

UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN

Facultad de Ciencias Jurídicas y Empresariales

Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras

**RIESGO CREDITICIO Y SU RELACIÓN CON LOS
RATIOS FINANCIEROS DE LA CAJA MUNICIPAL
DE AHORRO Y CRÉDITO DE TACNA,
PERIODO 2017-2022**

TESIS

PRESENTADA POR:

Bach. CLAUDIA MARIELY ZAPANA SARMIENTO

Para optar el Título Profesional de:

CONTADOR PÚBLICO

TACNA – PERÚ

2024

UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN


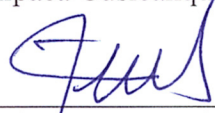
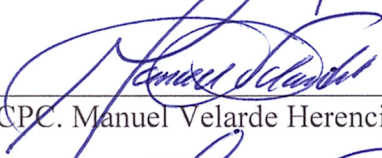
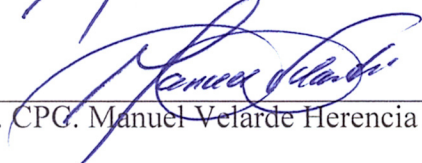
Facultad de Ciencias Jurídicas y Empresariales

Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras

TESIS

RIESGO CREDITICIO Y SU RELACIÓN CON LOS RATIOS FINANCIEROS DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TACNA, PERIODO 2017-2022

Tesis sustentada y aprobada el ...27... de ...diciembre... del 2024; estando el jurado calificador integrado por:

PRESIDENTE	:	 _____
		Dr. CPC. Alexis Efraim Alpaca Cusicanqui
SECRETARIO	:	 _____
		Dra. CPC. Evelyn Trinidad Montero Zuñiga
VOCAL	:	 _____
		Dr. CPC. Manuel Velarde Herencia
ASESOR	:	 _____
		Dr. CPG. Manuel Velarde Herencia

CERTIFICADO DE SIMILITUD

Yo, Dr. CPC. MANUEL VELARDE HERENCIA, en mi condición de ASESOR acreditado con la Resolución de Facultad N° 10770-2023-FCJE/UNJGB de 03 de marzo del 2023, del trabajo de tesis titulado: “RIESGO CREDITICIO Y SU RELACIÓN CON LOS RATIOS FINANCIEROS DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TACNA, PERIODO 2017-2022”.

Presentado por el bachiller CLAUDIA MARIELY ZAPANA SARMIENTO para optar el título profesional de Contador Público.

Habiendo cumplido con lo establecido en el reglamento de originalidad y de similitud de trabajos de investigación y producción intelectual de la UNJGB, considerando que, según la revisión, evaluación, y análisis realizado a través del software de similitud textual TURNITIN, cuenta con el nivel de similitud permitido cuyo porcentaje es 15%. Por lo que CERTIFICO LA SIMILARIDAD de la tesis enunciada líneas arriba, el cual esta expedita para continuar con los trámites para optar el título profesional de Contador Público, según corresponda para su publicación en el Repositorio Institucional.

Tacna, 23 de enero de 2025



FIRMA ASESOR

Nombres y Apellidos: Dr. CPC. Manuel Velarde Herencia
DNI: 29376918



FIRMA AUTOR

Nombres y Apellidos: Claudia Mariely Zapana Sarmiento
DNI: 46803152



DEDICATORIA

*A Dios, gracias universales por su luz que resplandece mi caminar
académico.*

ÍNDICE DE CONTENIDO

DEDICATORIA	iv
CONTENIDO	v
RESUMEN	xiii
ABSTRACT	xv
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I:PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	3
1.1. Descripción del problema.....	3
1.2. Formulación del problema.....	5
1.2.1. Problema principal.....	5
1.2.2. Problemas específicos.....	5
1.3. Justificación e importancia.....	6
1.3.1. Justificación.....	6
1.3.2. Importancia.....	7
1.4. Objetivos.....	8
1.4.1. Objetivo general.....	8
1.4.2. Objetivo específicos.....	8
1.5. Hipótesis.....	9
1.5.1. Hipótesis general.....	9
1.5.2. Hipótesis específicas.....	9
CAPÍTULO II:MARCO TEÓRICO	10

2.1.	Antecedentes del estudio.....	10
2.1.1.	Antecedentes internacionales.....	10
2.1.2.	Antecedentes nacionales.....	12
2.1.3.	Antecedentes locales.....	16
2.2.	Bases teóricas.....	18
2.2.1.	Riesgo crediticio.....	18
2.2.2.	Ratios financieros.....	32
2.2.2.1	Ratios de rentabilidad.....	34
2.2.3	Rentabilidad financiera.....	38
2.2.4	Liquidez.....	41
2.2.5	Las cajas municipales en el sector microfinanciero.....	42
2.3.	Definición de términos.....	46
CAPÍTULO III:MARCO METODOLÓGICO		51
3.1.	Tipo y diseño de la investigación.....	51
3.1.1.	Tipo de la investigación.....	51
3.1.2.	Diseño de la investigación.....	51
3.1.3	Nivel de investigación.....	52
3.2.	Población y muestra.....	53
3.2.1.	Población de la investigación.....	53
3.2.2.	Muestra de la investigación.....	53
3.3.	Operacionalización de variables.....	54
3.4.	Técnicas e instrumentos para recolección de datos.....	55
3.4.1.	Técnicas para recolectar datos.....	55

3.4.2. Instrumentos para recolectar datos.....	55
3.5. Procesamiento y análisis de datos.....	55
CAPÍTULO IV: RESULTADOS	57
4.1 ANÁLISIS DESCRIPTIVO.....	57
4.2 Prueba de Normalidad.....	134
4.3 Contrastación de las hipótesis.....	136
CAPÍTULO V: DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	146
CONCLUSIONES	154
RECOMENDACIONES.....	157
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	159
ANEXOS	169

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Morosidad según criterio contable SBS año 2017	58
Tabla 2 Morosidad según criterio contable SBS año 2018	60
Tabla 3 Morosidad según criterio contable SBS año 2019	62
Tabla 4 Morosidad según criterio contable SBS año 2020	64
Tabla 5 Morosidad según criterio contable SBS año 2021	66
Tabla 6 Morosidad según criterio contable SBS año 2022	68
Tabla 7 Morosidad según tipo y modalidad de crédito año 2017 (En porcentaje)	73
Tabla 8 Morosidad según tipo y modalidad de crédito año 2018 (En porcentaje)	76
Tabla 9 Morosidad según tipo y modalidad de crédito año 2019 (En porcentaje)	78
Tabla 10 Morosidad según tipo y modalidad de crédito año 2020 (En porcentaje)	80
Tabla 11 Morosidad según tipo y modalidad de crédito año 2021 (En porcentaje)	82
Tabla 12 Morosidad según tipo y modalidad de crédito año 2022 (En porcentaje)	84
Tabla 13 Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2017 (ROE)	86
Tabla 14 Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2018 (ROE)	88
Tabla 15 Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2019 (ROE)	90
Tabla 16 Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2020 (ROE)	92

Tabla 17 Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2021 (ROE)	94
Tabla 18 Utilidad neta anualizada año sobre patrimonio promedio 2022 (ROE)	96
Tabla 19 Utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2017 (ROA)	98
Tabla 20 Utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2018 (ROA)	100
Tabla 21 Utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2019 (ROA)	102
Tabla 22 Utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2020 (ROA)	104
Tabla 23 Utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2021 (ROA)	106
Tabla 24 Utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2022 (ROA)	108
Tabla 25 Liquidez en moneda nacional año 2017.....	110
Tabla 26 Liquidez en moneda nacional año 2018.....	112
Tabla 27 Liquidez en moneda nacional año 2019.....	114
Tabla 28 Liquidez en moneda nacional año 2020.....	116
Tabla 29 Liquidez en moneda nacional año 2021.....	118
Tabla 30 Liquidez en moneda nacional año 2022.....	120
Tabla 31 Liquidez en moneda extranjera año 2017	122
Tabla 32 Liquidez en moneda extranjera año 2018	124
Tabla 33 Liquidez en moneda extranjera año 2019	126
Tabla 34 Liquidez en moneda extranjera año 2020	128
Tabla 35 Liquidez en moneda extranjera año 2021	130
Tabla 36 Liquidez en moneda extranjera año 2022	132

Tabla 37 Prueba de normalidad del riesgo crediticio	134
Tabla 38 Prueba de normalidad de los ratios financieros	135
Tabla 39 El riesgo crediticio y los ratios financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022	137
Tabla 40 El riesgo crediticio y la utilidad neta anualizada sobre el patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.	139
Tabla 41 El riesgo crediticio y la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.	141
Tabla 42 El riesgo crediticio y la liquidez en moneda nacional de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022. ..	143
Tabla 43 El riesgo crediticio y la liquidez en moneda extranjera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022. ..	145

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Morosidad según criterio contable SBS año 2017	59
Figura 2 Morosidad según criterio contable SBS año 2018	61
Figura 3 Morosidad según criterio contable SBS año 2019	63
Figura 4 Morosidad según criterio contable SBS año 2020	65
Figura 5 Morosidad según criterio contable SBS año 2021	67
Figura 6 Morosidad según criterio contable SBS año 2022	69
Figura 7 Morosidad según tipo y modalidad de crédito año 2017 (En porcentaje)	74
Figura 8 Morosidad según tipo y modalidad de crédito año 2018 (En porcentaje)	77
Figura 9 Morosidad según tipo y modalidad de crédito año 2019 (En porcentaje)	79
Figura 10 Morosidad según tipo y modalidad de crédito año 2020 (En porcentaje)	81
Figura 11 Morosidad según tipo y modalidad de crédito año 2021 (En porcentaje)	83
Figura 12 Morosidad según tipo y modalidad de crédito año 2022 (En porcentaje)	85
Figura 13 Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2017 (ROE)	87
Figura 14 Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2018 (ROE)	89
Figura 15 Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2019 (ROE)	91
Figura 16 Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2020 (ROE)	93

Figura 17 Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2021 (ROE)	95
Figura 18 Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2022 (ROE)	97
Figura 19 Utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2017 (ROA)	99
Figura 20 Utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2018 (ROA)	101
Figura 21 Utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2019 (ROA)	103
Figura 22 Utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2020 (ROA)	105
Figura 23 Utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2021 (ROA)	107
Figura 24 Utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2022 (ROA)	109
Figura 25 Liquidez en moneda nacional año 2017	111
Figura 26 Liquidez en moneda nacional año 2018	113
Figura 27 Liquidez en moneda nacional año 2019	115
Figura 28 Liquidez en moneda nacional año 2020	117
Figura 29 Liquidez en moneda nacional año 2021	119
Figura 30 Liquidez en moneda nacional año 2022	121
Figura 31 Liquidez en moneda extranjera año 2017	123
Figura 32 Liquidez en moneda extranjera año 2018.....	125
Figura 33 Liquidez en moneda extranjera año 2019.....	127
Figura 34 Liquidez en moneda extranjera año 2020.....	129
Figura 35 Liquidez en moneda extranjera año 2021	131
Figura 36 Liquidez en moneda extranjera año 2022.....	133

RESUMEN

El estudio tuvo como finalidad determinar de qué manera el riesgo crediticio se relaciona con los ratios financieros de Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022. El tipo de la investigación fue básica. El diseño y nivel de investigación fue no experimental, longitudinal y correlacional respectivamente. La muestra fue 72 registros del riesgo crediticio y de los ratios financieros. El instrumento fue la guía de análisis documental. Los resultados determinaron que, los ratios de morosidad de acuerdo al criterio contable, el mayor ratio se ubica en el año 2021 en mayo (20,41). Además, de acuerdo a la morosidad según tipo y modalidad de crédito, los mayores ratios se encuentran en los años: 2020, 2021 y 2022, con créditos a grandes empresa de enero a diciembre (100.00). Con respecto a los resultados del ROE (Utilidad Neta Anualizada sobre el Patrimonio), los mayores ratios en porcentajes se ubica en el año 2022 en octubre (13,33) y el menor porcentaje en el año 2021 en octubre (33,53). Y según los resultados del ROA (Utilidad Neta Anualizada), el mayor porcentaje se ubica en el año 2022 en agosto (1,59) y el menor porcentaje se ubica en el año 2021 en octubre (3,71). En cuanto a la liquidez en Moneda Nacional el mayor porcentaje se ubica en el año 2020 en setiembre (53,59), y el menor porcentaje en el año 2017 en el mes de marzo (22,63). En cuanto a la liquidez en Moneda Extranjera el

mayor porcentaje se ubica en el año 2021 en mayo (112,23) y el menor porcentaje en el año 2022 en setiembre (61.21). El estudio concluyó que el riesgo crediticio se relaciona significativamente con los ratios financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022, según la Correlación de Pearson, cuyo valor es 0,884 que significa correlación muy alta.

Palabras clave: riesgo crediticio, ratios financieros, morosidad, ratios de morosidad, ratios de liquidez.

ABSTRACT

The purpose of the study was to determine how credit risk is related to the financial ratios of Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, period 2017-2022. The type of research was basic. The design and level of research was non-experimental, longitudinal and correlational respectively. The sample was 72 records of credit risk and financial ratios. The instrument was the documentary analysis guide. The results determined that, the delinquency ratios according to the accounting criterion, the highest ratio is located in the year 2021 in May (20.41). Furthermore, according to the delinquency rate by type and type of credit, the highest ratios are found in the years: 2020, 2021 and 2022, with loans to large companies from January to December (100.00). Regarding the results of the ROE (Annualized Net Profit on Equity), the highest ratios in percentages are located in the year 2022 in October (13.33) and the lowest percentage in the year 2021 in October (33.53). And according to the results of the ROA (Annualized Net Profit), the highest percentage is located in the year 2022 in August (1.59) and the lowest percentage is located in the year 2021 in October (3.71). Regarding liquidity in National Currency, the highest percentage is located in September 2020 (53.59), and the lowest percentage in March 2017 (22.63). Regarding liquidity in Foreign Currency, the highest percentage is located in May 2021 (112.23) and the lowest percentage in September 2022 (61.21). The study concluded that credit risk

is significantly related to the financial ratios of the Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, period 2017-2022, according to the Pearson Correlation, whose value is 0.884, which means very high correlation.

Keywords: credit risk, financial ratios, delinquency, delinquency ratios, liquidity ratios.

INTRODUCCIÓN

En el contexto mundial, es fundamental que, para dinamizar las actividades empresariales, se debe elevar los ratios financieros, que permita garantizar la salud financiera; por tanto, es crucial que las entidades microfinancieras sepan y comprendan gestionar los riesgos crediticios; por lo que es preponderante que la plana directiva desarrolle actividades estratégicas orientadas a la toma de decisiones para optimizar tales ratios.

Ha sido gratificante elaborar el presente trabajo de investigación en la medida que ha contribuido a comprender y profundizar las variables de estudio; por ello para comprobar las hipótesis de investigación, siendo la principal que el riesgo crediticio se relaciona significativamente con los ratios financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

El trabajo de investigación, a nivel de pregrado, está distribuido en cuatro capítulos, según lo establecido por las normas de la Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras, de acuerdo a lo siguiente:

El capítulo I presenta el problema que comprende el planteamiento y la formulación del problema, justificación de la investigación; así como los objetivos y las hipótesis de la investigación, relacionado al riesgo crediticio y los ratios financieros en el contexto microfinanciero.

El capítulo II aborda el marco teórico, que integra los antecedentes del estudio, las bases teóricas y la definición de conceptos, que se vinculan con el riesgo crediticio y los ratios financieros.

El capítulo III esboza de forma clara el marco metodológico, que involucra las hipótesis, la operacionalización de variables, el tipo, nivel y diseño de investigación, así como la población y la muestra, las técnicas e instrumentos de recolección de datos, además, también considera el procesamiento y análisis de los datos.

El capítulo IV hace notar los resultados que incluye la caracterización de las variables, con sus respectivas interpretaciones, así como la comprobación de la hipótesis; y la discusión de los resultados.

Finalmente, se presenta las conclusiones y recomendaciones, referencias y anexos.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción del problema

En el contexto global, las diferentes organizaciones en el año 2019 presentaron diversos problemas en su situación financiera debido al evento negativo que se suscitó como fue la COVID-19 causado por el virus denominado SARS-CoV-2 (Romero et al., 2021).

Tal situación afectó a las microfinancieras, como por ejemplo las cajas municipales de ahorro y crédito; es así que, en el contexto nacional, tales microfinancieras, de igual forma se vieron afectadas en sus ratios financieros, debido a que aumentó la morosidad que implica las deudas que los clientes tienen con las citadas microfinancieras y que hizo que se redujera la liquidez y rentabilidad. Cabe indicar que este tipo de financieras poseen un alto riesgo crediticio al otorgar créditos a medianas y pequeñas empresas como efecto de la morosidad, que se generó porque los prestatarios tuvieron déficit adquisitivo por el problema de la citada pandemia que generó el confinamiento en el país (Periche et al., 2020); sin embargo, a partir del año 2021, tales organizaciones, gradualmente, se fueron recuperándose.

Entonces, se recalca que, en tiempo de pandemia, se incrementó de forma significativa los indicadores, siendo la morosidad un elemento fundamental que mide el desempeño de las entidades financieras, por consiguiente, este cambiante índice de morosidad que se generó por la crisis sanitaria afectó a las microempresas, quienes paralizaron, modificaron o interrumpieron sus actividades a raíz de las medidas gubernamentales (Bueno & Arias, 2022).

En la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, por motivo de la indicada pandemia afectó su situación económica y financiera, reflejado en la reducción de sus ratios financieros, como de rentabilidad y liquidez, debido a que la plana directiva no afrontó la crisis de forma estratégica mediante la acertada toma decisiones ante tan negativo evento sanitario. Lamentablemente, la microfinanciera citada presentó el aumento del riesgo crediticio que tuvo un impacto en sus estados financieros. Tales riesgos se reflejaron en la morosidad por días de incumplimiento y, por tipo de crédito; por tal motivo, cabe preguntar de qué manera el riesgo crediticio se relaciona con los ratios financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema principal

¿De qué manera el riesgo crediticio se relaciona con los ratios financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022?

1.2.2. Problemas específicos

- a) ¿Cómo el riesgo crediticio se relaciona con la utilidad neta anualizada sobre el patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022?
- b) ¿Cómo el riesgo crediticio se relaciona con la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022?
- c) ¿Cómo el riesgo crediticio se relaciona con la liquidez en moneda nacional de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022?
- d) ¿Cómo el riesgo crediticio se relaciona con la liquidez en moneda extranjera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022?

1.3. Justificación e importancia

1.3.1. Justificación

1.3.1.1 Justificación teórica. Desde la perspectiva teórica la investigación se justifica, pues sus resultados incrementarán la teoría respecto a la relación que puede existir entre la morosidad y los indicadores financieros de rentabilidad y la caja liquidez en una entidad financiera en una realidad concreta, como es la ciudad de Tacna. Los resultados serán una valiosa fuente de información para que el directorio de la Caja Municipal de Tacna pueda tomar acciones inmediatas que reduzcan la morosidad y se incremente la liquidez y la rentabilidad en esta entidad financiera.

1.3.1.2 Justificación práctica. Desde la perspectiva práctica, la investigación también encuentra su justificación, pues la Caja Municipal de Tacna es la entidad financiera que representa a la ciudad y cuya rentabilidad y competitividad en el mercado es fundamental para los miles de ahorristas que tiene en la región, por ello, los datos que brinde la investigación establecerán cómo ha afectado a la rentabilidad y la liquidez, así como el nivel de morosidad que se tiene, permitiendo que la entidad tome acciones inmediatas para evitar poner en peligro los ahorros de todos sus clientes.

1.3.1.3 Justificación metodológica. El presente estudio se justifica desde la perspectiva metodológica, ya que utilizará método y herramientas estadísticas para caracterizar las variables y comprobar las hipótesis, siendo la principal: El riesgo crediticio se relaciona significativamente con los ratios financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

1.3.2. Importancia

La investigación tiene gran importancia para los grupos de interés interno y externo de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito, debido a que se demuestra cómo se encuentran las variables de estudio como el riesgo crediticio y los ratios financieros, con la finalidad de que la plana directiva pueda tomar decisiones que coadyuven a superar dificultades como el incremento del citado riesgo y proteger los ahorros de sus clientes y dar sostenibilidad financiera a la propia organización microfinanciera.

Finalmente, la investigación también es preponderante debido a que contribuye a que los ciudadanos conozcan la evolución de la morosidad, rentabilidad y liquidez que presenta esta entidad financiera y, así, puedan tomar decisiones sobre la conveniencia de ahorrar o no en la citada caja.

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo general

Determinar de qué manera el riesgo crediticio se relaciona con los ratios financieros de Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

1.4.2. Objetivos específicos

- a) Analizar cómo el riesgo crediticio se relaciona con la utilidad neta anualizada sobre el patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.
- b) Establecer cómo el riesgo crediticio se relaciona con la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.
- c) Establecer cómo el riesgo crediticio se relaciona con la liquidez en moneda nacional de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.
- d) Analizar cómo el riesgo crediticio se relaciona con la liquidez en moneda extranjera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

1.5. Hipótesis

1.5.1. Hipótesis general

El riesgo crediticio se relaciona significativamente con los ratios financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

1.5.2. Hipótesis específicas

- a) El riesgo crediticio se relaciona significativamente con la utilidad neta anualizada sobre el patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.
- b) El riesgo crediticio se relaciona significativamente con la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.
- c) El riesgo crediticio se relaciona significativamente con la liquidez en moneda nacional de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.
- d) El riesgo crediticio se relaciona significativamente con la liquidez en moneda extranjera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes del estudio

2.1.1. Antecedentes internacionales

Paula y Olives (2022) desarrollaron una investigación titulada: “Impacto financiero del COVID 19 en las instituciones de economía popular y solidaria del Ecuador, año 2021”, artículo científico presentado en la Revista Visionario Digital en Ecuador. La investigación tuvo como objetivo analizar el efecto que tuvo la pandemia por Covid-19 en el ámbito financiero solidario popular. El estudio fue correlacional y no experimental. Los resultados presentaron una ligera tendencia a decrecer a partir del año 2021, sin embargo, entre año 2020 al 2021 existieron despuntes de morosidad. Respecto a la liquidez, que es el reflejo de si los pagos se hacían de forma inmediata, este encontró que el 28,93 % lo hacía en el año 2020 mientras que en el año 2021 lo hacía el 27,62 %. El estudio concluyó que el impacto financiero del COVID-19 en los entes de economía popular y solidaria del Ecuador, fue significativo.

Armijos et al. (2022) elaboraron una investigación titulada: "Impacto de la Covid-19 en la cartera de las cooperativas de ahorro y crédito" presentada en la Revista Científica Sociedad & Tecnología en Ecuador. La investigación tuvo como objetivo analizar cómo impactó el Covid-19 en las gestiones de cobranzas luego de un análisis de la morosidad en las cooperativas de ahorro y crédito. El estudio fue de tipo descriptivo, que se sustentó en los métodos de análisis documental, revisión bibliográfica y estadísticos. Los resultados indicaron que la mora era variable en los últimos tres años. En el año 2019 la mora estuvo bajo los límites máximos permitidos, sin embargo, a partir de marzo del año 2020 se aumentó por las medidas que adoptó el gobierno por la pandemia, para el año 2021 se mantuvo en el rango establecido. El estudio concluyó que la pandemia por Covid-19 reestructuró el sistema financiero por las medidas que se generaron, para que se disminuyeran los impactos surgidos en la crisis económica.

Gualpa y Urbina, (2021) formularon el estudio "Determinantes del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador", artículo científico presentada en la Revista Economía y Política en Ecuador. La investigación tuvo como objetivo el análisis de los factores internos de gobernabilidad y macroeconómicos que afectan el desempeño financiero de cooperativas de ahorro y crédito. Para ello, se desarrolló una investigación

cuantitativa, de tipo panel, en el que se analizaron los efectos fijos. La investigación presentó como resultados que los factores internos o variables específicas de las entidades financieras son significativas e inciden en la rentabilidad. El estudio concluyó que el desempeño financiero está relacionado positivamente con los indicadores de tamaño, capital y diversificación. Asimismo, se halló que cuando se incrementa el riesgo de crédito, entonces, la rentabilidad reduce los niveles, pues, requiere la generación de provisiones ante el posible *default* en los créditos que se otorgan.

2.1.2. Antecedentes nacionales

Valladolid (2022) realizó la tesis titulada: “Morosidad y su impacto en la rentabilidad de Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura, periodo 2015-2021” en la Universidad César Vallejo en Trujillo. La investigación presentó como objetivo establecer si la morosidad impacta en la rentabilidad de una caja municipal de ahorro y crédito. El estudio fue una investigación aplicada, no experimental y de diseño transversal. La muestra fue los estados financieros. El instrumento fue la guía de análisis documental. Los resultados: la cartera pesada, la cartera atrasada y la cartera de alto riesgo afectaron la rentabilidad. Asimismo, se determinó una afectación superior en el ROE y el ROA en el año 2020, debido a que se paralizó la economía

nacional. Se concluyó que la morosidad influyó de forma significativa y directa en la rentabilidad de la institución analizada, pues si la morosidad fue alta, entonces, afectó la situación financiera de la microfinanciera.

Liñan y Quihui (2022) realizaron la tesis titulada: "Morosidad y su incidencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A. periodos 2012-2018" en la Universidad Peruana Unión en Lima. La investigación consideró como objetivo establecer si la morosidad ejercía alguna incidencia en la rentabilidad de una caja municipal de ahorro y crédito. El estudio fue de tipo causal o explicativa y de diseño observacional. La muestra fue de 28 informes. Como instrumento se utilizó una ficha de trabajo. Los resultados: se evidencia la cartera atrasada, lo que afectó su rentabilidad financiera, situación que se debió por la escasa implementación de un control permanente a la morosidad; así como a la escasa comprensión de la gestión de riesgos. El estudio concluyó que el índice de cartera atrasada presenta incidencia en la rentabilidad sobre el activo de la empresa materia de estudio (de acuerdo a una regresión lineal de R cuadrado 47,2 %), por lo que se comprueba la hipótesis y se determina que la cartera atrasada sí afectó a la rentabilidad sobre el activo. Entonces, es primordial que la entidad desarrolle sólidas estrategias para reducir la morosidad.

Sandoval (2022) en su investigación titulada: “La morosidad y su influencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., agencia Moquegua, período 2019-2020”, tesis de la Universidad César Vallejo en Lima. La investigación tuvo como objetivo analizar si la morosidad influye en la rentabilidad de una caja municipal de ahorro y crédito. El estudio fue aplicada, no experimental y de diseño longitudinal, así como también fue explicativa y descriptiva. La muestra fue de 10 trabajadores. Se utilizó el cuestionario. Resultados: la morosidad influye en la rentabilidad de la caja (nivel de correlación de correlación 0,781 entre ambas variables). Así mismo, se consideraron los encuestados no estar de acuerdo ni en desacuerdo que los créditos vencidos sean producto de una mala cobranza (60 %); además, están algo de acuerdo que la cartera de alto riesgo afecta su cartera de créditos (60 %). El estudio concluyó que la morosidad influye de forma significativa en la rentabilidad. además, se determinó que la morosidad influye de forma significativa en la rentabilidad financiera. Así mismo, las políticas internas inciden en la rentabilidad.

Rivera (2021) elaboró la tesis titulada: “Morosidad y su impacto en los resultados económicos - financieros Caja Municipal del Santa, Chimbote 2019 – 2020” presentada en la Universidad San Pedro en Chimbote. La investigación tuvo como objetivo analizar si la morosidad impacta en los

resultados económicos financieros de una caja municipal de ahorro y crédito durante los años 2019 y 2020. El estudio fue de tipo cuantitativa, no experimental, descriptiva y transversal mediante análisis documental. Las muestra fueron: los ratios de morosidad, estados financieros y producción de la entidad financiera en la que se levantaron datos. Los resultados fueron: al finalizar el año 2019, la morosidad fue 22,49 % y a septiembre de 2020 fue 22,94 %. Asimismo, se encontró una pérdida económica de S/ 3720 000,00 en el año 2019 y 2020 de S/ 5795 000,00. El estudio concluyó que la morosidad influyó en los estados económicos de la entidad analizada y afectaba de forma negativa su rentabilidad, que causaron pérdidas patrimoniales a la financiera.

Vilca (2021) desarrolló el estudio “Morosidad en la cartera de créditos y los estados financieros, en una caja municipal de ahorro y crédito, Arequipa 2020” , tesis de la Universidad César Vallejo en Lima. La investigación tuvo como objetivo analizar si la morosidad se relacionaba con los estados financieros y la cartera de créditos de una caja municipal de ahorro y crédito. Para ello, se desarrolló una investigación de tipo básica, de nivel correlacional, no experimental y transversal. La muestra fue de 41 trabajadores. Se utilizó el cuestionario. Los resultados indicaron que la morosidad fue baja (63,4 %) y alto (29,3 %). La investigación concluyó que

la morosidad influyó de forma positiva y adecuada en la rentabilidad ($p=,000$; $r=,944$).

2.1.3. Antecedentes locales

Ponce (2022) realizó el estudio “El riesgo de crédito y su relación con el nivel de provisiones de la CMAC Piura, periodo 2018 – 2022, tesis de pregrado en la Universidad Privada de Tacna. El objetivo principal fue determinar cómo el riesgo crediticio o morosidad se relaciona con el nivel de provisiones de la indicada entidad. Los resultados fueron: la evolución del riesgo crediticio se reflejó en el aumento en el año 2021, mes de mayo (8,74), el cual es muy superior, situación que fue producto de las consecuencias negativas de la pandemia. El estudio concluyó que la morosidad o riesgo crediticio aumentó en el año 2021 del orden de 8,74. Asimismo, se determinó que la entidad micro crediticia no estuvo preparada para afrontar tal crisis, lo que ocasionó que se incrementó el riesgo de liquidez y la rentabilidad sufrió bajas, entonces se hace esencial que la entidad elabore planes de contingencia ante tal situación.

Quenta (2022) elaboró la tesis “Análisis de riesgo crediticio y su incidencia en la morosidad en las cajas municipales de ahorro y crédito en Tacna, periodo 2018 al 2020”, en la Universidad Privada de Tacna. La presente investigación tuvo como objetivo determinar cómo el riesgo

crediticio incide en la morosidad en las cajas municipales. El estudio fue de tipo básica, de diseño no experimental y longitudinal. Se utilizó la guía de análisis documental. Los resultados determinaron que las variaciones en la morosidad fueron explicadas por las variables independientes en un 56 %. El estudio concluyó que el riesgo crediticio de las indicadas cajas presentó un comportamiento no tan variable, producto a la totalidad de créditos (2018 al 2020) se logran recuperar más del 93,00 % de los referidos montos. Al respecto, es visible que si hubo una variación de tendencia a morosidad alta fue por los resultados negativos de la pandemia, por lo que los entes micro financieros deben estar preparados de manera estratégica para situaciones de crisis a fin de que no se afecta financieramente tanto a la misma organización como a los grupos de interés que son los prestatarios.

Félix (2022) elaboró la tesis “La administración de riesgos en las políticas de crédito y su incidencia en la morosidad en la CMAC Cusco S.A. Agencia Tacna, periodo 2020 – 2021”, en la Universidad Privada de Tacna. La tesis tuvo como objetivo determinar cómo incide en la morosidad la administración de riesgos en las políticas de crédito. El estudio fue de tipo básica, nivel relacional y diseño de tipo no experimental. Se utilizó un cuestionario. La muestra fue de 32 trabajadores de la citada microfinanciera. Los resultados determinaron que el 13 % indica algunas veces con respecto

a la situación planteada. Casi siempre en un 50 % de la distribución. Finalmente, el 38 % indica que se cumple. Entonces el balance final del ítem es positivo. El estudio concluyó que la administración de riesgos en las políticas de crédito, incide en la morosidad, en la citada organización. En otras palabras, se incrementa la morosidad debido a que no comprenden cómo administrar el riesgo, y por los insuficientes controles al otorgamiento de créditos y a la morosidad, lo que afecta de manera significativa a la liquidez; por ello, los operadores de crédito, así como la plana directiva deben estar debidamente preparados en administración de riesgos.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es la probabilidad de que una persona o empresa incumpla total o parcialmente sus compromisos debido a dificultades financieras. Además, el autor destaca la importancia de emplear indicadores financieros como medidas preventivas para evitar caer en el riesgo crediticio. Estos indicadores incluyen la evaluación de la liquidez, el análisis de la solvencia, la eficiencia operativa, la capacidad de endeudamiento, así como el rendimiento y la rentabilidad tanto de individuos como de entidades financieras (Leal et al, 2018).

En consecuencia, el riesgo crediticio es la posibilidad de que una institución experimente pérdidas y una disminución en el valor de sus activos como resultado del incumplimiento de las obligaciones por parte de un deudor. Para comprender y gestionar este riesgo de manera efectiva, es fundamental llevar a cabo un proceso de análisis exhaustivo que considere diversos factores, tanto cuantitativos como cualitativos. Estos factores están relacionados con la capacidad de pago del prestatario, su historial de cumplimiento y su capacidad potencial de pago (Trejo et al., 2016).

Para Martínez (2017) el riesgo crediticio es una posibilidad de que las personas naturales o jurídicas (clientes) no cumplan con sus pagos de forma oportuna o simplemente no la cancelan, situación que puede afectar de forma notoria a la entidad financiera o microfinanciera. Por su parte, Guzmán (2018), indicó que el riesgo crediticio se presenta cuando un deudor de una entidad tanto financiera o microfinanciera no cumpla con sus compromisos acordados cuando se firma un pagaré. Cabe indicar que, ante la presentación del incremento del riesgo crediticio, es preponderante que la plana directiva desarrolle una cultura de control a la morosidad, así como una cultura de gestión de riesgos como crediticios y de liquidez (Córdoba, 2012).

El riesgo crediticio se origina en actividades de financiamiento y evalúa la posibilidad de que no se cumplan los compromisos de una deuda. Este tipo de riesgo se relaciona con las probabilidades de que una empresa experimente pérdidas debido a la falta de pago por parte de la contraparte en una transacción financiera (Chu, 2018).

El riesgo de crédito se define como la probabilidad de que una empresa incurra en pérdidas debido a la falta de pago por parte de un cliente o contraparte financiera. En otras palabras, se refiere a la medida de las posibilidades que tiene un deudor de cumplir con sus compromisos de pago hacia un acreedor, en términos más simples, es la posibilidad de que la persona o empresa que haya recibido un préstamo no cumpla con sus obligaciones de reembolso (Chu, 2018).

De esta manera, el riesgo crediticio aumenta cuando los involucrados en un contrato financiero no cumplen con sus obligaciones por diferentes razones, como la insolvencia, lo que resulta en una pérdida financiera para la otra parte. Aunque comúnmente se asocia con bancos y entidades financieras, el riesgo de crédito también impacta a empresas de todas las dimensiones y otros tipos de organizaciones (Chu, 2018).

Los tipos de riesgo de crédito

- **Riesgo de impago**

Hace referencia al riesgo de que el acreditado no realice los pagos de intereses y/o capitales de créditos en su fecha determinada. Cabe indicar, al respecto, que las microfinancieras deben evitar que se presenten los riesgos de crédito, promoviendo una cultura de prevención, con mecanismos de control adecuado que implique el control y seguimiento permanente del comportamiento de la morosidad (Carrasco, 2013).

- **Riesgo de crédito individual**

También se llama Riesgo de Solvencia, exposiciones preponderantes con un solo deudor. Entonces, es crucial que los responsables del manejo del crédito desarrollen actividades estratégicas sobre el manejo de los riesgos de crédito individual para asegurar que las microfinancieras no sean afectados en su situación económica o financiera (Carrasco, 2013).

- a) Riesgo de cartera (o riesgo de portafolio):**

Se refiere al riesgo inherente a la estructura general de la cartera de préstamos, el cual resulta de aspectos como la concentración de préstamos en un sector económico específico, en regiones geográficas particulares o en grupos de préstamos susceptibles a factores económicos similares, entre

otros. Entonces, es esencial que la microfinanciera haga un control permanente para que no aumente el riesgo de cartera, para ello deben contar con información en tiempo real sobre la morosidad, para que se tome decisiones acertadas para garantizar la estabilidad financiera de la organización (Carrasco, 2013).

b) Riesgo de calificación

Este riesgo se origina cuando el prestatario o emisor experimenta cambios o deterioros en su calidad crediticia durante un período específico. Al respecto, es indudable la necesidad de la implementación de los controles de calidad en los diferentes procesos operativos que implique revisiones periódicas sobre la calidad crediticia. Para ello, también la organización debe contar con políticas y diseño de procedimientos pertinentes de admisión, seguimiento y recuperación, que incluye sobre todo la utilización de herramientas de proceso de información (Carrasco, 2013).

Bobadilla (2019), indica que la morosidad se presenta cuando un cliente no cumple con la cancelación del crédito que se le otorgó según contrato u operación financiera. Asimismo, refiere que, cuando los clientes no cancelan sus pagos, se presenta una incidencia negativa visible en cuanto a la solvencia y rentabilidad, lo que afectará a resultados.

El concepto de morosidad en el sistema financiero está vinculado con el comportamiento negativo del deudor, quien por diferentes motivos no cumple con su obligación de forma oportuna o no las cumple. En otras palabras, se genera la demora en el pago de su deuda (capital e interés). Si la demora supera los mayores plazos aun ya permitidos para conseguir el cumplimiento de estas obligaciones, se trata de crédito en castigo o cuenta por cobrar en provisión de cobranza dudosa por parte de la organización financiera o microfinanciera. En consecuencia, es crucial que la plana directiva promueva una cultura de control de la morosidad de los créditos para que su situación financiera no sea afectada (Aguilar y Camargo, 2006).

Para Periche et al. (2020) la morosidad es considerada una variable de mucha importancia en las entidades financieras, debido a que permite conocer el desempeño que tienen este tipo de instituciones. Con los años, se considera que la morosidad es un importante factor dentro de sector financiero que está vinculada a las deudas que los clientes tienen con este tipo de entidades y, consecuentemente, van a generar un reflejo en la reducción de la liquidez y los ingresos financieros que tienen. De esta manera, la morosidad es un factor que no está relacionada a pérdidas definitivas en una entidad financiera, sin embargo, permite que la entidad exija el pago del préstamo traduciendo el riesgo de afectar la rentabilidad y

la liquidez de la organización. Un cliente moroso es aquel cliente que incrementa el indicador de morosidad y es aquel que tiene un contrato de préstamo con la entidad, con la cual, llega a un acuerdo sobre la fecha de pago, condiciones y el cobro que deben ser respetados. Un cliente moroso es un cliente que no pagó de forma puntual la cuota pactada con la entidad crediticia y que contempla el capital e intereses que deben ser asumidos, por ello, cuando una persona o empresa incurre en mora, debe buscar facilidades o garantías de pago para evitar que la organización tenga problemas de liquidez y el historial crediticio del moroso contemple la impuntualidad de préstamos.

Para Periche et al. (2020), la morosidad es un factor de mucho riesgo en las entidades, debido a su gran relación con la rentabilidad, por ese motivo, cuando una entidad financiera cuenta con una cartera de alta morosidad, es un indicador de que la entidad bancaria puede llegar a tener pérdidas, arriesgando el dinero de accionistas y las personas que tienen su dinero depositado en esa entidad financiera. El indicador que se utiliza, comúnmente, para medir la morosidad es el índice de morosidad (IMOR) con la cual se mide el desempeño de las organizaciones financieras y se calcula de acuerdo a lo siguiente: Saldo de la cartera de crédito con riesgo de crédito

etapa 3 al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre.

Para Hinojosa (2021), en las entidades crediticias no hay un consenso respecto a cuál indicador es el más adecuado para que se cuantifiquen los niveles de morosidad que tienen las carteras en ese tipo de organizaciones.

2.2.1.1 Ratio por incumplimiento. Es el hecho de que un deudor no cumpla sus obligaciones de pago en el momento acordado según la operación financiera o el contrato (Sáenz & Sáenz, 2019). Si se presenta la figura del no pago de la deuda, el deudor puede estar registrado en la lista de morosos, para ello debe cumplirse de forma rigurosa la ley para que esto suceda. Hacer frente a las deudas adquiridas es una de las cuestiones básicas para mantener una buena salud financiera. Incluye la morosidad según 30, 60, 90 y 120 días de incumplimiento.

2.2.1.1.1 Créditos Atrasados. Según Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2015), son aquellos créditos directos que no han sido cancelados o amortizados en el plazo determinado según contrato entre el prestamista y prestatario, cuya financiación se encuentran en situación de créditos vencidos o en cobranza judicial.

Asimismo, Aguilar (2018), define a los créditos atrasados como la tasa de morosidad, y que considera a créditos que se encuentran en situación deficiente, en calidad dudosa, perdida y créditos en cobranza judicial, por ende, incide negativamente en el indicador financiero de solvencia.

Son aquellos créditos atrasados o vencidos que no han sido cancelados o amortizados en la fecha fijada por la institución financiera, los cuales tienen un atraso de pago por parte del sujeto de crédito en un rango mayor a 15 días. En el caso de préstamos a pequeñas empresas y microempresas se considera con atraso en sus pagos por más de 30 días. En el caso de créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y de arrendamiento financiero, corresponde a las cuotas impagas si el atraso es mayor de 30 días y menor de 90 días. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2023).

2.2.1.1.2 Créditos directos. Son aquellos financiamientos que, bajo cualquier modalidad, las empresas del sistema financiero otorgan a sus clientes, originando a cargo de éstos la obligación de entregar un monto de dinero determinado en un periodo determinado mensualmente. Los créditos directos están conformados por la suma de los créditos vigentes, créditos

reestructurados, créditos refinanciados, créditos vencidos y créditos en cobranza judicial (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2023).

Caro y Vera (2015) mencionan que los créditos directos desde el punto de vista conceptual se expresan en financiamientos, expresados en cierta cantidad de dinero, las cuales son otorgadas por personas naturales y/o jurídicas llamadas prestamistas dirigido a otras personas naturales o jurídicas llamadas prestatarias o deudoras. Las personas naturales y/o jurídicas deudoras tienen la obligación de devolver o entregar posteriormente una determinada suma de dinero, la cual comprende el préstamo original más la tasa de interés compensatoria y otros gastos adicionales relacionados al préstamo otorgado.

2.2.1.2 Morosidad según tipo de crédito. Es el hecho de que un deudor incumpla sus obligaciones de pago en el momento temporal prefijado.

Incluye la morosidad por tipo de crédito, como: crédito a grandes empresas, crédito a medianas empresas, crédito a pequeñas empresas, crédito a microempresa, de consumo, crédito hipotecario.

2.2.1.2.1 Crédito a grandes empresas. Se refiere a los préstamos otorgados a personas jurídicas con ventas anuales mayores a S/ 20 millones,

pero no mayores a S/ 200 millones en los dos últimos años, o a deudores que hayan mantenido emisiones de instrumentos representativos de deuda en el mercado de capitales en el último año (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2023).

Para Caro y Vera (2015) otro criterio para considerar un financiamiento como crédito a grandes empresas son los niveles de ventas que se obtendrán de los estados financieros anuales auditados más reciente del deudor, además si las ventas del deudor aumentarán por encima de los S/ 200 millones durante el periodo de dos años consecutivos, el crédito deberá ser reclasificado como crédito corporativo, siempre que se cuente con estados financieros auditados. En caso el deudor no ha tenido emisiones vigentes de instrumentos de deuda en el mercado de capitales en el último año y sus ventas anuales han disminuido por debajo de los S/ 20 millones durante dos años consecutivos, deberá reclasificarse como créditos a medianas empresas, pequeñas empresas o microempresas, de acuerdo al nivel de endeudamiento total en el sistema financiero en los últimos seis meses.

2.2.1.2.2 Crédito a medianas empresas. Se refiere a los préstamos concedidos a entidades legales que han acumulado un endeudamiento total en el sistema financiero (SF) de más de S/ 300 mil en los últimos seis meses.

Además, esto engloba los préstamos otorgados a individuos que han acumulado un endeudamiento total en el SF, excluyendo los créditos hipotecarios para vivienda, de más de S/ 300 mil en los últimos seis meses, siempre y cuando una parte de esa deuda corresponda a pequeñas empresas o microempresas (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2023). Al respecto, estos créditos benefician la entidad financiera o microfinanciera, pero si estos deudores no cancelan sus deudas de forma oportuna, entonces, la entidad financiera será afectada, por ello, es preponderante comprender y asignar el crédito para que este tipo de empresas lo utilicen para invertir para que la organización no entre en quiebra y no sea destinado a gasto que no implica el desarrollo económico y financiero de la organización; ante ello, se hace necesario que las microfinancieras, en este caso, desarrollen un control permanente del comportamiento de la morosidad, con la finalidad de que tomen acertadas decisiones al respecto.

2.2.1.2.3 Créditos a pequeñas empresas. Se trata de préstamos dirigidos a financiar actividades relacionadas con la producción, comercialización o prestación de servicios. Estos créditos se otorgan a personas jurídicas o individuos, siempre que su endeudamiento total en el sistema financiero (excluyendo créditos hipotecarios para vivienda) oscila entre S/ 20 mil y S/

300 mil en los últimos seis meses. Cabe indicar que la entidad debe promover una cultura de control de los créditos para que determinen los motivos que de manera recurrente se presenta, por no pagar sus deudas, así mismo, debe estar preparado ante cualquier crisis, como por ejemplo la pandemia. Para ello, deben elaborar planes de contingencia para hacer frente a estos escollos que afectan la situación financiera y económica de la organización y, al no contar con liquidez, los deudores que si cancelan sus deudas se perjudicarían también, por ello es tan relevante que se tome adecuadas decisiones en las políticas de control de la morosidad (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2023).

2.2.1.2.4 Créditos a micro empresas. Estos créditos se utilizan para financiar actividades relacionadas con la producción, comercialización o prestación de servicios y se ofrecen tanto a personas naturales como jurídicas. Sin embargo, los receptores de estos créditos deben tener un endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) que no supere los S/ 20 mil en los últimos seis meses. Es esencial referir que la entidad debe desarrollar acciones de prevención ante cualquier situación que implique la alta morosidad o que se eleve el riesgo crediticio, ante ello, se debe generar mecanismos de control para detectar las razones del no pago de las deudas que pueden ser por diferentes

motivos; por tanto, es crucial que se administre y evalúe los créditos que se otorgan de forma cuidadosa para que la entidad no reduzca su liquidez (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2023).

2.2.1.2.5 Créditos de consumo. Son los créditos que se dan a personas naturales con el propósito de dar atención al pago de bienes, servicios o gastos que no se relacionan con la actividad empresarial. Al respecto, la organización financiera o microfinanciera debe desarrollar una correcta evaluación de los créditos, por ejemplo, evaluar de forma analítica los estados financieros de la empresa de manera comparativa; así como sus ratios financieros. Entonces, es crucial que elaboren estrategias de evaluación de los deudores y qué se le debe exigir (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2023).

2.2.1.2.6 Créditos hipotecarios por vivienda. Estos créditos son aquellos que se otorgan a personas naturales con el propósito de adquirir, construir, remodelar, refaccionar, ampliar, mejorar o subdividir su propia vivienda. Para que estos créditos sean válidos, deben estar respaldados por hipotecas debidamente registradas y en cumplimiento de los requisitos legales. También incluyen los créditos para la adquisición o construcción de vivienda propia. Cabe anotar que la entidad debe administrar de forma correcta este

tipo de crédito porque son montos significativos; por ello la plana directiva y los operadores de crédito deben capacitarse en gestión integral de riesgos de crédito que implique el buen manejo de herramientas crediticias. Y es crucial que se formule planes de contingencia ante cualquier crisis global y nacional que se presente en el entorno y se debe fortalecer en gran medida el control de los riesgos de crédito (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2023).

2.2.2. Ratios financieros

Los ratios financieros son indicadores que ofrecen una visión detallada de la situación económica de una empresa al establecer relaciones entre diversas unidades financieras. Estos indicadores permiten llevar a cabo un análisis minucioso del estado financiero o balance de la compañía (Ramirez y Maldonado, 2020).

Los ratios financieros son, en efecto, índices o indicadores que se obtienen al relacionar dos cifras económicas relevantes, generalmente, extraídas de los estados financieros de una organización, como el estado de resultados, el estado de flujo de efectivo o el balance general. Estos ratios proporcionan información clave para evaluar la salud financiera, la eficiencia operativa y la gestión de una empresa, lo que permite a los analistas y

stakeholders comprender mejor su desempeño y tomar decisiones informadas. Es necesario que la entidad financiera o microfinanciera desarrolle una adecuada evaluación de la situación económica y financiera de los clientes, quienes solicitan préstamos, como por ejemplo revisar de forma minuciosa sus estados financieros y sus ratios financieros, así como su flujo de caja y capital de trabajo, de lo contrario, se tendrá riesgos crediticios y riesgos de liquidez, ante ello, también se hace necesario se desarrolle una adecuada administración de los créditos (Sáenz & Sáenz, 2019).

2.2.2.1 Ratios de rentabilidad. Los ratios de rentabilidad son indicadores que evalúan la capacidad de una empresa para generar beneficios en relación con diferentes variables, como activos, capital o ventas. En otras palabras, estos ratios proporcionan una medida directa de la eficiencia operativa de la organización en la generación de ganancias en relación a su potencial y recursos disponibles. Los ratios de rentabilidad son cruciales para analizar y comparar el rendimiento financiero de una empresa y evaluar su capacidad para generar retornos para los inversores y accionistas. Incluye la utilidad neta anualizada sobre patrimonio y la utilidad anualizada sobre activos promedio. Es pertinente que la entidad financiera o microfinanciera evalúe la situación económica y financiera de los clientes, como por ejemplo el estado de resultados de manera comparativa y sus ratios, y también su capital de trabajo.

Asimismo, la entidad debería analizar el comportamiento de los ratios de rentabilidad, y las causas porque disminuye, siendo una causa principal el riesgo crediticio, por ello es notorio la necesidad de que haga una adecuada evaluación de los créditos (Sáenz & Sáenz, 2019).

2.2.2.1.1 Utilidad neta anualizada / patrimonio promedio (ROE) (%). El indicador que mide la utilidad neta generada en los últimos 12 meses en

relación al patrimonio contable promedio de los últimos 12 meses se conoce como "ROE" o "Return on Equity" (en inglés). Este indicador refleja la rentabilidad que los accionistas han obtenido por su inversión en la empresa durante el último año. Además, se utiliza como un criterio importante para tomar decisiones de inversión, ya que muestra la capacidad de la entidad económica para generar ganancias en comparación con el capital de los accionistas. También indica la capacidad de la empresa para autofinanciar su crecimiento utilizando las utilidades generadas. En resumen, el ROE es un indicador clave para evaluar la eficiencia y la rentabilidad de una empresa desde la perspectiva de sus propietarios. Es necesario que la entidad financiera o microfinanciera esté en constante evaluación de sus ratios de rentabilidad para hacer frente ante los problemas que puede generar el riesgo crediticio; entonces se hace crucial que se administre de forma adecuada los créditos delineando adecuadas políticas de crédito (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2023).

2.2.2.1.2 Utilidad neta anualizada / activo promedio (ROA) (%). Este indicador hace la medición de la utilidad neta generada en los últimos 12 meses con respecto al activo total promedio de los últimos meses (12), se conoce como "ROA" o "Return on Assets" (en inglés). Indica cuán bien la institución financiera utiliza sus activos para generar ganancias. Cabe indicar

que la entidad financiera o microfinanciera debe realizar un seguimiento a los ratios de rentabilidad, para que no tenga inconvenientes de afrontar crisis y el alto índice del riesgo crediticio, entonces, la entidad debe comprender y manejar correctamente la gestión de riesgos y el uso de sus herramientas para que no se vea afectado tanto su liquidez y rentabilidad, por ello la plana directiva debe tomar decisiones pertinentes (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2023).

2.2.2.2 Ratios de liquidez. Realizan la evaluación de la capacidad de una entidad para saldar sus obligaciones financieras de corto plazo, tomando en consideración sus activos de corto plazo, tales como efectivo y cuentas por cobrar a clientes, entre otros aspectos. Considera la liquidez en moneda nacional y la liquidez en moneda extranjera. Es necesario que la entidad financiera o microfinanciera desarrolle un control de los ratios de liquidez, y determinar los motivos de su variabilidad o de su baja, de lo contrario no podrá cumplir con sus deudas, lo que hará que tenga una reputación corporativa poco positiva; entonces, se debe realizar un seguimiento a los riesgos de liquidez para que se mantenga o se eleve la liquidez (Córdoba, 2012).

2.2.2.2.1 Ratio de Liquidez MN (Promedio de saldos del mes) (%). Se trata de la cifra resultante de dividir el promedio mensual de los saldos diarios

de los activos líquidos en moneda nacional entre el promedio mensual, en moneda nacional, de los saldos diarios de las obligaciones a corto plazo. Las instituciones financieras están obligadas a mantener un ratio mínimo del 8% en moneda nacional, si bien esta normativa no se aplica a las Edpymes. Al respecto, la entidad financiera o microfinanciera debe desarrollar una adecuada gestión de la liquidez y sus riesgos, siendo una de las causas principales de su disminución el riesgo crediticio, por ello, es tan necesario que la entidad desarrolle una estratégica evaluación de sus clientes, y también deben administrar y evaluar los créditos y sus riesgos y manejar de manera correcta los riesgos crediticios. Es necesario agregar también que, en el contexto actual, parte de las organizaciones microfinancieras no demuestran una cultura de manejo o gestión de riesgo, aspecto tan preponderante para que no se encuentren dentro de una situación de alta morosidad que implique que la afectación a su situación financiera, además la Gerencia de Administración debe asumir un alto compromiso con respecto al control de la morosidad para no estar en una situación permanente de estar en un alto riesgo crediticio (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2023).

2.2.2.2.2 Ratio de liquidez ME (Promedio de saldos del mes) (%). Este indicador se refiere al promedio mensual de los saldos diarios, en moneda

extranjera, de los activos líquidos que se divide por el promedio mensual de los saldos diarios en moneda extranjera de los pasivos de corto plazo. Las instituciones financieras están obligadas a que se mantenga un ratio mínimo del 20 % en moneda extranjera, con la excepción de las Edpymes a las que no se les aplica esta normativa. Es necesario manifestar que la entidad financiera o microfinanciera desarrolle una estratégico seguimiento de los ratios de liquidez que implique la revisión permanente de sus pasivos en moneda extranjera, lo que se determina que es crucial que se desarrolle una correcta utilización de la liquidez. La entidad debe verificar de forma permanente el estado actual de su flujo de caja y capital de trabajo, de lo contrario, se tendrá riesgos de liquidez, ante ello debe partir la entidad en desarrollar una adecuada evaluación del comportamiento de su liquidez (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2023).

2.2.3 Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera es un indicador con el cual se evalúan los costos para conocer si se hallan bajo control o si los ingresos producidos en un periodo de tiempo fueron lo suficientemente importantes como para que la entidad mantenga su solvencia y con ellos explique si los activos circulantes han crecido (Ramirez y Maldonado, 2020).

Según Quintero et al. (2020), la razón financiera de rentabilidad, también conocida como rendimiento, es utilizada para medir la efectividad en el desempeño que tiene una organización, de manera específica, si se consideran adecuadamente los gastos y costos, por ello, la rentabilidad está alineada a la utilidad que tiene una empresa. De acuerdo a lo que menciona los inversionistas de una empresa al medir una rentabilidad se permite establecer el retorno de una inversión, la cual, va a estar determinada a través de la rentabilidad del activo total y la rentabilidad del patrimonio. Los indicadores de rendimiento que se utilizan con mayor frecuencia son:

a. El margen operacional de utilidad

De acuerdo a Carrasco (2013), este tipo de margen se establece considerando el porcentaje de utilidad operacional lograda por las ventas netas realizadas y tiene la siguiente fórmula:

b. Margen bruto de utilidad:

Según Carrasco (2013), permite brindar el porcentaje de utilidad bruta que se genera por las ventas netas de las organizaciones y tiene la siguiente fórmula:

c. Margen neto de utilidad:

De acuerdo a Blanco (2015), se brinda la utilidad neta que se obtiene a partir de las ventas netas que se realizan y tiene la siguiente fórmula:

Para Quintero et al. (2020), el análisis de la rentabilidad de una empresa es una capacidad para lograr utilidades mediante la efectividad del producto de la eficacia y eficiencia del desarrollo de sus operaciones mercantiles, así como los recursos y medios con los que la organización cuenta para el logro de los objetivos que se propone, por ese motivo, la razón financiera de rentabilidad es un elemento fundamental vinculado a las operaciones y sus resultados en los estados financieros, es un indicador que permite establecer si la organización ha cumplido con las metas y objetivos operacionales de gestión y operacionales que se han establecido.

La rentabilidad de una entidad ha sido explicada desde diversas perspectivas, básicamente, estableciendo que la rentabilidad cambia de manera sistemática de acuerdo a las etapas del ciclo de vida de las empresas, así, la rentabilidad en el primer ciclo de vida es alta y mientras va envejeciendo esta va disminuyendo. El tamaño de la rentabilidad está afectado por el sector al que pertenece. (Zambrano et al., 2021).

Adicionalmente, la rentabilidad es un indicador que va a evaluar el fracaso o acierto de una gestión en la organización, es una medida de rendimiento sobre un determinado periodo de tiempo, en el que se produjo capital utilizando los recursos de la organización. La rentabilidad va a medir la capacidad de las organizaciones para generar rentas con las que se remunera a los prestamistas o propietarios y se conserva el capital económico de la organización (Gutiérrez & Tapia, 2016).

2.2.4 Liquidez

La liquidez es un indicador fundamental que permite conocer si los activos se encuentran de manera líquida, es decir, la manera en que la organización pueda responder, de manera rápida, a las obligaciones, por ese motivo, se considera que el efectivo es el activo más líquido. Dentro del análisis que siempre se hace sobre la liquidez se tiene su vinculación con la rentabilidad, pues, se considera la liquidez desde la perspectiva de pago, es decir, como la capacidad de organización para poder cumplir sus obligaciones, mientras que la rentabilidad financiera es una medida de producción de la organización (Ramírez & Maldonado, 2020).

Para Gutiérrez y Tapia (2016) la liquidez está representada por la velocidad, facilidad y el grado de merma que permite la conversión de

cualquier activo de la organización en tesorería, es decir, a través de la liquidez se mide las propiedades de los activos para conocer si puede realizarse en corto plazo sin que ocurra una pérdida. La liquidez va a reflejar la capacidad de las organizaciones para asumir las deudas a corto plazo, la evaluación de la liquidez se determina al momento de que se valore la capacidad financiera de las organizaciones frente a variaciones imprevistas de los cambios en el mercado y para reducir los riesgos de liquidez cuando ocurre una escasez de fondos en la organización (Gutiérrez & Tapia, 2016).

La liquidez es un indicador financiero fundamental para la evaluación del desempeño financiero, económico y la situación de una organización a corto plazo. De esta manera, la liquidez permite establecer si las organizaciones cuentan con los recursos financieros y disponibles con los que se pueda afrontar cualquier obligación presente. Asimismo, orientan los procesos para que se tomen decisiones sobre nuevas metas en la organización (Sáenz & Sáenz, 2019).

2.2.5 Las cajas municipales en el sector microfinanciero

De acuerdo a Murrugarra & Ebentreich (2004), El microcrédito es una operación financiera ampliamente desarrollada por diversas entidades financieras en Perú, incluyendo cajas de ahorro y crédito, cooperativas

rurales de ahorro y crédito, entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (EDPYME) y otras instituciones financieras. Este tipo de financiamiento presenta características distintivas en comparación con los créditos comerciales tradicionales que predominan en los bancos convencionales. Algunas de estas características incluyen su tamaño reducido y gran cantidad, una concentración geográfica y sectorial significativa, así como una morosidad que tiende a ser más volátil. Además de estas particularidades, existen factores cualitativos en la gestión de estas entidades que pueden tener un impacto significativo en sus resultados financieros.

Es importante destacar que, en el contexto peruano, las micro, pequeñas y medianas empresas desempeñan un papel esencial en la dinámica del mercado. Estas empresas producen y ofrecen bienes, agregan valor a la economía y contribuyen en gran medida a la generación de empleo. Representan una parte fundamental de la estructura productiva del país tanto en términos de la cantidad de establecimientos como en la generación de empleo. Esto los convierte en elementos clave en la economía nacional y, sobre todo, en medios para combatir la pobreza, el subempleo y el desempleo, al proporcionar oportunidades de trabajo en un contexto económico desafiante (Castillo & Cárdenas, 2016).

Son organizaciones de operaciones múltiples las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) que fueron creadas por Decreto Supremo N° 147-81-EF en mayo del año 1980. Posteriormente, estas microfinancieras tuvieron que estar sujetas a la Ley N° 30607 y Resolución S.B.S. N ° 1325 - 2018, que modifica y fortalece el funcionamiento de las Cajas Municipales, y las define como empresas, siendo su propósito de brindar financiamiento de manera preferente a los empresarios de la pequeña y micro empresa o de aquellas personas que no tenían acceso a la banca. Entonces, se determina que en alguna medida estas microfinancieras ayudan al desarrollo del tejido empresarial para que invierta de manera frecuente y se genere mayor empleo, puesto que, si la organización crece, entonces, es muy probable que requiera más personal (Acurio, 2018).

De acuerdo a COMEX PERÚ (2019), citado en Ccoa, Rodríguez, Ruiz, y Sánchez, (2022), es fundamental llevar a cabo un análisis exhaustivo de los factores que influyen en la morosidad en las Cajas Municipales, ya que esto adquiere una gran relevancia en vista de las cifras proporcionadas por la Encuesta Nacional de Hogares (ENAH) para el año 2019. En ese año, las micro y pequeñas empresas (MYPES) representaron el 95 % de todas las empresas. Además, estas empresas registraron un crecimiento constante en sus ventas anuales y contribuyeron significativamente al

Producto Bruto Interno (PBI) con un porcentaje del 19,3 %, experimentando un crecimiento del 6 % en comparación con el año 2018. Por todo ello, es evidente que las microfinancieras coadyuvan al desarrollo de la empresa que implica en alguna la generación de empleo y, por ende, al desarrollo del país.

Sin embargo, es importante tener en cuenta que muchas de estas empresas operan en condiciones de competencia limitada y ofrecen beneficios laborales insuficientes, un problema que ya es conocido. Por lo tanto, comprender los determinantes de la morosidad en las Cajas Municipales se convierte en un elemento crucial para respaldar y fortalecer el entorno financiero de las MYPE, lo que a su vez puede contribuir a mejorar las condiciones laborales y la competitividad de este sector. importante para la economía peruana.

2.2.6 Las microfinancieras (cajas municipales) y el COVID-19

En el contexto peruano, durante el año 2020, se presentaron complicaciones esenciales: la imposibilidad de reunirse con los clientes, la dificultad de cobrar los pagos y los problemas para desembolsar los préstamos.

Lamentablemente, fueron afectadas financieramente las microfinancieras, debido a que las restricciones operativas causaron

repercusiones financieras significativas, como el aumento de la cartera en riesgo, debido a que se redujo los pagos y una reducción de los créditos pendientes de pago por la disminución de los desembolsos. También se presentó otros escollos, como la falta temporal de liquidez, la desaceleración de los desembolsos de los financiadores, entre otros.

Frente a la crisis, la mayor parte de las microfinancieras mostraron su capacidad de resiliencia. Entre las alternativas tomadas en cuenta para la recuperación se encuentran el aumento del volumen de la cartera y la cantidad de clientes (Fundación Grameen Crédit Agricole, 2023).

2.3. Definición de términos

Cartera atrasada

Son la suma de los créditos que están vencidos desde el primer día y aquellos créditos directos que no se amortizan o no cancelados cuando se vencieron y que pasan a un escenario judicial (Fernández y Requiza, 2021).

Cartera pesada

Trata de las cuentas por cobrar que se encuentran judicializadas, pues están vencidas y consideradas incobrables Incluye, además de la

cartera vencida y en litigio, documentos en cartera y créditos incobrables o de difícil recuperación (Fernández y Requiz, 2021).

Cartera refinanciada

Vienen a ser las cuentas por cobrar de cualquier modalidad crediticia, cuyo plazo y monto original en el contrato han sido modificados o cambiados debido a que el deudor no asume la obligación (Fernández y Requiz, 2021).

Cobranza judicial crediticia

Es aquella demanda admitida judicialmente para que se cumplan el pago pactado en el contrato crediticio (Naquira, 2019).

Control de riesgo crediticio

En una institución financiera el riesgo necesita tener niveles adecuados para lograr rentabilidad, así el control de riesgo permite solidez al momento de analizar un crédito (Naquira, 2019).

Crédito vigente

Son los créditos que se dan a los clientes en sus distintas modalidades y que se condicionan según lo pactado y el manual contable de la SBS sin que se encuentre vencido (Naquira, 2019).

Evaluación financiera

Consiste en toda planificación de diseños y mecanismos que permiten el control de la ejecución de cualquier acción que se diseñe para conseguir las metas y objetivos de organización (Naquira, 2019).

Índice de morosidad

Saldo de la cartera crediticia que se ha vencido al finalizar los trimestres entre la proporción de la cartera de crédito total. Este indicador es muy utilizado para analizar los volúmenes de créditos que se califican como morosos (Fernández y Requiza, 2021).

Mora contable

Se logra en la división de la suma de los saldos vencidos en las carteras judiciales entre los saldos totales de la cartera de colocaciones (Naquira, 2019).

Morosidad de cartera

Está relacionada a las cuentas por cobrar que ya se encuentran como morosas y comprenden la cartera de atrasada, cartera pesada y cartera financiada (Fernández y Requiza, 2021).

Préstamo

Los préstamos son instrumentos financieros que cumplen dos condiciones fundamentales: en primer lugar, se originan cuando un acreedor, conocido como el prestamista, otorga fondos directamente a un deudor, llamado el prestatario. En segundo lugar, estos préstamos se documentan en acuerdos o documentos no negociables que establecen los términos y condiciones de la transacción. Bajo estos términos, el prestatario asume la obligación de reembolsar la cantidad prestada en los plazos y modalidades acordadas, además de pagar una suma adicional en forma de interés compensatorio. (Banco Central de Reserva del Perú, 2011).

Poder adquisitivo

En lo que concierne a individuos, se alude a la aptitud financiera para obtener productos o servicios. En lo que respecta al dinero, se denota la cantidad de productos y servicios que pueden obtenerse con una cantidad específica de dinero en comparación con lo que habría sido posible adquirir en un período de referencia anterior (Banco Central de Reserva del Perú, 2011).

Riesgo de crédito

El riesgo se presenta cuando el deudor o la contra-parte de un contrato financiero no cumplan con las condiciones del contrato, por tanto, es crucial que en este caso las microfinancieras desarrollen una cultura de control y manejo de riesgos para reducir la morosidad y de esta forma no sea afectado el aspecto financiero de la empresa (Banco Central de Reserva del Perú, 2011).

Riesgo de liquidez

Es la potencial incapacidad de cumplir a tiempo las obligaciones, dado el nivel de activos líquidos de los que se dispone. Al respecto, es pertinente, en este caso que las microfinancieras eviten que se presente riesgo de liquidez, para ello, es fundamental que realice sólidos controles internos a los procesos operativos de otorgamientos de crédito (Naquira, 2019).

Rentabilidad

Movilización de recursos materiales, humanos y financieros con el objetivo de lograr los resultados esperados (Naquira, 2019).

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3.1. Tipo y diseño de la investigación

3.1.1. Tipo de la investigación

Se ha considerado que la investigación es de tipo básica. De acuerdo a lo explicado por Carrasco (2019), las investigaciones básicas son aquellas que no tienen un fin aplicativo inmediato, sino que lo que busca es la profundización y ampliación del caudal teórico para sustentar el conocimiento científico sobre la realidad que se investiga.

3.1.2. Diseño de la investigación

El presente estudio se consideró de diseño no experimental y longitudinal de tipo panel. Según lo desarrollado por Hernández y Mendoza (2018), las investigaciones no experimentales son parte del enfoque cuantitativo, en ellas no hay una manipulación deliberada de las variables, es decir, no se varían intencionalmente las variables de estudio para conocer sus efectos sobre las otras variables, únicamente se limitan a medir el fenómeno y observar en su contexto natural. Por otro lado, dentro de los tipos no experimentales de investigación se encuentra el diseño longitudinal,

el cual, busca cambios a lo largo del tiempo a partir de determinadas variables, conceptos o categorías y sus relaciones, de esta manera, los datos se recolectan en distintos periodos de tiempo para analizar el cambio ocurrido. Finalmente, el diseño longitudinal que se establece será de tipo panel, pues, en él se realizan las mediciones a la misma unidad de análisis, pero en distinto momento que, en este caso, corresponde al análisis de la morosidad y los ratios financieros de liquidez y rentabilidad de la citada microfinanciera.

3.1.3 Nivel de investigación

La investigación correlacional se ubica dentro del ámbito de la metodología no experimental y tiene como objetivo principal la búsqueda de explicaciones a través del análisis de las relaciones entre distintas variables en contextos naturales, sin la intervención deliberada para modificar esas variables. Este tipo de investigación se enfoca en determinar en qué medida un cambio en una variable está relacionado con la variación experimentada en una o más variables adicionales (Paz y García, s/f).

3.2. Población y muestra

3.2.1. Población de la investigación

Una población, de acuerdo a lo que sostiene Hernández y Mendoza (2018) es aquella agrupación de unidades de análisis de interés del investigador, pues, poseen una característica similar entre ellos. La población estuvo conformada por los registros del riesgo crediticio y de los ratios financieros que se encuentran en la página web de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), los cuales, son un total de 72.

3.2.2. Muestra de la investigación

Considerando que se tiene acceso a todos los reportes que la Caja Tacna emitido por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), es que no se considera muestra, por lo que la investigación fue censal, es decir, analizará cada uno de los 72 registros que conforman la población.

3.3. Operacionalización de variables

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala
Variable independiente: Riesgo crediticio	El riesgo de que el deudor o la contraparte de un contrato financiero no cumplan con las condiciones del contrato (Banco Central de Reserva del Perú, 2011).	El riesgo crediticio se evalúa mediante los ratios de morosidad según días de incumplimiento y según tipo de crédito.	Ratio por incumplimiento	Créditos atrasados	Ratios
				Créditos directos	
			Morosidad según tipo de crédito	Créditos a grandes empresas	
				Crédito a medianas empresas	
				Créditos a pequeñas empresas	
				Créditos a microempresa	
				Créditos de consumo	
Crédito hipotecario por vivienda					
Variable dependiente: ratios financieros	Los ratios financieros son los indicadores de la situación de la empresa. Establecen una relación entre unidades financieras, con la que es posible realizar un análisis pormenorizado de la situación o balance económico de la compañía (Ramirez y Maldonado, 2020).	Los ratios financieros se evalúan mediante la rentabilidad y liquidez.	Ratios de rentabilidad	Utilidad neta anualizada sobre patrimonio	Ratios
				Utilidad neta anualizada sobre activos promedio	
			Ratios de liquidez	Ratios de liquidez en moneda nacional	
				Ratios de liquidez en moneda extranjera	

Nota. Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

3.4. Técnicas e instrumentos para recolección de datos

3.4.1. Técnicas para recolectar datos

Análisis documental, se utilizó para el presente estudio, la técnica del análisis documental, la cual es útil para el recojo de datos, particular de las investigaciones cualitativas (Hernández, 2014)

3.4.2. Instrumentos para recolectar datos

Guía de análisis documental, se utilizó para el presente estudio, la guía de análisis documental.

3.5. Procesamiento y análisis de datos

Para poder procesar y analizar los datos se realizó las siguientes tareas:

- Se accedió a la información de las variables de estudio, como: riesgo crediticio y ratios financieros del periodo 2017-2022, que se encuentran consignados en la página web de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.
- Se llenó la guía de análisis documental en formato Excel, en el cual, se colocó la información de las citadas variables.

- El análisis descriptivo de cada variable se realizó utilizando el conteo de frecuencias y se expondrá mediante tablas y figuras.
- El análisis inferencial del trabajo de investigación requerida, previamente, establecer la normalidad de datos mediante la prueba de Kolmogorov-Smirnov.
- Para la comprobación de las hipótesis se aplicó la prueba de correlación de Pearson.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1 ANÁLISIS DESCRIPTIVO

4.1.1 VARIABLE INDEPENDIENTE: RIESGO CREDITICIO

Dimensión: Ratio por incumplimiento

indicadores:

- Créditos atrasados (Criterio SBS)
- Créditos directos

Fórmula para la morosidad según criterio contable SBS

$$\frac{\text{CRÉDITOS ATRASADOS}}{\text{CRÉDITOS DIRECTOS}} \quad \%$$

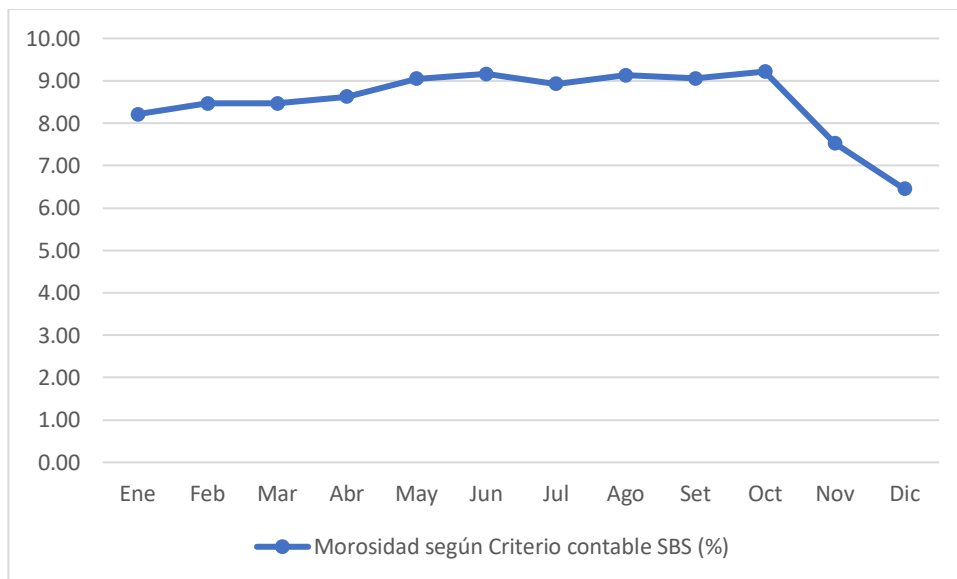
AÑO 2017**Tabla 1***Morosidad según criterio contable SBS año 2017*

Mes	Créditos Atrasados (*)	Créditos Directos (**)	Morosidad según Criterio contable SBS (%)
Ene	55,817	679,981	8,21
Feb	58,285	688,275	8,47
Mar	59,052	697,437	8,47
Abr	60,468	701,315	8,62
May	63,747	704,634	9,05
Jun	65,159	711,352	9,16
Jul	63,860	715,134	8,93
Ago	65,931	722,403	9,13
Set	66,808	738,010	9,05
Oct	69,309	751,961	9,22
Nov	57,040	757,743	7,53
Dic	49,731	771,010	6,45

Nota: () Información obtenida del Balance General, (**) Información obtenida Créditos Directos según situación (SBS, 2017).*

Figura 1

Morosidad según criterio contable SBS año 2017



Nota. La figura muestra los ratios de Morosidad según Criterio contable SBS (%) Caja Tacna año 2017. Fuente: SBS y A. (2017)

Interpretación:

Los datos de la tabla y figura muestran los ratios de morosidad, según criterio contable SBS (%) en la CMAC Tacna; el mayor porcentaje corresponde al mes de octubre con 9,22. Al respecto, en ocasiones los ratios según Criterio contable SBS (%), se elevan debido a que la entidad no tiene una cultura de control de la morosidad, lo que hace que se presente este tipo de problemas.

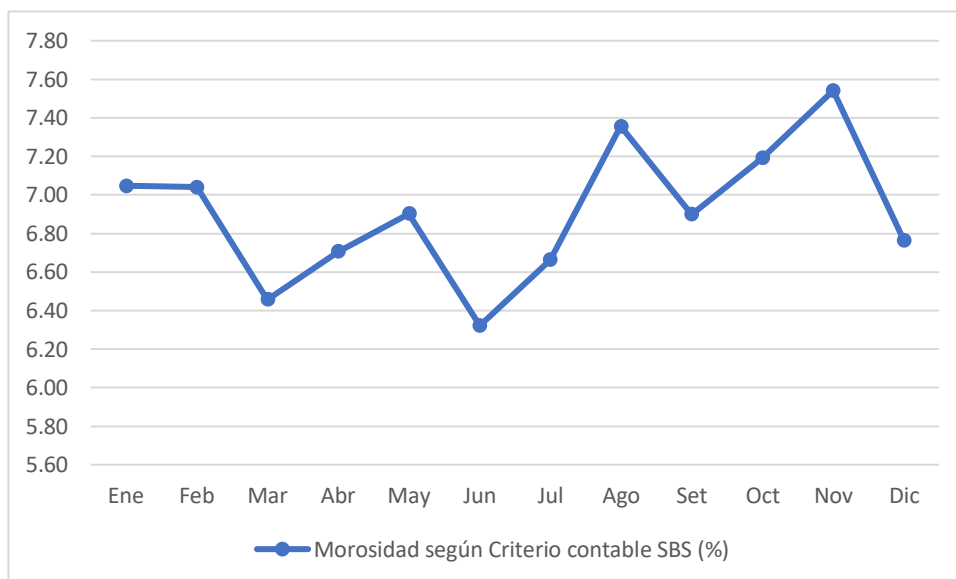
AÑO 2018**Tabla 2***Morosidad según criterio contable SBS año 2018*

Mes	Créditos Atrasados (*)	Créditos Directos (**)	Morosidad según Criterio contable SBS (%)
Ene	54,615	775,071	7,05
Feb	55,135	783,107	7,04
Mar	51,094	791,301	6,46
Abr	53,610	799,343	6,71
May	55,821	808,768	6,90
Jun	51,442	813,720	6,32
Jul	54,539	818,505	6,66
Ago	60,506	822,510	7,36
Set	57,220	829,383	6,90
Oct	59,736	830,663	7,19
Nov	63,033	835,837	7,54
Dic	56,436	834,270	6,76

Nota: () Información obtenida del Balance General, (**) Información obtenida Créditos Directos según situación (SBS, 2018).*

Figura 2

Morosidad según criterio contable SBS año 2018



Nota. La figura muestra los ratios de morosidad según criterio contable SBS (%) Caja Tacna año 2018. Fuente: SBS y A. (2018)

Interpretación:

Los datos de la tabla y figura muestran los ratios de morosidad, según criterio contable SBS (%) en la CMAC Tacna el mayor porcentaje se presenta en el mes de noviembre con 7,54. Al respecto, en ocasiones los ratios según criterio contable SBS (%) se elevan debido a que la entidad no realiza un permanente seguimiento a la morosidad, lo que hace que se presente este tipo de problemas.

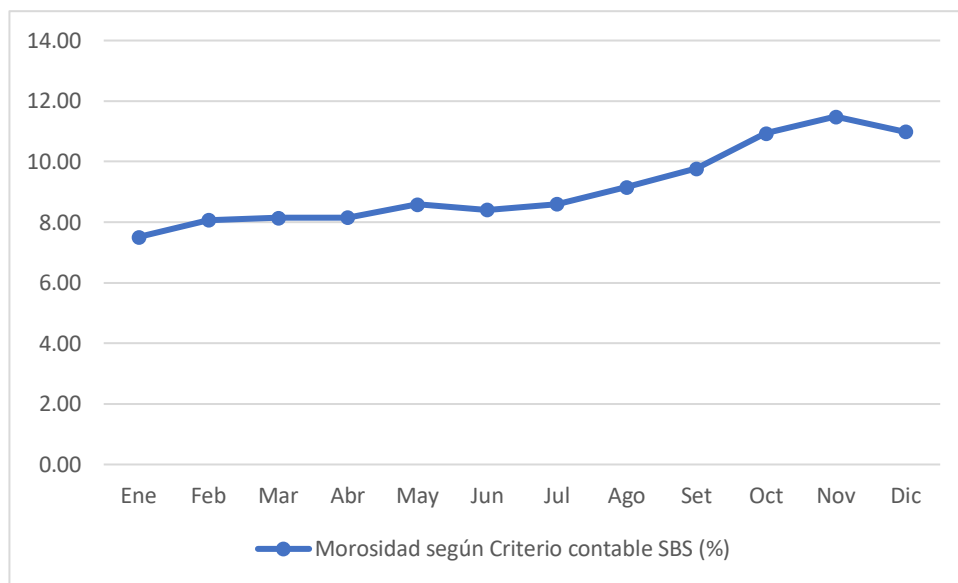
AÑO 2019**Tabla 3***Morosidad según criterio contable SBS año 2019*

Mes	Créditos Atrasados (*)	Créditos Directos (**)	Morosidad según Criterio contable SBS (%)
Ene	62,522	832,088	7,51
Feb	67,173	832,755	8,07
Mar	68,264	838,214	8,14
Abr	67,665	830,136	8,15
May	71,434	832,274	8,58
Jun	69,929	831,911	8,41
Jul	71,029	825,762	8,60
Ago	75,626	825,222	9,16
Set	80,691	826,146	9,77
Oct	89,849	821,571	10,94
Nov	94,515	822,698	11,49
Dic	89,026	810,580	10,98

Nota: () Información obtenida del Balance General, (**) Información obtenida Créditos Directos según situación (SBS, 2019).*

Figura 3

Morosidad según criterio contable SBS año 2019



Nota. La figura muestra los ratios de morosidad según criterio contable SBS (%) Caja Tacna año 2019. Fuente: SBS y A. (2019)

Interpretación:

La tabla y figura hacen visible los datos de los ratios de morosidad, según Criterio contable SBS (%) en la CMAC Tacna, el porcentaje mayor se ubica en el mes de noviembre con 11,49. Al respecto, a veces, los ratios de morosidad se elevan debido a que la entidad financiera no desarrolla en parte el manejo de los créditos otorgados, lo que hace que se genere riesgos crediticios que permita la reducción de la rentabilidad.

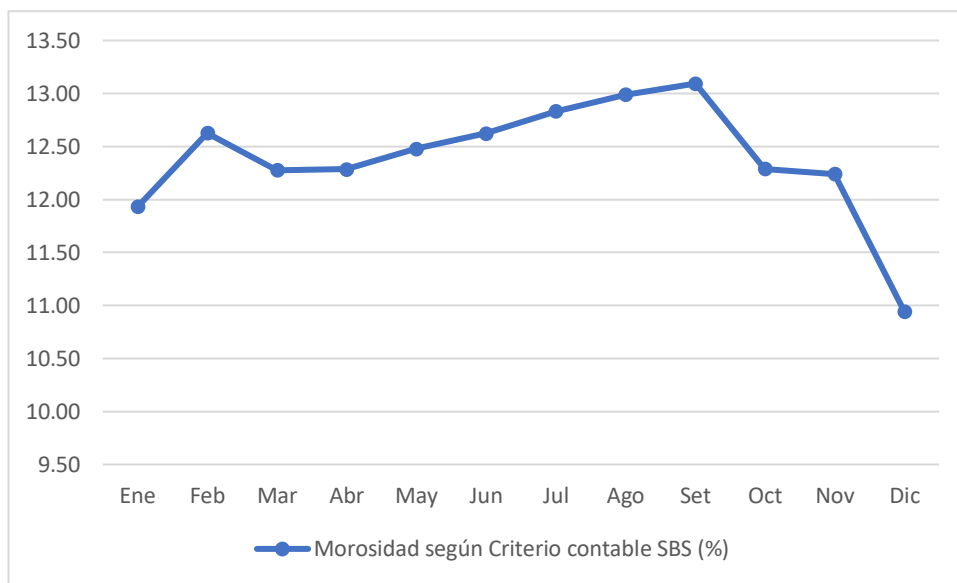
AÑO 2020**Tabla 4***Morosidad según criterio contable SBS año 2020*

Mes	Créditos Atrasados (*)	Créditos Directos (**)	Morosida d según Criterio contable SBS (%)
Ene	95,209	797,816	11,93
Feb	100,226	793,630	12,63
Mar	94,423	769,042	12,28
Abr	93,248	758,999	12,29
May	93,223	746,994	12,48
Jun	93,730	742,513	12,62
Jul	93,557	729,054	12,83
Ago	93,204	717,503	12,99
Set	94,690	723,157	13,09
Oct	89,504	728,303	12,29
Nov	90,175	736,763	12,24
Dic	81,299	742,878	10,94

Nota: () Información obtenida del Balance General, (**) Información obtenida Créditos Directos según situación (SBS, 2020).*

Figura 4

Morosidad según criterio contable SBS año 2020



Nota. La figura muestra los ratios de morosidad según criterio contable SBS (%) Caja Tacna año 2020. Fuente: SBS y A. (2020)

Interpretación:

Los resultados de la tabla y figura muestran los ratios de morosidad de acuerdo al Criterio contable SBS (%) en la CMAC Tacna el porcentaje mayor figura en el mes de setiembre con 13.09. Entonces, es preponderante que la plana directiva de la entidad financiera desarrolle controles efectivos al proceso de otorgamiento de créditos, con la finalidad de que no se vea afectado la situación económica y financiera.

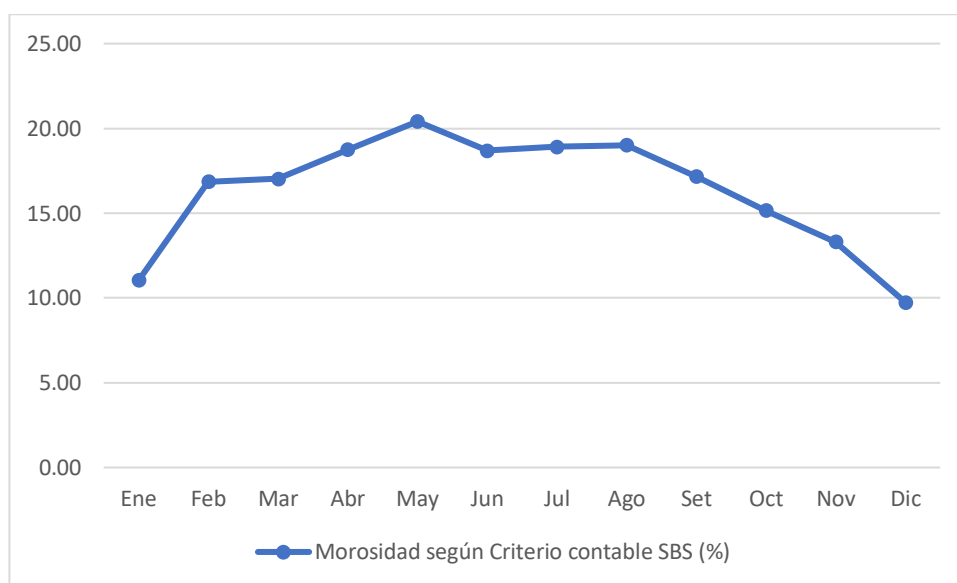
AÑO 2021**Tabla 5***Morosidad según criterio contable SBS año 2021*

Mes	Créditos Atrasados (*)	Créditos Directos (**)	Morosid ad según Criterio contable SBS (%)
Ene	81,686	739,337	11,05
Feb	122,586	726,869	16,86
Mar	121,263	712,191	17,03
Abr	132,602	707,429	18,74
May	142,316	697,391	20,41
Jun	125,844	673,213	18,69
Jul	126,136	666,733	18,92
Ago	126,755	667,100	19,00
Set	112,490	655,218	17,17
Oct	96,997	640,275	15,15
Nov	83,661	628,569	13,31
Dic	59,272	607,970	9,75

Nota: () Información obtenida del Balance General, (**) Información obtenida Créditos Directos según situación (SBS, 2021).*

Figura 5

Morosidad según criterio contable SBS año 2021



Nota. La figura muestra los ratios de morosidad según criterio contable SBS (%) Caja Tacna año 2021. Fuente: SBS y A. (2021)

Interpretación:

Los resultados de la tabla y figura muestran los ratios de morosidad conforme al Criterio contable SBS (%) en la CMAC Tacna, el porcentaje mayor corresponde al mes de mayo con 20,41. Entonces, es preponderante que la plana directiva de la entidad financiera desarrolle controles efectivos al proceso de otorgamiento de créditos, con la finalidad de que no se vea afectado la situación económica y financiera.

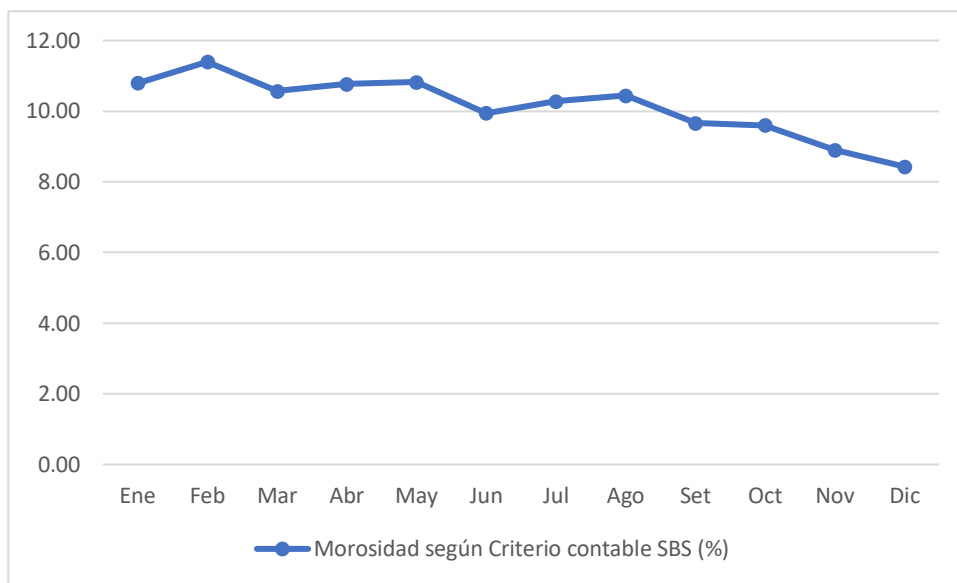
AÑO 2022**Tabla 6***Morosidad según criterio contable SBS año 2022*

Mes	Créditos Atrasados (*)	Créditos Directos (**)	Morosidad según Criterio contable SBS (%)
Ene	64,960	601,760	10,79
Feb	68,990	605,386	11,40
Mar	64,547	610,858	10,57
Abr	66,434	616,920	10,77
May	67,519	623,750	10,82
Jun	62,012	623,396	9,95
Jul	64,772	629,936	10,28
Ago	66,318	635,189	10,44
Set	61,503	636,777	9,66
Oct	61,537	641,148	9,60
Nov	57,079	641,039	8,90
Dic	53,884	639,071	8,43

Nota: () Información obtenida del Balance General, (**) Información obtenida Créditos Directos según situación (SBS, 2022).*

Figura 6

Morosidad según criterio contable SBS año 2022



Nota. La figura muestra los ratios de morosidad según criterio contable SBS (%) Caja Tacna año 2022. Fuente: SBS y A. (2022)

Interpretación:

En la tabla y figura se nota los ratios de morosidad conforme al criterio contable SBS (%) de la CMAC Tacna, el porcentaje mayor se ubica en el mes de febrero con 11,40. Entonces, es relevante que la plana directiva de la entidad financiera desarrolle controles efectivos al proceso de otorgamiento de créditos, con la finalidad de que no se vea afectado la liquidez.

4.2.1.2 DIMENSIÓN: MOROSIDAD SEGÚN TIPO Y MODALIDAD DE CRÉDITOS

INDICADOR:

- Morosidad según tipo y modalidad de crédito año 2017

Tabla 7

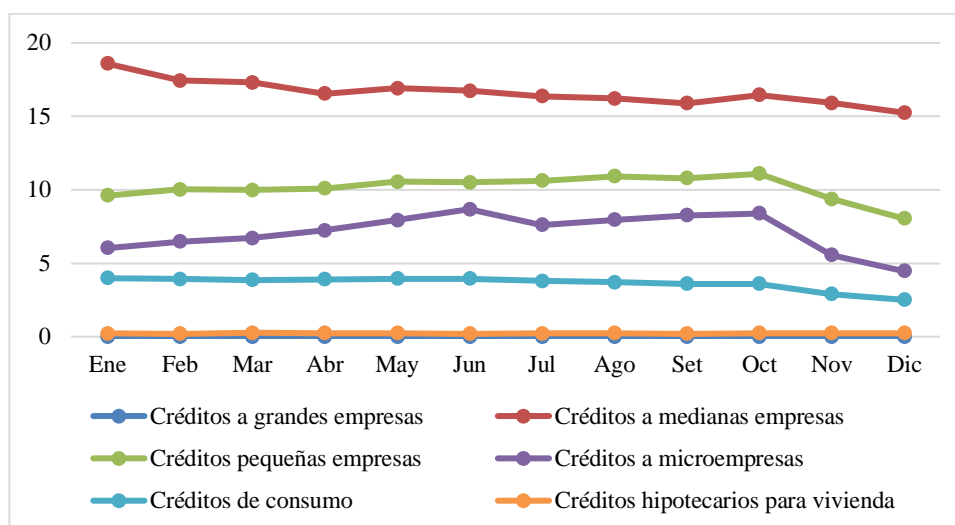
Ratios de la morosidad según tipo y modalidad de crédito, año 2017 de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna en %

Morosidad según tipo y modalidad de crédito de la Caja Tacna												
2017												
Tipo y modalidad de crédito	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic
Créditos a grandes empresas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créditos a medianas empresas	18,59	17,44	17,30	16,55	16,91	16,75	16,37	16,22	15,89	16,46	15,92	15,25
Créditos pequeñas empresas	9,62	10,03	9,98	10,09	10,56	10,50	10,62	10,92	10,80	11,09	9,38	8,04
Créditos a microempresas	6,04	6,47	6,71	7,24	7,93	8,68	7,62	7,96	8,26	8,40	5,56	4,46
Créditos de consumo	3,98	3,93	3,86	3,90	3,95	3,94	3,80	3,70	3,60	3,59	2,89	2,51
Créditos hipotecarios para vivienda	0,21	0,20	0,27	0,25	0,25	0,19	0,22	0,25	0,19	0,24	0,24	0,23
Total créditos directos	8,21	8,47	8,47	8,62	9,05	9,16	8,93	9,13	9,05	9,22	7,53	6,45

Nota. Tomado de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Figura 7

Ratios de la morosidad según tipo y modalidad de crédito, año 2017 de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna en %



Nota. La figura muestra la Morosidad según tipo y modalidad de crédito Caja Tacna año 2017. Fuente: SBS y A. (2017)

Interpretación:

Los resultados de la tabla y figura, muestran los datos de morosidad de acuerdo al tipo y modalidad de crédito para el año 2017, el mayor porcentaje se ubica en enero con 18,59 % en CME y continuado con los resultados: CPE, en octubre 11,09 %; CMIE, en junio 8,68 %; a CC, en enero 3,98 % y en cuanto a CHV, en marzo 0,27 %. Lo que da que, en alguna medida, tienen inconvenientes de manejar el riesgo creditico, entonces, es

probable que, posteriormente afecte la situación económica de la organización.

Cabe indicar que se tomará en cuenta los siguientes acrónimos, a partir de las siguientes tablas, cuando corresponda:

CGE: crédito a grandes empresas

CME: crédito a medianas empresas

CPE: créditos a pequeñas empresas

CMIE: crédito a microempresa

CC: crédito de consumo

CHV: crédito hipotecario por vivienda

- Morosidad según tipo y modalidad de crédito año 2018

Tabla 8

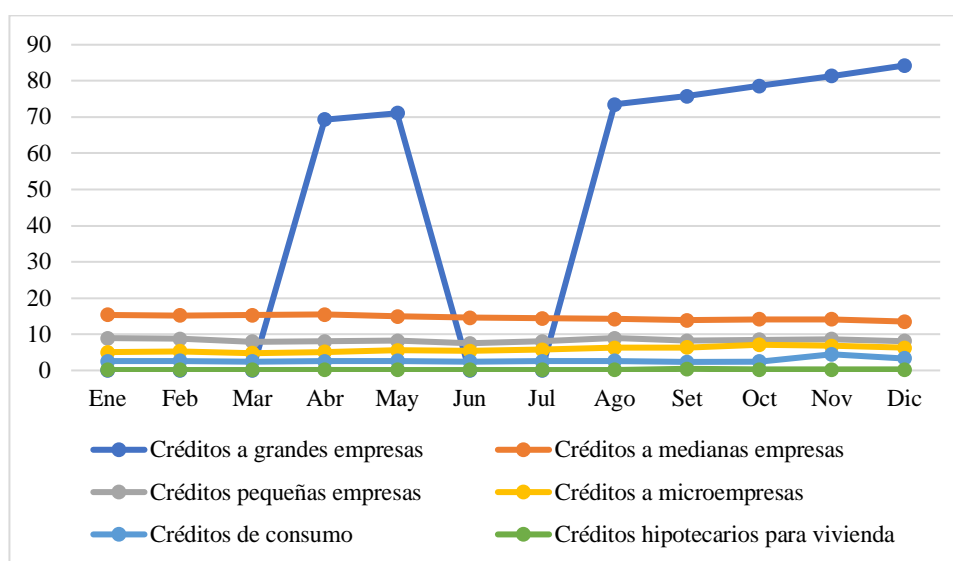
Morosidad según tipo y modalidad de crédito año 2018 (En porcentaje)

Morosidad según tipo y modalidad de crédito de la Caja Tacna 2018												
Tipo y modalidad de crédito	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic
Créditos a grandes empresas	0,00	0,00	0,00	69,31	71,12	0,00	0,00	73,47	75,81	78,65	81,39	84,25
Créditos a medianas empresas	15,36	15,17	15,32	15,48	14,91	14,53	14,41	14,26	13,88	14,09	14,11	13,52
Créditos pequeñas empresas	8,93	8,77	7,93	7,99	8,20	7,51	8,01	8,90	8,19	8,47	8,61	8,15
Créditos a microempresas	4,99	5,32	4,76	5,12	5,56	5,38	5,76	6,23	6,37	7,09	6,82	6,28
Créditos de consumo	2,56	2,65	2,48	2,54	2,61	2,47	2,53	2,65	2,35	2,45	4,46	3,34
Créditos hipotecarios para vivienda	0,16	0,17	0,15	0,13	0,17	0,15	0,15	0,15	0,45	0,21	0,21	0,22
Total créditos directos	7,05	7,04	6,46	6,71	6,90	6,32	6,66	7,36	6,90	7,19	7,54	6,76

Nota. Tomado de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Figura 8

Morosidad según tipo y modalidad de crédito año 2018 (En porcentaje)



Nota. La figura muestra los ratios de Morosidad según tipo y modalidad de crédito Caja Tacna año 2018. Fuente: SBS y A. (2018)

Interpretación

Hace visible la tabla y la figura, la morosidad de acuerdo al tipo y modalidad de crédito para el año 2018, el mayor porcentaje se presenta como sigue: CGE en el mes diciembre 84,25 %; en CME, en el mes de abril 15,48 %; créditos a pequeñas empresas, corresponde en enero 8,93 %; a CMIE, en octubre 7,09 %; a CC, en noviembre 4,46 % y CHV, en setiembre 0,45 %. Lo que hace notar que existe el riesgo crediticio que influye, a veces, en la liquidez, probablemente se presenta porque la microfinanciera no desarrolla una buena gestión de riesgos.

- Morosidad según tipo y modalidad de crédito año 2019

Tabla 9

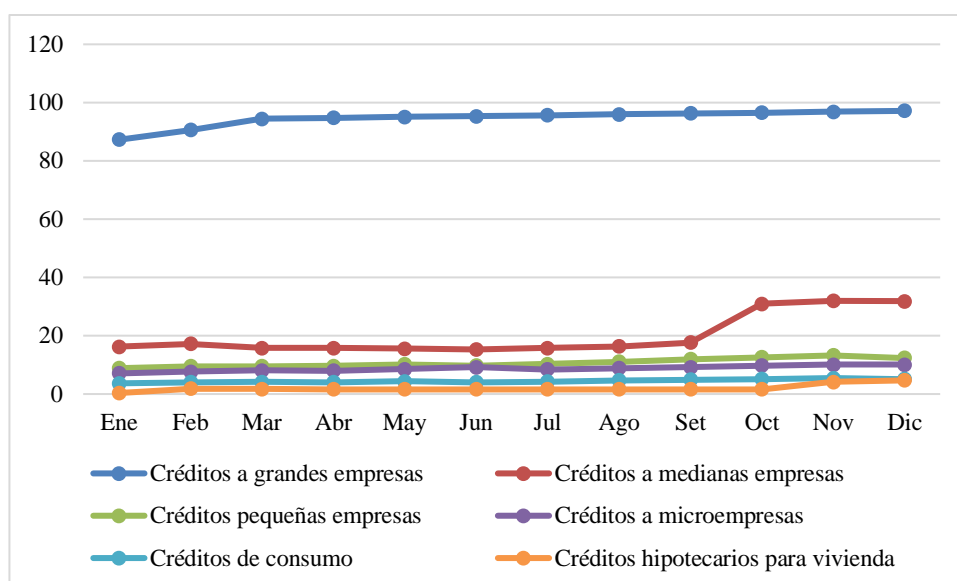
Morosidad según tipo y modalidad de crédito año 2019 (En porcentaje)

Morosidad según tipo y modalidad de crédito de la Caja Tacna 2019												
Tipo y modalidad de crédito	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic
Créditos a grandes empresas	87,26	90,64	94,50	94,76	95,12	95,29	95,61	96,01	96,29	96,55	96,91	97,16
Créditos a medianas empresas	16,22	17,18	15,75	15,77	15,61	15,30	15,79	16,40	17,64	31,00	31,98	31,80
Créditos pequeñas empresas	8,88	9,53	9,56	9,63	10,20	9,80	10,32	11,04	11,91	12,58	13,25	12,43
Créditos a microempresas	7,08	7,63	8,10	8,03	8,56	9,19	8,46	8,90	9,18	9,78	10,09	10,14
Créditos de consumo	3,68	4,00	4,15	4,05	4,35	4,10	4,24	4,67	4,93	5,14	5,49	5,16
Créditos hipotecarios para vivienda	0,35	1,82	1,72	1,64	1,59	1,60	1,59	1,60	1,59	1,58	4,15	4,69
Total créditos directos	7,51	8,07	8,14	8,15	8,58	8,41	8,60	9,16	9,77	10,94	11,49	10,98

Nota. Tomado de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Figura 9

Morosidad según tipo y modalidad de crédito año 2019 (En porcentaje)



Nota. La figura muestra los ratios de morosidad según tipo y modalidad de crédito Caja Tacna año 2019. Fuente: SBS y A. (2019)

Interpretación:

Hace visible la tabla y la figura, los resultados de la tabla, según el tipo y modalidad de crédito para el año 2019, el porcentaje mayor se presenta: en diciembre 97,16 % en CGE; en CME, en el mes de noviembre 31,98 %; CPE, en noviembre 13,25 %; a CMIE, en diciembre 10,14 %; a CC, en noviembre 5,49 % y en cuanto a CHV, en diciembre 4,69 %. Entonces, se nota que, a veces, existe el riesgo crediticio, el mismo que afecta la liquidez de la microfinanciera.

- Morosidad según tipo y modalidad de crédito año 2020

Tabla 10

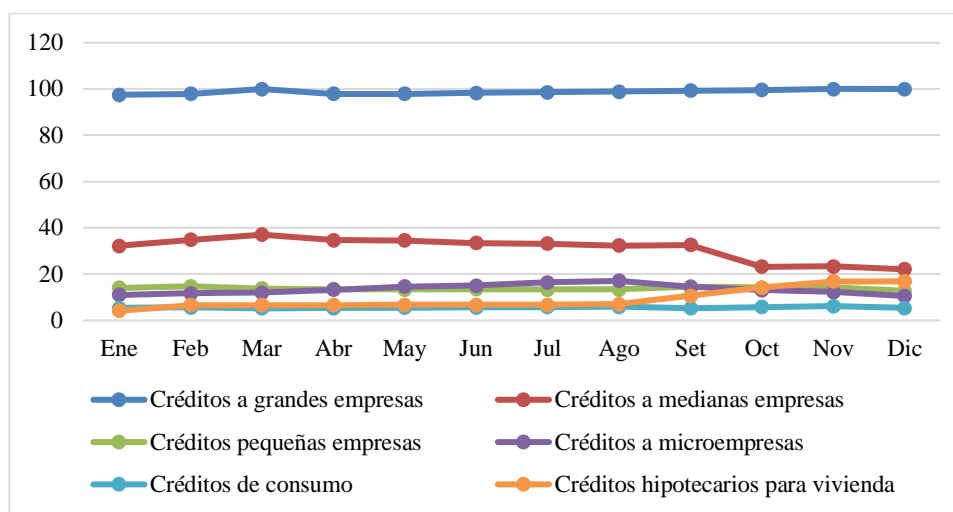
Morosidad según tipo y modalidad de crédito año 2020 (En porcentaje)

Morosidad según tipo y modalidad de crédito de la Caja Tacna 2020												
Tipo y modalidad de crédito	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic
Créditos a grandes empresas	97,53	97,90	100,00	97,86	97,89	98,27	98,58	98,91	99,25	99,59	99,93	100,00
Créditos a medianas empresas	32,16	34,78	37,04	34,63	34,59	33,38	33,14	32,40	32,67	23,18	23,39	22,09
Créditos a pequeñas empresas	14,01	14,76	13,84	13,51	13,34	13,47	13,34	13,43	14,57	14,27	14,22	12,78
Créditos a microempresas	11,08	11,71	12,00	13,22	14,62	15,00	16,40	17,06	14,50	13,16	12,24	10,54
Créditos de consumo	5,39	5,64	5,28	5,40	5,52	5,69	5,81	5,93	5,24	5,81	6,20	5,40
Créditos hipotecarios para vivienda	4,12	6,61	6,64	6,65	6,69	6,74	6,80	7,01	10,60	14,27	16,83	16,89
Total créditos directos	11,93	12,63	12,28	12,29	12,48	12,62	12,83	12,99	13,09	12,29	12,24	10,94

Nota. Tomado de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Figura 10

Morosidad según tipo y modalidad de crédito año 2020 (En porcentaje)



Nota. La figura muestra los ratios de morosidad según tipo y modalidad de crédito Caja Tacna año 2020. Fuente: SBS y A. (2020)

Interpretación:

La figura y la tabla muestran de acuerdo al tipo y modalidad de crédito para el año 2020, el mayor porcentaje se presenta de acuerdo a lo siguiente: CGE en marzo y diciembre 100 % CME corresponden al mes marzo 37,04 %; CPE, en febrero 14,76 %, CMIE, en agosto 17,06 %; CC, en noviembre 6,20 % y CHV, en diciembre con 16,89 %. Lo que evidencia que existe el riesgo crediticio, por la morosidad que se presenta en diferentes oportunidades que afecta la liquidez, lo que hará que la microfinanciera tenga inconvenientes para afrontar sus deudas a corto plazo y a largo plazo.

- Morosidad según tipo y modalidad de crédito año 2021

Tabla 11

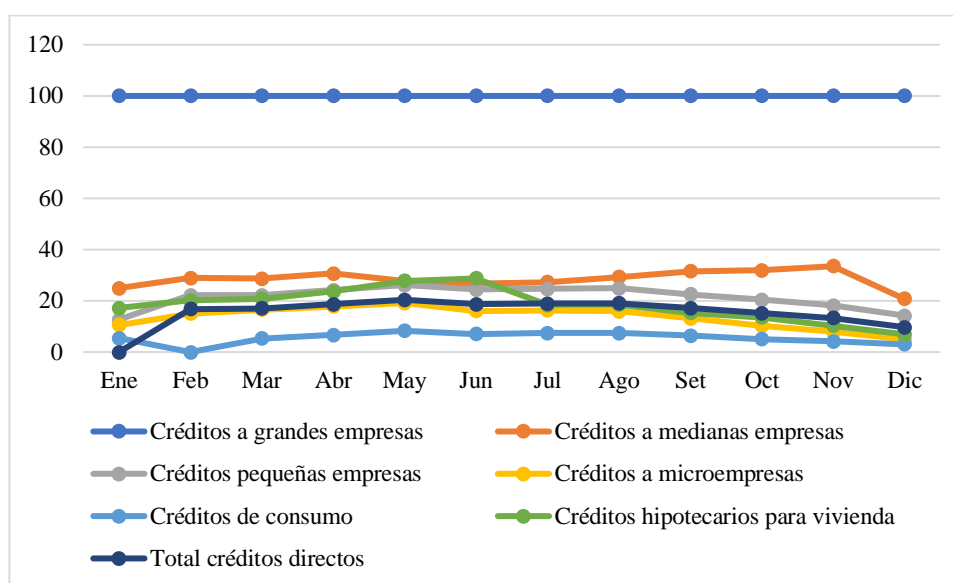
Morosidad según tipo y modalidad de crédito año 2021 (En porcentaje)

Morosidad según tipo y modalidad de crédito de la Caja Tacna												
2021												
Tipo y modalidad de crédito	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic
Créditos a grandes empresas	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Créditos a medianas empresas	24,98	28,93	28,73	30,65	27,74	26,85	27,32	29,27	31,62	31,98	33,51	20,76
Créditos pequeñas empresas	12,70	22,23	22,17	24,13	26,18	24,44	24,73	24,90	22,58	20,46	18,23	14,13
Créditos a microempresas	10,51	15,10	16,53	17,84	19,19	16,05	16,36	15,94	13,24	10,29	7,94	4,97
Créditos de consumo	5,43	5,69	5,34	6,68	8,30	7,04	7,45	7,49	6,49	5,05	4,18	3,10
Créditos hipotecarios para vivienda	17,13	20,14	20,76	23,70	27,79	28,75	18,48	18,58	15,35	13,59	10,27	6,94
Total créditos directos	11,05	16,86	17,03	18,74	20,41	18,69	18,92	19,00	17,17	15,15	13,31	9,75

Nota. Tomado de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Figura 11

Morosidad según tipo y modalidad de crédito año 2021 (En porcentaje)



Nota. La figura muestra los ratios de morosidad según tipo y modalidad de crédito Caja Tacna año 2021. Fuente: SBS y A. (2021)

Interpretación:

Los resultados de la tabla y figura, de acuerdo al tipo y modalidad de crédito para el año 2021, en cada mes de enero a diciembre, se presenta los CGE 100.00 %; pero el mayor porcentaje en los diferentes créditos se presenta de la siguiente manera: medianas empresas en noviembre 33,51 %, CPE, en mayo 26,18 %, CMIE, en mayo 19,19 %; CC mes de mayo 8,30 % y CHV, en junio 28,75 %. Al respecto, es fundamental que, de forma

permanente, se realice el control de la morosidad para evitar el riesgo crediticio que afectaría la situación económica y financiera de la organización.

- Morosidad según tipo y modalidad de crédito año 2022

Tabla 12

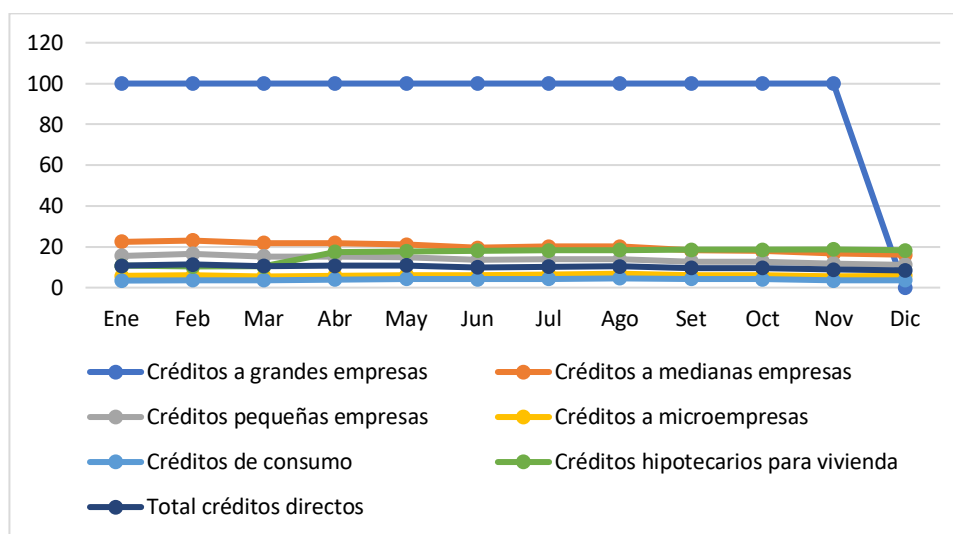
Morosidad según tipo y modalidad de crédito año 2022 (En porcentaje)

Morosidad según tipo y modalidad de crédito de la Caja Tacna												
2022												
Tipo y modalidad de crédito	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic
Créditos a grandes empresas	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	0,00
Créditos a medianas empresas	22,44	23,06	21,88	21,86	21,04	19,46	20,12	20,05	18,26	17,97	16,67	16,10
Créditos pequeñas empresas	15,63	16,54	15,24	15,15	15,01	13,50	13,91	13,84	12,69	12,70	11,83	11,13
Créditos a microempresas	5,77	6,08	5,57	5,90	6,19	60,5	6,41	6,83	6,22	5,95	5,54	5,78
Créditos de consumo	3,44	3,72	3,73	4,03	4,36	4,13	4,26	4,52	4,28	4,14	3,57	3,63
Créditos hipotecarios para vivienda	10,68	10,37	10,41	17,42	17,75	18,11	18,18	18,40	18,52	18,62	18,69	18,28
Total créditos directos	10,79	11,40	10,57	10,77	10,82	9,95	10,28	10,44	9,66	9,60	8,90	8,43

Nota. Tomado de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Figura 12

Morosidad según tipo y modalidad de crédito año 2022 (En porcentaje)



Nota. La figura muestra los ratios de Morosidad según tipo y modalidad de crédito Caja Tacna año 2022. Fuente: SBS y A. (2022)

Interpretación:

La información recabada en la tabla y figura, se nota que la morosidad de acuerdo al tipo y modalidad de crédito para el año 2022, el porcentaje para: créditos a grandes empresas cada mes de enero hasta noviembre fue del 100 % y el mes de diciembre 0,00 %; CME en febrero 23,06 %; CPE, en febrero 16,54 %; CMIE, en agosto 6,83 %; CC, en agosto 4,52 % y en cuanto a CHV, en noviembre 18,69 %. Lo que se nota que existe el riesgo crediticio, en algunas ocasiones, entonces, es necesario que haya un control permanente de la morosidad para que no se eleve el riesgo crediticio.

4.2.2 ANÁLISIS DE LA VARIABLE DEPENDIENTE: RATIOS FINANCIEROS

Dimensión: Ratios de rentabilidad

INDICADOR: UTILIDAD NETA ANUALIZADA SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)

- Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2017

Tabla 13

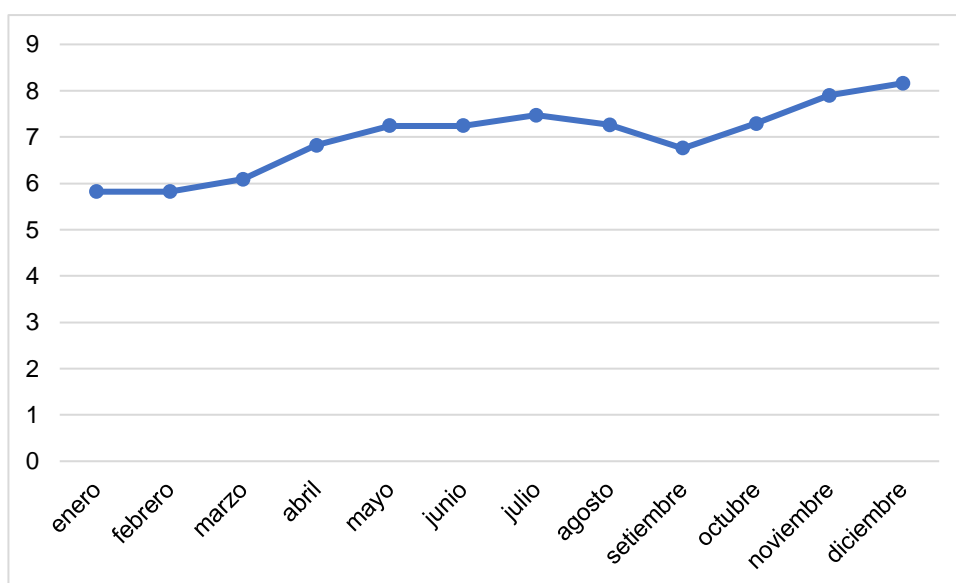
Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2017

MES	ROE
Enero	5,82
Febrero	5,82
Marzo	6,09
Abril	6,82
Mayo	7,24
Junio	7,24
Julio	7,47
Agosto	7,26
Setiembre	6,76
Octubre	7,29
Noviembre	7,90
Diciembre	8,16

Nota. Datos tomados de la SBS

Figura 13

Ratios de utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2017



Nota. La figura muestra los ratios de utilidad neta anualizada año 2017. Fuente: SBS y A. (2017)

Interpretación:

La tabla muestra los ratios de rentabilidad según utilidad neta anualizada sobre patrimonio (ROE) en la CMAC Tacna el mayor porcentaje corresponde al mes de julio con 7,47 y el menor porcentaje en el mes de enero y febrero 5,82.

- Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2018

Tabla 14

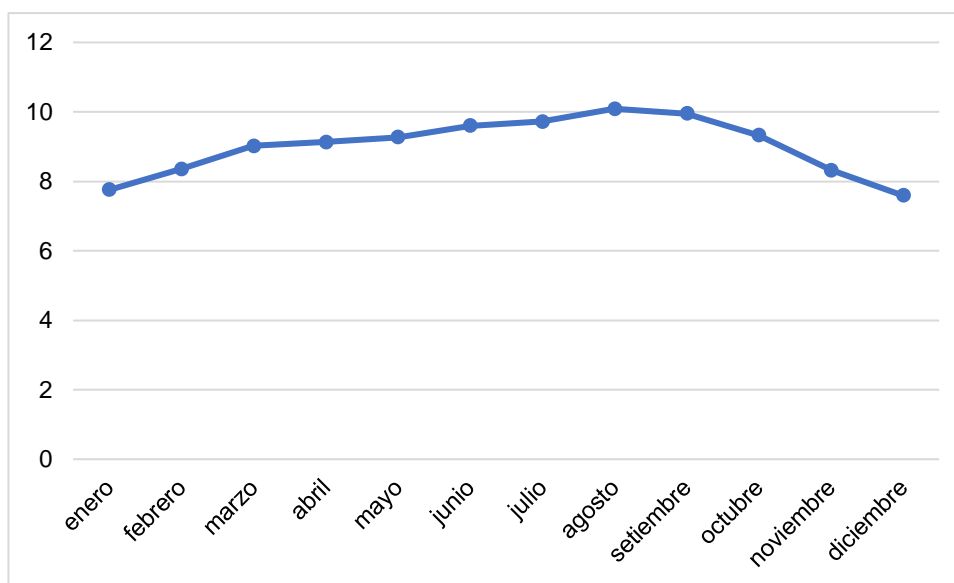
Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2018

MES	ROE
Enero	7,76
Febrero	8,36
Marzo	9,02
Abril	9,13
Mayo	9,27
Junio	9,6
Julio	9,72
Agosto	10,09
Setiembre	9,95
Octubre	9,32
Noviembre	8,32
Diciembre	7,59

Nota. Datos tomados de la SBS

Figura 14

Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2018



Nota. La figura muestra los ratios de utilidad neta anualizada año 2018. Fuente: SBS y A. (2018)

Interpretación:

La tabla muestra los ratios de rentabilidad según utilidad neta anualizadas sobre patrimonio (ROE) en la CMAC Tacna el mayor porcentaje corresponde al mes de agosto con 10,09 y el menor porcentaje en el mes de diciembre con 7,59.

- Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2019

Tabla 15

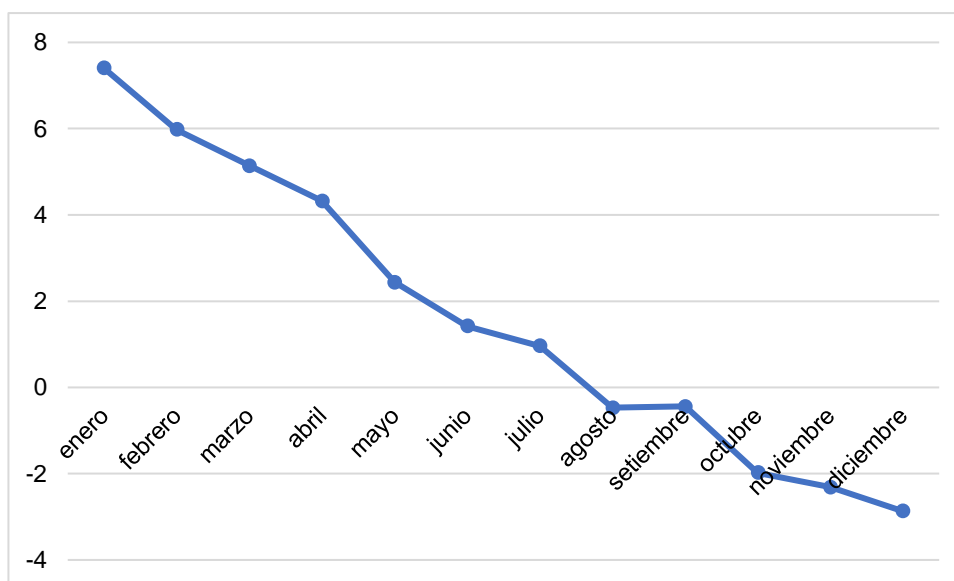
Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2019

MES	ROE
Enero	7,40
Febrero	5,98
Marzo	5,14
Abril	4,32
Mayo	2,44
Junio	1,42
Julio	0,96
Agosto	-0,47
Setiembre	-0,44
Octubre	-1,98
Noviembre	-2,31
Diciembre	-2,87

Nota. Datos tomados de la SBS

Figura 15

Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2019



Nota. La figura muestra los ratios de utilidad neta anualizada año 2019. Fuente: SBS y A. (2019)

Interpretación:

La tabla muestra los ratios de rentabilidad según utilidad neta anualizadas sobre patrimonio (ROE) en la CMAC Tacna el mayor porcentaje corresponde al mes de enero con 7,40 y el menor porcentaje en el mes de diciembre con -2,87.

- Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2020

Tabla 16

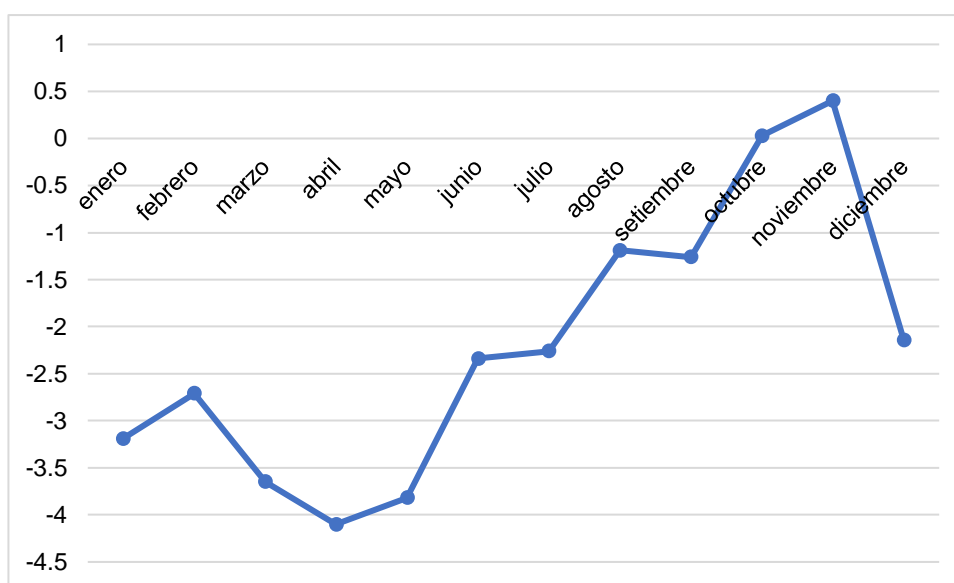
Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2020

MES	ROE
Enero	-3,19
Febrero	-2,71
Marzo	-3,65
Abril	-4,1
Mayo	-3,82
Junio	-2,34
Julio	-2,26
Agosto	-1,19
Setiembre	-1,26
Octubre	0,03
Noviembre	0,4
Diciembre	-2,14

Nota. Datos tomados de la SBS

Figura 16

Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2020



Nota. La figura muestra los ratios de utilidad neta anualizada año 2020. Fuente: SBS y A. (2020)

Interpretación:

La tabla muestra los ratios de rentabilidad según utilidad neta anualizadas sobre patrimonio (ROE) en la CMAC Tacna el mayor porcentaje corresponde al mes de noviembre con 0,4 y el menor porcentaje en el mes de mayo con -3,82.

- Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2021

Tabla 17

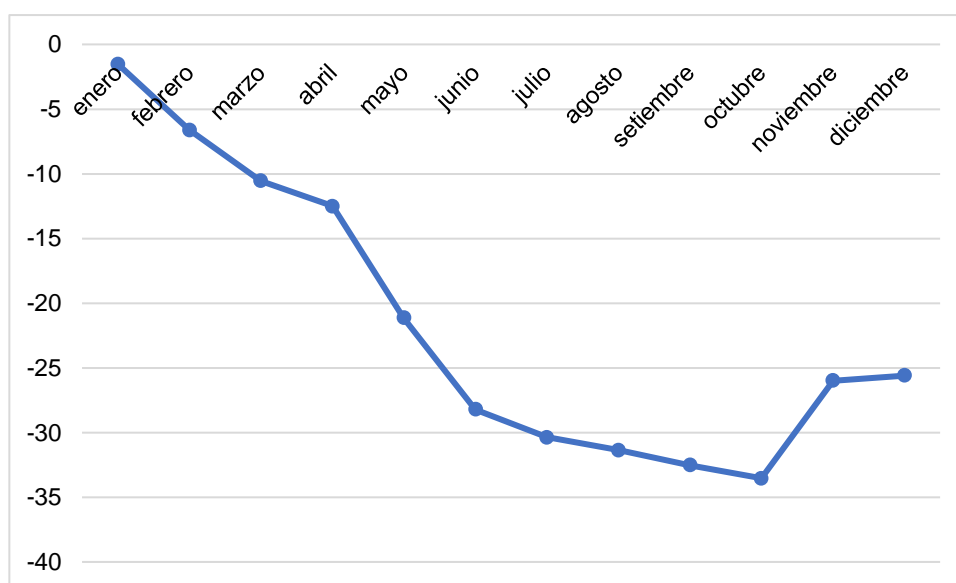
Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2021

MES	ROE
Enero	-1,52
Febrero	-6,62
Marzo	-10,55
Abril	-12,51
Mayo	-21,15
Junio	-28,21
Julio	-30,37
Agosto	-31,37
Setiembre	-32,53
Octubre	-33,53
Noviembre	-26,00
Diciembre	-25,60

Nota. Datos tomados de la SBS

Figura 17

Ratios de utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2021



Nota. La figura muestra los ratios de utilidad neta anualizada año 2021. Fuente: SBS y A. (2021)

Interpretación:

La tabla muestra los ratios de rentabilidad según utilidad neta anualizadas sobre patrimonio (ROE) en la CMAC Tacna el mayor porcentaje corresponde al mes de enero con -1,52 y el menor porcentaje en el mes de octubre con -33,53.

- Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2022

Tabla 18

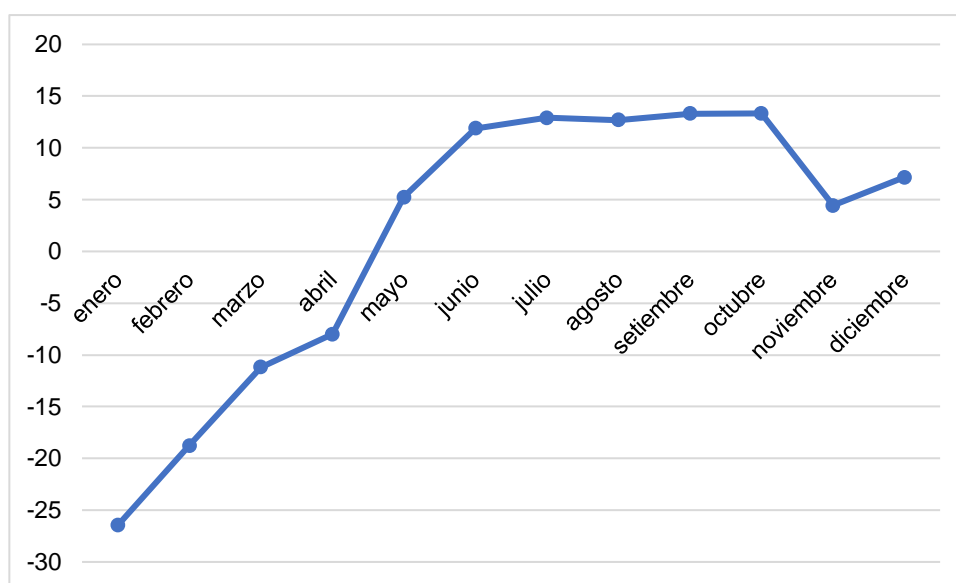
Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2022

MES	ROE
Enero	-26,46
Febrero	-18,76
Marzo	-11,19
Abril	-8,00
Mayo	5,24
Junio	11,90
Julio	12,90
Agosto	12,69
Setiembre	13,31
Octubre	13,33
Noviembre	4,43
Diciembre	7,14

Nota. Datos tomados de la SBS

Figura 18

Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2022



Nota. La figura muestra los ratios de utilidad neta anualizada año 2022. Fuente: SBS y A. (2022)

Interpretación:

La tabla muestra los ratios de rentabilidad según utilidad neta anualizadas sobre patrimonio (ROE) en la CMAC Tacna el mayor porcentaje corresponde al mes de octubre con 13,33 y el menor porcentaje en el mes de enero con -26,46.

Indicador: Utilidad neta anualizada sobre activos promedio (ROA)

- Utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2017

Tabla 19

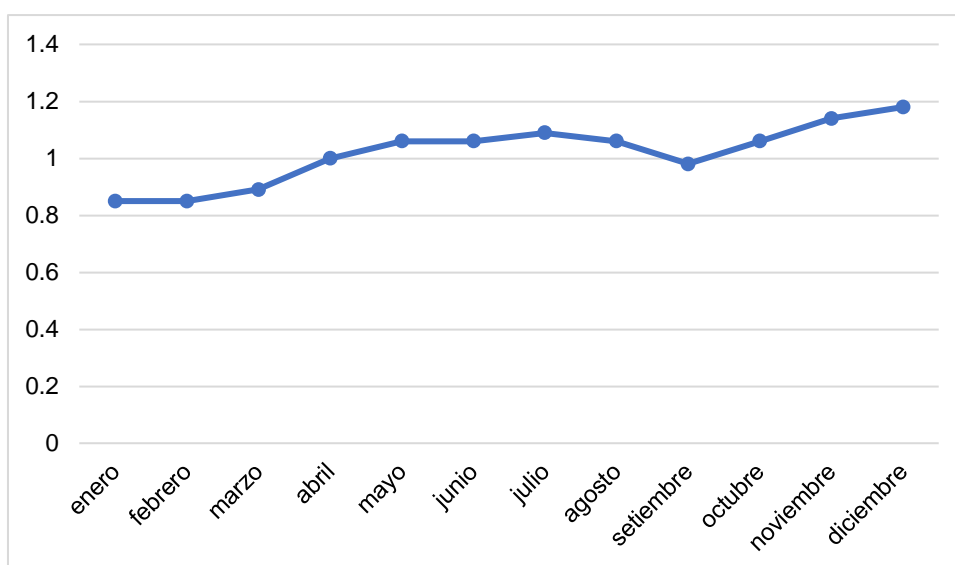
Utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2017

MES	ROA
Enero	0,85
Febrero	0,85
Marzo	0,89
Abril	1,00
Mayo	1,06
Junio	1,06
Julio	1,09
Agosto	1,06
Setiembre	0,98
Octubre	1,06
Noviembre	1,14
Diciembre	1,18

Nota. Datos tomados de la SBS

Figura 19

Utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2017



Nota. La figura muestra los ratios de utilidad neta anualizada año 2017. Fuente: SBS y A. (2017)

Interpretación:

La tabla muestra los ratios de rentabilidad según utilidad neta anualizada sobre activos promedio (ROA) en la CMAC Tacna el mayor porcentaje corresponde al mes de diciembre con 1,18 y el menor porcentaje en el mes de enero y febrero con 0,85. Cabe anotar que la microfinanciera debe estar en constante revisión del comportamiento de su rentabilidad, para ello es fundamental que desarrolle una adecuada administración de los

riesgos, ya que es uno de los factores que hace que disminuya la rentabilidad.

- Utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2018

Tabla 20

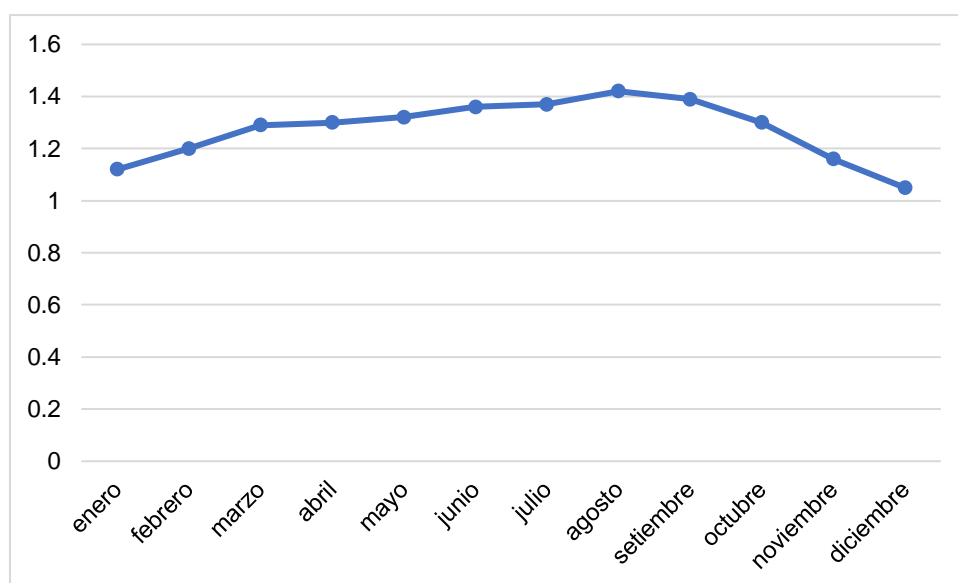
Utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2018

MES	ROA
Enero	1,12
Febrero	1,20
Marzo	1,29
Abril	1,30
Mayo	1,32
Junio	1,36
Julio	1,37
Agosto	1,42
Setiembre	1,39
Octubre	1,30
Noviembre	1,16
Diciembre	1,05

Nota. Datos tomados de la SBS

Figura 20

Utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2018



Nota. La figura muestra los ratios de utilidad neta anualizada año 2018. Fuente: SBS y A. (2018)

Interpretación:

La tabla muestra los ratios de rentabilidad según utilidad neta anualizada sobre activos promedio (ROA) en la CMAC Tacna el mayor porcentaje corresponde al mes de agosto con 1,42 y el menor porcentaje en el mes de diciembre con 1,05.

- Utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2019

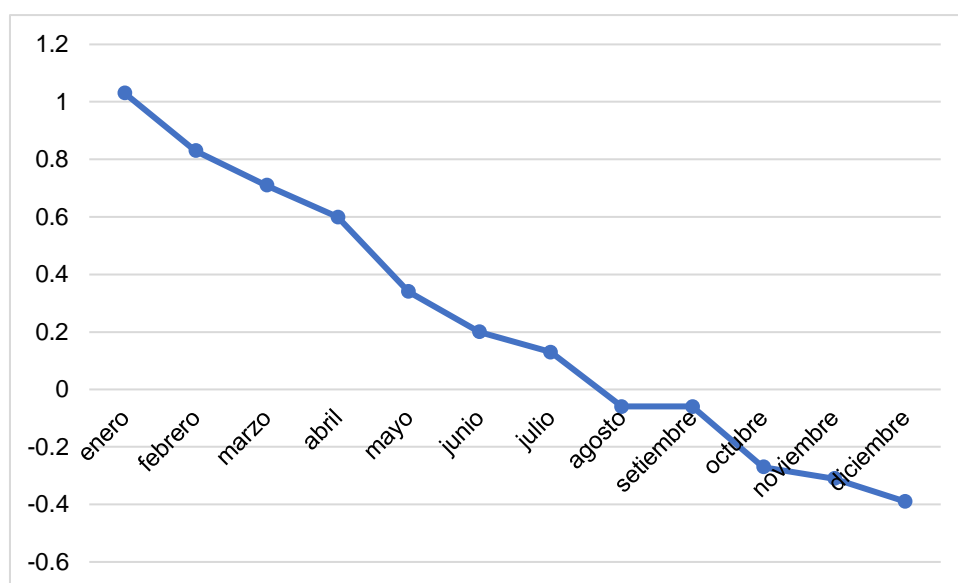
Tabla 21*Utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2019*

MES	ROA
Enero	1,03
Febrero	0,83
Marzo	0,71
Abril	0,6
Mayo	0,34
Junio	0,2
Julio	0,13
Agosto	-0,06
Setiembre	-0,06
Octubre	-0,27
Noviembre	-0,31
Diciembre	-0,39

Nota. Datos tomados de la SBS

Figura 21

Utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2019



Nota. La figura muestra los ratios de utilidad neta anualizada año 2019. Fuente: SBS y A. (2019)

Interpretación:

La tabla muestra los ratios de rentabilidad según utilidad neta anualizada sobre activos promedio (ROA) en la CMAC Tacna el mayor porcentaje corresponde al mes de enero con 1,03 y el menor porcentaje en el mes de diciembre con -0,39.

- Utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2020

Tabla 22

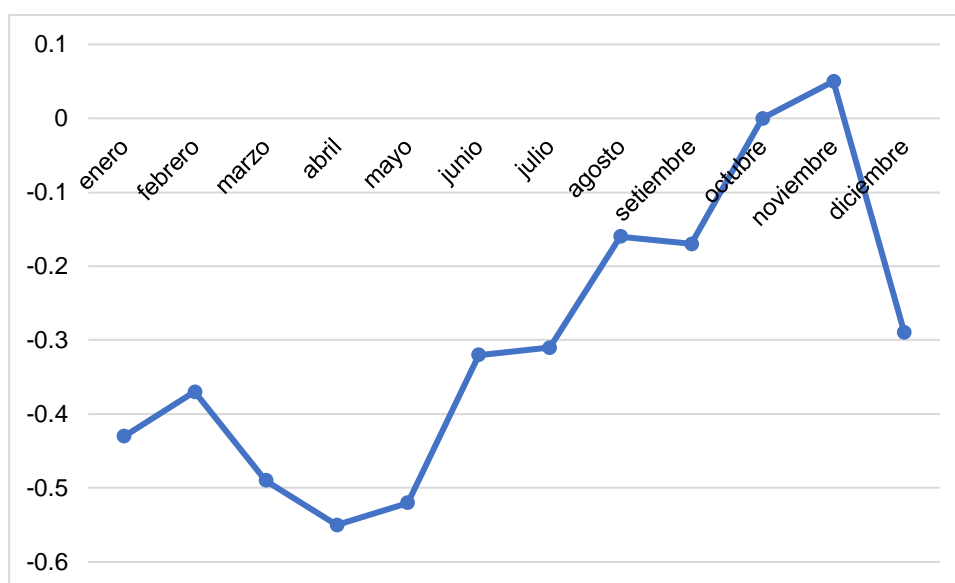
Utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2020

MES	ROA
Enero	-0,43
Febrero	-0,37
Marzo	-0,49
Abril	-0,55
Mayo	-0,52
Junio	-0,32
Julio	-0,31
Agosto	-0,16
Setiembre	-0,17
Octubre	0,00
Noviembre	0,05
Diciembre	-0,29

Nota. Datos tomados de la SBS

Figura 22

Utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2020



Nota. La figura muestra la utilidad neta anualizada año 2020. Fuente: SBS y A. (2020)

Interpretación:

La tabla muestra los ratios de rentabilidad según utilidad neta anualizada sobre activos promedio (ROA) en la CMAC Tacna el mayor porcentaje corresponde al mes de noviembre con 0,05 y el menor porcentaje en el mes de abril con -0,55. Cabe indicar que la microfinanciera debe desarrollar una adecuada gestión de sus créditos, específicamente que implique un agresivo seguimiento y control de los ratios de los riesgos crediticios.

- Ratios de utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2021

Tabla 23

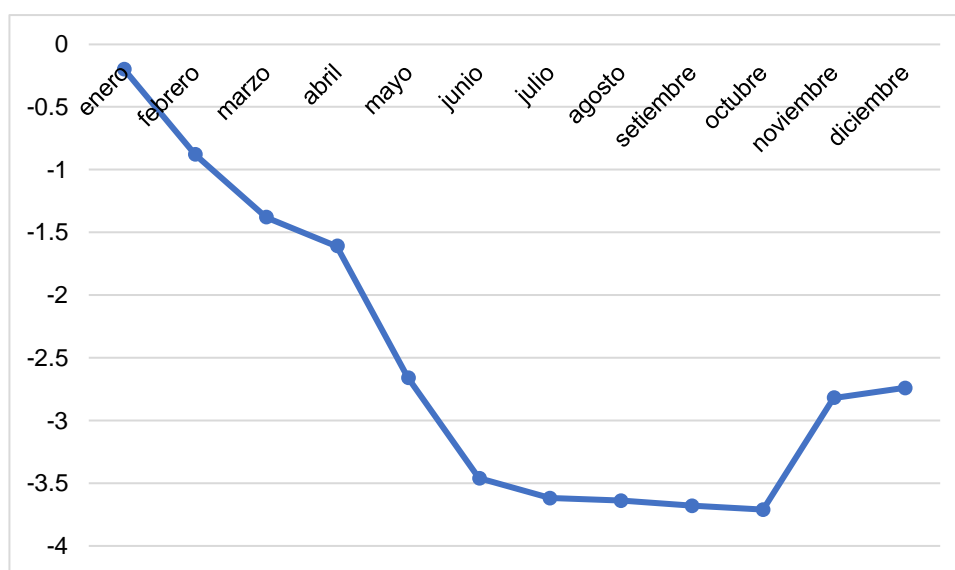
Ratios de utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2021

MES	ROA
Enero	-0,2
Febrero	-0,88
Marzo	-1,38
Abril	-1,61
Mayo	-2,66
Junio	-3,46
Julio	-3,62
Agosto	-3,64
Setiembre	-3,68
Octubre	-3,71
Noviembre	-2,82
Diciembre	-2,74

Nota. Datos tomados de la SBS

Figura 23

Ratios de utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2021



Nota. La figura muestra los ratios de utilidad neta anualizada año 2021. Fuente: SBS y A. (2021)

Interpretación:

La tabla muestra los ratios de rentabilidad según utilidad neta anualizada sobre activos promedio (ROA) en la CMAC Tacna el mayor porcentaje corresponde al mes de enero con -0,2 y el menor porcentaje en el mes de octubre con -3,71. Es fundamental que la organización tome medidas estrictas para evitar que disminuya la rentabilidad, siendo uno de los factores principales el alto índice de morosidad ante ello la microfinanciera debe desarrollar una estricta evaluación de los clientes en

cuanto a sus estados financieros, que deben ser analizados comparativamente.

- Ratios de utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2022

Tabla 24

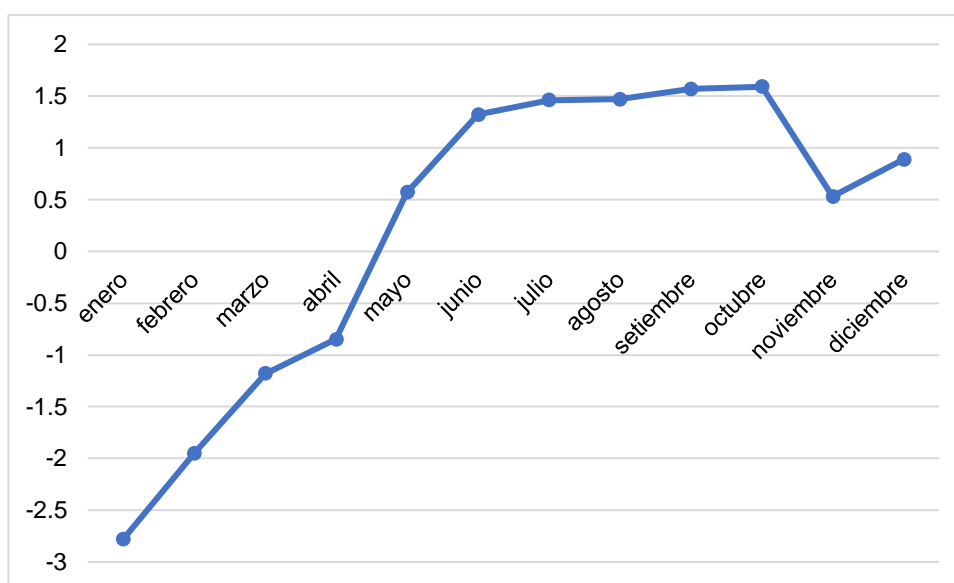
Ratios de utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2022

MES	ROA
Enero	-2,78
Febrero	-1,95
Marzo	-1,18
Abril	-0,85
Mayo	0,57
Junio	1,32
Julio	1,46
Agosto	1,47
Setiembre	1,57
Octubre	1,59
Noviembre	0,53
Diciembre	0,89

Nota. Datos tomados de la SBS

Figura 24

Ratios de utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2022



Nota. La figura muestra los ratios de utilidad neta anualizada año 2022. Fuente: SBS y A. (2022)

Interpretación:

La tabla muestra los ratios de rentabilidad según utilidad neta anualizada sobre activos promedio (ROA) en la CMAC Tacna el mayor porcentaje corresponde al mes de octubre con 1,59 y el menor porcentaje en el mes de enero con -2,78. Al respecto, es fundamental que la microfinanciera desarrolle una adecuada gestión de sus ratios de rentabilidad, porque uno de los motivos de su baja es la existencia del

incremento del riesgo crediticio, ante ello, se debe realizar una adecuada administración de los riesgos crediticios.

Dimensión: Ratios de liquidez

Indicador: Liquidez en Moneda nacional

- Liquidez en moneda nacional 2017

Tabla 25

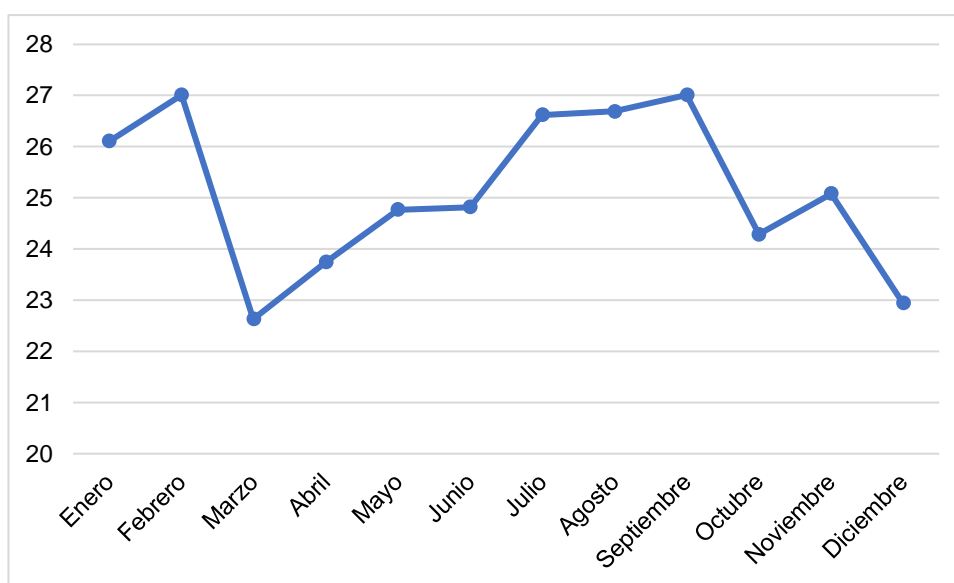
Liquidez en moneda nacional año 2017

MES	Moneda Nacional %
Enero	26,11
Febrero	27,01
Marzo	22,63
Abril	23,74
Mayo	24,77
Junio	24,82
Julio	26,62
Agosto	26,69
Septiembre	27,01
Octubre	24,29
Noviembre	25,08
Diciembre	22,94

Nota. Datos tomados de la SBS

Figura 25

Liquidez en moneda nacional año 2017



Nota. La figura muestra el ratio de liquidez en moneda nacional año 2017. Fuente: SBS y A. (2017)

Interpretación:

La tabla muestra el ratio de liquidez en moneda nacional en la CMAC Tacna el mayor porcentaje corresponde al mes de febrero y setiembre con 27,01 y el menor porcentaje en el mes de marzo 22,63.

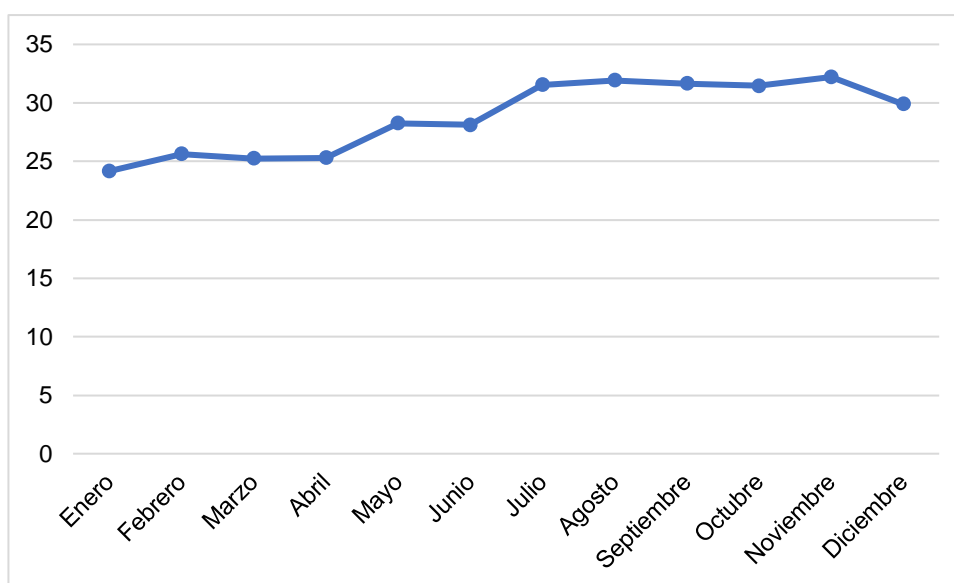
- Liquidez en moneda nacional 2018

Tabla 26

Liquidez en moneda nacional año 2018

MES	Moneda Nacional %
Enero	24,16
Febrero	25,63
Marzo	25,25
Abril	25,29
Mayo	28,26
Junio	28,13
Julio	31,54
Agosto	31,93
Septiembre	31,66
Octubre	31,45
Noviembre	32,21
Diciembre	29,89

Nota. Datos tomados de la SBS

Figura 26*Liquidez en moneda nacional año 2018*

Nota. La figura muestra el ratio de liquidez en moneda nacional año 2018. Fuente: SBS y A. (2018)

Interpretación:

La tabla muestra el ratio de liquidez en moneda nacional en la CMAC Tacna el mayor porcentaje corresponde al mes de noviembre con 32,21 y el menor porcentaje en el mes de enero 24,16.

- Liquidez en moneda nacional 2019

Tabla 27

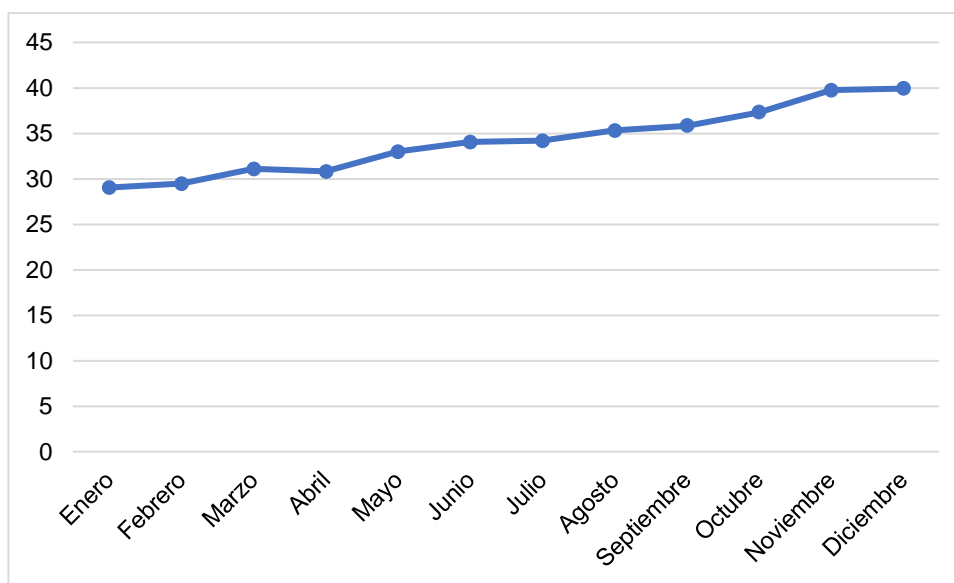
Liquidez en moneda nacional año 2019

MES	Moneda Nacional %
Enero	29,04
Febrero	29,47
Marzo	31,09
Abril	30,82
Mayo	32,99
Junio	34,05
Julio	34,19
Agosto	35,31
Septiembre	35,84
Octubre	37,31
Noviembre	39,75
Diciembre	39,92

Nota. Datos tomados de la SBS

Figura 27

Liquidez en moneda nacional año 2019



Nota. La figura muestra el ratio de liquidez en moneda nacional año 2019. Fuente: SBS y A. (2019)

Interpretación:

La tabla muestra el ratio de liquidez en moneda nacional en la CMAC Tacna el mayor porcentaje corresponde al mes de diciembre con 39,92 y el menor porcentaje en el mes de enero 29,04.

- Liquidez en moneda nacional 2020

Tabla 28

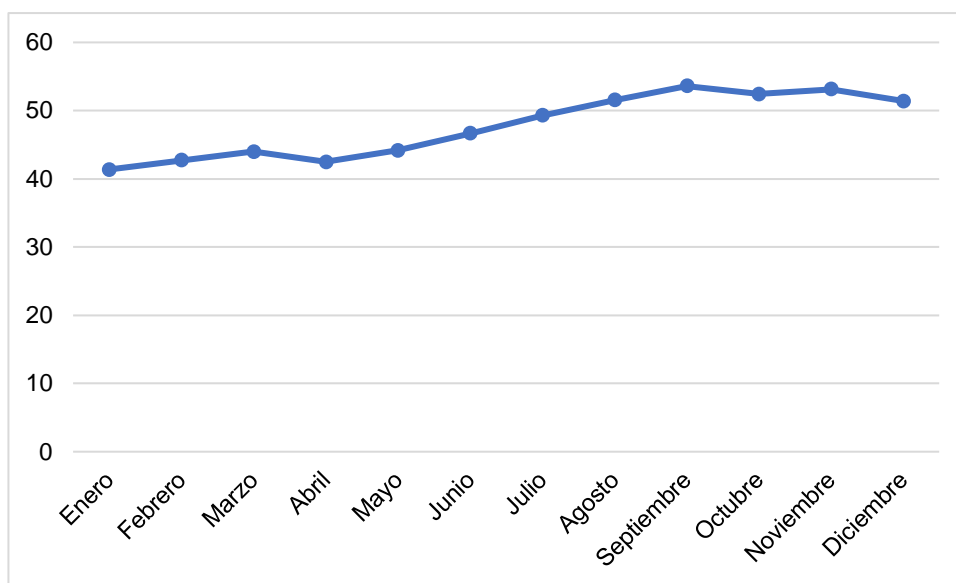
Liquidez en moneda nacional año 2020

MES	Moneda Nacional %
Enero	41,37
Febrero	42,73
Marzo	43,96
Abril	42,49
Mayo	44,19
Junio	46,66
Julio	49,26
Agosto	51,52
Septiembre	53,59
Octubre	52,45
Noviembre	53,11
Diciembre	51,4

Nota. Datos tomados de la SBS

Figura 28

Liquidez en moneda nacional año 2020



Nota. La figura muestra el ratio de liquidez en moneda nacional año 2020. Fuente: SBS y A. (2020)

Interpretación:

La tabla muestra el ratio de liquidez en moneda nacional en la CMAC Tacna el mayor porcentaje corresponde al mes de setiembre con 53,59 y el menor porcentaje en el mes de enero 41,37.

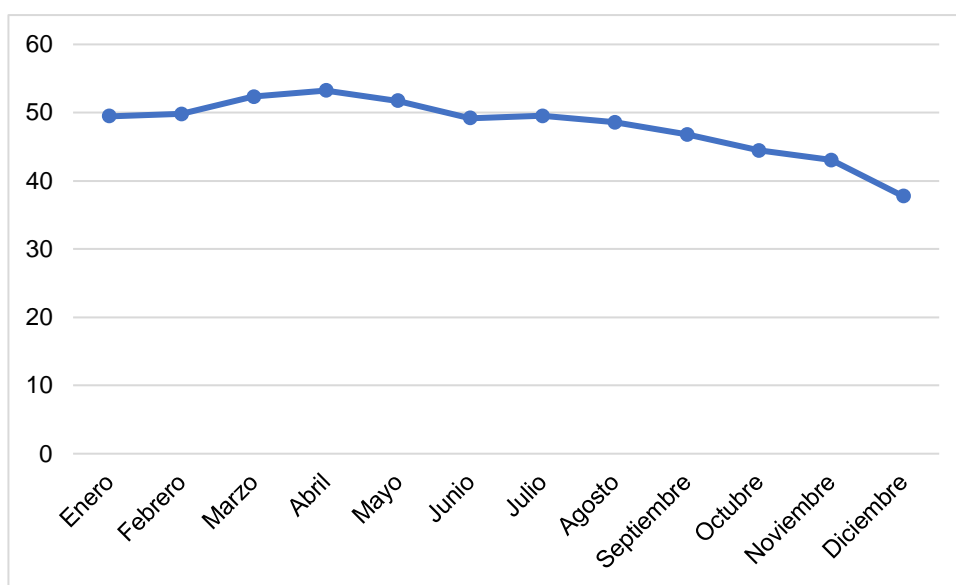
- Liquidez en moneda nacional 2021

Tabla 29

Liquidez en moneda nacional año 2021

MES	Moneda Nacional %
Enero	49,47
Febrero	49,79
Marzo	52,34
Abril	53,23
Mayo	51,74
Junio	49,19
Julio	49,53
Agosto	48,6
Septiembre	46,81
Octubre	44,43
Noviembre	43,06
Diciembre	37,75

Nota. Datos tomados de la SBS

Figura 29*Liquidez en moneda nacional año 2021*

Nota. La figura muestra el ratio de liquidez en moneda nacional año 2021. Fuente: SBS y A. (2021)

Interpretación:

La tabla muestra el ratio de liquidez en moneda nacional en la CMAC Tacna el mayor porcentaje corresponde al mes de abril con 53,23 y el menor porcentaje en el mes de diciembre 37,75.

- Liquidez en moneda nacional 2022

Tabla 30

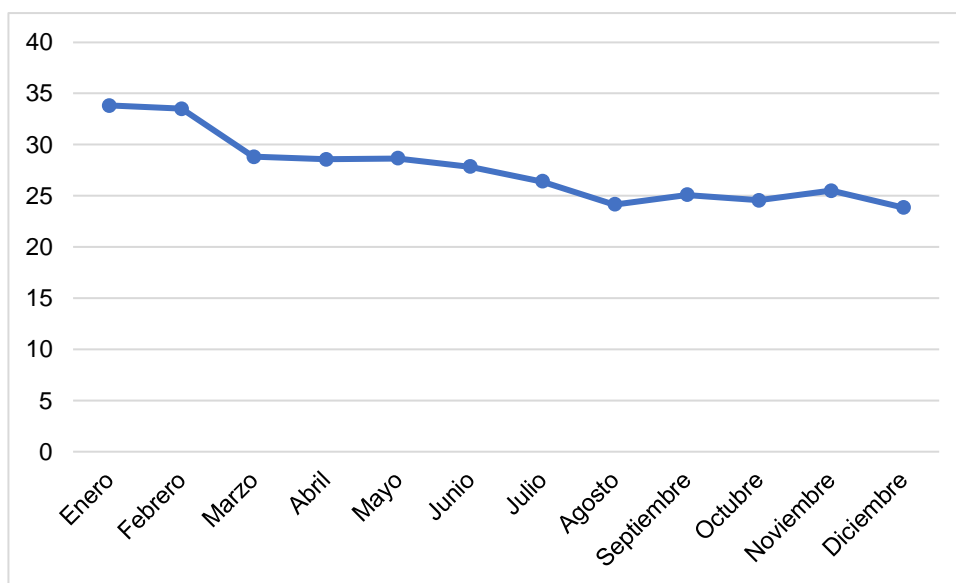
Liquidez en moneda nacional año 2022

MES	Moneda Nacional %
Enero	33,84
Febrero	33,52
Marzo	28,82
Abril	28,57
Mayo	28,67
Junio	27,84
Julio	26,41
Agosto	24,15
Septiembre	25,09
Octubre	24,57
Noviembre	25,5
Diciembre	23,86

Nota. Datos tomados de la SBS

Figura 30

Liquidez en moneda nacional año 2022



Nota. La figura muestra el ratio de liquidez en moneda nacional año 2022. Fuente: SBS y A. (2022)

Interpretación:

La tabla muestra el ratio de liquidez en moneda nacional en la CMAC Tacna el mayor porcentaje corresponde al mes de enero con 33,84 y el menor porcentaje en el mes de diciembre 23,86.

Indicador: Liquidez en Moneda extranjera

- Liquidez en moneda extranjera 2017

Tabla 31

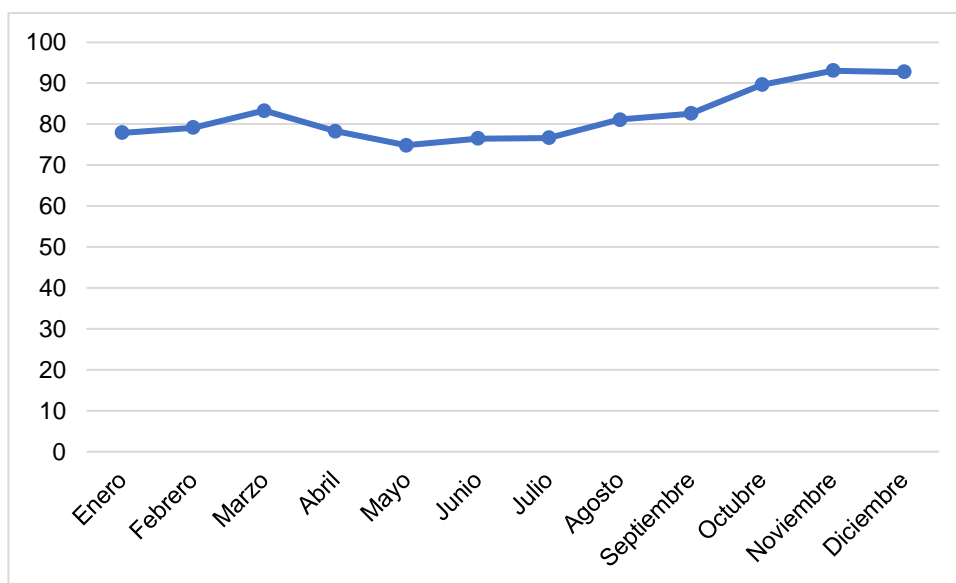
Liquidez en moneda extranjera año 2017

MES	Moneda Extranjera %
Enero	77,9
Febrero	79,14
Marzo	83,28
Abril	78,31
Mayo	74,88
Junio	76,47
Julio	76,68
Agosto	81,09
Septiembre	82,64
Octubre	89,63
Noviembre	93,07
Diciembre	92,79

Nota. Datos tomados de la SBS

Figura 31

Liquidez en moneda extranjera año 2017



Nota. La figura muestra el ratio de liquidez en moneda extranjera año 2017. Fuente: SBS y A. (2017)

Interpretación:

La tabla muestra el ratio de liquidez en moneda extranjera en la CMAC Tacna el mayor porcentaje corresponde al mes de noviembre con 93,07 y el menor porcentaje en el mes de abril 78,31.

- Liquidez en moneda extranjera 2018

Tabla 32

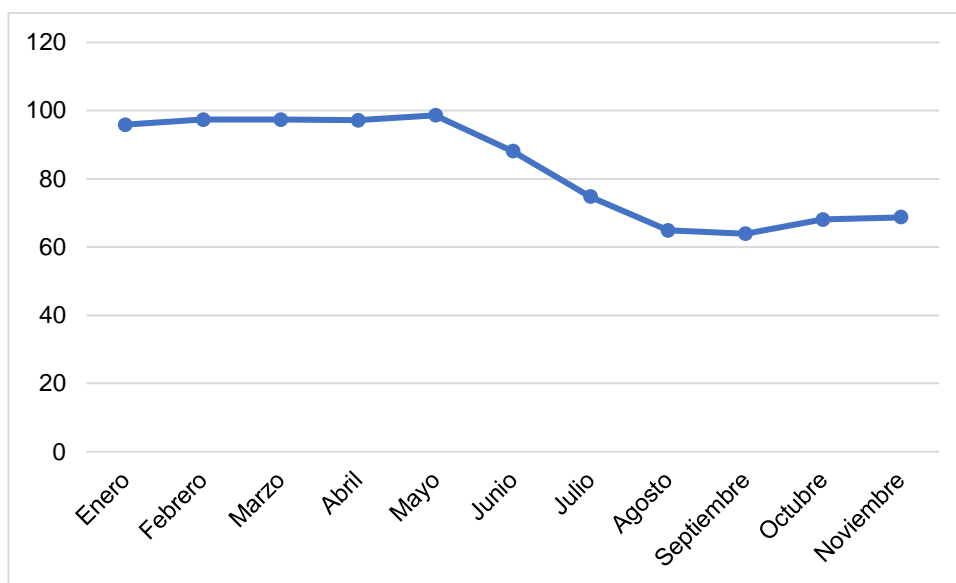
Liquidez en moneda extranjera año 2018

MES	Moneda Extranjera %
Enero	95,84
Febrero	97,31
Marzo	97,38
Abril	97,13
Mayo	98,61
Junio	88,06
Julio	74,69
Agosto	64,83
Septiembre	63,89
Octubre	68,05
Noviembre	68,69
Diciembre	80,43

Nota. Datos tomados de la SBS

Figura 32

Liquidez en moneda extranjera año 2018



Nota. La figura muestra el ratio de liquidez en moneda extranjera año 2018. Fuente: SBS y A. (2018)

Interpretación:

La tabla muestra el ratio de liquidez en moneda extranjera en la CMAC Tacna el mayor porcentaje corresponde al mes de mayo con 98,61 y el menor porcentaje en el mes de setiembre 63,89.

- Liquidez en moneda extranjera 2019

Tabla 33

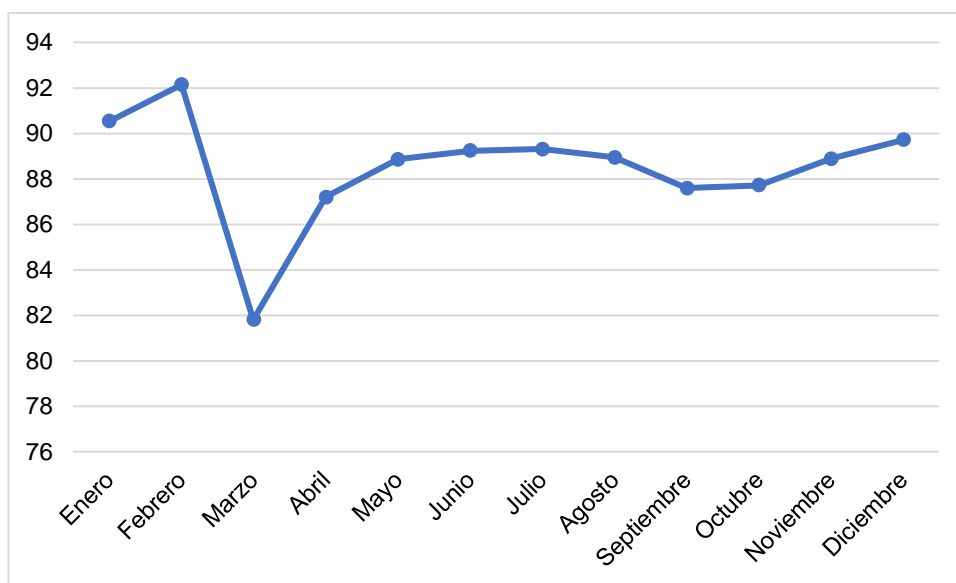
Liquidez en moneda extranjera año 2019

MES	Moneda Extranjera %
Enero	90,53
Febrero	92,14
Marzo	81,80
Abril	87,19
Mayo	88,86
Junio	89,24
Julio	89,31
Agosto	88,94
Septiembre	87,59
Octubre	87,72
Noviembre	88,88
Diciembre	89,72

Nota. Datos tomados de la SBS

Figura 33

Liquidez en moneda extranjera año 2019



Nota. La figura muestra el ratio de liquidez en moneda extranjera año 2019. Fuente: SBS y A. (2019)

Interpretación:

La tabla muestra el ratio de liquidez en moneda extranjera en la CMAC Tacna el mayor porcentaje corresponde al mes de febrero con 92,14 y el menor porcentaje en el mes de marzo 81,80.

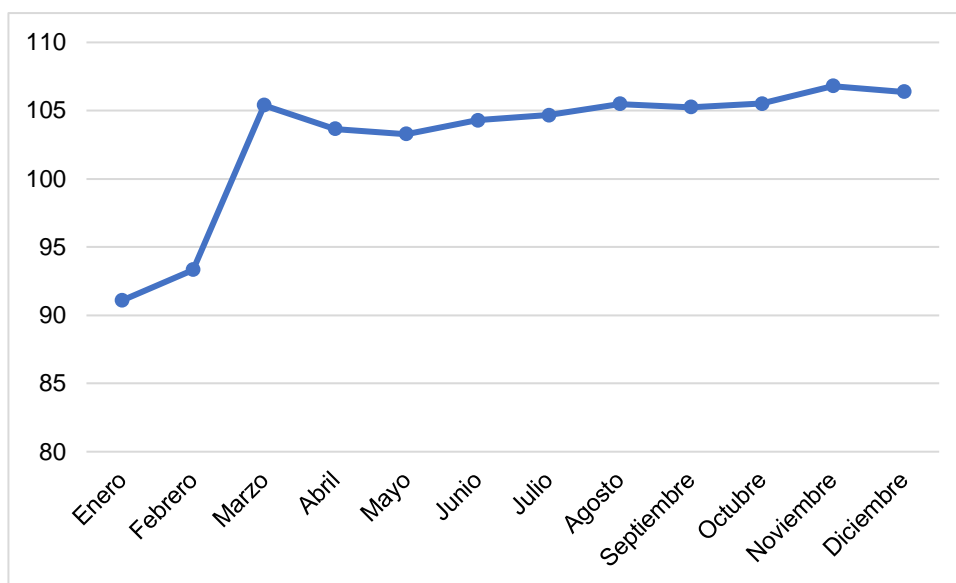
- Liquidez en moneda extranjera 2020

Tabla 34

Liquidez en moneda extranjera año 2020

MES	Moneda Extranjera %
Enero	91,08
Febrero	93,32
Marzo	105,4
Abril	103,66
Mayo	103,28
Junio	104,3
Julio	104,66
Agosto	105,48
Septiembre	105,25
Octubre	105,51
Noviembre	106,79
Diciembre	106,38

Nota. Datos tomados de la SBS

Figura 34*Liquidez en moneda extranjera año 2020*

Nota. La figura muestra el ratio de liquidez en moneda extranjera año 2020. Fuente: SBS y A. (2020)

Interpretación:

La tabla muestra el ratio de liquidez en moneda extranjera en la CMAC Tacna el mayor porcentaje corresponde al mes de noviembre con 106,79 y el menor porcentaje en el mes de enero 91,08.

- Liquidez en moneda extranjera 2021

Tabla 35

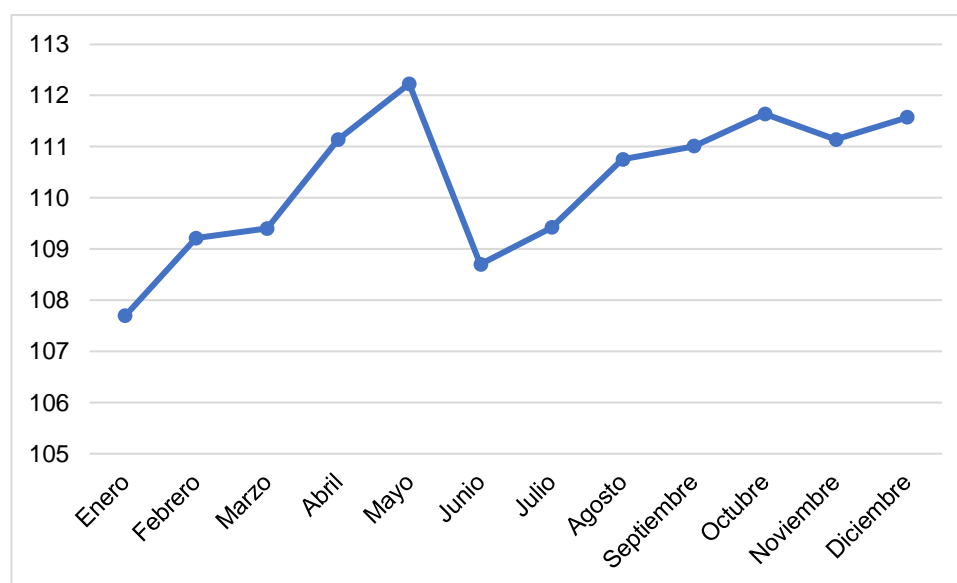
Liquidez en moneda extranjera año 2021

MES	Moneda Extranjera %
Enero	107,69
Febrero	109,21
Marzo	109,4
Abril	111,14
Mayo	112,23
Junio	108,7
Julio	109,42
Agosto	110,75
Septiembre	111,01
Octubre	111,64
Noviembre	111,14
Diciembre	111,57

Nota. Datos tomados de la SBS

Figura 35

Liquidez en moneda extranjera año 2021



Nota. La figura muestra el ratio de liquidez en moneda extranjera año 2021. Fuente: SBS y A. (2021)

Interpretación:

La tabla muestra el ratio de liquidez en moneda extranjera en la CMAC Tacna el mayor porcentaje corresponde al mes de mayo con 112,23 y el menor porcentaje en el mes de enero 107,69.

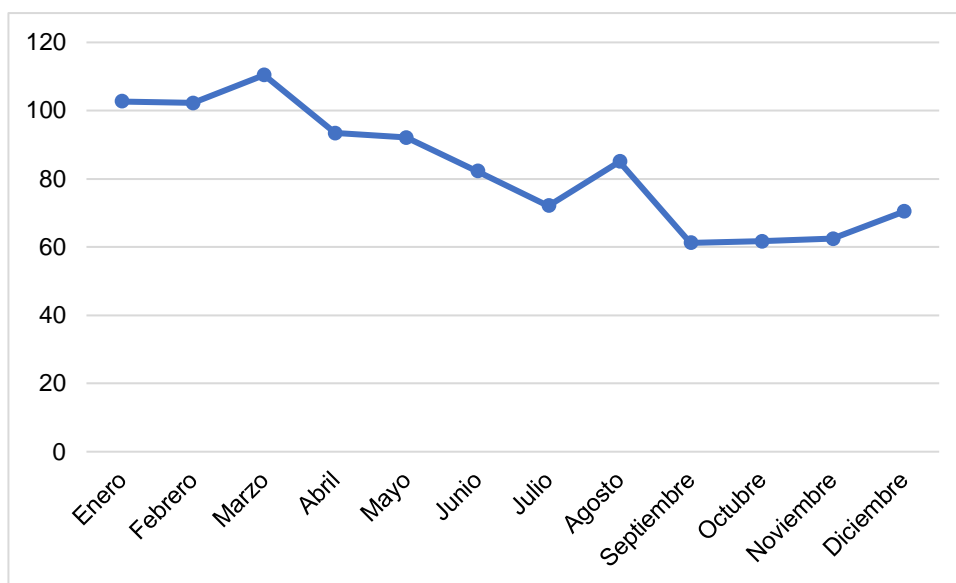
- Liquidez en moneda extranjera 2022

Tabla 36

Liquidez en moneda extranjera año 2022

MES	Moneda Extranjera %
Enero	102,71
Febrero	102,2
Marzo	110,42
Abril	93,4
Mayo	92,09
Junio	82,19
Julio	72,08
Agosto	85,03
Septiembre	61,21
Octubre	61,67
Noviembre	62,44
Diciembre	70,42

Nota. Datos tomados de la SBS

Figura 36*Liquidez en moneda extranjera año 2022*

Nota. La figura muestra el ratio de liquidez en moneda extranjera año 2022. Fuente: SBS y A. (2022)

Interpretación:

La tabla muestra el ratio de liquidez en moneda extranjera en la CMAC Tacna el mayor porcentaje corresponde al mes de marzo con 110,42 y el menor porcentaje en el mes de setiembre 61,21.

4.2 Prueba de Normalidad

De la variable riesgo crediticio

Para efectuar la prueba de normalidad, el planteamiento de la hipótesis es:

Ho: Los datos provienen de una distribución normal

Hi: Los datos no provienen de una distribución normal

SIG o p-valor $> 0,05$: Se acepta Ho

SIG o p-valor $< 0,05$: Se rechaza Ho

Tabla 37

Prueba de normalidad del riesgo crediticio

	Kolmogorov-Smirnov			Shapiro-Wilk		
	Estadístic	gl	Sig.	Estadístic	gl	Sig.
total_vi	0,125	72	0,007	0,883	72	0,000

Nota. Tomado del procesamiento en el SPSS

Interpretación:

Según los valores de la tabla, en relación que a la evaluación de la variable riesgo crediticio y porque el número de datos son 72, entonces, se observa la columna de prueba de Kolmogorov-Smirnov, donde el p-valor es de 0,007, lo cual es menor que 0,05 por lo que se rechaza la Ho. Por

consiguiente, los datos de la variable riesgo crediticio no provienen de una distribución normal.

De la variable ratios financieros

Para efectuar la prueba de normalidad, el planteamiento de la hipótesis es:

Ho: Los datos provienen de una distribución normal

Hi: Los datos no provienen de una distribución normal

SIG o p-valor > 0,05: Se acepta Ho

SIG o p-valor < 0,05: Se rechaza Ho

Tabla 38

Prueba de normalidad de los Ratios Financieros

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
total_vd	0,187	72	0,000	0,829	72	0,000

Nota. Tomado del procesamiento en el SPSS

Interpretación:

Según los valores de la tabla, en relación que a la evaluación de la variable ratios financieros y porque el número de datos es 72, por lo tanto, se determina la columna de prueba de Kolmogorov-Smirnov, donde el p-valor es de 0,000, lo cual es menor que 0,05 por lo que se rechaza la Ho.

Por lo tanto, los datos de la variable ratios financieros no provienen de una distribución normal.

4.3 Contrastación de las hipótesis

Verificación de la hipótesis general

El riesgo crediticio se relaciona significativamente con los ratios financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

a) Planteamiento de la hipótesis estadística

Hipótesis nula

Ho: El riesgo crediticio no se relaciona significativamente con los ratios financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

Hipótesis alterna

H1: El riesgo crediticio se relaciona significativamente con los ratios financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

b) Nivel: 0,05

c) **Elección:** Prueba de correlación de Pearson

Tabla 39

El riesgo crediticio y los ratios financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022

		Riesgo crediticio	Ratios financieros
Riesgo crediticio	Correlación de Pearson	1	-0,819
	Sig. (bilateral)		0,000
	N	72	72
Ratios financieros	Correlación de Pearson	-0,819	1
	Sig. (bilateral)	0,000	
	N	72	72

Nota. Tomado del procesamiento de datos en el SPSS

Conclusión:

Dado que el p-valor es menor a 0,05 se concluye que el riesgo crediticio se relaciona significativamente con los ratios financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

Verificación de la primera hipótesis específica

El riesgo crediticio se relaciona significativamente con la utilidad neta anualizada sobre el patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

a) Planteamiento de la hipótesis estadística**Hipótesis nula**

Ho: El riesgo crediticio no se relaciona significativamente con la utilidad neta anualizada sobre el patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

Hipótesis alterna

H1: El riesgo crediticio se relaciona significativamente con la utilidad neta anualizada sobre el patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

b) Nivel: 0,05**c) Elección: Prueba de correlación de Pearson**

Tabla 40

El riesgo crediticio y la utilidad neta anualizada sobre el patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

		Riesgo crediticio	Utilidad neta anualizada sobre el patrimonio
Riesgo crediticio	Correlación de Pearson	1	-0,778
	Sig. (bilateral)		0,000
	N	72	72
Utilidad neta anualizada sobre el patrimonio	Correlación de Pearson	-0,778	1
	Sig. (bilateral)	0,000	
	N	72	72

Nota. Tomado del procesamiento de datos en el SPSS

Conclusión

Dado que el p-valor es menor a 0,05 se concluye que el riesgo crediticio se relaciona significativamente con la utilidad neta anualizada sobre el patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

Verificación de la segunda hipótesis específica

El riesgo crediticio se relaciona significativamente con la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

a) Planteamiento de la hipótesis estadística

Hipótesis nula

Ho: El riesgo crediticio no se relaciona significativamente con la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

Hipótesis alterna

H₁: El riesgo crediticio se relaciona significativamente con la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

b) Nivel:0,05

c) Elección: Prueba de correlación de Pearson

Tabla 41

El riesgo crediticio y la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

		Riesgo crediticio	Utilidad neta anualizada sobre activos promedio
Riesgo crediticio	Correlación de Pearson	1	-0,819
	Sig. (bilateral)		0,000
	N	72	72
Utilidad neta anualizada sobre activos promedio	Correlación de Pearson	-0,819	1
	Sig. (bilateral)	0,000	
	N	72	72

Nota. Tomado del procesamiento de datos en el SPSS

Conclusión

Dado que el p-valor es menor a 0,05 se concluye que el riesgo crediticio se relaciona significativamente con la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

Verificación de la tercera hipótesis específica

El riesgo crediticio se relaciona significativamente con la liquidez en moneda nacional de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

d) Planteamiento de la hipótesis estadística**Hipótesis nula**

H_0 : El riesgo crediticio no se relaciona significativamente con la liquidez en moneda nacional de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

Hipótesis alterna

H_1 : El riesgo crediticio se relaciona significativamente con la liquidez en moneda nacional de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

e) Nivel:0,05

f) Elección: Prueba de correlación de Pearson

Tabla 42

El riesgo crediticio y la liquidez en moneda nacional de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

		Riesgo crediticio	Liquidez en moneda nacional
Riesgo crediticio	Correlación de Pearson	1	0,797
	Sig. (bilateral)		0,000
	N	72	72
Liquidez en moneda nacional	Correlación de Pearson	0,797	1
	Sig. (bilateral)	0,000	
	N	72	72

Nota. Tomado del procesamiento de datos en el SPSS

Conclusión

Dado que el p-valor es menor a 0,5 se concluye que el riesgo crediticio se relaciona significativamente con la liquidez en moneda nacional de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

Verificación de la cuarta hipótesis específica

El riesgo crediticio se relaciona significativamente con la liquidez en moneda extranjera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

a) Planteamiento de la hipótesis estadística

Hipótesis nula

Ho: El riesgo crediticio no se relaciona significativamente con la liquidez en moneda extranjera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

Hipótesis alterna

H₁: El riesgo crediticio se relaciona significativamente con la liquidez en moneda extranjera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

b) Nivel:0,05

c) Elección: Prueba de correlación de Pearson

Tabla 43

El riesgo crediticio y la liquidez en moneda extranjera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

		Riesgo crediticio	Liquidez en moneda extranjera
Riesgo crediticio	Correlación de Pearson	1	0,652
	Sig. (bilateral)		0,000
	N	72	72
Liquidez en moneda extranjera	Correlación de Pearson	0,652	1
	Sig. (bilateral)	0,000	
	N	72	72

Nota. Tomado del procesamiento de datos en el SPSS

Conclusión

Dado que el sig. o p-valor es menor a 0,05 se concluye que el riesgo crediticio se relaciona significativamente con la liquidez en moneda extranjera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.

CAPÍTULO V

DISCUSIÓN DE RESULTADOS

En lo referente al objetivo general: Determinar de qué manera el riesgo crediticio se relaciona con los ratios financieros de Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022. Según los resultados ratios de morosidad de acuerdo al criterio contable, el mayor ratio se ubica en el año 2021 en mayo (20.41). Además, de acuerdo a la morosidad según tipo y modalidad de crédito, los mayores ratios se encuentran en los años: 2020, 2021 y 2022, con créditos a grandes empresas de enero a diciembre (100.00). Con respecto a los resultados del ROE (Utilidad Neta Anualizada sobre el Patrimonio), los mayores ratios en porcentajes se ubican en el año 2022 en octubre (13,33) y el menor porcentaje en el año 2021 en octubre (-33,53). Y según los resultados del ROA (Utilidad Neta Anualizada sobre el activo), el mayor porcentaje se ubica en el año 2022 en octubre (1,59) y el menor porcentaje se ubica en el año 2021 en octubre (-3,71). En cuanto a la liquidez en Moneda Nacional el mayor porcentaje se ubica en el año 2020 en setiembre (53,59), y el menor porcentaje en el año 2017 en el mes de marzo (22,63). En cuanto a la liquidez en Moneda Extranjera el mayor porcentaje se ubica en el año 2021 en mayo (112,23) y el menor porcentaje en el año 2022 en setiembre (61,21). Los resultados guardan relación con lo

establecido por Liñan y Quihui (2022), quienes presentaron como resultados: se nota que la cartera atrasada, lo que ha afectado su rentabilidad financiera, situación que se debió por la escasa implementación de un control permanente a la morosidad; así como a la escasa comprensión de la gestión de riesgos. El estudio concluyó que el índice de cartera atrasada presenta incidencia en la rentabilidad sobre el activo de la empresa materia de estudio, con una regresión lineal de R cuadrado 47,2 %, por lo que se comprueba la hipótesis y se determina que la cartera atrasada sí afecta a la rentabilidad sobre el activo. Entonces, es primordial que la entidad desarrolle sólidas estrategias para reducir la morosidad.

Los resultados encontrados por Sandoval (2022), quien presentó como conclusión que: el 40 % dan a entender que existe una cobranza inadecuada causados por los créditos vencidos; asimismo, el 50 % consideró que la cartera de alto riesgo tuvo una influencia en la cartera de créditos, igualmente y que el 80 % estaba algo de acuerdo en que la rentabilidad financiera tuvo una influencia en la toma de decisión que realizaban los gerentes. La investigación concluyó que la morosidad influye en la rentabilidad de la institución analizada ($p=0,008$; $r=0,781$).

En lo referente al primer objetivo específico: Analizar cómo el riesgo crediticio se relaciona con la utilidad neta anualizada sobre el patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022, de acuerdo a los resultados ratios de morosidad de acuerdo al criterio contable, el mayor ratio se ubica en el año 2021 en mayo (20,41). Asimismo, de acuerdo a la morosidad según tipo y modalidad de crédito, las mayores ratios se encuentran en los años: 2020, 2021 y 2022, con créditos a grandes empresas de enero a diciembre (100,00). Con respecto a los resultados del ROE (Utilidad Neta Anualizada sobre el Patrimonio), los mayores ratios en porcentajes se ubica en el año 2022 en octubre (13,33) y el menor porcentaje año 2021 en octubre (-33,53).

Los resultados tienen parcial coincidencia con Gualpa y Urbina, (2021), presentaron como resultados que los factores internos o variables específicas de las entidades financieras son significativas e inciden en la rentabilidad. El estudio concluyó que el desempeño financiero está relacionado positivamente con los indicadores de tamaño, capital y diversificación. Asimismo, se halló que cuando se incrementa el riesgo de crédito, entonces, la rentabilidad reduce los niveles, pues, requiere la generación de provisiones ante el posible *default* en los créditos que se otorgan. Asimismo, los resultados encontrados se relacionan en parte con

Valladolid (2022), quien presentó como resultados: la cartera pesada, la cartera atrasada y la cartera de alto riesgo afectaron la rentabilidad. Asimismo, se determinó una afectación superior en el ROE y el ROA en el año 2020, debido a que se paralizó la economía nacional. Se concluyó que la morosidad influye de forma significativa y directa en la rentabilidad de la institución analizada, pues si la morosidad presenta altos niveles, entonces, se afectan los estados financieros.

En lo referente al segundo objetivo específico: Establecer cómo el riesgo crediticio se relaciona con la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022, según los resultados ratios de morosidad de acuerdo al criterio contable, el mayor ratio se ubica en el año 2021 en mayo (20,41). Asimismo, de acuerdo a la morosidad según tipo y modalidad de crédito, los mayores ratios se encuentran en los años: 2020, 2021 y 2022, con créditos a grandes empresa de enero a diciembre (100,00). Con respecto a los resultados del ROA (Utilidad Neta Anualizada sobre activo), el mayor porcentaje se ubica en el año 2022 en octubre (1,59) y el menor porcentaje se ubica en el año 2021 en octubre (-3,71).

En lo referente al tercer objetivo específico: Establecer cómo el riesgo crediticio se relaciona con la liquidez en moneda nacional de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022, según los resultados ratios de morosidad de acuerdo al criterio contable, el mayor ratio se ubica en el año 2021 en mayo (20,41). Asimismo, de acuerdo a la morosidad según tipo y modalidad de crédito, los mayores ratios se encuentran en los años: 2020, 2021 y 2022, con créditos a grandes empresa de enero a diciembre (100,00). En cuanto a la liquidez en Moneda Nacional el mayor porcentaje se ubica en el año 2020 en setiembre (53,59), y el menor porcentaje en el año 2017 en el mes de marzo (22,63). Los resultados encontrados tienen parcial coincidencia con lo tratado por Ponce (2022), quien presentó como resultados: la evolución del riesgo crediticio que tuvo un aumento de 8,74, en el mes de mayo año 2021, el cual es muy superior, situación que fue producto de las consecuencias negativas de la pandemia. El estudio concluyó que la morosidad o riesgo crediticio aumentó en el año 2021 del orden de 8,74. Asimismo, se determinó que la entidad microcrediticia no estuvo preparada para afrontar tal crisis, lo que ocasionó que se incrementó el riesgo de liquidez y la rentabilidad sufrió bajas, entonces se hace esencial que la entidad elabore planes de contingencia.

En lo referente al cuarto objetivo específico: Analizar cómo el riesgo crediticio se relaciona con la liquidez en moneda extranjera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022, según los resultados ratios de morosidad de acuerdo al criterio contable, el mayor ratio se ubica en el año 2021 en mayo (20,41). Asimismo, de acuerdo a la morosidad según tipo y modalidad de crédito, los mayores ratios se encuentran en los años: 2020, 2021 y 2022, con créditos a grandes empresa de enero a diciembre (100,00). Además, en cuanto a la liquidez en Moneda Extranjera el mayor porcentaje se ubica en el año 2021 en mayo (112,23) y el menor porcentaje en el año 2022 en setiembre (61.21).

Los resultados guardan relación en parte con lo aseverado por Félix (2022), quien presentó como resultados: el 13 % indica algunas veces con respecto a la situación planteada. Casi siempre en un 50 % de la distribución. Finalmente, el 38 % indica que se cumple. Entonces el balance final del ítem es positivo. El estudio concluyó que la administración de riesgos en las políticas de crédito, incide en la morosidad, en la citada organización. En otras palabras, se incrementa la morosidad debido a que no comprenden cómo administrar el riesgo, y por los insuficientes controles al otorgamiento de créditos y a la morosidad, lo que afecta de manera significativa a la

liquidez; por ello, los operadores de crédito, así como la plana directiva deben estar debidamente preparados en administración de riesgos.

Los resultados encontrados guardan relación en parte con lo aseverado por Paula y Olives (2022), quienes tuvieron como resultados: presentaron una ligera tendencia a decrecer a partir del año 2021, sin embargo, entre año 2020 al 2021 existieron despuntes de morosidad. Respecto a la liquidez, que es el reflejo de si los pagos se hacían de forma inmediata, este encontró que el 28,93 % lo hacía en el año 2020 mientras que en el año 2021 lo hacía el 27,62 %. El estudio concluyó que el impacto financiero del COVID 19 en los entes de economía popular y solidaria del Ecuador, fue significativo. Los resultados encontrados guardan relación con lo aseverado por Armijos et al. (2022), quienes presentaron como resultados: la mora era variable en los últimos tres años. En el año 2019 la mora estuvo bajo los límites máximos permitidos, sin embargo, a partir de marzo del año 2020 se aumentó por las medidas que adoptó el gobierno por la pandemia, para el año 2021 se mantuvo en el rango establecido. El estudio concluyó que la pandemia por Covid-19 reestructuró el sistema financiero por las medidas que se generaron, para que se disminuyeran los impactos surgidos en la crisis económica.

Los resultados tienen parcial coincidencia con lo sostenido por Quenta (2022), quien presentó como resultados determinaron que las variaciones en la morosidad están siendo explicadas por las variables independientes en un 56 %. El estudio concluyó que el riesgo crediticio de las indicadas cajas con operaciones en Tacna presentó un comportamiento no tan variable, producto a la totalidad de créditos (2018 al 2020) se logran recuperar más del 93 % de los referidos montos. Al respecto, es visible que si hubo una variación de tendencia a morosidad alta fue por los resultados negativos de la pandemia, por lo que los entes microfinancieros deben estar preparados de manera estratégica para situaciones de crisis a fin de que no se afecta financieramente tanto a la misma organización como a los grupos de interés que son los prestatarios.

CONCLUSIONES

- ✓ El riesgo crediticio se relaciona significativamente con los ratios financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022, según los resultados ratios de morosidad de acuerdo al criterio contable, el mayor ratio se ubica en el año 2021 (20,41).
Asimismo, conforme a los resultados ratios de morosidad de acuerdo al criterio contable, el mayor ratio se ubica en el año 2021 en mayo (20,41). Además, de acuerdo a la morosidad según tipo y modalidad de crédito, los mayores ratios se encuentran en los años: 2020, 2021 y 2022, con créditos a grandes empresa de enero a diciembre (100,00).
Con respecto a los resultados del ROE (Utilidad Neta Anualizada sobre el Patrimonio), los mayores ratios en porcentajes se ubica en el año 2022 en el mes de octubre (13,33) y el menor porcentaje año 2021 en octubre (-33,53). Y según los resultados del ROA (Utilidad Neta Anualizada), el mayor porcentaje se ubica en el año 2022 en octubre (1,59) y el menor porcentaje se ubica en el año 2021 en octubre (-3,71).
En cuanto a la liquidez en Moneda Nacional el mayor porcentaje se ubica en el año 2020 en setiembre (53,59), y el menor porcentaje en el año 2017 en el mes de marzo (22,63). En cuanto a la liquidez en Moneda Extranjera el mayor porcentaje se ubica en el año 2021 en

mayo (112,23) y el menor porcentaje en el año 2022 en setiembre (61,21).

- ✓ El riesgo crediticio se relaciona significativamente con la utilidad neta anualizada sobre el patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022, de acuerdo a los resultados ratios de morosidad de acuerdo al criterio contable, el mayor ratio se ubica en el año 2021 en mayo (20,41). Con respecto a los resultados del ROE (Utilidad Neta Anualizada sobre el Patrimonio), los mayores ratios en porcentajes se ubica en el año 2022 en octubre (13,33) y el menor porcentaje año 2021 en octubre (-33,53).

- ✓ El riesgo crediticio se relaciona significativamente con la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022, de acuerdo a la morosidad según tipo y modalidad de crédito, los mayores ratios se encuentran en los años: 2020, 2021 y 2022, con créditos a grandes empresas de enero a diciembre (100,00). Con respecto a los resultados del ROA (Utilidad Neta Anualizada), el mayor porcentaje se ubica en el año 2022 en octubre (1,59) y el menor porcentaje se ubica en el año 2021 en octubre (-3,71).

- ✓ El riesgo crediticio se relaciona significativamente con la liquidez en moneda nacional de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022, según los resultados ratios de morosidad de acuerdo al criterio contable, el mayor ratio se ubica en el año 2021 en mayo (20,41). En cuanto a la liquidez en Moneda Nacional el mayor porcentaje se ubica en el año 2020 en setiembre (53,59), y el menor porcentaje en el año 2017 en el mes de marzo (22,63).

- ✓ El riesgo crediticio se relaciona significativamente con la liquidez en moneda extranjera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022, de acuerdo a la morosidad según tipo y modalidad de crédito, los mayores ratios se encuentran en los años: 2020, 2021 y 2022, con créditos a grandes empresa de enero a diciembre (100,00). Además, en cuanto a la liquidez en Moneda Extranjera el mayor porcentaje se ubica en el año 2021 en mayo (112,23) y el menor porcentaje en el año 2022 en setiembre (61,21).

RECOMENDACIONES

- ✓ El directorio disponga que la gerencia de negocios elabore un plan de gestión de riesgo crediticio con el propósito de que se eleve los ratios financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna.
- ✓ El director de la gerencia de negocio ordene al área de créditos desarrolle mecanismos de control para la reducción del riesgo crediticio con la finalidad de optimizar la utilidad neta anualizada sobre el patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna.
- ✓ El director de la gerencia ordene al área de Créditos desarrolle un plan de Seguimiento del comportamiento de la morosidad con el propósito de optimizar la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna.
- ✓ El director de la gerencia ordene al área de créditos desarrolle una evolución rigurosa del cliente para reducir la morosidad con el propósito de elevar la liquidez en moneda nacional de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna.

- ✓ El director de la gerencia implemente normas y procedimientos que incluya el mejoramiento de políticas crediticias y el monitoreo continuo para la reducción del riesgo crediticio con el propósito de elevar la liquidez en moneda extranjera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Aguilar, Camargo y Morales, (2004). *Análisis de la morosidad en el sistema bancario peruano, informe final de investigación* [Tesis. Instituto de Estudios Peruanos, Perú].

<https://cies.org.pe/sites/default/files/investigaciones/analisis-de-la-morosidad-en-el-sistemabancario-peruano.pdf>

Aguilar, P. T. (2017). La calidad de la cartera de créditos y su incidencia en la solvencia financiera de las cooperativas de ahorro y crédito de la región puno, 2012-2014. *Semestre económico*, 6(2), 125-152.

<https://doi.org/10.26867/seconomico.v6i2.148>

Armijos, J. E., Illescas, D. G., Pacheco, A., & Chimarro, V. L. (2022). Impacto de la Covid-19 en la cartera de las cooperativas de ahorro y crédito. *Sociedad & Tecnología*, 5(2), 164-179.

<https://doi.org/10.51247/st.v5i2.205>

Banco Central de Reserva (2011). *Glosario de términos económicos*.

<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf>

Blanco, A. (2015). *Gestión de entidades financieras. Un enfoque práctico de la gestión bancaria actual*. ESIC EDITORIAL

Bobadilla, E. (2019). En el 2018 aumentó la morosidad crediticia en el Perú.
Diario Gestión del 18 de enero del 2019.

Bohoslavsky, J. P., & Rulli, M. (2020). Covid-19, instituciones financieras internacionales y continuidad de las políticas androcéntricas en América Latina. *Revista Estudios Feministas*, 28.
<https://doi.org/10.1590/1806-9584-2020v28n273510>

Bueno, W. A., & Arias, G. R. (2022). La morosidad de las cajas municipales del Perú en la era pre y post covid. Análisis del sector microempresarial. *Economía & Negocios*, 4(1), 94-106.
<https://doi.org/10.33326/27086062.2022.1.1352>

Caro, A. y Vela, S. (2015). Herramientas financieras en la evaluación del riesgo de crédito. Recuperado de <http://168.121.45.184/bitstream/handle/20.500.11818/478/herramientas%20financieras.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Carrasco, C. (2013). Gestión financiera. Editorial Ediciones de la ULTDA

Carrasco, S. (2019). *Metodología de la investigación científica* (19.a ed.). Editorial San Marcos EIR Ltda.

Castillo, A y Cárdenas, F (2016). *Factores determinantes de la morosidad en las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú*. [tesis de maestría, Universidad del Pacífico, Lima], Perú.<http://hdl.handle.net/11354/1933>

Ccoa, E.; Rodríguez, O.; Ruiz, H. y Sánchez, I. (2022). *Análisis de los determinantes de la morosidad en el sector microfinanciero de las cajas municipales durante el periodo 2009 al 2019*. [Universidad ESAN BUSINEES].

https://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12640/3047/2/022_MAF_19-1_07_T.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Chu, M. (2018). *Fundamentos de Finanzas. Un enfoque peruano*. Advisory Asesoría

Córdoba, M. (2012). *Gestión financiera*. ECOE EDICIONES.

Félix, D. (2022). *La administración de riesgos en las políticas de crédito y su incidencia en la morosidad en la CMAC Cusco S.A. Agencia Tacna, Periodo 2020 – 2021*. [tesis para obtener el Título Profesional de: Ingeniera Comercial].

<https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/2545/Felix-Liendo-Daniela.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.

- Fernández, L. M., & Requiz, E. M. (2021). *Relación entre el índice de morosidad y la rentabilidad de las cajas municipales del Perú* [Universidad Continental].
<https://repositorio.continental.edu.pe/handle/20.500.12394/10074>
- Gualpa, A., & Urbina, M. A. (2021). Determinantes del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Revista Economía y Política*, 34, 112-129.
- Gutiérrez, J. A., & Tapia, J. (2016). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista de Investigación Valor Contable*, 3(1), 9-30. <https://doi.org/10.17162/rivc.v3i1.1229>
- Guzmán (2008). *La Administración del riesgo de crédito en los establecimientos de crédito: comparación crítica del estándar internacional y su implementación en Colombia* [Tesis para optar al título de Abogada - Universidad Externado de Colombia].
<https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Estudios%20Economicos/347.pdf>
- Hernández, R., Fernández, C. & Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación*. México. Mc Graw Hill.
- Hernández, R., & Mendoza, C. P. (2018). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativas, cualitativas y mixta*. McGraw Hill Education.

Hinostroza, H. (2021). Gestión crediticia y la morosidad del Banco Pichincha del Perú, período 2019. *Quipukamayoc*, 29(59), 69-75.
<https://doi.org/10.15381/quipu.v29i59.20354>

Leal Fica, A. L., Aránguiz Casanova, M. A. y Gallegos Mardones, Juan. (2018). Análisis de riesgo crediticio, propuesta del Modelo Credit

Lerma, H. (2022). *Metodología de la investigación*. ECOE EDICIONES

Liñan, C. A., & Quihui, O. (2022). *Morosidad y su incidencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A. periodos 2012-2018* [Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Peruana Unión].
<https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/20.500.12840/5727>

Maldonado, J. (2018). *Metodología de la investigación social*. Paradigmas: Cuantitativo, sociocrítico, cualitativo, complementario. Ediciones de la U LTDA.

Martínez, M. (2013). *Gestión de riesgos en las entidades financieras: El riesgo de crédito y morosidad*. [Trabajo de fin de grado en la Universidad de Valladolid. España].
<https://uvadoc.uva.es/bitstream/handle/10324/3654/GESTION%20DE%20RIESG?sequence=1>

Murrugarra, E., & Ebentreich, A. (2004). Determinantes de morosidad en entidades de microfinanzas: Evidencia en las EDPYMES. *Journal of Financial Issues SBS*, Volumen 1, Número 1. Lima, Perú.

Naquira, K. S. (2019). *La Influencia de la morosidad en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa, Tacna 2015-2017* [Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Privada de Tacna].
<http://repositorio.upt.edu.pe/handle/20.500.12969/768>

Paula, G. V., & Olives, J. C. (2022). Impacto financiero del COVID 19 en las instituciones de economía popular y solidaria del Ecuador, año 2021. *Visionario Digital*, 6(3), 97-122.
<https://doi.org/10.33262/visionariodigital.v6i3.2197>

Paz, M. y García, M.(s/f). Los métodos de investigación.
<https://www.ucm.es/data/cont/media/www/pag-135806/12%20metodologc3ada-1-garcia-y-martinez.pdf>

Periche, G. S., Ramos, E. V., & Chamoli, A. W. (2020). La morosidad ante un confinamiento del Covid-19 en la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz, Perú. *Investigación Valdizana*, 14(4), 206-212.

Ponce, C. (2022). *El riesgo de crédito y su relación con el nivel de provisiones de la CMAC Piura, periodo 2018 – 2022* [Tesis de pregrado para optar el título profesional en la Universidad Privada de Tacna]. <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/2517/Ponce-Huanacuni-Carla.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.

Quenta, Y. (2022). *Análisis de riesgo crediticio y su incidencia en la morosidad en las cajas municipales de ahorro y crédito en Tacna, periodo 2018 al 2020*. (tesis para optar el Título Profesional de: contador público con mención en auditoría en la Universidad Privada de Tacna. <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/2499/Quenta-Escobar-Yomira.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Quintero, W., Arevalo, J. G., & Navarro, G. T. (2020). Perfiles de rentabilidad financiera de las pequeñas y medianas empresas (PyME) en Colombia: Un análisis discriminante multivariado (AMD) y de conglomerados. *Revista Espacios*, 41(40). <https://www.revistaespacios.com/a20v41n40/a20v41n40p08.pdf>

Ramirez, S. Y., & Maldonado, I. M. (2020). Influencia de la liquidez en la rentabilidad financiera: Caso de la Compañía Goodyear S.A. *Revista de Investigación Valor Contable*, 7(1), Art. 1.

Ríos, J. L. (2018). *Factores que influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal de Tacna, Periodo 2014—2018* [Universidad Privada de Tacna]. <http://repositorio.upt.edu.pe/handle/20.500.12969/752>

Rivera, B. J. (2021). *Morosidad y su impacto en los resultados económicos-financieros Caja Municipal del Santa, Chimbote 2019—2020* [Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad San Pedro].
<http://repositorio.usanpedro.edu.pe//handle/20.500.129076/19322>

Romero, J. M., Simaluiza, J., & Fernandez, H. (2021). Medidas de prevención para evitar el contagio por la COVID-19: De lo cotidiano a lo técnico-científico. *Revista Española de Salud Pública*, 95.
https://scielo.isciii.es/scielo.php?script=sci_abstract&pid=S1135-57272021000100188&lng=es&nrm=iso&tlng=en

Sáenz, L., & Sáenz, L. (2019). Razones financieras de liquidez: Un indicador tradicional del estado financiero de las empresas. *Revista Orbis Cognita*, 3(1).

Sánchez, M., Fernández, M., & Díaz, J. (2021). Técnicas e instrumentos de recolección de información: Análisis y procesamiento realizado por el investigador cualitativo. *Revista Científica UISRAEL*, 8(1), Art. 1.
<https://doi.org/10.35290/rcui.v8n1.2021.400>

Sandoval, K. E. (2022). *La morosidad y su influencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., agencia Moquegua, período 2019-2020* [Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad César Vallejo]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/87280>

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2023). Glosario de términos. <https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2015/Setiembre/SF-0002-se2015.PDF>

Trejo García, J.C., Ríos Bolívar, H. y Almagro Vázquez, F. (2016). Actualización del modelo de riesgo crediticio, una necesidad para la banca revolvente en México. *Revista Finanzas y Política Económica*, 8(1), 45-49. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5420611>

Valladolid, W. E. (2022). *Morosidad y su impacto en la rentabilidad de Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura, periodo 2015-2021* [Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad César Vallejo]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/97543>

Vilca, Y. (2021). *Morosidad en la cartera de créditos y los estados financieros, en una caja municipal de ahorro y crédito, Arequipa 2020* [Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad

César

Vallejo].

<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/83520>

Zambrano, F. J., Sánchez Márquez, M. E., & Correa, S. R. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *RETOS. Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22), 235-249.

ANEXOS

Anexo 01: Matriz de consistencia

RIESGO CREDITICIO Y SU RELACIÓN CON LOS RATIOS FINANCIEROS DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TACNA, PERIODO 2017-2022

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología
<p>Problema principal</p> <p>¿De qué manera el riesgo crediticio se relaciona con los ratios financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022?</p> <p>Problemas específicos</p> <p>a) ¿Cómo el riesgo crediticio se relaciona con la utilidad neta anualizada sobre el patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022?</p> <p>b) ¿Cómo el riesgo crediticio se relaciona con la utilidad neta anualizada sobre activos</p>	<p>Objetivo general</p> <p>Determinar de qué manera el riesgo crediticio se relaciona con los ratios financieros de Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.</p> <p>Objetivos específicos</p> <p>a) Analizar cómo el riesgo crediticio se relaciona con la utilidad neta anualizada sobre el patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.</p> <p>b) Establecer cómo el riesgo crediticio se relaciona con la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la</p>	<p>Hipótesis general</p> <p>El riesgo crediticio se relaciona significativamente e con los ratios financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.</p> <p>Hipótesis específicas</p> <p>a) El riesgo crediticio se relaciona significativamente e con la utilidad neta anualizada sobre el patrimonio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.</p> <p>b) El riesgo crediticio se relaciona significativamente e con la utilidad neta anualizada sobre activos promedio de la Caja Municipal de Ahorro y</p>	<p>Variable independiente:</p> <p>Riesgo crediticio</p> <p>Variable dependiente:</p> <p>Ratios financieros</p>	<p>Tipo de la investigación</p> <p>Básica</p> <p>Diseño de la investigación.</p> <p>No experimental Longitudinal</p> <p>Población de la investigación</p> <p>Una población, de acuerdo a lo que sostiene Hernández y Mendoza (2018) es aquel conjunto de unidades de análisis de interés del investigador, pues, poseen una característica similar entre ellos. La población estará conformada por los registros del riesgo crediticio y de los ratios financieros que se encuentran en la página web de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), los cuales,</p>

<p>promedio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022?</p> <p>c) ¿Cómo el riesgo crediticio se relaciona con la liquidez en moneda nacional de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022?</p> <p>d) ¿Cómo el riesgo crediticio se relaciona con la liquidez en moneda extranjera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022?</p>	<p>Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.</p> <p>c) Establecer cómo el riesgo crediticio se relaciona con la liquidez en moneda nacional de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.</p> <p>d) Analizar cómo el riesgo crediticio se relaciona con la liquidez en moneda extranjera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.</p>	<p>Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.</p> <p>c) El riesgo crediticio se relaciona significativamente con la liquidez en moneda nacional de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.</p> <p>d) El riesgo crediticio se relaciona significativamente con la liquidez en moneda extranjera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, periodo 2017-2022.</p>		<p>son un total de 72.</p> <p>Muestra de la investigación Considerando que se tiene acceso a todos los reportes que la Caja Tacna emitido por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), es que no se considera muestra, por lo que la investigación será censal, es decir, analizará cada uno de los 72 registros que conforman la población.</p> <p>Técnicas para recolectar datos. Se utilizará, para el presente estudio, la técnica del análisis documental.</p> <p>Instrumentos para recolectar datos. Se utilizará, para el presente estudio, la guía de análisis documental.</p>
---	--	---	--	---

GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

Objetivo: analizar los ratios de morosidad según criterio contable SBS de la Caja Tacna, periodo 2017-2022

Fuente: Página web Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Tabla

Morosidad según criterio contable SBS año 2017-2022

Año	Créditos Atrasados (*)	Créditos Directos (**)	Morosidad según Criterio contable SBS (%)
2017	49,731	771,010	6,45
2018	56,436	834,270	6,76
2019	89,026	810,580	10,98
2020	81,299	742,878	10,94
2021	59,272	607,970	9,75
2022	53,884	639,071	8,43

Nota: () Información obtenida del Balance General (SBS), (**) Información obtenida Créditos Directos según situación (SBS) del año 2017-2022*

Tabla*Morosidad según criterio contable SBS*

Mes	Créditos atrasados (*)	Créditos Directos (**)	Morosidad según criterio contable SBS (%)
Ene			
Feb			
Mar			
Abr			
May			
Jun			
Jul			
Ago			
Set			
Oct			
Nov			
Dic			

Nota: () Información obtenida del Balance General (SBS), (**) Información obtenida Créditos Directos según situación (SBS)*

GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

Objetivo: Analizar los ratios de morosidad según tipo y modalidad de crédito de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna en %, periodo 2017-2022.

Fuente: página web Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Tabla

Ratios de la morosidad según tipo y modalidad de crédito, año 2017-2022 de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna en %

Morosidad según tipo y modalidad de crédito de la Caja Tacna						
Año 2017-2022						
Tipo y modalidad de crédito	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Créditos a grandes empresas	-	84,25	97,16	100,00	100,00	-
Créditos a medianas empresas	15,25	13,52	31,80	22,09	20,76	16,10
Créditos pequeñas empresas	8,04	8,15	12,43	12,78	14,13	11,13
Créditos a microempresas	4,46	6,28	10,14	10,54	4,97	5,78
Créditos de consumo	2,51	3,34	5,16	5,40	3,10	3,63
Créditos hipotecarios para vivienda	0,23	0,22	4,69	16,89	6,94	18,28
Total créditos directos	6,45	6,76	10,98	10,94	9,75	8,43

Nota. Tomado de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Tabla

Ratios de la morosidad según tipo y modalidad de crédito, año..... de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna en %

Morosidad según tipo y modalidad de crédito de la Caja Tacna												
Año												
Tipo y modalidad de crédito	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic
Créditos a grandes empresas												
Créditos a medianas empresas												
Créditos pequeñas empresas												
Créditos a microempresas												
Créditos de consumo												
Créditos hipotecarios para vivienda												
Total créditos directos												

Nota. Tomado de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

Objetivo: Analizar los ratios de utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio de la Caja Tacna, periodo 2017-2022

Fuente: página web Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Tabla

Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio año 2017-2022

AÑO	ROE
2017	8,16
2018	7,59
2019	-2,87
2020	-2,14
2021	-25,60
2022	7,14

Nota. Datos tomados de la SBS

Tabla

Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio

MES	ROE
Enero	
Febrero	
Marzo	
Abril	
Mayo	
Junio	
Julio	
Agosto	
Setiembre	
Octubre	
Noviembre	
Diciembre	

Nota. Datos tomados de la SBS

GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

Objetivo: Analizar los ratios de utilidad neta anualizada sobre activo promedio de la Caja Tacna, periodo 2017-2022

Fuente: Página web Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Tabla

Utilidad neta anualizada sobre activos promedio año 2017-2022

<u>AÑO</u>	<u>ROA</u>
2017	1,18
2018	1,05
2019	-0,39
2020	-0,29
2021	-2,74
2022	0,89

Nota. Datos tomados de la SBS

Tabla*Utilidad neta anualizada sobre activos promedio*

MES	ROA
Enero	
Febrero	
Marzo	
Abril	
Mayo	
Junio	
Julio	
Agosto	
Setiembre	
Octubre	
Noviembre	
Diciembre	

Nota. Datos tomados de la SBS

GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

Objetivo: Analizar los ratios de liquidez en moneda nacional de la Caja Tacna, periodo 2017-2022

Fuente: Página web Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Tabla

Liquidez en moneda nacional año 2017-2022

MES	Moneda Nacional %
2017	22,94
2018	29,89
2019	39,92
2020	51,40
2021	37,75
2022	23,86

Nota. Datos tomados de la SBS

Tabla*Liquidez en moneda nacional*

MES	Moneda Nacional %
Enero	
Febrero	
Marzo	
Abril	
Mayo	
Junio	
Julio	
Agosto	
Septiembre	
Octubre	
Noviembre	
Diciembre	

Nota. Datos tomados de la SBS

GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

Objetivo: Analizar los ratios de liquidez en moneda extranjera de la Caja Tacna, periodo 2017-2022

Fuente: Página web Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Tabla

Liquidez en moneda extranjera año 2017-2022

MES	Moneda Extranjera %
2017	
2018	
2019	
2020	
2021	
2022	

Nota. Datos tomados de la SBS

Tabla*Liquidez en moneda extranjera*

MES	Moneda Extranjera %
Enero	
Febrero	
Marzo	
Abril	
Mayo	
Junio	
Julio	
Agosto	
Septiembre	
Octubre	
Noviembre	
Diciembre	

Nota. Datos tomados de la SBS