecta negativamente la rentabilidad, con un coeficiente de determinación R^2 igual a 0.328, lo que indica que las variaciones de la morosidad explican en un 32.8% a la rentabilidad. Asimismo, se identificó que la cartera de créditos refinanciados afecta negativamente la rentabilidad financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A, con el coeficiente de determinación R^2 igual a 0.535, reafirmando dicho comportamiento en que las variaciones de los créditos refinanciados explican en un 53% a las variaciones de la rentabilidad financiera; en la misma línea, la cartera de créditos vencidos afecta negativamente la rentabilidad económica en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A, con el coeficiente de determinación $R^2 = 0.533$, asimismo, La cartera en cobranza judicial influye negativamente en la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., según el coeficiente de determinación R^2 igual a = 0.452.

En el que estaría presente lo manifestado por Cárdenas y Velasco (2013) a través de la investigación: “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”, quien determinó la rentabilidad pública conformada por el margen neto de excedentes, la Rentabilidad Operativa del Activo (ROA) y la Rentabilidad Operativa del Patrimonio (ROE), la que tuvo el siguiente comportamiento, que el margen neto de excedente del año 2005 al año 2009 ha disminuido de 12.19% a 0.43%, como resultado del incremento de costos y gastos; en tanto, la ROA para el año 2007 alcanzó un 18.77% de utilidad frente a la inversión de los activos netos de operación, dicho indicador para el año 2009 decreció en 15.16% en comparación al 2008 y en 18.08% frente al año 2007. Por su parte la ROE para el año 2008 fue de 19.48%, la

que con respecto al año 2007 (20.24%) disminuyó un 0.76%, para el año 2009 la ROE de la institución fue del 0.99% el cual decreció frente a 2008 en un 18,49% y frente a 2007 en un 19.25%. Finalmente, para los años 2007 y 2008, la entidad creó valor agregado, debido a que la ROE es mayor a la tasa mínima requerida de retorno (TMRR) que es de 15%, y la ROA es mayor al costo del capital (CK) y a su vez el ROE es mayor al ROA.

Así como también Cabezas (2017) en la tesis de posgrado: “Análisis de la morosidad de la cartera de crédito y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador: caso cooperativas segmento 1. Quinquenio 2010-2015”, quien determinó que la cartera de crédito está concentrada en el de consumo y microcrédito con una participación del 92% de la cartera en el año 2015, la morosidad de la cartera ha pasado del 2.74% a 5.40% del año 2010 al año 2015; en tanto, la morosidad en microcrédito para los referidos años ha pasado de 3.95% a 7.22%; mientras que la ROE más alto fue el año 2012 de 12.09%, y la más baja el año 2014 con 9.58%, disminución que ocurre porque los gastos totales (específicamente gastos de provisión) aumentaron ligeramente mayor a los ingresos.

Además de ello, Vidal (2017) en la tesis: “La morosidad y la rentabilidad de los Bancos en Chile”, quien determina que existe evidencia empírica que en los bancos siempre la variable mora es significativa y guarda una relación inversa con la rentabilidad; sin embargo, un buen manejo de los riesgos y por lo tanto un buen desempeño de la contención de la cartera morosa provoca que los beneficios controlados en años posteriores sean mayores, asegurando rentabilidades.

En tanto, López (2016) en la tesis de posgrado: “La morosidad y su impacto en la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito la rehabilitadora - Piura, año 2016”, determina que existe una correlación de - 0.99 entre el índice de morosidad (IMOR) y la rentabilidad económica (ROE), pues al incrementarse el IMOR el ROE disminuye; de forma

similar ocurre en la relación índice de morosidad (IMOR) y rentabilidad financiera (ROA), con una correlación de -0.99 , la que significa, ante un aumento del índice de morosidad la rentabilidad financiera disminuye.

Por otro lado Bustamante y Bustamante (2018) en la tesis para optar el título de segunda especialidad: “Influencia de la morosidad en la rentabilidad del sector bancario peruano, periodo 2012-2016”, quien determina que se muestra la tendencia creciente de la morosidad en sus 2 indicadores: cartera atrasada y cartera de alto riesgo, sin embargo, dicha tendencia no afectó significativamente en la rentabilidad del sector bancario; en tanto, la relación es inversa entre la morosidad y la rentabilidad, es así, si se incrementa las tasas de variación porcentual de la morosidad (cartera atrasada, cartera de alto riesgo), se reducen las tasas de rentabilidad económica(ROE); asimismo, se identificó que el 16% de las variaciones porcentuales de la Rentabilidad de las Empresas Bancarias están influenciadas por las variaciones porcentuales de la Morosidad, y el 84% restante corresponde a otros elementos que no son parte del modelo.

Por otro lado, Naquira (2019) a través de la tesis: “La influencia de la morosidad en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa, Tacna 2015-2017”, quien determina que la cartera atrasada tiene una relación muy baja con la rentabilidad (Rho de Spearman = -0.282); de forma similar la cartera de alto riesgo guarda una baja relación con la rentabilidad (Rho de Spearman = -0.332); igualmente la cartera pesada se relaciona con la rentabilidad, dado el coeficiente de Spearman igual a -0.383 ; concluye que la morosidad influye en la rentabilidad de activos (ROA).

En cuanto Fernández y Requiz (2021) en la tesis: “Relación entre el índice de morosidad y la rentabilidad de las cajas municipales del Perú”, determina que la correlación de Spearman de -0.768 muestra que existe una relación inversa entre el índice de morosidad y la rentabilidad, es así que, si el índice de morosidad aumenta la rentabilidad disminuye; así

también, la correlación de Spearman de -0.686 muestra la relación inversa entre la cartera pesada y la rentabilidad; de forma similar se observa para los indicadores cartera atrasada y la rentabilidad, con un coeficiente de Spearman de -0.796 ; similar comportamiento se tiene para los indicadores cartera de alto riesgo y rentabilidad con un coeficiente de Spearman igual a -0.796 , es así que, si aumenta la cartera de alto riesgo disminuye la rentabilidad.

CONCLUSIONES

Conclusión general:

La morosidad afecta negativamente la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021. Reafirmandose dicho comportamiento en que las variaciones de la morosidad explican en un 32% a la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., con un coeficiente de determinación R^2 igual a 0.328, con un p valor de 0.000 ($p < 0.05$), Por consiguiente, se puede decir que por cada unidad extra que se incremente la morosidad, dará como resultado una disminución de -2.14 unidades de rentabilidad.

Conclusiones específicas

a) La cartera de créditos refinanciados afecta negativamente la rentabilidad financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021. Reafirmandose dicho comportamiento en que las variaciones los créditos refinanciados explican en un 53% a las variaciones de la rentabilidad financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021, en vista que el coeficiente de determinación R^2 igual a 0.535, con un p valor de 0.000 ($p < 0.05$), Por consiguiente, se puede decir que por cada unidad extra que se incremente los créditos refinanciados, dará como resultado una disminución de -0.25 unidades en la en la rentabilidad financiera.

b) La cartera de créditos vencidos afecta negativamente la rentabilidad económica en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021. Reafirmandose dicho comportamiento en que las variaciones los créditos vencidos explican en un 53% a las variaciones de la rentabilidad económica en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021, toda vez que el resultado del coeficiente de determinación R^2 igual a 0.533, con un p valor de 0.0319 ($p < 0.05$), Por consiguiente, se puede

decir que por cada unidad extra que se incremente los créditos vencidos, dará como resultado una disminución de -0.37 unidades en la en la rentabilidad económica.

c) La cartera en cobranza judicial influye negativamente en la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021. Reafirmandose dicho comportamiento en que las variaciones los créditos de cobranza judicial explican en un 45% a las variaciones de la rentabilidad financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021, toda vez que el coeficiente de determinación R^2 igual a 0.452, con un p valor de 0.041 ($p < 0.05$), Por consiguiente, se puede decir que por cada unidad extra que se incremente los créditos de cobranza judicial, dará como resultado una disminución de -0.28 unidades en la en la rentabilidad financiera.

RECOMENDACIONES

- a) En el ámbito de la morosidad, la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A. se debe continuar con la implementación de nuevas estrategias de cobranza que vayan acompañados de herramientas tecnológicas y dentro del marco de la ley del sistema financiero, esto con la finalidad de mejorar los indicadores de la cartera de créditos refinanciados, cartera de créditos vencidos, y cartera en cobranza judicial de la morosidad, además de ello realizar capacitaciones al personal involucrado en el otorgamiento y recuperación de los créditos con la finalidad de sensibilizar sobre las repercusiones que trae la cartera morosa y la calidad de cartera en general.
- b) En el ámbito de la rentabilidad, la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A. debe implementar estrategias de sostenibilidad y productividad a fin de mejorar la rentabilidad financiera y económica, teniendo en cuenta no solo los factores de morosidad, sino los otros factores (gastos administrativos, gastos de marketing y demás).

Referencias

- Sánchez Segura, A. (1994). *La rentabilidad económica y financiera de la gran empresa española. Análisis de los factores determinantes*. Recuperado el 28 de abril de 2022, de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/44122.pdf>
- Aguiar Diaz, I. (1989). *Rentabilidad y riesgo en el comportamiento financiero de la empresa*. Recuperado el 27 de abril de 2022, de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfndmkaj/https://mdc.ulpgc.es/utills/getfile/collection/MDC/id/1513/filename/1519.pdf
- Aguilar, G., Gonzalo, C., y Morales, R. (2006). *Análisis de la morosidad en el sistema bancario peruano*. Recuperado el 27 de abril de 2022, de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfndmkaj/https://cies.org.pe/sites/default/files/files/otros/economiaysociedad/10_aguilar.pdf
- Aguirre Sajami, C. R., Barona Meza, C. M., y Dávila Dávila, G. (2020). *La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial*. Recuperado el 27 de abril de 2022, de https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396/1750
- Al Interior del Grupo Financiero de las Cajas de Ahorro. (2018). *Al interior del grupo financiero de las caja de ahorro*. Obtenido de file:///C:/Users/USER/Downloads/190220_SavingBanks_Group_2018_ES.pdf
- ALDÍA. (s.f.). *¿Cuándo se judicializa una deuda?* Obtenido de <https://www.aldia.pe/blog/cuando-se-judicializa-una-deuda/>
- Arana Nacarino, A. Y., y Lopez Puscan, C. J. (2020). *“LA MOROSIDAD Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA AGENCIA FINANCIERA CONFIANZA DE LA PROVINCIA DE OTUZCO - LA LIBERTAD, AÑO 2016-2017”*. Recuperado el 26 de abril de 2022, de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfndmkaj/https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/27916/Arana%20Nacarino%2c%20Alejandro%20Yonel%20-%20Lopez%20Puscan%2c%20Carlos%20Javier.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ. (2011). *Glosario de Términos Económicos*. Recuperado el 27 de abril de 2022, de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfndmkaj/https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf
- Brachfield, P., y Pallarés, A. (2017). *Numerio Negidiez: de profesión, moroso. El moroso en la historia de la humanidad*. Recuperado el 25 de abril de 2022, de http://perebrachfield.com/wp-content/uploads/woocommerce_uploads/2017/09/Album_Numerio_Negidiez_De_Profesi%C3%B3n_Moroso.pdf
- Bustamante Cárdenas, M. E., y Bustamante Cárdenas, L. E. (2018). *“INFLUENCIA DE LA MOROSIDAD EN LA RENTABILIDAD DEL SECTOR BANCARIO PERUANO, PERIODO 2012-2016”*. Recuperado el 26 de abril de 2022, de

<http://repositorio.unsa.edu.pe/bitstream/handle/UNSA/6574/ADSbucame.pdf?sequence=3&isAllowed=y>

- Cabezas, G. P. (2017). *Análisis de la morosidad de la cartera de crédito y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador: caso cooperativas segmento 1. Quinquenio 2010-2015*. (Tesis previo a la obtención del grado de Magister en Gerencia Empresarial, Escuela Politécnica Nacional) Obtenido de <https://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/17933/1/CD-8109.pdf>
- Caja Huancayo. (2021). *Memoria Anual 2020*. Obtenido de <file:///C:/Users/USER/Downloads/Memoria%202020.pdf>
- Caja Municipal Huancayo. (2004). *Memoria Anual 2003*. Obtenido de <file:///C:/Users/USER/Downloads/memoria2003.pdf>
- Caja Municipal Huancayo. (2006). *Memoria Anual 2005*. Obtenido de <file:///C:/Users/USER/Downloads/memoria2005.pdf>
- Caja Municipal Huancayo. (2013). *Memoria Anual 2012*. Obtenido de file:///C:/Users/USER/Downloads/MEMORIA_2012.pdf
- Cárdenas, M., y Velasco, B. M. (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*, Salud Pública. Obtenido de <file:///C:/Users/USER/Downloads/Dialnet-IncidenciaDeLaMorosidadDeLasCuentasPorCobrarEnLaRe-5079744.pdf>
- Cermeño, R., Leon Castillo, J., y Mantilla Varas, G. (2011). *Determinantes de la morosidad: Un estudio panel para el caso de las cajas municipales de ahorro y credito del Peru, 2003-2010*. Recuperado el 27 de abril de 2022, de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfindmkaj/<https://www.cide.edu/publicaciones/status/dts/DTE%20513.pdf>
- Chavarín Rodríguez, R. (2015). *MOROSIDAD EN EL PAGO DE CRÉDITOS Y RENTABILIDAD DE LA BANCA COMERCIAL EN MÉXICO*. Recuperado el 27 de abril de 2022, de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfindmkaj/<https://www.redalyc.org/pdf/4237/423739513004.pdf>
- Consejo de Ministros. (14 de Mayo de 1980). *Decreto Ley N°23039 Crean Cajas Municipales De Ahorro y Crédito*. Obtenido de <https://vlex.com.pe/vid/cajas-municipales-concejos-provinciales-pais-29911654>
- Consortio de Investigación Económica y Social. (2016). *Cajas municipales, microcrédito y pobreza en el Perú*. Obtenido de <https://cies.org.pe/es/publicaciones/investigaciones-breves/cajas-municipales-microcredito-y-pobreza-en-el-peru>
- Contreras Salluca, N. P., y Díaz Correa , E. D. (2015). *Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones*. Recuperado el 27 de abril de 2022, de https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/824/792

- Correa, L. (2012). *La morosidad y su impacto en la rentabilidad de las cajas municipales de la región La Libertad*. (Tesis para optar el Título de Contador Público, Universidad Nacional de Trujillo) Obtenido de https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5328/correa_liliana.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- De La Hoz Suárez, B., Ferrer, M. A., y De La Hoz Suárez, A. (2008). *Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo*. Recuperado el 27 de abril de 2022, de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.redalyc.org/pdf/280/28011673008.pdf
- Evidencias y Lecciones desde América Latina. (s.f.). *El modelo de la caja municipal en Perú*. Obtenido de http://www.grade.org.pe/wp-content/uploads/130412_ECO_Mic_BRIEF4_Esp.pdf
- Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito. (s.f.). *¿Quiénes somos?* Obtenido de <https://www.fpcmac.org.pe/nosotros>
- Fernandez, L. M., y Requiz, E. M. (2021). *Relación entre el índice de morosidad y la rentabilidad de las cajas municipales del Perú*. Recuperado el 26 de abril de 2022, de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/10074/1/IV_FCE_316_TE_Fernandez_Requiz_2021.pdf
- Fuertes, M. (2003). *Cajas de ahorro locales en Alemania: Noticia de un servicio público y de su controvertido debate en el ámbito comunitario*, universidad de León. Obtenido de [file:///C:/Users/USER/Downloads/Dialnet-LasCajasDeAhorrosLocalesEnAlemania-721310%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/USER/Downloads/Dialnet-LasCajasDeAhorrosLocalesEnAlemania-721310%20(1).pdf)
- Gitman, L., y Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. Recuperado el 27 de abril de 2022, de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-gitman.pdf
- Gonzalez Murillo, I. (2012). *Morosidad en las entidades financieras*. Recuperado el 27 de abril de 2022, de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://zaguan.unizar.es/record/8175/files/T-AZ-TFM-2012-276.pdf
- IBERO. (24 de Setiembre de 2020). *¿Wué es la investigación aplicada y cuales son sus principales características?* Obtenido de <https://blogposgrados.tijuana.iberomex.mx/investigacion-aplicada/>
- Jorge, S. (15 de Junio de 2016). *Rentabilidad financiera*, Economipedia. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-financiera-roe.html>
- Lizcano Álvarez, J. (2004). *Rentabilidad Empresarial: Propuesta Práctica de Análisis y Evaluación*. Recuperado el 27 de abril de 2022, de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab_emp.pdf

- Lopez Lopez, R. N. (2016). "LA MOROSIDAD Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA REHABILITADORA - PIURA, AÑO 2016". Recuperado el 26 de abril de 2022, de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/30362/lopez_lr.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Maldonado Vargas , J. M., y Santillán Sinarahua , L. (2020). *Morosidad y su influencia en la rentabilidad de la Empresa Electro Oriente S.A., Tarapoto 2019*. Recuperado el 26 de abril de 2022, de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/4030/CONTABILIDAD%20%20Jimena%20Maribel%20Maldonado%20Vargas%20%26%20Lleimy%20Santill%c3%a1n%20Sinarahua.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Mamani Quispe, M. (2019). "Revisión teórica sobre morosidad en las empresas". Recuperado el 27 de abril de 2022, de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/2540/Maruja_Trabajo_Bachillerato_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Mamani, L., Portillo, H., Lupaca, Y., Quilla, Y., Sánchez, J., & Cusilayme, H. (2021). *Factores socioeconómicos que influyen en la morosidad en una pequeña cooperativa de ahorro y crédito durante la pandemia del COVID -19*. Recuperado el 27 de abril de 2022, de <https://www.revistagestionar.com/index.php/rg/article/view/4/4>
- Mejia, T. (27 de Agosto de 2020). *Investigación explicativa: características, técnicas, ejemplos*. Obtenido de <https://www.lifeder.com/investigacion-explicativa/>
- Naquira, K. S. (2019). *Influencia de la morosidad en la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito de Arequipa, Tacna 2015-2017*. (Tesis para optar el Título de Contador Público con Mención en Auditoría, Universidad Privada de Tacna) Obtenido de <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/768/Naquira-Acero-Karina.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Parada Daza, J. R. (1988). *Rentabilidad empresarial: Un enfoque de gestion*. Recuperado el 28 de abril de 2022, de <http://www.udec.cl/~rparada/LibrosPublicados/LibroRentabilidadEmpresarial2.pdf>
- Ripalda Larrain, B. H. (2017). "Definir la rentabilidad de la empresa Venta de Computadoras y Repuestos, periodo 2013 y 2014". Recuperado el 27 de abril de 2022, de <http://repositorio.ucp.edu.pe/bitstream/handle/UCP/195/RIPALDA-1-Trabajo-Definir.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Sánchez Ballesta, J. P. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. Recuperado el 27 de abril de 2022, de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (s.f.). *GLOSARIO DE TÉRMINOS E INDICADORES FINANCIEROS*. Recuperado el 27 de abril de 2022, de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/fina

nciera/2015/Setiembre/SF-0002-
se2015.PDF#:~:text=Cr%C3%A9ditos%20Refinanciados%3A%20Cr%C3%A9ditos%20que%20h
an,capacidad%20de%20pago%20del%20deudor.

Vidal Espinoza, S. A. (2017). *LA MOROSIDAD Y LA RENTABILIDAD DE LOS BANCOS EN CHILE*.
Recuperado el 27 de abril de 2022, de chrome-
extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfindmkaj/https://repositorio.usm.cl/bitstream/handle/
11673/23660/3560900257366UTFSM.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Zamora Torres, A. I. (2008). *"Rentabilidad y Ventaja Comparativa: Un Análisis de los Sistemas de
Producción de Guayaba en el Estado de Michoacán"*. Recuperado el 28 de abril de 2022, de
<https://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/981.zip>

ANEXOS

Anexo 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

TEMA: Morosidad y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 - 2021

| PROBLEMAS | OBJETIVOS | HIPOTESIS | VARIABLES E INDICADORES | METODOLOGÍA |
|---|---|--|--|---|
| <p>1. Problema general ¿En qué medida la morosidad afecta la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021?</p> <p>Problemas específicos a) ¿En medida la cartera de créditos refinanciados afecta la rentabilidad financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021? b) ¿Cómo la cartera de créditos vencidos afecta la rentabilidad económica en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021? c) ¿En qué medida la cartera en cobranza judicial afecta la rentabilidad financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021?</p> | <p>1. Objetivo general Determinar en qué medida la morosidad afecta la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021</p> <p>2. Objetivos específicos a) Determinar en medida la cartera de créditos refinanciados afecta la rentabilidad financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021 b) Conocer cómo la cartera de créditos vencidos afecta la rentabilidad económica en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021 c) Determinar en qué medida la cartera en cobranza judicial afecta la rentabilidad financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021</p> | <p>1. Hipótesis general La morosidad afecta significativamente la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021</p> <p>2. Hipótesis específicas a) La cartera de créditos refinanciados afecta significativamente la rentabilidad financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021 b) La cartera de créditos vencidos afecta significativamente la rentabilidad económica en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021 c) La cartera en cobranza judicial influye significativamente en la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 – 2021</p> | <p>1. Variable exógena X. Morosidad</p> <p>Indicadores: x1. Cartera de créditos refinanciados x2. Cartera de créditos vencidos x3. Cartera en cobranza judicial</p> <p>2. Variable endógena Y. Rentabilidad</p> <p>Indicadores: y1. Rentabilidad financiera y2. Rentabilidad económica</p> | <p>1. Tipo de investigación. Aplicada Longitudinal</p> <p>2. Nivel de investigación Descriptivo Correlacional Explicativo</p> <p>3. Técnica e instrumento. Técnica: Análisis documental Instrumento: Ficha de registro de datos</p> <p>4. Enfoque de investigación Cuantitativo</p> |

BASE DE DATOS

| Año | x1: Créditos Refinanciados (Miles de S/) | x2: Créditos Vencidos (Miles de S/) | x3: Créditos Cobranza Judicial (Miles de S/) | X: Morosidad (%) | y1: ROE (%) | y2: ROA (%) | Y: Utilidad Neta (Miles de S/) |
|------|--|-------------------------------------|--|------------------|-------------|-------------|--------------------------------|
| 2003 | 1,512 | 1,849 | 3,392 | 4.39 | 29.04 | 4.68 | 7,554 |
| 2004 | 1,622 | 2,084 | 3,928 | 3.67 | 26.44 | 4.51 | 9,573 |
| 2005 | 1,819 | 7,324 | 5,109 | 5.37 | 35.23 | 5.8 | 14,829 |
| 2006 | 1,772 | 4,557 | 9,745 | 5.42 | 28.74 | 4.58 | 15,014 |
| 2007 | 1,844 | 3,026 | 8,275 | 3.45 | 33.38 | 6.11 | 22,509 |
| 2008 | 1,752 | 4,624 | 10,675 | 3.3 | 25.1 | 4.68 | 21,671 |
| 2009 | 5,433 | 8,430 | 14,796 | 4.57 | 21.33 | 3.92 | 22,861 |
| 2010 | 9,880 | 8,253 | 16,390 | 3.72 | 19.76 | 3.71 | 25,179 |
| 2011 | 8,989 | 9,634 | 18,592 | 3.27 | 19.86 | 3.3 | 29,552 |
| 2012 | 7,185 | 13,166 | 23,112 | 3.4 | 20.65 | 3.25 | 36,630 |
| 2013 | 10,191 | 14,042 | 30,480 | 3.42 | 20.64 | 2.97 | 42,447 |
| 2014 | 14,021 | 13,002 | 40,234 | 3.35 | 22.56 | 3.21 | 54,458 |
| 2015 | 15,999 | 17,913 | 46,006 | 3.24 | 25.14 | 3.91 | 74,888 |
| 2016 | 23,973 | 26,822 | 52,646 | 3.11 | 21.64 | 3.08 | 77,235 |
| 2017 | 30,841 | 42,642 | 63,990 | 3.38 | 21.26 | 2.78 | 90,038 |
| 2018 | 39,508 | 53,506 | 79,347 | 3.52 | 19.52 | 2.6 | 97,636 |
| 2019 | 37,146 | 73,762 | 54,871 | 2.86 | 17.85 | 2.23 | 102,799 |
| 2020 | 52,684 | 38,880 | 75,079 | 2.26 | 5.14 | 0.6 | 33,018 |
| 2021 | 62,803 | 72,201 | 113,122 | 3.09 | 7.81 | 0.83 | 52,245 |

PRUEBA DE NORMALIDAD

a. Hipótesis.

Ho: La variable aleatoria no tiene una distribución normal

H1: La variable aleatoria tiene una distribución normal

b. Estadístico de prueba

$$W_c = \frac{b^2}{\sum_{i=1}^n (X_i - \bar{X})^2}$$

1.

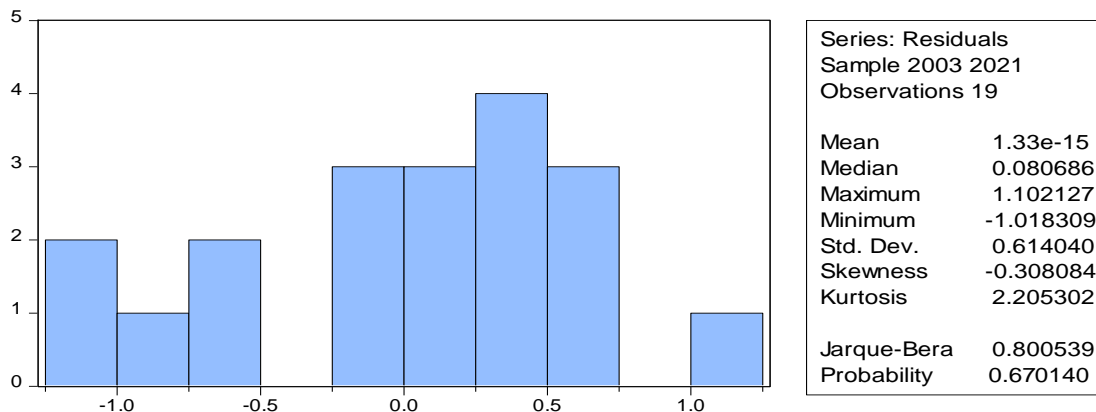
2.

3. El término $b = \sum_{i=1}^k a_i [X_{(n-i+1)} - X_i]$, siendo a_i = el valor de un coeficiente

que se encuentre tabulado para cada tamaño de muestra y la posición i de cada observación. El término $[X_{(n-i+1)} - X_i]$ = diferencias sucesivas que se obtienen al restar el primer valor al último valor, el segundo al penúltimo, el tercero al antepenúltimo y así hasta llegar a restar el último al primer valor.

c. Zona de aceptación para H0:

La zona de aceptación para Ho está formada por todos los valores del estadístico de prueba W_c menores al valor esperado o tabulado $W_{(1-\alpha; n)}$





UNSCH

FACULTAD DE
CIENCIAS ECONOMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

DECANATO

CONSTANCIA DE ORIGINALIDAD CON DEPÓSITO

N° 004-2024-EPE/FCEAC/UNSCH.

1. Apellidos y nombres del investigador:

- ✓ ORIHUELA RAMÍREZ, Miriam
- ✓ PACOTAYPE SUMARI, Deyvi Junior

2. Escuela Profesional: Economía

3. Facultad: Ciencias Económicas, Administrativas y Contables

4. Tipo de trabajo académico evaluado: Tesis.

5. Título del trabajo de investigación:

Morosidad y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 - 2021

6. Software de similitud: TURNITIN

7. Fecha de recepción: 19-01-2024

8. Fecha de evaluación: 24-01-2024

9. Evaluación de originalidad.

| Porcentaje de similitud | Resultado |
|-------------------------|-------------|
| • 12% | ** APROBADO |

- Consignar el porcentaje de similitud.
- ** Consignar **APROBADO** si se encuentra dentro del rango de porcentaje establecido, subsanar las observaciones o **DESAPROBADO** si se excede el porcentaje permisible de similitud.

Ayacucho, 24 de enero de 2024

Mg. Ruly Valenzuela Pariona
Docente-Instructor

**TRANSCRIPCIÓN DE ACTA DE SUSTENTACIÓN**

En la ciudad de Ayacucho, el día 01 de marzo de 2023, a las 18:00 p.m. horas, en la Sala de Grados de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, se reunieron los miembros de la Comisión del Jurado Evaluador, conformado por los profesores: Dr. Pelayo Hilario Valenzuela, Mg. Narciso Marmanillo Pérez y el Mg. Vladimir Máximo Coral Amézquita, bajo la presidencia del Mg. Hermes Segundo Bermúdez Valqui, como decano de la Facultad, en el acto académico de la sustentación de tesis y actuando como secretario Mg. Liz Marivel Arredondo Lezama.

El secretario da lectura de la Resolución Decanal N°123-2023-UNSCH-FCEAC-D, el cual declara expedito a los bachilleres **Deyvi Junior Pacotaype Sumari y Miriam Orihuela Ramírez**, para la sustentación de la tesis: "**Morosidad y rentabilidad en la caja municipal de ahorro y crédito de Huancayo s.a., periodo 2003-2021**", para optar el título profesional de Economista.

Acto seguido el presidente de los jurados invita al sustentante a dar inicio a la exposición de la mencionada tesis en un tiempo aproximado de treinta (30) minutos. Concluida la sustentación el presidente solicita a los miembros del jurado evaluador formular las preguntas y repreguntas necesarias para lo cual disponen de cuarenta (40) minutos, las mismas que fueron absueltas satisfactoriamente.

Concluida la sustentación, el presidente de los jurados invita al sustentante y público asistente abandonar la sala de grados con la finalidad de deliberar y emitir la calificación correspondiente, con el siguiente resultado:

| | |
|----------|----|
| Jurado 1 | 13 |
| Jurado 2 | 15 |
| Jurado 3 | 12 |

Resultandos aprobados por unanimidad el calificativo de TRECE (13)

Siendo las 19:56 p.m. horas del mismo día, se dio por concluido el acto académico y en fe de lo actuado firman al pie del presente los profesores: Hermes Segundo Bermúdez Valqui, Pelayo Hilario Valenzuela, Narciso Marmanillo Pérez, Vladimir Máximo Coral Amézquita.

Libro N° 04, con folio N° 314-315

Ayacucho, 08 de enero de 2024

Jesús Augusto Badajoz Ramos

Secretario Docente

Tesis. Morosidad y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 - 2021

por Miriam Orihuela Ramírez y Deyvi Junior Pacotaype Sumari

Fecha de entrega: 24-ene-2024 12:32p.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 2277551614

Nombre del archivo: Miriam_Orihuela_Ram_rez_y_Deyvi_Junior_Pacotaype_Sumari.docx (793.78K)

Total de palabras: 17052

Total de caracteres: 94497

Tesis. Morosidad y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., periodo 2003 - 2021

INFORME DE ORIGINALIDAD

23%

INDICE DE SIMILITUD

19%

FUENTES DE INTERNET

7%

PUBLICACIONES

18%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

| | | |
|---|--|-----|
| 1 | Submitted to Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamanga Trabajo del estudiante | 10% |
| 2 | enlinea2.unsch.edu.pe Fuente de Internet | 3% |
| 3 | hdl.handle.net Fuente de Internet | 3% |
| 4 | repositorio.unsa.edu.pe Fuente de Internet | 1% |
| 5 | 1library.co Fuente de Internet | 1% |
| 6 | repositorio.uncp.edu.pe Fuente de Internet | 1% |
| 7 | repositorio.unsch.edu.pe Fuente de Internet | 1% |
| 8 | repositorio.upt.edu.pe Fuente de Internet | 1% |

| | | |
|----|--|------|
| 9 | Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante | 1 % |
| 10 | Submitted to University of Ulster Trabajo del estudiante | <1 % |
| 11 | "Estudios regionales: análisis y propuestas de desarrollo económico y social", Universidad del Pacifico, 2021 Publicación | <1 % |
| 12 | revistas.pucp.edu.pe Fuente de Internet | <1 % |
| 13 | repositorio.udh.edu.pe Fuente de Internet | <1 % |
| 14 | tesis.ucsm.edu.pe Fuente de Internet | <1 % |
| 15 | Submitted to Universidad Católica Nordestana Trabajo del estudiante | <1 % |
| 16 | Submitted to Intercollege Trabajo del estudiante | <1 % |
| 17 | repositorio.uap.edu.pe Fuente de Internet | <1 % |
| 18 | Submitted to Universidad Católica Los Angeles de Chimbote Trabajo del estudiante | <1 % |

Submitted to University of Bradford

| | | |
|----|--|------|
| 19 | Trabajo del estudiante | <1 % |
| 20 | Submitted to Universidad Andina Nestor Caceres Velasquez Trabajo del estudiante | <1 % |
| 21 | repositorio.unh.edu.pe Fuente de Internet | <1 % |
| 22 | repositorio.unap.edu.pe Fuente de Internet | <1 % |
| 23 | es.scribd.com Fuente de Internet | <1 % |

Excluir citas Activo

Excluir bibliografía Activo

Excluir coincidencias < 30 words