

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA

ESCUELA DE POSTGRADO

MAESTRÍA EN ADMINISTRACION Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS



**FACTORES QUE AFECTAN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA
MUNICIPAL DE AREQUIPA S.A., 2018-2022**

TESIS

Presentada por:

**Bach. Carlos Eduardo Condori Machaca
ORCID: 0009-0000-7808-8135**

Asesor:

**Dr. Gerardo Renato Arias Váscones
ORCID: 0000-0002-0123-1834**

Para Obtener el Grado Académico de:

**MAESTRO EN ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS
TACNA – PERÚ
2024**

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA

ESCUELA DE POSTGRADO

MAESTRÍA EN ADMINISTRACION Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS

Tesis

**“FACTORES QUE AFECTAN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL
DE AREQUIPA S.A., 2018-2022”**

Presentada por:

Bach. Carlos Eduardo Condori Machaca

Tesis sustentada y aprobada el 28 de junio de 2024; ante el siguiente jurado

examinador:

PRESIDENTE: Dra. Mariela Irene BOBADILLA QUISPE

SECRETARIO: Mag. Ernesto Alessandro LEO ROSSI

VOCAL: Mtra. Charly Evelyn CHAVEZ LARA

ASESOR: Dr. Gerardo Renato ARIAS VÁSCONES

DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD

Yo, **Carlos Eduardo CONDORI MACHACA** en calidad de: egresado de la Maestría en dirección y administración de empresas de la Escuela de Postgrado de la Universidad Privada de Tacna, identificado con DNI 42737330.

Soy autor de la tesis titulada: “FACTORES QUE AFECTAN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AREQUIPA S.A., 2018-2022”, con asesor: Dr. Gerardo Renato ARIAS VÁSCONES.

DECLARO BAJO JURAMENTO

Ser el único autor del texto entregado para obtener el grado académico de MAESTRO EN ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS, y que tal texto no ha sido entregado ni total ni parcialmente para obtención de un grado académico en ninguna otra universidad o instituto, ni ha sido publicado anteriormente para cualquier otro fin.

Así mismo, declaro no haber trasgredido ninguna norma universitaria con respecto al plagio ni a las leyes establecidas que protegen la propiedad intelectual.

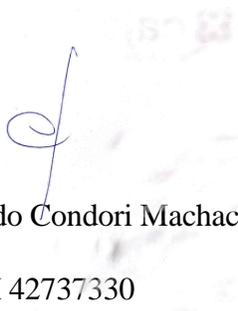
Declaro, que después de la revisión de la tesis con el software Turnitin se declara 20% de similitud, además que el archivo entregado en formato PDF corresponde exactamente al texto digital que presento junto al mismo.

Por último, declaro que para la recopilación de datos se ha solicitado la autorización respectiva a la empresa u organización, evidenciándose que la información presentada es real y soy conocedor de las sanciones penales en caso de infringir las leyes del plagio y de falsa declaración, y que firmo la presente con pleno uso de mis facultades y asumiendo todas las responsabilidades de ella derivada.

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

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

Tacna, 28 de junio del 2024



Carlos Eduardo Condori Machaca
DNI 42737330

DEDICATORIA

Quiero dedicar este trabajo para las personas que siempre están cerca de mí, hacen que cada día sea especial y tenga un motivo para salir adelante; me refiero a mis 2 hijas, mi madre y a mis hermanos.

Énfasis especial en mis hijas tanto Jimena como Gianella, actualmente me toca guiarlas, darles protección y educación, haciéndolo con mucho amor.

El nombre de mi madre es Irma y ella hasta la fecha me sigue brindando mucho afecto, cariño y amor, y también claro cuando es necesario un regaño.

Mi padre Modesto, el hombre que me dio la vida, sigue presente en mi corazón, aunque físicamente ya no se encuentre acompañándome.

AGRADECIMIENTOS

Agradecimiento especial a mi asesor de tesis ya que sin su guía este trabajo no sería posible.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD.....	iii
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTOS	vi
ÍNDICE DE CONTENIDOS	vii
INDICE DE TABLAS.....	xi
INDICE DE FIGURAS	xii
INDICE DE APÉNDICES	xiii
RESUMEN.....	1
ABSTRACT.....	2
INTRODUCCIÓN.....	3
CAPÍTULO I.....	5
1. EL PROBLEMA	5
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	5
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	9
1.2.1. Interrogante principal	9
1.2.2. Interrogantes secundarias	9
1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	9
1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	10
1.4.1. Objetivo general.....	10

1.4.2. Objetivos específicos	10
CAPÍTULO II.....	12
2. MARCO TEÓRICO	12
2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN.....	12
Internacionales.....	12
Nacionales	16
Locales	19
2.2. BASES TEÓRICAS- CIENTÍFICAS	22
2.2.1. Morosidad	22
2.2.1.1. Concepto	22
2.2.2. Créditos castigados	29
2.2.3. Colocaciones de crédito.....	30
2.2.4. Rentabilidad.....	33
2.2.5. ROE (Return On Equity)	41
2.2.6. ROA (Return On Assets).....	45
2.3. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS.....	49
Central de riesgo	49
Mora.....	49
Productos activos.....	49
Productos pasivos	50
Utilidad.....	50

CAPÍTULO III	51
3. MARCO METODOLÓGICO	51
3.1. Hipótesis.....	51
3.1.1. Hipótesis general.....	51
3.1.2. Hipótesis específicas	51
3.2. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.....	52
3.2.1. Identificación de variables independientes.....	52
3.2.1.1. Indicadores	52
3.2.1.2. Indicadores.....	52
3.2.1.3. Escala para la medición de la variable	52
3.2.2. Identificación de la variable dependiente.....	52
3.2.2.1. Indicadores.....	52
3.2.2.2. Escala para la medición de la variable	52
3.3. TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	53
3.4. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	53
3.5. ÁMBITO Y TIEMPO SOCIAL O DE LA INVESTIGACIÓN.....	53
3.6. UNIDAD DE ESTUDIO.....	54
3.7. POBLACIÓN Y MUESTRA	54
3.8. PROCEDIMIENTO, PRESENTACIÓN E INTERPRETACIÓN DE DATOS	54
3.8.1. Presentación de datos	55
3.8.2. Análisis de datos	55

CAPÍTULO IV.....	56
4. LOS RESULTADOS	56
4.2. DISEÑO DE LA PRESENTACION DE LOS RESULTADOS	56
4.3. RESULTADOS.....	58
Variable: Morosidad.....	58
4.4. PRUEBA ESTADÍSTICA.....	65
4.5. COMPROBACIÓN DE HIPÓTESIS.....	65
4.6. DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	73
SEGUNDA:.....	75
TERCERA:.....	76
CUARTA:	76
5.2. RECOMENDACIONES	77
PRIMERA:.....	77
SEGUNDA:.....	77
TERCERA:.....	78
CUARTA:	78
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	79
APÉNDICE 01	1
MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	1

INDICE DE TABLAS

Tabla 1 Morosidad en la Caja Municipal de Arequipa del 2018 al 2022	59
Tabla 2 ROE de la Caja Municipal de Arequipa S.A., del 2018 al 2022.....	62
Tabla 3 ROA de la Caja Municipal de Arequipa S.A., del 2018 al 2022	64
Tabla 4 Resumen del modelo total de colocaciones y rentabilidad financiera	67
Tabla 5 Anova de la rentabilidad financiera y del total de colocaciones	67
Tabla 6 Coeficientes de Rentabilidad Financiera y total de colocaciones	68
Tabla 7 Resumen del modelo de morosidad y rentabilidad sobre activos	69
Tabla 8 Anova de la rentabilidad sobre activos y morosidad	69
Tabla 9 Coeficientes de Rentabilidad sobre activos y morosidad	70
Tabla 10 Resumen del modelo de colocaciones de créditos y rentabilidad sobre activos	71
Tabla 11 Anova de la Rentabilidad sobre activos y colocaciones de créditos	71
Tabla 12 Coeficientes de Rentabilidad sobre activos y colocaciones de créditos	72

INDICE DE FIGURAS

Figura 1 Total morosidad de la Caja Arequipa S.A., del 2018 al 2022	60
Figura 2 Total colocaciones de crédito de la Caja Arequipa S.A, del 2018 al 2022...	61
Figura 3 Rentabilidad Financiera de la Caja Arequipa S.A, del 2018 al 2022	63
Figura 4 Rentabilidad sobre Activos de la Caja Arequipa S.A, del 2018 al 2022	65

INDICE DE APÉNDICES

Apéndice 1 Matriz de consistencia 87

RESUMEN

El presente trabajo de investigación expone como objetivo principal el poder determinar los factores que afectan la rentabilidad de la entidad de intermediación financiera denominada: Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A entre los periodos que comprenden desde el año 2018 hasta el año 2022. Para su desarrollo se planteó una metodología de enfoque cuantitativo y además caracterizada por un diseño de tipo longitudinal y de tipo no experimental. Asimismo, se elaboró con una población de estudio compuesta netamente por información pública y financiera recogidos de la entidad reguladora del sistema financiero peruano como lo es la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS. Los datos resultados financieros fueron observados, tabulados y analizados por métodos estadísticos descriptivos e inferenciales por las respectivas comprobaciones de hipótesis, pudiendo luego bosquejar las principales conclusiones que indicaron principalmente que la variable que mide las colocaciones de crédito influye significativamente en la rentabilidad financiera con un nivel de influencia del 37.4%. Asimismo, se pudo constatar que la variable morosidad tiene una influencia significativa en la rentabilidad sobre activos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A, con un nivel de influencia del 81.8%, finalmente, los resultados comprobaron que la variable colocaciones de crédito impacta en la rentabilidad sobre activos de la Caja Municipal de Arequipa S.A, con un nivel de explicación del 42%.

Palabras clave: Rentabilidad, colocaciones de créditos, morosidad.

ABSTRACT

The main objective of this research work is to determine the factors that affect the profitability of the financial intermediation entity called: Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A between the periods from 2018 to 2022. For its development, a methodology with a quantitative approach was proposed and also characterized by a longitudinal and non-experimental design. Likewise, it was developed with a study population composed purely of public and financial information collected from the regulatory entity of the Peruvian financial system such as the Superintendency of Banking and Insurance – SBS. The financial results data were observed, tabulated and analyzed by descriptive and inferential statistical methods for the respective hypothesis testing, being able to then outline the main conclusions that mainly indicated that the variable that measures credit placements significantly influences financial profitability with a level influence of 37.4%. Likewise, it was found that the delinquency variable has a significant influence on the profitability on assets of the Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A, with an influence level of 81.8%. Finally, the results confirmed that the credit placement variable impacts in the profitability on assets of the Caja Municipal de Arequipa S.A, with an explanation level of 42%.

Keywords: Profitability, loan placements, delinquency.

INTRODUCCIÓN

En la actualidad las Cajas Municipales convergen en entorno que permanece en constante competitividad, es así que deben superar múltiples desafíos permanecer en el mercado. Toda Caja Municipal administra recursos captados a través de operaciones pasivas en el mercado financiero para obtener rentabilidad a través de la colocación de los mismos a través de operaciones activas. Por lo tanto, este trabajo pretende conocer qué factores afectan sus principales resultados financieros como lo son los indicadores de rentabilidad principalmente, conceptos y análisis que son muy relevantes y han sido partes del interés de investigadores y consultores internacionales y analistas del sistema financiero.

La presente tesis denominada “FACTORES QUE AFECTAN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AREQUIPA S.A, 2018-2022”, ha sido elaborada con el objeto de determinar el grado de influencia de los principales factores financieros sobre la variable rentabilidad de la entidad.

La presente investigación se desarrolla en base a la influencia entre los indicadores financieros principales y de rendimiento de la entidad y son desarrollados según la siguiente estructura:

El Capítulo I: La formulación y descripción de la realidad problemática, se plantea un análisis general y específico del mercado financiero donde se desarrolla la entidad, así como también, se centra la construcción de la interrogante principal y secundarias o específicas, asimismo se presenta la justificación correspondiente, y partiendo de la pregunta de investigación es que se presenta el objetivo general y objetivos específicos respectivamente.

El Capítulo II: Contiene el Marco Teórico, el mismo que incluye los respectivos antecedentes de diversas investigaciones recopiladas de fuentes y bases de datos y repositorios de carácter internacional. Se agrega en este capítulo el detalle de las bases teóricas sobre las variables y sus respectivos indicadores, así como también algunas definiciones de conceptos que ayuden al entendimiento del documento a plenitud.

El Capítulo III: El tercer capítulo se compone del Marco Metodológico, en donde

podemos hallar la hipótesis principal y específicas, las principales variables enunciadas como factores y la variable denominada como dependiente que corresponde a la Rentabilidad de la entidad, agregando los aspectos básicos del desarrollo de una investigación en cuanto a su naturaleza metodológica como lo son el tipo, diseño, nivel y ámbito de la investigación, así como la población y muestra de donde se analizan posteriormente los reportes contables y financieros y son el insumo para la redacción del siguiente capítulo.

El Capítulo IV: Respecto a los Resultados, se incluye en el presente capítulo lo relacionado a los métodos y resultados del trabajo de campo, exploración de la data, análisis, tabulación y presentación de resultados. En una segunda etapa del capítulo se realizan las correspondientes pruebas estadísticas necesarias para las respectivas comprobaciones de hipótesis, que luego pasan a ser interpretadas y discutidas en comparación con resultados de otras investigaciones.

Por último, se enuncian las correspondientes Conclusiones y Sugerencias, las mismas que resumen los análisis de resultados obtenidos con el criterio de enfoques alineados al cumplimiento de objetivos planteados en el documento. Se agregan los resultados más destacables de la investigación, argumentando con criterios construidos de la redacción del trabajo y luego se detallan las recomendaciones correspondientes como aporte fundamental de la investigación. Contiene referencias bibliográficas y posteriores anexos.

CAPÍTULO I

1. EL PROBLEMA

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

La rentabilidad es un término que se utiliza mucho en el sector empresarial para conocer qué tan sostenible es determinada empresa basándose principalmente en el nivel de ganancias que se obtengan, sin embargo, no solo se limita al área comercial, sino que aplica para todo tipo de mercado como el financiero, donde las entidades también trabajan en función a obtener mayores niveles de rentabilidad que permitan la permanencia de la empresa en el sector.

Para poder entrar en contexto, es relevante conocer una definición más precisa sobre rentabilidad, la cual nos brinda (Torres, Rentabilidad de una empresa: qué es, cómo calcularla y ejemplos, 2021), quien menciona que se trata de la capacidad que tiene una entidad para poder alcanzar resultados económicos favorables, siendo un índice que mide el vínculo entre la utilidad respecto a la inversión hecha para alcanzarla. En adición, indica que es importante porque mide el éxito de una empresa, reflejando la presencia de ganancias o en su defecto hallando desviaciones que puedan afectar su crecimiento. Es así, que podemos identificar que la rentabilidad es un índice de gran relevancia para conocer desempeño económico y financiero de las empresas y qué tan estables son contablemente, encontrándose o no en capacidad de incrementar su valor.

Por otro lado, la rentabilidad dentro del campo de las entidades financieras como Cajas y Bancos es de vital importancia ya que vislumbra la capacidad que tiene la empresa para poder aprovechar sus recursos y de esta manera generar utilidades, además que es un reflejo de la administración de la misma entidad, en cuanto a la eficiencia de sus decisiones y estrategias de atracción de clientes así como de

promoción de sus productos financieros, que garanticen la estabilidad financiera de la empresa al ser capaces de generar ganancias suficientes para considerarse una entidad rentable. Agregado a esto, una entidad financiera que es goza de ésta característica estará mejor posicionada dentro del mercado, siendo una empresa competente en comparación con las demás que encuentre posicionamiento lo que le dará una ventaja para seguir generando utilidades, ya que normalmente los Bancos o Cajas que tienen buenos niveles de rentabilidad se vuelven atractivos a nuevos clientes que hace incrementar el número de colocaciones haciendo que se cobren más intereses posteriormente, que como se sabe es la función principal de toda entidad financiera.

En relación a lo anterior, cuando existe rentabilidad en una empresa del mercado financiero también tiene a su alcance mayores oportunidades de crecimiento, a través de la apertura de sucursales, mayores beneficios para sus clientes principales, financiamiento para mejores campañas publicitarias que le den mayor realce y nivel a la empresa; y también se vuelven más capaces de afrontar riesgos, lo que sería una dificultad para entidades con baja rentabilidad, pues siempre tendrían problemas para mantenerse estables ante situaciones inesperadas o los mismos riesgos que el mercado financiero trae en función al mismo desempeño del entorno y las decisiones de los clientes.

Sin embargo, la rentabilidad en las entidades financieras no suele ser la misma para todas, ya que existen tamaños de empresas que destinan sus fondos a créditos grandes, medianos o pequeños dependiendo del cliente que tengan como objetivo, en este caso la problemática gira en torno a las Cajas Municipales, que son parte del extenso mercado financiero y normalmente no obtienen una rentabilidad como la tendría un Banco justamente por la naturaleza de sus funciones que como menciona (FEPCMAC, 2019) vendría a ser la captación de recursos del público para luego realizar operaciones de financiamiento preferentemente a pequeñas y microempresas. Se considera por lo tanto importante este tipo de entidad financiera ya que destinan sus productos financieros a un sector que abarca la mayor parte comercial del país que son las pequeñas y microempresas por lo general.

Ahora bien, así como existen diversos mecanismos para poder llegar a obtener mejores niveles de rentabilidad en las entidades financieras, también se presentan en el mercado diferentes factores que merman dicha rentabilidad y que provocan un desequilibrio en los estados contables de las empresas ya que vuelven ineficientes las decisiones y estrategias de éstas para poder adquirir mayor utilidad y rentabilidad, o terminan generando un entorno que no propicia el cumplimiento adecuado de objetivos de las entidades, relacionados a empresas y familias que son los clientes finalmente.

Sumado a esto, dichos factores pueden ser internos como externos, donde los más peligrosos de tratar son los externos ya que no se encuentran bajo el control y conocimiento de la entidad financiera, en este caso, si hablamos de una Caja Municipal donde se tiene como cliente objetivo a empresas micro y pequeñas, un claro factor que influyó negativamente sobre la rentabilidad de esta entidad fue la pandemia por COVID 19, ya que las medidas aplicadas durante este evento detuvieron el sector comercio, debido a las cuarentenas y reducción de aforos, por lo que estas empresas se vieron afectadas principalmente, ya que de por si al ser pequeñas obtienen utilidades de acuerdo a su nivel de producción o venta, entonces con una reducción de la demanda, rápidamente pierden estabilidad financiera y pueden entrar en quiebra si no se maneja con celeridad y eficacia la situación, ya que a diferencia de las grandes empresas, no suelen contar con un respaldo financiero muy amplio para poder afrontar grandes situaciones de riesgo como fue la pandemia.

Es aquí, donde las Cajas Municipales se ven afectadas, ya que sus clientes principales para la captación de recursos y colocación de productos son justamente este gran sector de pequeños y microempresarios, que al haber sido los más afectados por un factor como el COVID 19 perdieron también incentivos para invertir en el mercado financiero a través de créditos o préstamos y además el interés por ahorrar, ya que lo que más necesitaban en ese momento era poner en circulación el efectivo que tenían, es así, que las Cajas Municipales reducen su cartera de clientes lo que a su vez hace disminuir los intereses que cobran que son la fuente de ingresos principal de

toda entidad financiera, por lo que comienzan a correr un riesgo de liquidez, pues cada vez pueden perder dinero que también le pertenece a los ahorristas que en cualquier momento pueden exigir su retiro, siendo causal de un nuevo problema para la rentabilidad de la empresa ya que si no se cobran intereses la Caja no tendrá dinero para pagar a los ahorristas, perdiendo finalmente la capacidad de cumplir con sus principales funciones y quebrando si la crisis continua y la empresa no es capaz de afrontarla.

La problemática recae de esta manera en una falta de conocimiento e identificación de aquellos factores que de alguna manera pueden influir y afectar la rentabilidad de una entidad financiera destinada a Pymes específicamente, como son las Cajas de Ahorro y Crédito Municipal. Donde su capacidad de afrontar factores externos suele ser menor e incurrir en consecuencias que afectan la sostenibilidad de la empresa dentro del mercado.

En ese sentido, el presente estudio tiene el propósito de identificar aquellos factores que afectan la rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa, en el periodo 2018-2022. Para poder de esta manera producir conocimiento suficiente que permita en un futuro hacer frente de manera eficiente a dichos factores cuidando y permitiendo la permanencia de la rentabilidad en este tipo de entidad financiera. Asimismo se busca poder crear conclusiones que permitan luego diseñar sugerencias basadas en contextos actuales en base a los resultados obtenidos de fuentes secundarias y públicas por parte de los entes reguladores, pudiendo así ilustrar el comportamiento a lo largo del tiempo de una de las entidades mas grandes del sistema financiero peruano y pueda esto servir como base para otras entidades financieras que se encuentren en el mercado operando y buscando la sostenibilidad y crecimiento, aunado a la mejora de sus indicadores de desempeño que puedan verse deteriorados a lo largo del tiempo o por la implantación de nuevas medidas por parte del gobierno ante constantes crisis que vive el país no únicamente en el aspecto sanitario sino político, migratorio y demás escenarios que son parte de la región en la cual el sistema financiero peruano se desenvuelve y en pro de la salud financiera de las entidades que lo conforman.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1. Interrogante principal

¿Cuáles son los factores que afectan la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A. periodo 2018-2022?

1.2.2. Interrogantes secundarias

- a. ¿Cómo las colocaciones de crédito influyen en la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A. periodo 2018-2022?
- b. ¿En qué medida la morosidad influye en la rentabilidad sobre activos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A. periodo 2018-2022?
- c. ¿De qué manera las colocaciones de crédito influyen en la rentabilidad sobre activos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A. periodo 2018-2022?

1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

El presente estudio encuentra su justificación por su naturaleza teórico-práctica ya que está enfocada en datos reales en función a la unidad de estudio plasmados en los estados contables registrados en los entes competentes; puesto que al ser teórico practico busca aplicar fundamentos teóricos para poder solucionar el problema o necesidad existente además de contar con cálculos que justificaran la solución propuesta. (Bonilla, 2018), los cuales toman mayor importancia al buscar ayudar a poder analizar las principales ratios contables de una entidad financiera para que de esta manera se permita conocer cómo las operaciones y transacciones de

la entidad van reflejando resultados que deben ser medidos con mucho exactitud y precisión.

En la actualidad la rentabilidad financiera es utilizada para poder evaluar la solidez y eficiencia de las entidades bancarias, además de ser considerada como una medida de la rentabilidad en general lo que indica a su vez si existe un grado adecuado de liderazgo para poder administrar los fondos, considerando factores que puedan influir en ella y utilizando diferentes ratios para la obtención de estos datos. (Castillo B. , 2021) Por ello también se considera que para su análisis deben tener mucha periodicidad en vista de que el reporte de los estados financieros es de una periodicidad mensual por disposición de los entes reguladores del sistema financiero.

1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1. Objetivo general

Determinar los factores que afectan la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A. periodo 2018-2022.

1.4.2. Objetivos específicos

- a) Analizar cómo las colocaciones de crédito influyen en la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A. periodo 2018-2022.

- b) Determinar si la morosidad influye en la rentabilidad sobre activos de la de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A. periodo 2018-2022.

- c) Analizar cómo las colocaciones de crédito influyen en la rentabilidad sobre activos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A. periodo 2018-2022.

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

Durante la revisión de la información recopilada se pudo evidencia que existen antecedentes que se vinculan a la investigación, los cuales serán descritos a continuación:

Internacionales

En el artículo de Ronquillo, Aguilasocho & Galeana (2018) publicado en la Revista Mercados y Negocios titulado: “Financial Factors that Determine The Mexican Banking Market Profitability”, en cual tuvo como propósito reconocer qué factores repercuten en la rentabilidad de las entidades bancarias que operan en México, en ese sentido se empleó como método estadístico la ejecución de multivariantes procedente de previos análisis factoriales que permiten crear una matriz de los datos, mediante el cual se puede identificar el nivel de asociación de las variables así como los rasgos distintivos de cada una. Asimismo, se recurrió a la revisión documental para de esa forma evitar una posible duplicidad en los datos recolectados, en vista de ello, se realizaron los cálculos necesarios para medir el grado de correlación y de esa manera esclarecer cuánta era la proximidad de dichas variables.

Estos resultados trajeron como conclusión, que el factor financiero, en lo que corresponde entidades bancarias, las cuales realizan sus diversas operaciones en México, es el indicador clave que denota los Estados de

Resultados referentes a las operaciones bancarias las cuales se agrupan en las siguientes variables; ingresos totales respecto a la naturaleza de la entidad como colocaciones de créditos realizadas, promoción y gastos administrativos, resultados de la operación y margen financiero orientado a previsión de riesgos crediticios los cuales corresponden al 50% de la varianza obtenida, al margen de ello, se concluye que el segundo elemento primordial serían los indicadores del rubro financiero vinculado a las operaciones bancarias con un 18% de lo obtenido en el total de la varianza.

Climent & Pavía (2014) en su artículo titulado: “Determinantes y diferencias en la rentabilidad de cajas y bancos”, publicado en la Revista de Economía Aplicada por la Universidad de Zaragoza España, tuvo como eje primordial analizar lo vinculado a la rentabilidad que obtienen las entidades bancarias y las cajas que pertenecen al mercado financiero español, teniendo como finalidad establecer componentes que determinen su rentabilidad, medidas en este caso por el ROA y ROE para de esa forma cerciorarse de que ambas variables son vitales por dicho Banco en el escenario de una reestructuración. En cuanto a lo que respecta la metodología utilizada primero se hizo un análisis descriptivo de las variables para luego hacer un estudio econométrico a través de técnicas de regresión para paneles de datos, para el ROE y ROA, finalmente se utiliza de un enfoque basado en el análisis discriminante para poder identificar si existen o no diferencias entre el tratamiento financiero de las entidades bancarias y no bancarias como lo son las cajas de ahorro. La muestra está formada por las memorias anuales correspondientes al ejercicio 2004 hasta el ejercicio 2009, así como las cuentas anuales, periodo que coincide con el último año antes de que se suscitase la reestructuración en los catorce bancos y cajas más representativas de la ciudad de España. Se llegó a concluir que mediante los resultados puede confirmarse

que existen diferencias en lo que a la rentabilidad se refiere según la estructura de capital y el tamaño, siendo factores indispensables las comisiones, márgenes de interés, gastos administrativos, cuentas de pérdidas y cuentas de resultados obtenidos de las transacciones financieras.

En el artículo publicado por Lapo, Tello & Mosquera (2021) que lleva por título: “Profitability, Capital and Credit Risk in Ecuadorian Banks”, publicado en la Revista Investigación Administrativa, presentó como objetivo del estudio poder establecer si existe influencia de la variable estructura de capital y morosidad en la rentabilidad de la banca del país de Ecuador, utilizando un modelo basado en sendas. Estuvo representado por sendas de un modelo mínimo cuadrado parcial, también se empleó el PLS-SEM el cual es un método cuyo enfoque es de carácter no paramétrico, siendo multivariado, abarcando regresiones de tipo iterativa, por otro lado, para medir la confiabilidad, se utilizó el alfa de Cronbach. La muestra fueron siete bancos tipificados como los más influyentes de Ecuador, cuyos activos eran iguales o superiores a USD 1 000 millones. La muestra fue recogida de forma mensual y abarca indicadores de índole financiera con un total de 504 ítems observatorios. El autor concluye que la estructura del capital de las entidades bancarias del país de Ecuador se encuentran influencias de forma sustancial por la morosidad, sin embargo no tiene un impacto que pudiese considerarse negativo en lo que respecta a la rentabilidad, por ello estos resultados deben alentar a los líderes de los sectores bancarios quienes deben mejorar sus prácticas concernientes a la oportuna administración de riesgos, fomentando la toma de decisiones relacionadas a la estructura de capital con el objetivo de mejorar u optimizar la rentabilidad.

Chavarín (2015) en su artículo titulado: “Determinantes de la Rentabilidad de la Banca Comercial en México”, el cual fue publicado por la

Revista EconoQuantum, se planteó el objetivo de identificar los principales determinantes de la rentabilidad de la banca comercial de México utilizando el método estadístico Bover/Blundell-Bond, en simultáneo se emplearon modelos estáticos cuyo efecto tiene como característica la aleatoriedad, respecto a las estimados se aplicó el modelo de Hasuman-Taylor. La investigación utilizó como muestra la data de 45 entidades bancarias las cuales abarcan de forma práctica todo el entorno bancario durante el periodo 2007 al periodo 2013, de los resultados se puede concluir que lo correspondiente a la rentabilidad de los bancos comerciales se basan principalmente en el control de gastos por operaciones, el cobro de tarifas y comisiones, así como en el nivel de capital, por otro lado, los indicadores más relevantes que explican la rentabilidad son la mixtura de actividades que generan ingresos y el nivel de capital con el que cuentan.

En el artículo de Campos (2018) publicado por la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Ecuador denominado: “Análisis de los factores internos que afectan a la rentabilidad bancaria privada en el Ecuador período 2010-2017”, tuvo como principal propósito identificar qué variables de índole microeconómicas inciden en la rentabilidad. La investigación se ha desarrollado en el marco del método científico, cuyo diseño fue no experimental, de corte longitudinal, su enfoque fue descriptivo, explicativo y de correlación. El modelo estadístico aplicado al estudio fue de mínimos cuadrados ordinarios, el cual fue empleado como herramienta econométrica para de esa forma interpretar los efectos que tiene la variable independiente en la variable dependiente, por otro lado, también se presentaron cuáles son los factores microeconómicos o internos que repercuten en la rentabilidad de la banca privada. La población del presente estudio estuvo conformada por 28 bancos privados a los cuales se les aplicó 121 observaciones desde el periodo 2010 hasta esta 2017. Se concluye que la eficiencia financiera y la colocación de créditos influyen positivamente en lo que respecta la rentabilidad, no obstante, la liquidez y morosidad tienen una influencia negativa.

Nacionales

En el trabajo de investigación de Bayona (2013) titulado: “Análisis de los factores que influyen en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú”, tuvo como propósito preponderante determinar qué factores tienen incidencia en la rentabilidad de las banca microempresarial, en este caso, las cajas municipales de ahorro y crédito. Respecto a la metodología de la investigación se caracteriza por ser empírica, se empleó un modelo dinámico de paneles que tuvo como ejes las variables microeconómicas y macroeconómicas, para ello se tomó como población 12 cajas municipales, las cuales cuentan con un posicionamiento estable en el mercado no bancario, los periodos abarcan desde el 2001 hasta el periodo 2012, de los cuales se ha podido extraer los estados de resultados y balances de comprobación, considerando prioritariamente el ROE y ROA como indicadores relevantes para describir con mayor precisión el comportamiento de la rentabilidad. En ese sentido, se pudo llegar a la conclusión de que existen alrededor de 6 factores que inciden significativamente en la rentabilidad financiera, estos son la tasa de interés, los ingresos por servicios de índole financiera, la productividad, los gastos promedio y el apalancamiento financiero.

Gómez, Poma & Mejía (2020) en su artículo titulado: “Factores determinantes de la rentabilidad de las instituciones microfinancieras del Perú”, pública en la Revista Espacios de Piura tuvo como objetivo general determinar aquellos factores que tienen influencia en la rentabilidad de la IMF del Perú. Para ello se utilizó como método el modelo econométrico de datos de panel que permitieron aprovechar eficientemente la estructura de los datos. En función a los datos estos fueron obtenidos de la SBS y del BCRP, se utilizaron reportes anuales comprendidos entre 2007 a 2016, tomando una

serie temporal de 10 años ya que los modelos de datos panel son eficientes cuando las series son máximas a 10 periodos, de esta manera la muestra estuvo conformada por 35 IMF de las cuales 11 fueron CMAC, 12 fueron CRAC y doce EDPYME. De esta manera se pudo concluir que los factores que afectan de manera negativa a la rentabilidad (ROA) en el Perú son el riesgo crediticio, eficiencia operacional y concentración del mercado, por otro lado, la eficiencia de capital mantiene una relación positiva con la rentabilidad de las empresas peruanas. Por lo que de acuerdo a estos resultados se establece que las IMF del Perú deben enfocarse en reducir los niveles de morosidad para hacer que los ingresos aumenten, además de tener en cuenta los costos y gastos operacionales.

En el trabajo de investigación de Posgrado de Villacorta & Gonzales (2016) titulado: “Determinantes de la rentabilidad del sector bancario peruano 2005 – 2015”, presentado a través de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC) tuvo como objetivo identificar aquellas variables que expliquen la rentabilidad de las entidades financieras y además utilizan un horizonte de tiempo del 2005 hasta el 2015 para poder luego señalar que variables influyen en los resultados de rentabilidad de manera que se le pueda brindar a las entidades financieras líneas de guía para enfocarse en mantener o mitigar ciertos determinantes. El estudio utilizará un análisis documental que servirá como base para el desarrollo de la investigación, así como se hará uso de métodos econométricos para poder hacer pruebas de validación y comprobar la capacidad predictiva para el modelo. Para la investigación los datos se obtuvieron de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) así como del BCRP y de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), se escogieron datos con una frecuencia de tipo mensual del año 2005 hasta 2015. Se pudo concluir que las determinantes que tienen una influencia positiva en la rentabilidad son el producto bruto interno, los ingresos financieros sobre gasto administrativo y el índice de precios al consumidor,

en el caso contrario las determinantes negativas son los depósitos sobre activos, gastos de intereses sobre depósitos y morosidad.

En la tesis doctoral de Cabrera (2016) para optar el grado de Doctor en Administración y Dirección de empresas por la Universidad Politécnica de Catalunya titulada: “La rentabilidad de los bancos comerciales y el ambiente macroeconómico: el caso peruano en el periodo 1982-2014”, tuvo como objetivo principal explorar de qué manera el aspectos macroeconómico junto con otros determinantes influyeron sobre la rentabilidad de la banca comercial peruana aproximada en base a los indicadores de ROE y ROA. La metodología utilizada fue el modelo PEST que ayudo a crear la conexión entre el problema propuesto y el modelo escogido bajo la estructura de graella de herramientas analíticas, por lo que se optó por escoger como indicadores ROE, ROA y EVA, en base a la literatura también se plantea en determinantes a la morosidad y el apalancamiento y como determinantes del sector macroeconómico, al crecimiento económico, tasa de inflación, escala económica del consumidor. La muestra estuvo conformada por la data trimestral entre marzo de 1981 hasta diciembre de 2014, estados financieros de la SBS para poder hallar los indicadores. Entorno a ello, se pudo concluir que las variables determinantes en la rentabilidad pertenecientes al ámbito macroeconómico como el crecimiento del pib, la inflación y el nivel de pib per cápita tuvieron una incidencia importante en la rentabilidad de los bancos comerciales que operaron en el Perú, esto fue contrastado con los índices ROA y ROE, a su vez, también se encontró que no solo el entorno económico influye en la rentabilidad sino también los ratios que reflejan su gerencia, características del mercado y su regulación gubernamental.

Locales

La investigación presentada por Ríos (2018) titulada: “Factores que influyen en la rentabilidad de la caja municipal de Tacna, periodo 2014 - 2018”, en la Universidad Privada de Tacna, ha tenido como propósito identificar qué factores inciden en la variable de estudio denominada rentabilidad alusiva a la Caja Municipal de Tacna, respecto a la metodología empleada, el tipo de investigación es pura o básica, su nivel es causal/explicativo, así como descriptivo ya que pretende evaluar en qué medida incide la inflación sobre la rentabilidad, su diseño es no experimental de corte longitudinal. La muestra empleada ha sido extraída de los portales autorizados de la SBS y el Banco Central de Reserva, los periodos que abarca el estudio están comprendidos desde el 2014 al 2018. En cuanto al procesamiento de la información se recurrió a la estadística inferencial y descriptiva la cual fue plasmada en tablas y gráficos. Se utilizó como prueba estadística la t de student, así como la regresión múltiple, toda la data fue ingresada al software SPSS versión 2.0. El estudio concluye que los factores que tienen una influencia significativa en la rentabilidad de la Caja Municipal de Tacna, son la tasa de interés, la variación de precios, la morosidad y el tipo de cambio.

Ticlavilca & Cueto (2021) en su artículo titulado: “Factores de la calidad de cartera de créditos en la rentabilidad de una caja municipal de ahorro y crédito”, publicada en la Revista Veritas Et Scientia, tuvo como objetivo establecer cuál era la influencia de los factores relacionados con la calidad de cartera de créditos en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito De Tacna S.A. Para el estudio se utilizó una metodología de tipo básico con un diseño no experimental, longitudinal y con un nivel de investigación causal/explicativo. La población y muestra estuvo conformada

por documentos históricos de la caja municipal comprendidos entre 2017 y 2018 obtenidos de la SBS y de registros de INEI, siendo un total de 24 reportes por cada una de las variables del estudio. Como procedimiento de datos se consideró la descripción estadística de las variables, correlación y análisis de comportamiento, utilizando la técnica de revisión documental y como instrumento de acuerdo con la técnica escogida se optó por la guía de revisión documental. Para el tratamiento estadístico se utilizó Excel y el software IBM SPSS. Como conclusión se encontró que las colocaciones de tipo de crédito tienen una alta influencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito De Tacna ya que cuenta con un coeficiente de determinación de 0.61333.

En el estudio perteneciente a Huayna (2017) titulado: “El Saldo de Colocaciones de Créditos y la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, Periodo 2012-2016”, tuvo como propósito identificar cuál es la incidencia del saldo de colocaciones respecto a la rentabilidad durante los periodos comprendidos del 2012 al 2016, el tipo de investigación fue aplicada, cuyo nivel fue descriptivo, causal, y el diseño correspondió a un modelo no experimental de corte longitudinal, la población estuvo compuesta por treinta agencias microfinancieras. Para la recopilación de la data se empleó el análisis documental, cuya fuente originaria se obtuvo del portal web de la SBS y el portal web de la AFP, como instrumento de recolección de datos se empleó la ficha de registro, en cuanto a la contrastación de hipótesis se tomó por conveniente la regresión lineal múltiple. Los resultados provenientes del presente estudio trajeron como conclusión de que existe una influencia significativa entre la variable saldo de colocaciones y la variable rentabilidad.

En el trabajo de investigación titulado: “La influencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2016-2018”, presentada a través de la Universidad Privada de Tacna por Pacheco (2019), tuvo como objetivo general investigar de qué manera el riesgo crediticio influye en la rentabilidad enfocándose primordialmente en el riesgo de liquidez, operacional y crediticio, ya que consideran que la gran cantidad de agencias no simbolizan necesariamente niveles óptimos de rentabilidad y se considera al riesgo como motivo fundamental. La investigación es de enfoque cuantitativo ya que la información fue analizada a través de datos estadísticos, es de tipo básica con un diseño no experimental ya que no se modificaron ni manipularon las condiciones o características de las variables. El nivel es explicativo causal utilizando como población la serie de tiempo de ambas variables en este caso un periodo comprendido entre 2016 hasta 2018 lo que representó la muestra. Para la recolección de los datos se utilizó la base de datos de la SBS tomando números longitudinales de manera mensual tanto del riesgo crediticio como de la rentabilidad que fueron analizados de manera cuantitativa y deductiva con un análisis de crecimiento porcentual y de regresión. En el estudio para el procesamiento de los datos y su respectivo análisis se utilizó el programa estadístico de SPSS haciendo uso de un modelo de regresión, prueba T de significancia, análisis de varianza ANOVA y coeficiente de determinación R². Como conclusión se encontró que el riesgo crediticio sí influye en la rentabilidad ya que se obtuvo un valor p de 0.05 por lo que se concluyó que existe una influencia significativa.

2.2. BASES TEÓRICAS- CIENTÍFICAS

2.2.1. Morosidad

2.2.1.1. Concepto

El término “mora” significa que el adquirente del crédito no cumple con sus obligaciones de pago en el plazo que se había comprometido a cancelarlo. A partir de ese momento es que el deudor pasa a ser parte de la lista de clientes morosos o con problemas en los pagos de cuotas. Hacer frente a la deuda que se haya contraído viene a ser uno de los temas tan importantes y fundamentales en el objetivo de poder tener una buena salud financiera (BBVA, 2018).

Se considera a la morosidad como la lentitud, la postergación o el retraso en el respectivo sometimiento o cumplimiento de todas las obligaciones contraídas en un respectivo plazo previamente pactado. En el sector bancario hablamos de la tasa de morosidad bancaria, que es una medida del nivel de riesgo de que los contrayentes de créditos o productos activos del mercado bancario no puedan con el cumplimiento de tales obligaciones contraídas. Por deudor entendemos una persona física que solicita un préstamo o crédito (Prestalo, 2020).

La morosidad de un crédito o de un préstamo, según el Banco de España (2021), los préstamos dudosos son aquellos préstamos sobre los que existen dudas razonables sobre la devolución total (capital e intereses) en los términos especificados en el contrato. Estos incluyen préstamos vencidos, es decir, para préstamos cuyo importe a pagar

(principal, intereses o comisiones contractuales) tenga una antigüedad superior a tres meses.

El retraso en el pago se produce cuando una persona natural o jurídica retrasa el pago de alguna de sus deudas. Cuantitativo a partir de la fecha de pago pactada, no aplicable. O de la jerga legal prescrita para la operación. Así, mide el monto de los pagos extemporáneos o atrasados, que en algunos casos pueden llevar a la quiebra. (CIRCULANTIS, 2010).

Los retrasos se suelen medir en días o porcentajes. En el primer caso, se calcula el promedio de días de latencia acumulados en un tiempo y sector determinado. Para esto, es importante obtener los datos más recientes, lo que significa que estos números pueden variar de un proveedor a otro (CIRCULANTIS, 2010).

Otra forma de medirla es a través de la tasa de morosidad. Este es un indicador que se preocupa más por la cantidad adeuda que por la cantidad de días. Refleja mejor los riesgos sectoriales y los impactos en la economía. La tasa o porcentaje de morosidad relaciona el número de deudas morosas (créditos fallidos) con el volumen total de negocio (CIRCULANTIS, 2010).

Hay diversas explicaciones que pueden ocasionar o crear factores para el incumplimiento del pago, teniendo como consecuencia a los distintos tipos de morosos descritos por (BBVA, 2018):

- **Morosos fortuitos:** Son aquellos que mantienen en sus lanes el hecho de pagar, sin embargo se caracterizan porque carecen del dinero en efectivo. Para esos morosos, la refinanciación de la deuda en el banco podría ser una buena opción.
- **Morosos circunstanciales:** También planean pagar, pero no pueden pagarlo debido a algunos problemas ambientales. Una vez resuelto ello, podrán asumir la cancelación del compromiso.
- **Morosos intencionales:** Respecto a los morosos intencionales, son aquellos que, si tienen la capacidad de pago, pero no la voluntad de realizarlo. Es por ese motivo, que se caracterizan porque retrasan los pagos e intentan incumplir sus obligaciones.
- **Morosos desorganizados:** Planean cumplir con sus obligaciones, pero en muchos casos no saben cuál es el vencimiento y cuándo. No tienen una buena gestión financiera y no pagan porque no saben.
- **Morosos negligentes:** Como en el caso anterior, se trata de personas que no entienden sus obligaciones de pago, pero tampoco les interesa pagar.

El hecho de que un deudor esté en mora no significa que no vaya a pagar, sino que actualmente no está pagando en los términos pactados. Sin embargo, si no se regula, puede haber consecuencias como ser colocado en la lista de morosos, no poder conseguir financiación bancaria y no poder contratar servicios cotidianos como agua, luz o teléfono. (BBVA, 2018).

En el caso de un préstamo o crédito bancario, una opción para considerar si las obligaciones de pago no se pueden cumplir es utilizar el refinanciamiento de la deuda de una entidad financiera. (Vásquez, 2019).

Consecuencias para el deudor

A la hora de solicitar un préstamo, se suele exigir a las personas físicas o jurídicas que aporten garantías, que pueden ser bienes muebles, un coche o incluso la vivienda familiar, y casi siempre, según la política del banco, es necesario retrasar el pago por un promedio de cuatro meses para iniciar una ejecución judicial, recuperar avalistas, incluido el crédito garantizado, responsabilizar a sus avalistas por la deuda pendiente si no existen bienes físicos para cubrir la deuda, y la entidad acreedora informa al sistema Infocorp cómo esto se hará La central de riesgo crediticio del sistema registra y no puede recibir crédito hasta que la deuda sea pagada, e incluso después de saldada la deuda, el nombre del deudor puede desaparecer de Infocorp por muchos años (Vásquez, 2019).

Consecuencias para el acreedor

Si la gestión de concesión de crédito es deficiente, la flexibilidad de la concesión de crédito es demasiado alta, las políticas de concesión de crédito no son ideales, o los analistas de crédito tienen

requisitos bajos para las garantías y avales de crédito, etc. Ofrecer a los clientes que no tienen la intención de pagar a tiempo hará que el cliente entre en mora, lo que reducirá la rentabilidad de la empresa y encarecerá la emisión de su próximo préstamo y, en última instancia, conducirá a pérdidas financieras si el préstamo incumple. (Vásquez, 2019).

La morosidad según EduFonet (2019) se refiere al incumplimiento de las obligaciones de pago. En el caso de préstamos emitidos por entidades financieras, se suele expresar como una fracción entre el monto del préstamo a pagar y el número total de préstamos otorgados. Así, la tasa de morosidad se define como:

$$\text{Tasa de morosidad} = \text{Créditos impagados} / \text{Total de créditos.}$$

La morosidad tiene un impacto significativo en la cuenta de pérdidas y ganancias del banco, ya que tiene que constituir provisiones por quiebra para cubrir posibles impagos reconocidos. Asimismo, la introducción retrasada de un préstamo supone la terminación de la imputación de intereses en la cuenta de pérdidas y ganancias. (EduFonet, 2019).

La morosidad determina la magnitud de los retrasos en los pagos, por lo que suele ser una relación de interés en el ámbito financiero, así como en las transacciones comerciales. Por esta razón, es importante conocer los índices de compensación y responsabilidad pendientes, tanto a nivel general como en sectores individuales, para protegerse de los riesgos que pueden presentar los agentes individuales. (Pedrosa, 2016).

Con el fin de proteger los mercados y las transacciones de situaciones de morosidad, los registros públicos incluyen personas con estatus de morosos presentes en el perfil crediticio. Se trata de rechazar financiaciones y tratos para no prolongar el impago (Pedrosa, 2016).

Según Vásquez (2019) existen varios factores que influyen en la economía y que llevan a los clientes a incurrir en morosidad como los siguientes:

- Factor macroeconómico

Estos son factores que se dan a nivel nacional, es decir, cuando la inflación es alta, el crecimiento del PIB es bajo y el tipo de cambio sube.

- Factor microeconómico

Estos son factores internos de la empresa, falta de buenas políticas crediticias y poco o ningún incentivo para que los empleados retiren préstamos y créditos.

- Factor económico local

Esto significa que el comportamiento económico y el desarrollo de la economía local en el lugar donde se desarrolla el negocio suele ser consistente con la viabilidad económica del PIB local. Una región o ciudad con un desarrollo económico local más rápido tendrá una tasa de morosidad más baja.

Idiosincrasia peruana

Somos un país donde la población no está acostumbrada al ahorro, en cambio una gran parte de la población fingirá que no lo tiene,

utilizando dinero plástico para darse una vida artificial basada en el crédito y el crédito.

2.2.2. Créditos castigados

Una deuda castigada nace en la mayoría de préstamos que no tienen garantía y que llevan a partir de 120 días de haber vencido, lo que hace la entidad financiera la cual está afectada por la pérdida del crédito prestado hace un informe a las centrales de riesgo y a la SBS (Alvarado, 2022).

Agregado a ello, la mejor manera de poder evitar un crédito castigado es solicitar un préstamo de dinero considerando antes evaluar la economía persona para poder reconocer cual es la verdadera capacidad de pago de manera que se pueda cumplir con esta obligación y no se empiece a generar deudas que al no poder pagarlas lo pondrá en una calificación negativa, llegando incluso a quitarle la posibilidad de solicitar en la posteridad otros créditos no solo en ese banco sino en otras entidades financieras (Alvarado, 2022).

Según la SBS (2021) los créditos castigados hacen referencia a aquellos que tienen una calificación de perdida, que están íntegramente provisionados ya que han sido retirado de los balances de la empresa. Para que esto suceda, debe haber evidencia real de que no podrán ser recuperados por ningún medio o en todo caso debe tratarse de un monto que no justifique la acción arbitral o judicial.

Asimismo, una cartera castigada significa que el cliente cuenta con una deuda que lleva más de 3 meses sin pagar, es aquí donde la entidad financiera hace un reporte con la finalidad de poner en alerta a todo el sistema financiero sobre esta persona ya que representa un riesgo. La manera adecuada para poder prevenir este tipo de sucesos es estableciendo un control más estricto, términos de pago y multas, creando procesos

estrictos de pago y seguimiento y ofreciendo conocimiento financiero (Bautista, 2021).

Un crédito castigado significa que las obligaciones que tiene una persona con una entidad del sistema financiero están presentando retrasos en el pago, por esta situación son consideradas como pérdidas para la empresa, ya que rebalsa el límite de tiempo del que una empresa puede cobrarle al cliente; dependerá del monto que la entidad decida seguir insistiendo o generar una cobranza externa a través por ejemplo de un abogado (Comfama, 2022).

En el caso peruano, una deuda castigada no se paga con cárcel, pero las entidades financieras como se mencionó anteriormente pueden tomar otras medidas más que anda preventivas dirigidas a otras entidades con la intención de prevenir ya que un cliente con este tipo de crédito se considera un potencial riesgo y debe ser evitado en lo posible ya que puede seguir produciendo deudas lo cual es una desventaja para cualquier banco. Además, tener una deuda castigada reportada en el sistema financiero puede poco a poco sacar a cualquier del mercado financiero ya que salir en condición de cliente moroso requiere de mucha paciencia (Prestamype, 2022).

2.2.3. Colocaciones de crédito

Respecto a las colocaciones de crédito, tenemos que el término se traduce a “préstamo”, en vista que es justamente que el banco otorga o “presta” a sus clientes activos financieros con la promesa de que el cliente pagará progresivamente el mismo con la suma de sus intereses en forma de cuotas o pagos únicos. compensación adicional al acreedor en los períodos en que no tenía dinero (Banco Central de Chile, 2018).

Una colocación de crédito es cuando un banco o institución financiera otorga un préstamo de dinero a un cliente (que puede ser una persona, empresa u organización) quien está obligado a realizar uno o más pagos de intereses adicionales o de colocación, así como una comisión (CECADE, 2023).

La tasa de interés para un período determinado es más alta, porque el banco no tiene dinero ilimitado a su disposición durante el plazo acordado. Los préstamos en efectivo tienen un límite determinado y son por un período de tiempo determinado. El objeto del préstamo es obtener fondos en situación de falta de liquidez para cubrir gastos normales o extraordinarios (CECADE, 2023).

Las colocaciones, también conocidas como colocaciones bancarias, permiten que el dinero circule en la economía, como se dice, los bancos generan dinero nuevo a partir del capital que obtienen a través de depósitos y utilizan estos recursos para otorgar productos activos a personas naturales o jurídicas u organizaciones que lo requieran. Para realizar estos préstamos, los bancos cobran una determinada cantidad denominada interés o interés de colocación y comisión. (Diego, 2014).

Es ahí donde en el sistema financiero, incluido el modelo peruano, las entidades de intermediación financiera denominadas como tales por su característica y naturalidad de su propia actividad recaudadora de capitales a través de operaciones denominadas “pasivas”, ofertando tasas de interés a ser devueltas mas el propio capital, captando ahorristas y fomentando el ahorro y administración de dinero otorgando rentabilidad a personas y empresas que así lo decidan. Por otro lado tales flujos de efectivo y fondos captados, las entidades financieras trasladan los mismos a otro mercado en donde existen usuarios y clientes deficitarios que estén en el momento

demandando de capitales para realizar inversiones de distinta índole o tipo o cubrir necesidades de sus propias actividades, el modelo aplica también e incluye el pago de tasas de interés denominadas de tipo activo (tasas activas), las mismas que deben de ser pagadas a lo largo de los plazos pactados contractualmente entre tales agentes y la entidad financiera.

El modelo incluye también la presencia de entes reguladores como lo son la Superintendencia de Banca y Seguros, además de la presencia del Banco Central de Reserva para el modelo peruano, entidades que vigilan y otorgan políticas y marcos regulatorios para que la canalización de estos flujos de efectivo pueda darse con efectividad cuidando y velando por los intereses de ambos actores, primeramente de los agentes superavitarios que otorgan su confianza para introducir sus flujos excedentes en el intermediario financiero autorizado para poder trasladarlos al mercado de créditos y colocaciones.

Entre las principales modalidades de colocación, es decir los financiamientos que otorga la Banca Múltiple se encuentran los siguientes:

- Préstamos: Se trata de los denominados préstamos bancarios que tienen un plan de pagos pactado y suelen pagar intereses de mora.
- Descuentos: Son cartas de crédito con intereses y capital prepagados al final de cada período, típicamente utilizadas para descontar efectos comerciales a clientes bancarios precalificados.
- Cuentas Corrientes: es una línea de crédito, también conocida como sobregiro, que cancela los pagos y/o depósitos esperados del cliente en un período de tiempo razonable.

- Arrendamiento Financiero: En este caso, el banco compra la propiedad seleccionada por la empresa para su financiación y la transfiere como un "arrendamiento con opción de compra al final del arrendamiento" y, a cambio, la empresa le paga una contraprestación al banco, incluida la financiación y financiación. interés.
- Otras colocaciones: Esto se aplica a los préstamos que están sujetos a liquidación, reestructuración, así como préstamos vencidos y cobranzas legales.

2.2.4. Rentabilidad

La rentabilidad es la tasa de rendimiento del capital invertido, refleja la gestión de ese capital y dice si la empresa en la que se invierte es un buen negocio o no. Por lo tanto, es cierta capacidad para generar suficiente utilidad o beneficio, por ejemplo, una empresa es rentable si recibe más de lo que gasta; el cliente es rentable si recibe más de lo que gasta; un área o departamento de la empresa es rentable. Rentable cuando genera más ingresos que costos (Tapia, 2017).

También agrega que la rentabilidad mejora el estado de pérdidas y ganancias, aplica políticas de cartera y paga a los proveedores para obtener un flujo de caja real en base a una tasa de descuento igual a la tasa de retorno para encontrar la base de rentabilidad del inversionista en base a su percepción de la empresa o inversión (Tapia, 2017).

La rentabilidad es el rendimiento que obtiene de su inversión. En

concreto, se mide por la relación entre la ganancia o pérdida obtenida y la cantidad invertida. Generalmente expresado como un porcentaje (AndBank, 2012).

La rentabilidad es la capacidad de algo para generar suficiente utilidad o ganancia; por ejemplo, un negocio es rentable si los ingresos superan los gastos; los clientes se benefician cuando los ingresos superan los gastos; región o sector empresarial es rentable. (DFconsultores, 2022).

Rentabilidad y utilidad son dos conceptos distintos pero complementarios. Utilidad es simplemente el nombre que se le da al valor del resultado de los ingresos menos todos los gastos, por ejemplo: el costo de un bien o servicio menos el precio de venta. Por otro lado, la rentabilidad es la tasa de rendimiento del capital invertido. La rentabilidad nos dice si las empresas en las que invertimos son buenas o no. (DFconsultores, 2022).

La rentabilidad empresarial es la capacidad de una organización para obtener beneficios. El índice mide la relación entre el beneficio o la ganancia y la inversión realizada para lograrlo. (Torres, 2023).

Esto es importante porque mide el éxito del negocio, ya que, sin saber el dinero ganado o recuperado o el porcentaje de capital invertido, es imposible saber si una inversión va bien o mal. También refleja la existencia de excesos o errores detectados a tiempo para promover su crecimiento. La rentabilidad ayuda así a identificar las acciones necesarias para impulsar el crecimiento y detectar errores de forma decisiva. (Torres, 2023).

Dentro de la rentabilidad empresarial se destacan 3 tipos que se encuentran inmersos en este entorno, según nos dice Lizcano (2004):

Evaluación de la rentabilidad económica

Consiste en hacer una comparación del resultado alcanzado por la empresa en relación con los activos empleados para el logro de tal resultado:

$$RENTABILIDAD\ ECONÓMICA = \frac{\textit{resultado del periodo}}{\textit{activo total}}$$

También se puede expresar más vinculada a la explotación o actividad económica propia de la empresa:

$$RENTABILIDAD\ ECONÓMICA = \frac{\textit{resultado de la explotación}}{\textit{activo total}}$$

Por otro lado, este ratio puede descomponerse en otros elementos que permiten entender la manera en cómo se ha llegado a esos niveles de rentabilidad, el primero es el margen de beneficio:

$$MARGEN\ DE\ BENEFICIO = \frac{\textit{resultado de la explotación}}{\textit{ventas netas}}$$

La segunda variable es el ratio de rotación de los activos, lo que hace este ratio se evalúa la capacidad que tienen los activos de desarrollar un determinado nivel de actividad, quiere decir que cuanto mayor sea el ratio mejor será el nivel de rentabilidad.

$$ROTACIÓN\ DE\ LOS\ ACTIVOS = \frac{\textit{ventas netas}}{\textit{activo total}}$$

Los dos ratios mencionados anteriormente guardan relación, ya que cuanto mayor sea el margen de beneficio y más alta sea la rotación, la rentabilidad económica será mayor, explicado a continuación:

Figura 1

Relación de rentabilidad económica, margen de beneficio y rotación de los activos

$$\frac{\text{Resultado explotación}}{\text{Activo total}} = \frac{\text{Resultado explotación}}{\text{Ventas netas}} \times \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$$

De esta manera se puede afirmar que cuando hay un incremento de la rentabilidad económica es porque hubo originalmente un aumento del margen de beneficio que pudo ser por una reducción de costes, aumento del precio de venta o incremento de rotación de activos, de manera que aumentan las ventas (Álvarez, 2004).

Evaluación de rentabilidad financiera

En base a la rentabilidad económica, lo que sucede con este tipo de rentabilidad es que incorpora en su cálculo la cuantía de los fondos propios dentro del denominador, lo que termina constituyendo un indicador de rentabilidad para el accionista (Álvarez, 2004). De tal manera que se puede representar por la siguiente fórmula:

$$\text{RENTABILIDAD FINANCIERA} = \frac{\text{resultado neto}}{\text{fondos propios}}$$

De la misma manera que se vio en la rentabilidad económica, en este caso se puede descomponer el ratio en otros dos ratios que sirven para identificar las variaciones en la rentabilidad, es así que puede relacionarse con el margen del beneficio alcanzado y la evaluación de la rotación alcanzada con los fondos propios:

Figura 2

Relación de rentabilidad económica, margen de beneficio y rotación de los fondos propios

$$\frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos propios}} = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Ventas netas}} \times \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Fondos propios}}$$

RENTABILIDAD FINANCIERA
MARGEN DE BENEFICIO
ROTACIÓN DE LOS FONDOS PROPIOS

De esta manera la tasa de beneficio medirá el rendimiento de la actividad total de la empresa a través del resultado final, mientras que la rotación evalúa la eficiencia de los capitales propios (Álvarez, 2004).

Las rentabilidades se clasifican según el tiempo en el que se calculan como menciona (Castillo J. , 2019):

Rentabilidad anual

El rendimiento anual es el porcentaje de ganancia o pérdida que se obtendría si el período de inversión fuera de 1 año. El cálculo del rendimiento anual le permite comparar los resultados de instrumentos financieros de diferentes vencimientos. Por ejemplo, puede calcular el aumento o la disminución del valor de una determinada inversión durante varios años en función del

rendimiento anual.

Rentabilidad media

El rendimiento promedio es la suma de las ganancias de las distintas operaciones dividida por la cantidad de rendimientos incrementados para obtener el rendimiento promedio de todas las operaciones. Si se calcula anualmente, se denomina rentabilidad media anual, si se calcula mensualmente, se denomina rentabilidad media mensual.

Según la información que se quiera obtener se pueden denominar distintos tipos de indicadores de rentabilidad existentes los cuales describe (Montes, 2023):

Rentabilidad absoluta

La denominación de rentabilidad absoluta, se le llama al incremento o depreciación de un activo dentro de un determinado tiempo específico, el mismo que realizando análisis contables y financieros se expresan en términos porcentuales para medir el rendimiento.

Rentabilidad acumulada

El término rentabilidad acumulada es el rendimiento final que ha obtenido un respectivo acto de inversión, analizándose desde el momento en que tal inversión fue realizada (si la inversión fuera hacia cinco años se mediría desde el año cero hasta el término del quinto año).

Rentabilidad anualizada

Es el rendimiento promedio obtenido cada año desde el momento en que el activo fue adquirido. Es decir, en otras palabras, la rentabilidad denominada acumulada respecto a la duración de la inversión.

Rentabilidad económica

La rentabilidad financiera se le denomina a poder observar la real capacidad de la compañía para poder generar ganancias a partir de los activos que ha utilizado y sobre todo de los flujos que ha invertido sin considerar inclusive como está estructurada la misma.

Rentabilidad financiera

El termino aduce al indicador de rentabilidad más importante, comúnmente llamado ROE por sus siglas en ingles Return of Equity, tal indicador mide la relación que existe entre los resultados o ganancias netas de una empresa y su patrimonio.

Rentabilidad comercial o sobre ventas

La rentabilidad comercial es un ratio encargado de evaluar la calidad comercial de una empresa. Para ello, se divide el beneficio de la venta entre el total de ventas de un período determinado.

Rentabilidad bruta

Por beneficio bruto entendemos la rentabilidad de la empresa o antes de impuestos inversiones, amortizaciones de capital, etc. Así que es una cifra un poco engañosa porque no menciona la rentabilidad real que podremos disfrutar.

Rentabilidad neta

La rentabilidad neta, por otro lado, es la rentabilidad máxima después de impuestos, depreciación de capital, etc. deducciones En general, la rentabilidad neta brinda información más confiable porque ya reduce todos los factores que pueden reducir la rentabilidad y, por lo tanto, reducir la viabilidad de un negocio o inversión.

Para Mendiola, Aguirre & Aguilar (2015) existen diversos indicadores que

pueden de alguna manera ayudar a explicar las variaciones de la rentabilidad dentro de las Cajas Municipales ya que la constitución de sus ingresos y el nivel de rentabilidad que tengan gira entorno a los créditos que pongan en pequeña y microempresa principalmente. Por lo tanto, presenta la lista de indicadores a continuación:

Análisis del margen financiero neto

Es importante ya que mide la diferencia nominal de las tasas después de aplicado las provisiones, es la diferencia entre los ingresos financieros, los egresos y las provisiones para la desvalorización de inversiones e incobrabilidad de créditos.

Margen operativo neto

Es importante ya que muestra la utilidad que queda después de los costos de operación, es la diferencia entre el margen financiero neto, los ingresos por servicios financieros, los gastos por servicios financieros y los gastos administrativos.

Análisis del margen neto

La importancia se presenta porque muestra la utilidad final de la empresa, la cual puede ser capitalizada o distribuida en dividendos. Es la diferencia entre el margen operativo neto, provisiones, depreciación y amortización, ingresos extraordinarios, participación e impuesto a la renta; y surge del estado de ganancias y pérdidas.

Análisis del ROA

Este indicador muestra el rendimiento de los activos de la empresa, ya que constituye la relación entre el margen neto y el activo total. Normalmente es importante ya que mide la eficiencia de los activos de una empresa para poder generar utilidad.

Análisis del ROE

Es utilizado para poder medir la rentabilidad de una empresa en base a sus propios fondos, es el rendimiento del patrimonio y representa la relación entre el margen neto y el patrimonio total.

Existen otros indicadores además como son el análisis de la morosidad, análisis del número de empleados y gastos del personal, análisis del crecimiento del número de oficinas, análisis de créditos directos y número de empleados y análisis de flujo de castigos comparado con la utilidad neta (Mendiola, Aguirre, & Aguilar, 2015).

2.2.5. ROE (Return On Equity)

Tradicionalmente, el ROE es el indicador más utilizado para determinar el nivel de rentabilidad de un banco y cualquier otra empresa. Cuanto mayor sea el ROE, más rentabilidad puede generar una empresa a partir de los recursos que utiliza para financiarse (BBVA, 2023).

El termino ROE proviene de sus siglas en ingles Return On Equity que significa rendimiento sobre patrimonio, es un indicador de la rentabilidad que muestra el grado de eficiencia con el que se manejan los recursos propios que forman parte del patrimonio de la entidad, ya que suele comparar el nivel de utilidad actual con el de los dos últimos periodos (Pinelo, 2023).

Los inversionistas observan de cerca el ROE porque mide la capacidad de una empresa para generar valor para sus accionistas, especialmente cuando se compara con el costo del capital. Esto último dependerá de la rentabilidad mínima exigida al inversor para asumir teóricamente el riesgo de invertir capital físico. Así, cuanto mayor sea el exceso del ROE sobre el coste del capital, mayor será el valor creado para

los accionistas (BBVA, 2023).

Como se mencionó con anterioridad este ratio es utilizado por los accionistas de la entidad, para poder saber y medir la capacidad que tiene la empresa para poder remunerarnos y hacer una comparación con otras entidades ya que es un indicador de la rentabilidad que permite saber en qué medida la actividad principal de una empresa es rentable (Instituto Europeo de Posgrado, 2020).

La rentabilidad se puede considerar como la capacidad de una empresa para invertir fondos para generar ingresos (Lorenzana, 2014). Generalmente se expresa como un porcentaje y tiene una fórmula:

$$\text{Return On Equity} = \frac{\text{Beneficio Neto después de Impuestos}}{\text{Capitales propios.}}$$

El patrimonio debe entenderse como la diferencia entre el activo y el pasivo necesario, o lo mismo, neto según el plan general de contabilidad vigente, sin embargo, de este neto deben deducirse las utilidades, ya que también se incluyen en las partidas anteriores del balance, aparentemente no las contribuciones de los accionistas se determinan (Lorenzana, 2014).

La razón principal por la que los financieros utilizan este índice es para comprender cómo se utiliza el capital de una empresa. Cuanto mayor sea el rendimiento del capital, más rentable puede ser la empresa en función de los recursos de capital utilizados para la financiación (Lorenzana, 2014).

El ROE es un indicador ampliamente utilizado para comparar la rentabilidad de empresas de la misma industria; sin embargo, la comparación de empresas en diferentes industrias puede llevar a conclusiones engañosas porque los rendimientos del capital difieren en muchos aspectos típicos de las diferentes industrias (Lorenzana, 2014).

El rendimiento del capital mide el rendimiento del capital en poder de los accionistas comunes de una empresa. Esto es importante porque muestra la eficacia con la que la dirección de la empresa obtiene rendimientos en efectivo de los accionistas (Bonilla, 2018).

En general, los inversores prefieren empresas con un ROE más alto porque demuestra que la empresa puede tomar mejores decisiones con el dinero y los activos que tiene (Pérez, 2021).

Mirando nuevamente la fórmula de rentabilidad financiera, consta de dos partes: utilidad neta y accionistas; en base a esto se sugieren algunos esquemas para mejorar el índice de retorno sobre activos netos (Pérez, 2021).

- *Efecto de apalancamiento financiero sobre el ROE:* La mayoría de las empresas tienen la opción de financiación a través de capital de deuda (préstamos) o capital (accionistas). Si el capital se reemplaza parcialmente por deuda, el rendimiento del capital aumentará. Cuanto mayor sea el monto del préstamo, menor será el capital.
- *Maneja el apalancamiento con cuidado:* La seguridad de la deuda aumenta los pagos de intereses sobre los préstamos de la empresa, por lo que, en la práctica, una empresa financiada con

deuda puede tener ganancias después de impuestos más bajas que una empresa financiada con acciones debido al gasto de intereses del préstamo de deuda. Además, si una empresa está muy endeudada, el aumento del ROE puede ser en gran medida artificial, especialmente si la empresa utiliza la deuda para recomprar sus propias acciones. Endeudarse conduce a un aumento significativo en el ROE, pero no es indicativo de la tasa de crecimiento real o el rendimiento de la empresa.

Pero mientras los costos de la deuda no se salgan de control, el apalancamiento casi siempre aumenta el rendimiento del capital. Este apalancamiento positivo ya no se mantiene cuando los pagos de intereses son mayores que el rendimiento de los activos totales, que mide las ganancias de una empresa antes de intereses e impuestos en relación con su patrimonio neto total (Pérez, 2021).

- *Aumentar los márgenes de beneficio*: El otro lado de la fórmula del ROE es el ingreso neto, también conocido como ganancia. Mientras el capital permanezca constante, el aumento de las ganancias necesariamente aumentará el rendimiento del capital.
- *Reduce los activos mediante la implementación de efectivo inactivo*: Tener más efectivo disponible del que necesita para operar su negocio parece un buen negocio, pero el efectivo vacío puede reducir la rentabilidad de una empresa, según lo medido por el ROE. Distribuir efectivo a los accionistas es una forma inteligente de aprovechar la empresa y, por lo tanto, aumentar el rendimiento del capital.

- *Reduciendo el inventario*: El inventario es un activo, pero el exceso de inventario puede ser un pasivo. Si su inventario tiende a exceder la cantidad con la que puede trabajar actualmente, esto afectará su ROE: primero, porque tiene costos adicionales de inventario que reducirán su ingreso neto; segundo, debido al tamaño de sus acciones y su capital, será demasiado grande (Pérez, 2021).

2.2.6. ROA (Return On Assets)

Es una razón que expresa el rendimiento de los activos. Esta relación es importante porque calcula el rendimiento total de los activos o el rendimiento de la empresa. Para que una empresa se considere "rentable", el ROA generalmente debe superar el 5% (Dobaño, 2022).

Otro punto muy importante en esta relación es el valor del banco. Los dispositivos financieros usan ROA para determinar la supervivencia de la compañía para decidir si obtener un préstamo (Dobaño, 2022).

El ROA se calcula dividiendo los ingresos de un período determinado por los activos totales y multiplicándolos por 100. El beneficio utilizado para calcular el ROA (Retorno de los activos) debe incluir el beneficio obtenido antes de los cargos financieros y las acumulaciones. Es decir, EBIT, no EBITDA (Dobaño, 2022).

Una de las razones por las que este índice a menudo se valora más alto que el ROE es que no tiene en cuenta cómo se financia el activo (autofinanciado o a través de un tercero). De esta forma, podemos obtener el valor de rentabilidad de la empresa sin tener en cuenta los factores que

nos pueden confundir. (Dobaño, 2022).

El ROA es un indicador financiero que muestra la rentabilidad de una empresa en relación con el total de activos que posee (Bermejo, 2023).

ROA es la relación entre las ganancias de una empresa y los activos totales durante un período determinado.

$$\text{ROA} = \text{Beneficio Neto obtenido} / \text{Activo total de una empresa.}$$

El resultado neto se refiere a la utilidad neta generada antes de la deducción de los impuestos y costos financieros correspondientes; el monto total de los activos se refiere al valor de las inversiones financieras reflejadas en el balance comercial, tales como bienes raíces, equipos de construcción, inversiones, etc. (Bermejo, 2023)

ROA indica si una empresa está tomando las decisiones correctas sobre las inversiones que realiza. Si este número aumenta con el tiempo, indica que la empresa está ganando cada vez más por cada dólar que invierte en el activo. Por otro lado, una disminución en el ROA indica malas inversiones o gastar dinero en lugares equivocados (Dueñas, 2022).

También vale la pena señalar que esta métrica no es útil para comparar dos empresas, lo que significa que incluso en la misma industria, el ROA de una empresa podría ser completamente diferente al suyo. Esto no significa que los activos de la empresa no se utilicen de manera óptima, ya que las dos empresas pueden estar en diferentes ciclos

de vida comercial (Dueñas, 2022).

Calcular el ROA a corto plazo (por ejemplo, un semestre) es una buena práctica que le permite comprender de manera más efectiva la efectividad de las inversiones y cambiar de dirección con el tiempo si no producen el rendimiento esperado. (Dueñas, 2022)

La utilidad del ROA es que muestra si una empresa está utilizando sus activos de manera eficiente. Si el indicador sigue subiendo, es una buena señal. Pero si disminuye, se deben tomar medidas para mejorar la gestión de los recursos. Una opción es reducir los costos y aumentar los ingresos netos. También se puede aumentar la rotación de activos. Esto significa transacciones más rápidas y, por lo tanto, menos inventario fijo de bienes no vendidos. (Westreicher, 2018)

Otra forma de aumentar su ROA es ganar más aumentando sus precios. Pero esto solo funciona si la empresa tiene la ganancia para aumentar el precio de su producto sin perder clientes si se trata, por ejemplo, de artículos de lujo. Otro punto importante es que el ROA se utiliza para comparar diferentes opciones de inversión. Mientras que las empresas operan en la misma industria o diferentes empresas que requieren inversiones similares. (Westreicher, 2018)

En este caso, la primera comparación que se puede hacer es que la métrica que más aporta en términos de valor es el ROA. Esto se debe a que el ROE es un gran déficit porque subestima el índice de deuda. En cambio, el ROA se enfoca en la rentabilidad de los activos de la empresa, lo que nos puede dar una visión general de la empresa. Aunque la empresa en realidad calcula estos dos ratios para que puedan compararse para ver la verdadera rentabilidad de la empresa. Esta comparación nos permitirá

determinar la estructura financiera perfecta para el crecimiento y prosperidad de la empresa. (Figaredo, 2021)

2.3. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS

Central de riesgo

Se refiere a aquellas entidades que suelen recibir, consolidar y brindar información sobre el reporte de las deudas y el comportamiento de pago en cuanto a personas naturales como jurídicas. Estas centrales lo que hacen es mostrar un historial que puede ser positivo o negativo en un periodo de un año que hubieran contraído los usuarios en entidades como bancos, financieras, cajas de ahorro, entre otros (Rextie, 2021).

Mora

La mora es el retardo culpable del cumplimiento de una obligación, que va de la mano con la exigencia de parte del acreedor que exige el pago de la deuda. Para que una persona incurra en una mora debe existir un contrato en el cual se exprese la fecha límite para pagar la deuda, pero solo se hará efectiva cuando el afectado exija el cumplimiento, en caso contrario se interpretara como que acepta el retardo (Guzmán, 2020).

Productos activos

Los productos activos hacen referencia a las operaciones que realiza una entidad bancaria por la cual, presta dinero a sus cliente con una cláusula que incluye interés que posteriormente cobrara y un determinado tiempo, es decir, es la acción por la cual las entidades financieras colocan dinero en el mercado de dinero. Algunos de los principales productos activos son los créditos hipotecarios, créditos a empresas, créditos consumo y tarjetas de crédito (Superintendencia de Banca y Seguros, 2022).

Productos pasivos

Se entiende por productos pasivos aquellos que constituyen un conjunto de obligaciones para una empresa que tiene con terceros, es decir la entidad es deudor del cliente. En el caso de un banco está incluido como producto pasivo el propio capital de la empresa que es un préstamo con los accionistas y las operaciones como los recursos captados por terceros a quienes se les paga un interés por ello (UNED, 2021).

Utilidad

La utilidad se define como aquella ganancia obtenida en el desarrollo de un negocio o actividad en determinado periodo de tiempo, después de haberle restado a los ingresos aquellos costos y gastos de las operaciones de la entidad. Se considera un indicador importante ya que mide el crecimiento y desarrollo de cualquier empresa y entidad para saber si se generan beneficios o pérdidas (Sánchez, 2022).

CAPÍTULO III

3. MARCO METODOLÓGICO

3.1. Hipótesis

3.1.1. Hipótesis general

Los factores de colocación y crédito influyen significativamente en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorros y Crédito Arequipa S.A., periodo 2018-2022.

3.1.2. Hipótesis específicas

- Las colocaciones de crédito influyen significativamente en la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A., periodo 2018-2022.
- La morosidad influye significativamente en la rentabilidad sobre activos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A., periodo 2018-2022
- Las colocaciones de crédito influyen significativamente en la rentabilidad sobre activos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A., periodo 2018-2022.

3.2. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

3.2.1. Identificación de variables independientes

X1: Morosidad

3.2.1.1. Indicadores

- Créditos castigados
- Total de créditos

X1: Morosidad

3.2.1.2. Indicadores

- Colocaciones de créditos en MN
- Colocaciones de créditos en ME

3.2.1.3. Escala para la medición de la variable

Cuantitativa - Ratio

3.2.2. Identificación de la variable dependiente

Rentabilidad

3.2.2.1. Indicadores

- ROE
- ROA

3.2.2.2. Escala para la medición de la variable

Cuantitativa – Ratio

3.3. TIPO DE INVESTIGACIÓN

Conforme al tipo de investigación, el presente trabajo es de tipo básica o pura, ya que se brindó un aporte de información en relación al campo de estudio que ayudó a un mejor entendimiento del tratamiento de las variables. Además, se considera pura ya que buscó ampliar y comprender conocimientos sobre un tema en específico contribuyendo al cuerpo intelectual de la teoría. (Narvaez, 2019)

3.4. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

En relación al diseño de la investigación, este estudio corresponde a un diseño de investigación no experimental y de corte longitudinal. Llamado no experimental porque no se manipularon las variables de estudio, y es longitudinal debido a que la medición de los datos proviene de un análisis en más de un momento en el tiempo. Se fundamenta el diseño de la investigación basado en que es no experimental ya que solo buscó analizar las variables a través de la observación en su estado natural sin tratarlas y es longitudinal puesto que se recolectaron datos a través del tiempo en periodos específicos para poder hacer comparaciones en función al cambio, sus determinantes y consecuencias. (Rujana, 2011)

3.5. ÁMBITO Y TIEMPO SOCIAL O DE LA INVESTIGACIÓN

El estudio fue realizado en el entorno y contexto de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A. en cuanto a su ámbito espacial. Por otro lado, se tomó como ámbito temporal el periodo que comprende desde 2018 hasta 2022, espacio donde se tomaron los datos para el análisis.

3.6. UNIDAD DE ESTUDIO

La unidad de estudio que corresponde a la investigación fueron los resultados financieros y contables de la entidad Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A. entre los periodos 2018-2022 con una periodicidad mensual. Ya que la obtención y el estudio de estos datos ayudaron a obtener indicadores de los cuales sirvieron para el tratamiento de las variables.

3.7. POBLACIÓN Y MUESTRA

La población y muestra estuvo compuesta por la información financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A. entre los periodos 2018-2022 con una periodicidad mensual.

3.8. PROCEDIMIENTO, PRESENTACIÓN E INTERPRETACIÓN DE DATOS

La información recabada fue registrada y consolidada en una base de datos matriz, la cual fue tabulada utilizando el software estadístico SPSS en la versión 21. Por otro lado, el procesamiento estadístico de manera descriptiva y de forma inferencial se realizó haciendo uso del software anteriormente propuesto lo que conllevó de la misma manera a poder generar interpretaciones en base a los resultados que permitieron conocerlos de una manera comprensible y clara.

3.8.1. Presentación de datos

En relación a la presentación de los datos, se realizó mediante el uso de gráficas y de tablas que contienen los datos estadísticos en base a la información obtenida de la etapa de recolección de datos y el procesamiento de los mismos. Los indicadores y las variables se agruparon como tales de manera que se dieron a conocer los hallazgos principales y la información relevante propuesta en las conclusiones del estudio.

3.8.2. Análisis de datos

El análisis de datos estuvo conformado por dos etapas:

Dentro de la primera etapa se analizó la información de manera descriptiva, donde las tablas de frecuencia mostraron aspectos claves de interés. También, se realizó un análisis de distribución de información donde se pudo conocer de manera precisa las características que permitieron encontrar y determinar posteriormente las pruebas estadísticas ideales e idóneas para el procesamiento inferencial.

En la segunda etapa con la finalidad de alcanzar los objetivos de la investigación se realizó un tratamiento inferencial de los datos obtenidos, para analizar los resultados importantes y principales que guardan relación con las comprobaciones de hipótesis que se han propuesto con anterioridad, los mismos que fueron detallados e interpretados de manera que pudo diseñar conclusiones con fundamentación estadística comprobada.

CAPÍTULO IV

4. LOS RESULTADOS

4.1. DESCRIPCION DEL TRABAJO DE CAMPO

Para lograr recopilar la información se realizó una búsqueda de la información a través de los portales: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP; Instituto Nacional de Estadística e Informática. Se descargó todos los archivos que contenían la información de cada una de las variables en estudio. Una vez tabulados los datos se procedió a pasar los datos a una matriz en Excel. Más adelante, se vació toda la data en el programa IBM SPSS, con su respectiva nomenclatura (Vara, 2010)

Usando un paquete estadístico se procesó la data para obtener los estadísticos descriptivos adecuados, se comparó la información en los diferentes periodos, se realizaron los respectivos gráficos de soporte y se realizaron las pruebas de hipótesis correspondientes. Es preciso resaltar que la data recopilada está en el orden de las dimensiones, correspondientes a cada variable.

4.2. DISEÑO DE LA PRESENTACION DE LOS RESULTADOS

La investigación cuenta con un enfoque cuantitativo, en ese sentido se desarrollará la información a través del software IBM SPSS 25. Para la presentación de la investigación se mostrarán diversas tablas de frecuencia; los gráficos estadísticos serán de barras para una o varias variables, además se harán líneas de tendencia.

El análisis e interpretación de los datos, se basará en la estadística descriptiva e inferencial; con la estadística descriptiva se tabulará la información,

se describirán las medidas de tendencia central como la media, mediana y moda; así mismo se mostrarán las desviaciones y la distribución de la muestra. La estadística inferencial por su parte, permitirá realizar las evaluaciones para determinar la normalidad de las variables, establecer el estadístico adecuado y poder realizar pronósticos (Arriaza, 2006)

4.3. RESULTADOS

De la información recolectada se obtienen los siguientes resultados:

Variable: Morosidad

Tabla 1

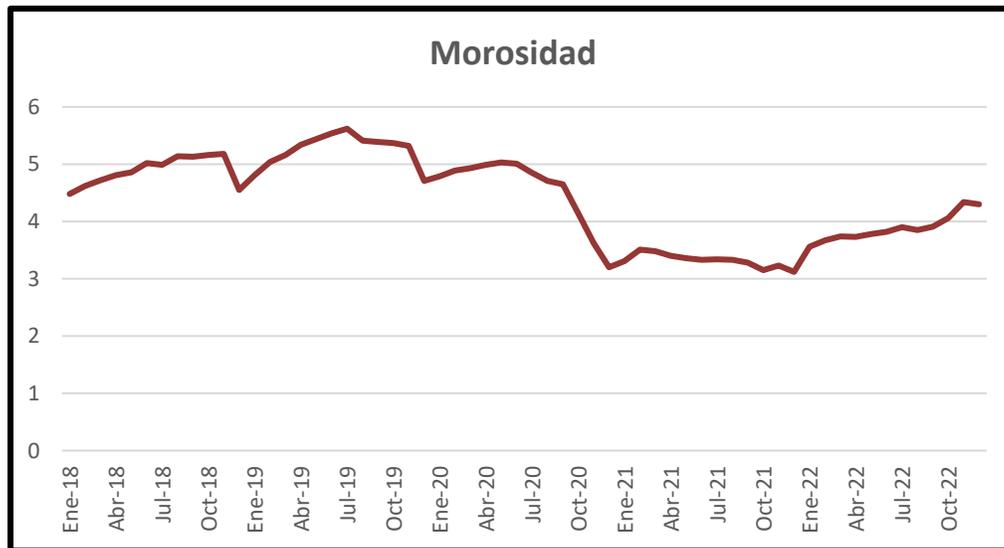
Morosidad en la Caja Municipal de Arequipa del 2018 al 2022

Mes	2018	2019	2020	2021	2022
Enero	4,48	4,81	4,79	3,31	3,56
Febrero	4,62	5,04	4,89	3,51	3,67
Marzo	4,72	5,16	4,93	3,48	3,74
Abril	4,81	5,34	4,99	3,4	3,73
Mayo	4,86	5,44	5,03	3,36	3,78
Junio	5,02	5,54	5,01	3,33	3,82
Julio	4,99	5,62	4,85	3,34	3,9
Agosto	5,14	5,41	4,71	3,33	3,85
Septiembre	5,13	5,39	4,65	3,28	3,91
Octubre	5,16	5,37	4,14	3,15	4,06
Noviembre	5,18	5,32	3,62	3,23	4,34
Diciembre	4,55	4,71	3,2	3,12	4,3

Nota: Información extraída de la Superintendencia de Banca y Seguros.

Figura 1

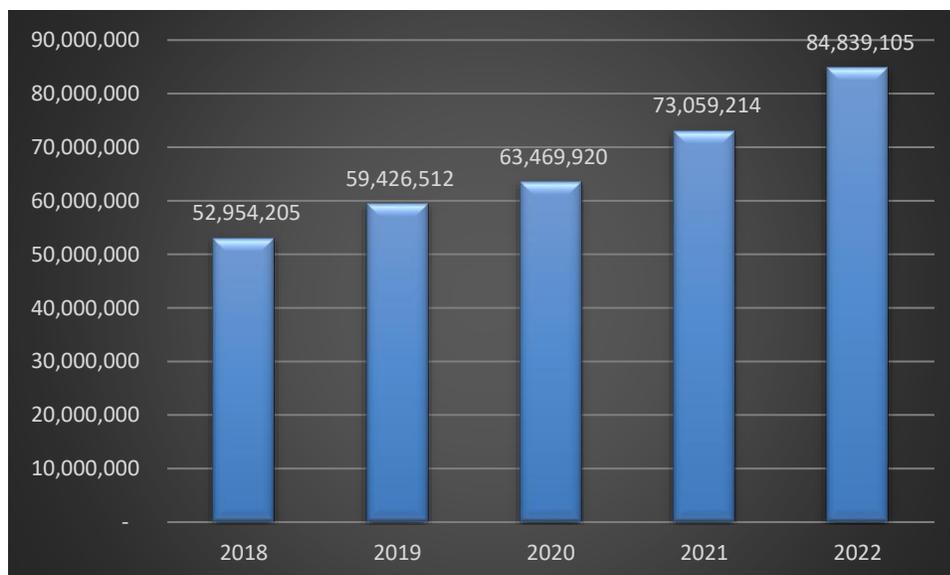
Total morosidad de la Caja Arequipa S.A, del 2018 al 2022.



Como se puede apreciar en la Tabla 1 y Figura 1, el detalle de la morosidad en la entidad muestra valores que se pueden calificar como dentro del promedio del sistema financiero en vista que no presenta incrementos atípicos pese a las medidas adoptadas por covid 19 que tuvieron repercusión en la capacidad adquisitiva y flujo económico para el sector empresarial y microempresarial, mercado principalmente cubierto por el tipo de entidades como lo son las cajas municipales de ahorro y crédito. Asimismo, la calidad de la cartera puede verse que tuvo impactos significativos en periodos pandemia y post pandemia consecuentes por la cantidad de facilidades e inserción de programas estatales y del sistema financiero para cuidar la sostenibilidad de las empresas afectadas.

Figura 2

Total colocaciones de crédito de la Caja Arequipa S.A, del 2018 al 2022.



Por otro lado, podemos observar que según la figura 2, se puede apreciar que el total de colocaciones de crédito tuvo un incremento a lo largo de los periodos desde el 2018, entendiéndose que en el periodo 2021 y 2022 se incrementaron considerablemente hasta llegar al cierre del ejercicio 2022 con S/ 84,839,105 respecto a los S/ 52,951,205 que se tenía en el periodo 2018. Tal incremento corresponde netamente a las estrategias de colocaciones y participación de mercado que tiene la entidad dentro del sistema financiero peruano como parte del mercado no bancario.

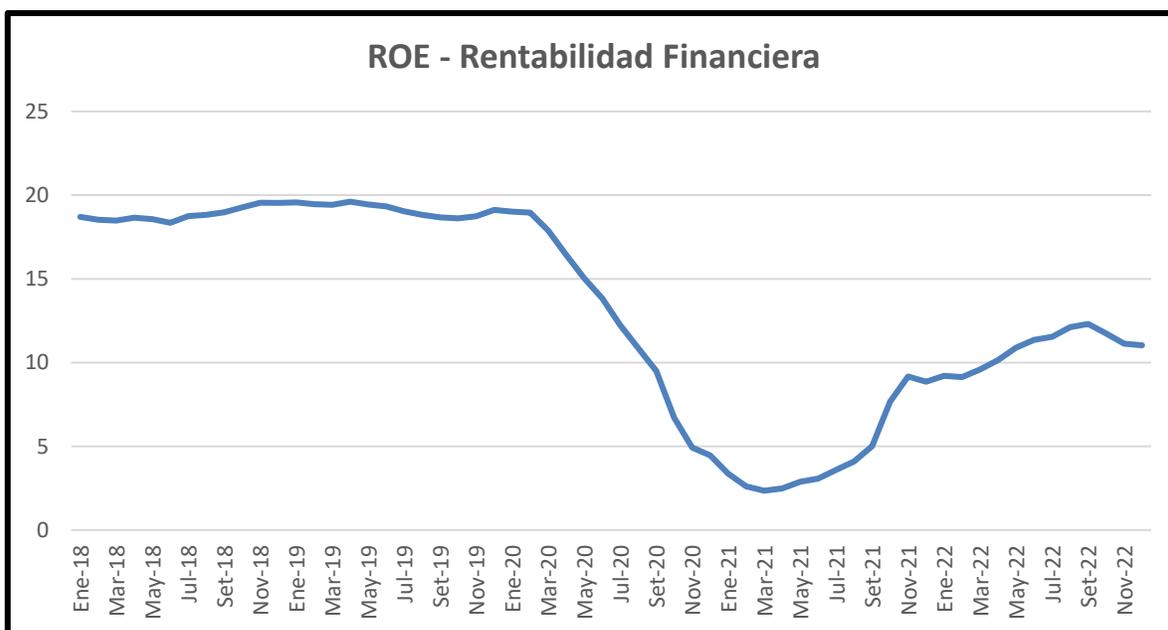
Tabla 2

ROE de la Caja Municipal de Arequipa S.A. del 2018 al 2022

Mes	2018	2019	2020	2021	2022
Enero	18,7	19,57	19,01	3,37	9,21
Febrero	18,53	19,46	18,96	2,61	9,13
Marzo	18,48	19,42	17,89	2,35	9,59
Abril	18,65	19,61	16,44	2,48	10,15
Mayo	18,57	19,44	15,03	2,88	10,89
Junio	18,35	19,33	13,84	3,07	11,36
Julio	18,75	19,03	12,23	3,6	11,54
Agosto	18,82	18,82	10,86	4,1	12,12
Septiembre	18,98	18,67	9,5	5,01	12,31
Octubre	19,27	18,62	6,7	7,67	11,74
Noviembre	19,55	18,74	4,93	9,17	11,13
Diciembre	19,54	19,12	4,46	8,86	11,03

Figura 3

Rentabilidad Financiera de la Caja Arequipa S.A, del 2018 al 2022.



Respecto a los indicadores de Rentabilidad que apreciamos en la figura 3, se tiene que el principal denominado Rentabilidad Financiera, conocido como ROE, descrito también en la teoría de la presente investigación. Los resultados obtenidos en los periodos estudiados muestran un deterioro significativo en este ratio. Sabiendo que la rentabilidad financiera depende y se explica por el monto de las utilidades del ejercicio respecto a su patrimonio. Es que podemos apreciar que en el periodo de emergencia sanitaria a partir del 2020 hubo un decremento significativo, siendo el valor mínimo de 2.35%. Lo que se explica en contraste con el incremento de colocaciones, a los procedimientos de reprogramaciones y castigo por provisiones de créditos colocados, incremento de riesgos por impago lo que incrementa considerablemente los montos provisiones del estado de resultados y por ende la disminución de utilidades que puedan un efecto en el ratio de rentabilidad financiera.

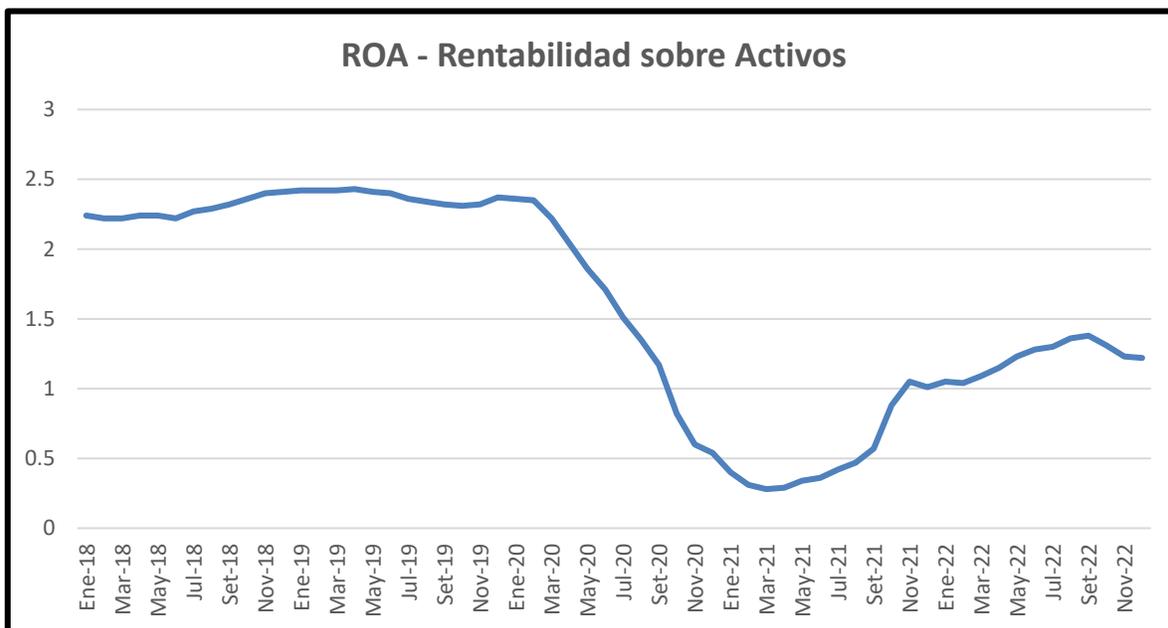
Tabla 3

ROA de la Caja Municipal de Arequipa S.A. del 2018 al 2022.

Mes	2018	2019	2020	2021	2022
Enero	2,24	2,42	2,36	0,4	1,05
Febrero	2,22	2,42	2,35	0,31	1,04
Marzo	2,22	2,42	2,22	0,28	1,09
Abril	2,24	2,43	2,04	0,29	1,15
Mayo	2,24	2,41	1,86	0,34	1,23
Junio	2,22	2,4	1,71	0,36	1,28
Julio	2,27	2,36	1,51	0,42	1,3
Agosto	2,29	2,34	1,35	0,47	1,36
Septiembre	2,32	2,32	1,17	0,57	1,38
Octubre	2,36	2,31	0,82	0,88	1,31
Noviembre	2,4	2,32	0,6	1,05	1,23
Diciembre	2,41	2,37	0,54	1,01	1,22

Figura 4

Rentabilidad sobre Activos de la Caja Arequipa S.A, del 2018 al 2022.



La figura 4 nos muestra el comportamiento de otro indicador de rentabilidad como lo es el indicador de rentabilidad sobre activos o ROA. Tal indicador como también se muestra en la tabla 3 se encuentra en promedio de 2.3%, luego a presentar valores por debajo de 0,5%. Como se indicó en el comportamiento también de la rentabilidad financiera, el ratio de rentabilidad sobre activos depende también de las utilidades generadas en el ejercicio y por ende también del comportamiento de la cartera colocada, siendo que en la pandemia a través de las medidas adoptadas por emergencia sanitaria hubo considerables incrementos en los montos provisionados por parte de la banca y sistema financiero a través de la regulación de la superintendencia para poder afrontar la crisis económica, se puede apreciar como este deterioro tuvo un impacto en el comportamiento del ratio, el mismo que comienza a recuperarse en el ejercicio 2021 y 2022, aunque por debajo aún de sus promedios históricos.

4.4. PRUEBA ESTADÍSTICA

Los resultados de las variables de estudio (morosidad y rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa S.A., 2018-2022) fueron sometidos a una prueba de regresión lineal. Al respecto, Hernández et al. (2014) sostienen que los resultados de esta prueba sirven para determinar si existe una relación o influencia directa entre las variables de estudio.

4.5. COMPROBACIÓN DE HIPÓTESIS

Hipótesis específica a): Las colocaciones de crédito influyen significativamente en la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A, periodo 2018-2022.

H0: Las colocaciones de crédito no influyen significativamente en la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A, periodo 2018-2022

H1: Las colocaciones de crédito influyen significativamente en la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A, periodo 2018-2022.

Tabla 4
Resumen del modelo total de colocaciones y rentabilidad financiera

Resumen del modelo				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,620 ^a	,384	,374	4,78720

a. Predictores: (Constante), Total_colocaciones

En la tabla 4 podemos observar que los resultados de los coeficientes de correlación indican un grado de 62%, siendo además que el R cuadrado señala que la rentabilidad financiera se encuentra explicada en un 38.4% por el total de colocaciones.

Tabla 5
Anova de la rentabilidad financiera y del total de colocaciones

ANOVA^a						
Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	830,152	1	830,152	36,224	,000 ^b
	Residuo	1329,205	58	22,917		
	Total	2159,356	59			

a. Variable dependiente: Rentabilidad_Financiera

b. Predictores: (Constante), Total_colocaciones

La tabla 5 muestra una f calculada de 36,224 y un p valor de 0.000 que es menor al nivel de significancia 0.05, por lo que la relación es positiva y directa entre la variable rentabilidad financiera y la variable total de colocaciones, lo que refuerza aceptar la hipótesis alterna y rechazar la nula.

Tabla 6
Coefficientes de Rentabilidad Financiera y total de colocaciones

		Coeficientes ^a				
		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados		
Modelo		B	Error estándar	Beta	t	Sig.
1	(Constante)	34,785	3,641		9,553	,000
	Total_colocaciones	-3,883E-6	,000	-,620	-6,019	,000

a. Variable dependiente: Rentabilidad_Financiera

La tabla 5 nos muestra un indicador F de 36,224 y un valor sig. De 0.000, siendo éste menor al nivel de significancia del 0.05 aceptado. Asimismo, la tabla 6 nos muestra un valor para constante B de 34,785 y un coeficiente beta de -,620 así como un valor sig. De 0.000 menor al nivel de significancia.

Por tal motivo se puede afirmar el rechazo de la hipótesis nula y la aceptación de la hipótesis alterna siendo que Las colocaciones de crédito influyen significativamente en la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A, periodo 2018-2022.

Hipótesis específica b): La morosidad influye significativamente en la rentabilidad sobre activos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A, periodo 2018-2022.

H0: La morosidad no influye significativamente en la rentabilidad sobre activos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A, periodo 2018-2022.

H1: La morosidad influye significativamente en la rentabilidad sobre activos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A, periodo 2018-2022.

Tabla 7
Resumen del modelo de morosidad y rentabilidad sobre activos

Resumen del modelo				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,906 ^a	,821	,818	,32480

a. Predictores: (Constante), Morosidad

En la tabla 7 podemos observar que los resultados de los coeficientes de correlación indican un grado de 90,6%, siendo además que el R cuadrado señala que la rentabilidad sobre activos se encuentra explicada en un 82.1% por el indicador de morosidad.

Tabla 8
Anova de la rentabilidad sobre activos y morosidad

ANOVA^a						
Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	28,089	1	28,089	266,262	,000 ^b
	Residuo	6,119	58	,105		
	Total	34,208	59			

a. Variable dependiente: Rentabilidad_Activos

b. Predictores: (Constante), Morosidad

La tabla 8 muestra una f calculada de 266,262 y un p valor de 0.000 que es menor al nivel de significancia 0.05, por lo que la relación es positiva y directa entre la variable rentabilidad sobre activos y la variable morosidad, lo que refuerza aceptar la hipótesis alterna y rechazar la nula.

Tabla 9
Coefficientes de Rentabilidad sobre activos y morosidad

Coefficientes ^a						
Modelo		Coefficients no estandarizados		Coefficients estandarizados		
		B	Error estándar	Beta	t	Sig.
1	(Constante)	-2,308	,243		-9,513	,000
	Morosidad	,889	,055	,906	16,318	,000

a. Variable dependiente: Rentabilidad_Activos

La tabla 8 nos muestra un indicador F de 266,262 y un valor sig. De 0.000, siendo éste menor al nivel de significancia del 0.05 aceptado. Asimismo, la tabla 9 nos muestra un valor para constante B de -2,308 y un coeficiente beta de ,889 así como un valor sig. De 0.000 menor al nivel de significancia.

Por tal motivo se puede afirmar el rechazo de la hipótesis nula y la aceptación de la hipótesis alterna siendo que la morosidad influye en la rentabilidad sobre activos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A, periodo 2018-2022.

Hipótesis específica c): Las colocaciones de crédito influyen significativamente en la rentabilidad sobre activos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A, periodo 2018-2022.

H0: Las colocaciones de crédito no influyen significativamente en la rentabilidad sobre activos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A, periodo 2018-2022.

H1: Las colocaciones de crédito influyen significativamente en la rentabilidad sobre activos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A, periodo 2018-2022.

Tabla 10
Resumen del modelo de colocaciones de crédito y rentabilidad sobre activos

Resumen del modelo				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,655 ^a	,429	,420	,58007

a. Predictores: (Constante), Total colocaciones de crédito

En la tabla 10 podemos observar que los resultados de los coeficientes de correlación indican un grado de 65,5%, siendo además que el R cuadrado señala que la rentabilidad sobre activos se encuentra explicada en un 42.9% por las colocaciones de créditos.

Tabla 11
Anova de la rentabilidad sobre activos y colocaciones de créditos

ANOVA^a						
Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	14,692	1	14,692	43,663	,000 ^b
	Residuo	19,516	58	,336		
	Total	34,208	59			

a. Variable dependiente: Rentabilidad_Activos

b. Predictores: (Constante), Total_colocaciones

La tabla 11 muestra una f calculada de 43,663 y un p valor de 0.000 que es menor al nivel de significancia 0.05, por lo que la relación es positiva y directa entre la variable rentabilidad sobre activos y la variable colocaciones de créditos, lo que refuerza aceptar la hipótesis alterna y rechazar la nula.

Tabla 12
Coefficientes de Rentabilidad sobre activos y colocaciones de créditos

		Coeficientes ^a				
		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados		
Modelo		B	Error estándar	Beta	t	Sig.
1	(Constante)	4,465	,441		10,119	,000
	Total_colocaciones	-5,165E-7	,000	-,655	-6,608	,000

a. Variable dependiente: Rentabilidad_Activos

La tabla 11 nos muestra un indicador F de 43,663 y un valor sig. De 0.000, siendo este menor al nivel de significancia del 0.05 aceptado. Asimismo, la tabla 12 nos muestra un valor para constante B de 4,465, así como un valor sig. De 0.000 menor al nivel de significancia.

Por tal motivo se puede afirmar el rechazo de la hipótesis nula y la aceptación de la hipótesis alterna siendo que las colocaciones de crédito influyen en la rentabilidad sobre activos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A, periodo 2018-2022.

Hipótesis general: Los factores de colocación y crédito influyen significativamente en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A, periodo 2018-2022.

Tenemos la aceptación y comprobación de las hipótesis específicas relacionadas a los diversos factores que influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A, periodo 2018-2022.

1. Las colocaciones de crédito influyen significativamente en la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A, periodo 2018-2022. Hipótesis aceptada

2. La morosidad influye significativamente en la rentabilidad sobre activos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A, periodo 2018-2022. Hipótesis aceptada
3. Las colocaciones de crédito influyen significativamente en la rentabilidad sobre activos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A, periodo 2018-2022. Hipótesis aceptada

Por lo que podemos concluir que luego de haber realizado las comprobaciones correspondientes, que si existen factores de colocación y crédito que influyen significativamente en rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A, para el periodo 2018-2022. Tales factores se han visto comprobados como son: el total de colocaciones de créditos y la morosidad.

Visto ello y en cumplimiento a los objetivos planteados en la presente investigación, se puede indicar que los mismos han sido alcanzados, como lo son: Se ha conocido que respecto a los objetivos específicos como lo son: Que se ha podido conocer cómo las colocaciones de crédito influyen en la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A.

Asimismo, se ha podido determinar si la morosidad influye en la rentabilidad sobre activos de la de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A.

Y por último se pudo analizar cómo las colocaciones de crédito influyen en la rentabilidad sobre activos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A.

Por tales motivos podemos indicar que el objetivo general de la presente investigación ha sido alcanzado, pudiendo evidenciar que hay factores que impactan en los indicadores de rentabilidad de la entidad financiera Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A.

4.6. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Después de haber visto y analizado los indicadores y pruebas estadísticas que confirman los resultados obtenidos en el presente trabajo, estos han sido importantes en vista que se ha podido hacer un estudio y análisis financiero respecto a periodos en los cuales se han tomado medidas extremas producto de la pandemia por covid 19 y el efecto que tuvo está en algunos indicadores financieros tan relevantes para la institución financiera y el propio sistema en sí.

Se ha encontrado que el total de colocaciones, que incluyen las de moneda nacional y las de moneda extranjera se han ido incrementando a lo largo de los periodos estudiados, y es ahí donde podemos apreciar la fortaleza de la institución y como sus estrategias de colocaciones y penetración de mercado tienen un balance muy positivo para posicionarse como líder del sistema de cajas municipales.

En contraste con otras investigaciones se tiene que Chavarín (2015) en: *Morosidad en el pago de créditos y rentabilidad de la banca comercial en México*, indica en sus principales conclusiones que la morosidad si representa un indicador significativo en la rentabilidad de la banca y que asimismo hace énfasis en que este indicador de morosidad de los diferentes prestatarios impacta de forma muy significativa en la rentabilidad obtenida. Por lo que las entidades de la banca tienden a ser muy selectivas en cuanto a las políticas de asignación de créditos para contrarrestar así y cuidar el incremento de este indicador tan importante como lo es la morosidad.

Náquira (2019), concluye en la tesis titulada: *La Influencia de la morosidad en La Rentabilidad de La Caja Municipal De Ahorro y Crédito de Arequipa, Tacna 2015-2017*, que existen suficientes evidencias que pueden atribuir a que la cartera atrasada de los créditos no tiene un grado de asociación significativo con la rentabilidad de la entidad financiera estudiada para los periodos analizados. Asimismo, indica que los créditos cancelados en sus respectivas fechas de vencimiento si se convierten en factores que explican la rentabilidad de la entidad financiera. Lo que confirma que en contraste con la morosidad, los créditos pagados oportunamente y con cumplimiento del calendario se encuentran

explicando de forma positiva a los indicadores de rentabilidad, los mismos que son los expuestos y analizados en el presente trabajo de investigación también.

Las investigaciones con las que se han comparado los resultados obtenidos nos muestran en síntesis como es que los resultados en una entidad financiera o de intermediación financiera pueden pasar de ser distintos respecto a los contextos de las distintas economías en donde pertenece cada entidad puesto que cada región posee un marco regulatorio distinto en donde los entes que están encargados de velar por los intereses y la salud financiera de todos los actores del sistema. En contraste con las similitudes que puedan existir en las distintas economías, se puede observar que los shocks económicos o crisis que se puedan presentar como la que se ha vivido por las medidas adoptadas en la emergencia sanitaria y que además tales criterios son parte también de la investigación, ayudan a interpretar que tales efectos se dieron también en otros sistemas de la región e inclusive del mundo. Los canales y conductos o cadenas de pagos se fueron afectadas. Por último añadir que si bien es cierto hay similitudes en algunos casos también se puede apreciar resultados contrapuestos o de distinto impacto, y la explicación ante ello es justamente la adopción de medidas restrictivas o de índole legal y regulatorio que se diseñan de acuerdo a los contextos y análisis internos y externo con realidades diferentes de acuerdo a los niveles de riesgo y estabilidad económica que tenga cada uno de ellos. Es por tal motivo que toma importancia que la política monetaria por parte del Banco Central de Reserva es de vital protagonismo en la sostenibilidad del sistema financiero y de todo aquel ente que lo conforme independientemente de la actividad que realice dentro de la canalización de flujos antes descritos.

Por último el contraste con los documentos de investigación citados refuerza los resultados obtenidos, teniendo como fortaleza que fueron diseñados con información secundaria y pública de la propia entidad, posteriormente a realizar análisis y tabulaciones que permitan no solamente evaluar el comportamiento sino compararlo respecto al sector y a otras entidades para luego poder realizar estimaciones y búsqueda de resultados que infieran en la variable dependiente como la rentabilidad.

CAPÍTULO V

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES

PRIMERA:

Se ha podido identificar que los factores de colocación y crédito tienen un impacto en los indicadores de rentabilidad de la Caja Arequipa utilizando los criterios estadísticos necesarios para probar las hipótesis específicas de la presente investigación. Se puede concluir además que los resultados obtenidos pueden continuar en su análisis a través de nuevos estudios que puedan predecir cómo las implicancias de los factores económicos tendrían una afectación en la rentabilidad de una entidad financiera. Con tales resultados y criterios se alcanza el objetivo general de la presente investigación.

SEGUNDA:

Respecto a las colocaciones de crédito, se ha podido realizar las pruebas estadísticas de regresión lineal, en las cuales se ha podido observar que los resultados de los coeficientes de correlación indican un grado de 62%, siendo además que el R cuadrado señala que la rentabilidad financiera se encuentra explicada en un 38.4% por el total de colocaciones. Por tal motivo se puede afirmar que las colocaciones de crédito influyen significativamente en la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A, periodo 2018-2022. Visto ello por ser parte netamente del giro de la actividad empresarial de la entidad como lo es de la característica de intermediación financiera al administrar fondos y recursos y colocarlos a través de créditos generando márgenes de ganancias vistos en las tasas de interés tanto activas como pasivas. La correcta administración y aumento en las colocaciones recuperadas agregan valor a la entidad.

TERCERA:

En lo que respecta la morosidad, los resultados muestran un grado de correlación de 90,6%, siendo además que el R cuadrado señala que la rentabilidad sobre activos se encuentra explicada en un 82.1% por el indicador de morosidad. Siendo que la morosidad influye en la rentabilidad sobre activos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A, periodo 2018-2022, podemos atribuir al cumplimiento del objetivo específico 2 de la presente investigación, el mismo que tiene como fundamento la naturaleza y tratamiento que le dan las instituciones financieras al castigo de los créditos impagos dentro de sus provisiones y resultados, agregando que, existen rezagos en el análisis mensual por la naturaleza de temporalidad de los créditos al evaluar su comportamiento a lo largo del cronograma de pagos.

CUARTA:

Finalmente, en lo que refiere a las colocaciones de crédito y la rentabilidad sobre activos, basado en el cumplimiento del objetivo específico 3. Se ha podido observar que los coeficientes de correlación indican un grado de 65,5%, siendo además que el R cuadrado señala que la rentabilidad sobre activos se encuentra explicada en un 42.9% por las colocaciones de créditos

Por tal motivo se puede afirmar que las colocaciones de crédito influyen en la rentabilidad sobre activos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A, periodo 2018-2022, pudiéndose alcanzar el objetivo planteado de conocer y cuantificar tal impacto, teniendo como fundamento que en la estructura contable de toda entidad financiera son parte de los activos los créditos colocados y basados en su rendimiento y retorno posterior de capital es que la cantidad de los mismos se va viendo afectada de acuerdo a la cantidad de colocaciones realizadas y al financiamiento de las mismas.

5.2. RECOMENDACIONES

PRIMERA:

Respecto al cumplimiento de los objetivos, podemos recomendar a la entidad que vistos el cumplimiento de los objetivos de la presente investigación. La alta dirección de la entidad pueda en un primer orden buscar la consolidación de las estratégicas comerciales y de colocaciones de crédito ante el importante avance en este rubro, lo que permitirá mejorar también la marca y confianza de futuros ahorristas. Asimismo, implantar políticas de inclusión financiera para atender así a sectores que no tienen el acceso al sistema, pudiendo realizar evaluaciones de poder incluir en la oferta de productos a sectores que puedan impulsar la economía a través de sus actividades productivas.

SEGUNDA:

Con respecto a las colocaciones de crédito y al aumento importante que ha tenido la entidad, es que a través de la alta dirección consoliden las estrategias que vienen realizando en función a las colocaciones de créditos y participación en el mercado ampliando la base de usuarios del sistema que aún no tienen acceso al mismo. Todo ello en el orden de continuar con las políticas de inclusión financiera como parte de un programa integral de responsabilidad que debe tener toda entidad buscando la sostenibilidad en el aumento de la marca y formalización de sectores que ayuden al crecimiento económico posteriormente.

TERCERA:

Se recomienda a la entidad consolidar sus estrategias de control de indicadores de morosidad, evaluación exhaustiva de las colocaciones y disminución de riesgos de impago haciendo énfasis en cuidar el sobreendeudamiento de los clientes. Innovar considerando otras variables en el análisis de riesgo, como lo son factores externos o coyunturales que podrían ocasionar problemas en la capacidad de pago de los clientes. Asimismo, para efectos de poder estimar con una rigurosidad mayor, es necesario que se implanten modelos en las entidades financieras que agrupen y recojan tales variables y puedan estimar las pérdidas esperadas para efectos de realizar correctas provisiones que sinceren correctamente la realidad financiera de la entidad.

CUARTA:

Considerando que la cartera de créditos está compuesta mayoritariamente al sector microempresarial, el dinamismo entre las captaciones de la entidad respecto a sus colocaciones en tal sector. Se recomienda que, ante el aumento de la participación en el mercado y mejora de la marca de la entidad, ello ocasionará mayor confianza en futuros ahorristas por lo que la captación pudiera tener expectativas también de aumento. Por tal razón también se puede recomendar al área financiera y gerencias de negocios y finanzas, poder buscar instrumentos financieros que puedan ser rentables a corto plazo que impidan tener activos que no sean utilizados generando gastos materializados en los balances contables.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Lapo, M., Tello, M., & Mosquera, S. (2021). *Profitability, Capital and Credit Risk in ecuadorians banks*. Obtenido de Investigación Administrativa, 2021, vol. 50, núm. 127: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=456065109003>
- Aguilar, B. O. (2017). *El Saldo de Colocaciones de Créditos y la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, Periodo 2012-2016*. Obtenido de <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/297/Huayna-Aguilar-Brayan-Oswaldo.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Alvarado, P. (2022). *¿Qué pasa cuando una deuda es castigada?* Obtenido de <https://www.aldia.pe/blog/que-pasa-cuando-una-deuda-es-castigada/>
- Álvarez, J. L. (2004). *Rentabilidad Empresarial Propuesta Práctica DE Análisis Y Evaluación*. Obtenido de Cámaras de Comercio: https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab_emp.pdf
- AndBank. (2012). *¿QUÉ ES LA RENTABILIDAD?* Obtenido de <https://www.andbank.es/observatoriodelinversor/que-es-la-rentabilidad/>
- Banco Central de Chile. (2018). *COLOCACIONES DEL SECTOR BANCARIO*. Obtenido de https://si3.bcentral.cl/estadisticas/Principal1/Methodologias/EMF/CDC/Colocaciones_sistema_financiero.pdf
- Banco de España. (2021). Obtenido de <https://www.bde.es/bde/es/>
- Bautista, J. (2021). *5 estrategias de cobranza cartera castigada que aseguran el cobro de deudas*. Obtenido de <https://www.securitec.pe/blog/cobranzas-cartera-castigada/>
- Bayona, F. (2013). *Análisis de los factores que influyen en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú*. Obtenido de Universidad de Piura.

Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales. Programa Académico de Economía y Finanzas.:
https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/1795/ECO_045.pdf?sequence=1

BBVA. (2018). *Qué es la morosidad y qué consecuencias tiene*. Obtenido de <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-la-morosidad-y-que-consecuencias-tiene/>

BBVA. (2023). *Análisis financiero: ¿Qué es el ROE?* Obtenido de <https://www.bbva.com/es/que-es-el-roe/>

Bermejo, M. (2023). *¿Qué es el ROA y por qué las empresas deben tenerlo en cuenta?* Obtenido de <https://gdempresa.gesdocument.com/noticias/que-es-el-roa-y-por-que-las-empresas-deben-tenerlo-en-cuenta>

Bonilla, T. (2018). *Guia para los traajos de graduacion teorico y teorico-practico*. Obtenido de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://fie.utp.ac.pa/sites/fie.utp.ac.pa/files/documentos/2019/pdf/guia-tesis-licenciatura-a.pdf

Cabrera, C. M. (2016). *LA RENTABILIDAD DE LOS BANCOS COMERCIALES Y EL AMBIENTE MACROECONOMICO: EL CASO PERUANO EN EL PERIODO 1982-2014*. Obtenido de Universitat Politècnica de Catalunya: <https://www.tdx.cat/bitstream/handle/10803/396336/TCMAC1de1.pdf>

Campos, L. G. (2018). *Análisis de los factores internos que afectan a la rentabilidad bancaria privada en el Ecuador per periodo 2010-2017*. Obtenido de Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, Ecuador: <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/05/rentabilidad-bancaria-ecuador.html>

Campos, P. (2020). *Morosidad, ¿qué es y cómo te puede afectar ser deudor?* Obtenido de [Blog de artículos jurídicos](https://registrodeimpagadosjudiciales.es/articulos-juridicos/morosidad/): <https://registrodeimpagadosjudiciales.es/articulos-juridicos/morosidad/>

- Castillo, B. (14 de setiembre de 2021). *La importancia de la rentabilidad financiera de una empresa*. Obtenido de <https://blog.wearedrew.co/direccion/la-importancia-de-la-rentabilidad-financiera-de-una-empresa>
- Castillo, J. (2019). *Rentabilidad*. Obtenido de Indicadores de rentabilidad – Clasificación según el tiempo de cálculo: <https://mytriplea.com/diccionario-financiero/rentabilidad/>
- CECADE. (2023). *Colocación de Crédito*. Obtenido de <https://generamas.com/definiciones/colocacion-de-credito/>
- Chavarín, R. (2015). *Determinantes de la Rentabilidad de la Banca Comercial en México*. Obtenido de EconoQuantum vol.12 no.1: https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1870-66222015000100097&lang=es
- CIRCULANTIS. (2010). *Morosidad, ¿cómo poder controlarla?* Obtenido de <https://circulantis.com/blog/morosidad/>
- Climent Serrano, S., & Pavía, J. (2014). *Determinantes y diferencias en la rentabilidad de cajas y bancos*. Obtenido de Revista de Economía Aplicada, vol. XXII, núm. 65: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=96932159005>
- Comfama. (2022). *Cartera castigada: qué es y cómo negociar una deuda para ponerse al día*. Obtenido de <https://www.comfama.com/finanzas/educacion-financiera/cartera-castigada-como-negociar-una-deuda/>
- Cueto Sanchez, S., & Ticlavilca Forlong, R. (2021). *Factores de la calidad de cartera de créditos en la rentabilidad de una caja municipal de ahorro y crédito*. Obtenido de Veritas Et Scientia Vol. 10. N° 2: <https://doi.org/10.47796/ves.v10i2.564>
- DFconsultores. (2022). <https://www.dfconsultores.com.uy/novedades/22-que-es-la-rentabilidad-y-utilidad-de-un-negocio.html>. Obtenido de

<https://www.dfconsultores.com.uy/novedades/22-que-es-la-rentabilidad-y-utilidad-de-un-negocio.html>

Diego, C. (2014). *Definición de Colocación*. Obtenido de Economía simple: <https://www.economiasimple.net/glosario/colocacion>

Dobaño, R. (2022). *ROA Y ROE: qué son y cómo calcularlos*. Obtenido de <https://getquipu.com/blog/que-es-el-roa-y-el-roe/>

Dueñas, C. M. (2022). *Qué es el ROA | Definición e Importancia para la Rentabilidad de tu Empresa*. Obtenido de <https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/finanzas-guias/que-es-roa>

EduFonet. (2019). *¿Qué es la morosidad?* Obtenido de <https://www.edufonet.com/preguntas/creditos-y-prestamos/que-es-la-morosidad>

FEPCMAC. (2019). Obtenido de <https://www4.congreso.gob.pe/comisiones/1998/microempresa/fepcmac.html>

Figaredo, R. (2021). *ROE, ROA y ROI: cómo medir la rentabilidad*. Obtenido de <https://wkfinancialeducation.com/roe-roa-roi-como-medir-rentabilidad/>

Gomez, G., Poma, H., & Mejia, P. (2020). *Factores determinantes de la rentabilidad de las instituciones microfinancieras del Perú*. Obtenido de Revista Espacios Vol. 41 (25) 2020 • Art. 27: <https://www.revistaespacios.com>

Gonzales Valdivia, J., & Villacorta Devoto, L. (2016). *Determinantes de la rentabilidad del sector bancario peruano 2005 – 2015*. Obtenido de Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC): <http://hdl.handle.net/10757/620811>

Guzmán, S. (2020). *La mora: concepto, requisitos, excepciones a la mora automática (artículo 1333 del Código Civil)*. Obtenido de <https://lpderecho.pe/mora-articulo-1333-codigo-civil/>

- Higo. (2019). *Rentabilidad: ¿Qué es y para qué sirve?* Obtenido de <https://higo.io/glosario-contable/u/rentabilidad-que-es-y-para-que-sirve/>
- Instituto Europeo de Posgrado. (2020). *¿Qué es y cómo calcular un ROE?* Obtenido de <https://www.iep.edu.es/que-es-y-como-calcular-un-roe/>
- Lorenzana, D. (2014). *¿En qué consiste el ROE y para qué sirve?* Obtenido de <https://www.pymesyautonomos.com/administracion-finanzas/en-que-consiste-el-roe-y-para-que-sirve>
- Mendiola, A., Aguirre, C., & Aguilar, J. (2015). *Sostenibilidad y rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) en el Perú*. Obtenido de Universidad ESAN, 2015. – 170 p: https://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12640/113/Gerencia_para_el_desarrollo_47.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Molina, F. (2016). *Obstáculos producto de gestión municipal que frenan el uso del conocimiento en el desarrollo local*. Obtenido de Retos de la Dirección: http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S230691552016000200007&lng=es&tlng=es
- Montes, R. (2023). *Rentabilidad: qué es, tipos y cómo se calcula*. Obtenido de <https://www.raisin.es/educacion-financiera/rentabilidad-que-es-tipos-y-como-se-calcula/>
- Narvaez, M. (2019). *Investigación básica: Qué es, ventajas y ejemplos*. Obtenido de <https://www.questionpro.com/blog/es/investigacion-basica/>
- Pacheco, E. A. (2019). *La Influencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna, 2016-2018*. Obtenido de <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/1161/Pacheco-Loureiro-Emilio.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Pedrosa, S. J. (12 de enero de 2016). *Morosidad*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/morosidad.html>

- Pérez, A. (2021). *ROE: ¿Qué es y cómo mejorarla?* Obtenido de Equipo de redacción de Drew: <https://blog.wearedrew.co/finanzas/roe-que-es-y-como-mejorarla>
- Pinelo, A. M. (2023). *Análisis del ROA, ROE y ROI*. Obtenido de Gaceta Jurídica: <http://hdl.handle.net/10757/608313>
- Prestalo. (2020). *Morosidad bancaria: Definición y efectos*. Obtenido de <https://prestalo.com/blog/morosidad-bancaria-definicion-y-efectos>
- Prestamype. (2022). *¿Qué pasa cuando una deuda es castigada?* Obtenido de <https://www.prestamype.com/articulos/que-pasa-cuando-una-deuda-es-castigada>
- Rextie. (2021). *¿Qué son las centrales de riesgo y cuál es su objetivo?* Obtenido de <https://www.rextie.com/blog/2021/que-son-las-centrales-de-riesgo-y-cual-es-su-objetivo.html>
- Romero, L. (2018). *COLOCACION DE CREDITOS*. Obtenido de https://www.academia.edu/29330894/COLOCACION_DE_CREDITOS
- Ronquillo, D., Aguilasoch, D., & Galeana, E. (2018). *Financial Factors that Determine The Mexican Banking Market Profitability*. Obtenido de *Mercados y Negocios*, núm. 38, pp. 23-44: <https://www.redalyc.org/journal/5718/571864088003/html/>
- Rujana, N. (24 de febrero de 2011). *Investigacion no experimental DISEÑO LONGITUDINAL*. Obtenido de <https://es.slideshare.net/rujanaty18/investigacion-no-experimental-diseno-longitudinal>
- Sánchez, J. (2022). *Utilidad: ¿qué es, cómo calcularla y por qué es importante para tu negocio?* Obtenido de <https://memory.com.uy/blog-general/que-es-la-utilidad-en-contabilidad/#:~:text=a%20tomar%20nota!-,%C2%BFQu%C3%A9%20es%20la%20utilidad%3F,producci%C3%B3n%20o%20comercializaci%C3%B3n%20del%20producto.>

- Superintendencia de Banca y Seguros. (2021). *GLOSARIO DE TÉRMINOS E INDICADORES FINANCIEROS*. Obtenido de <https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2015/Setiembre/SF-0002-se2015.PDF>
- Superintendencia de Banca y Seguros. (2022). *Productos y servicios financieros*. Obtenido de <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.sbs.gob.pe/Portals/3/educacion-financiera-pdf/Mod%204.%20Productos%20y%20servicios%20financieros.pdf>
- Tapia, G. (2017). *Rentabilidad, utilidad y valor*. Obtenido de https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/afe_1/material_de_estudio/material/Rentabilidad%20utilidad%20y%20valor.pdf
- Torres, D. (2021). *Rentabilidad de una empresa: qué es, cómo calcularla y ejemplos*. Obtenido de <https://blog.hubspot.es/sales/rentabilidad-empresa>
- Torres, D. (2023). *Rentabilidad de una empresa: qué es, cómo calcularla y ejemplos*. Obtenido de <https://blog.hubspot.es/sales/rentabilidad-empresa>
- UNAN. (setiembre de 2020). *Aplicación de la Técnica de Managua, Análisis Documental*. Obtenido de <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.unan.edu.ni/wp-content/uploads/unan-managua-gua-aplic-analisis-documental.pdf>
- UNED. (2021). *LAS ENTIDADES DE CRÉDITO: PRODUCTOS Y SERVICIOS*. Obtenido de <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/http://portal.uned.es/pls/portal/docs/1/9194641.PDF>
- Vargas, J. L. (2018). *FACTORES QUE INFLUYEN EN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE TACNA, PERIODO 2014 - 2018*". Obtenido de Universidad Privada de Tacna: <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/752/Rios->

Vargas-

Jorge.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=Del%20resultado%20de%20la%20investigaci%C3%B3n,rentabilidad%20de%20la%20CMAC%20Tacna.

Vásquez, J. (2019). *La morosidad: causas y consecuencias* . Obtenido de <https://repositorio.udl.edu.pe/bitstream/UDL/268/1/TI%20V%c3%a1squez%20Manayay%20FINAL%20AM.pdf>

Westreicher, G. (2018). *Rentabilidad de los activos – ROA*. Obtenido de Economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-de-los-activos-roa.html>

APÉNDICE 01

MATRIZ DE CONSISTENCIA

“FACTORES QUE AFECTAN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AREQUIPA S.A., 2018-2022”

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES Y DIMENSIONES	METODOLOGÍA	RECOMENDACIONES
<p>1. Interrogante principal</p> <p>¿Cuáles son los factores que afectan la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A., periodo 2018-2022?</p>	<p>1. Objetivo general</p> <p>Determinar los factores que afectan la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A., periodo 2018-2022.</p>	<p>1. Hipótesis general</p> <p>Los factores de colocación y crédito influyen significativamente en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A., periodo 2018-2022.</p>	<p>Variable independiente (X)</p> <p>X1: Morosidad Indicadores:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos castigados - Total de créditos <p>X2: Colocaciones de créditos Indicadores:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Colocaciones de créditos en MN - Colocaciones de créditos en ME <p>Variable dependiente (Y)</p> <p>Rentabilidad</p> <p>Indicadores:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ROE - ROA 	<p>Tipo de investigación Básica</p> <p>Diseño de investigación No experimental, Longitudinal</p> <p>Ámbito de estudio El estudio fue realizado en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A.</p> <p>Población y muestra Información financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A. entre los periodos 2018-2022 con periodicidad mensual.</p> <p>Técnicas de recolección de datos Análisis documental</p> <p>Instrumentos de recolección de datos Ficha de registro</p>	<p>1. Respecto al cumplimiento de los objetivos, podemos recomendar a la entidad que vistos el cumplimiento de los objetivos de la presente investigación. La alta dirección de la entidad pueda en un primer orden buscar la consolidación de las estrategias comerciales y de colocaciones de crédito ante el importante avance en este rubro, lo que permitirá mejorar también la marca y confianza de futuros ahorristas. Asimismo, implantar políticas de inclusión financiera para atender así a sectores que no tienen el acceso al sistema, pudiendo realizar evaluaciones de poder incluir en la oferta de productos a sectores que puedan impulsar la economía a través de sus actividades productivas.</p> <p>2. Con respecto a las colocaciones de crédito y al aumento importante que ha tenido la entidad, es que a través de la alta dirección consoliden las estrategias que vienen realizando en función a las colocaciones de créditos y participación en el mercado ampliando la base de usuarios del sistema que aún no tienen acceso al mismo. Todo ello en el orden de continuar con las políticas de inclusión financiera como parte de un programa integral de responsabilidad que debe tener toda entidad buscando la sostenibilidad en el aumento de la marca y formalización de sectores que ayuden al crecimiento económico posteriormente.</p> <p>3. Se recomienda a la entidad consolidar sus estrategias de control de indicadores de morosidad, evaluación exhaustiva de las colocaciones y disminución de riesgos de impago haciendo énfasis en cuidar el sobreendeudamiento de los clientes. Innovar considerando otras variables en el análisis de riesgo, como lo son factores externos o coyunturales que podrían ocasionar problemas en la capacidad de pago de los clientes. Asimismo, para efectos de poder estimar con una rigurosidad mayor, es necesario que se implanten modelos en las entidades financieras que agrupen y recojan tales variables y puedan estimar las pérdidas esperadas para efectos de realizar correctas provisiones que sinceren correctamente la realidad financiera de la entidad.</p>
<p>2. Interrogantes específicas</p> <p>a) ¿Cómo las colocaciones de crédito influyen en la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A., periodo 2018-2022?</p> <p>b) ¿En qué medida la morosidad influye en la rentabilidad sobre activos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A., periodo 2018-2022?</p> <p>c) ¿De qué manera las colocaciones de crédito influyen en la rentabilidad sobre activos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A., periodo 2018-2022?</p>	<p>2. Objetivos específicos</p> <p>a) Analizar cómo las colocaciones de crédito influyen en la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A., periodo 2018-2022.</p> <p>b) Determinar si la morosidad influye en la rentabilidad sobre activos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A., periodo 2018-2022.</p> <p>c) Analizar cómo las colocaciones de crédito influyen en la rentabilidad sobre activos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A., periodo 2018-2022.</p>	<p>2. Hipótesis específicas</p> <p>a) Las colocaciones de crédito influyen significativamente en la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A., periodo 2018-2022.</p> <p>b) La morosidad influye significativamente en la rentabilidad sobre activos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A., periodo 2018-2022.</p> <p>c) Las colocaciones de crédito influyen significativamente en la rentabilidad sobre activos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A., periodo 2018-2022.</p>			

					<p>Considerando que la cartera de créditos está compuesta mayoritariamente al sector microempresarial, el dinamismo entre las captaciones de la entidad respecto a sus colocaciones en tal sector. Se recomienda que, ante el aumento de la participación en el mercado y mejora de la marca de la entidad, ello ocasionará mayor confianza en futuros ahorristas por lo que la captación pudiera tener expectativas también de aumento. Por tal razón también se puede recomendar al área financiera y gerencias de negocios y finanzas, poder buscar instrumentos financieros que puedan ser rentables a corto plazo que impidan tener activos que no sean utilizados generando gastos materializados en los balances contables.</p> <p>Cumplimiento con el Objetivo 8 de la ODS: Trabajo decente y crecimiento económico</p>
--	--	--	--	--	---

