



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN ANTONIO ABAD DEL
CUSCO**

ESCUELA DE POSGRADO

**MAESTRIA EN CONTABILIDAD MENCIÓN FINANZAS
EMPRESARIALES**

TESIS

**LA CARTERA DE MOROSIDAD DE CRÉDITOS Y SU
INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA
MUNICIPAL CUSCO, PERIODO 2022**

**PARA OPTAR AL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRO EN
CONTABILIDAD MENCIÓN FINANZAS EMPRESARIALES**

AUTOR

Br. Alfredo Karel Perez Montesinos

ASESOR:

Mg. Juan Carlos Medina Delgado

CODIGO ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-8986-0493>

**CUSCO – PERÚ
2024**

INFORME DE ORIGINALIDAD

(Aprobado por Resolución Nro.CU-303-2020-UNSAAC)

El que suscribe, **Asesor** del trabajo de investigación/tesis titulada: *La Cartera de Parasidad de Creditos y su influencia en la rentabilidad de la Caja Municipal cusca, Periodo 2022*

presentado por: *Alfredo Karel Perez Montesinos* con DNI Nro.: *42069026* presentado por: con DNI Nro.: para optar el título profesional/grado académico de *Maestra en Contabilidad* *Mencion Finanzas Empresariales*

Informo que el trabajo de investigación ha sido sometido a revisión por *01* veces, mediante el Software Antiplagio, conforme al Art. 6° del **Reglamento para Uso de Sistema Antiplagio de la UNSAAC** y de la evaluación de originalidad se tiene un porcentaje de *09*%.

Evaluación y acciones del reporte de coincidencia para trabajos de investigación conducentes a grado académico o título profesional, tesis

Porcentaje	Evaluación y Acciones	Marque con una (X)
Del 1 al 10%	No se considera plagio.	X
Del 11 al 30 %	Devolver al usuario para las correcciones.	
Mayor a 31%	El responsable de la revisión del documento emite un informe al inmediato jerárquico, quien a su vez eleva el informe a la autoridad académica para que tome las acciones correspondientes. Sin perjuicio de las sanciones administrativas que correspondan de acuerdo a Ley.	

Por tanto, en mi condición de asesor, firmo el presente informe en señal de conformidad y **adjunto** la primera página del reporte del Sistema Antiplagio.

Cusco, *20* de *setiembre* de 20*24*

Firma

Post firma *Juan Carlos Medina Delgado*

Nro. de DNI *46757652*

ORCID del Asesor *0000-0001-8986-0493*

Se adjunta:

1. Reporte generado por el Sistema Antiplagio.
2. Enlace del Reporte Generado por el Sistema Antiplagio: **oid:** *27259:383525300?locale=es-MX*

NOMBRE DEL TRABAJO

**TESIS DE MAESTRIA FINANZAS IMPRIMI
R.pdf**

AUTOR

Alfredo Kárel Pérez Montesinos

RECUENTO DE PALABRAS

22942 Words

RECUENTO DE CARACTERES

138249 Characters

RECUENTO DE PÁGINAS

121 Pages

TAMAÑO DEL ARCHIVO

1.6MB

FECHA DE ENTREGA

Sep 20, 2024 10:39 AM GMT-5

FECHA DEL INFORME

Sep 20, 2024 10:41 AM GMT-5

● 9% de similitud general

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para cada base de datos.

- 9% Base de datos de Internet
- Base de datos de Crossref
- 2% Base de datos de trabajos entregados
- 0% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de contenido publicado de Crossref

● Excluir del Reporte de Similitud

- Material bibliográfico
- Material citado
- Bloques de texto excluidos manualmente
- Material citado
- Coincidencia baja (menos de 25 palabras)

PRESENTACIÓN

**SEÑOR DIRECTOR DE LA ESCUELA DE POSGRADO DE LA UNIVERSIDAD
NACIONAL DE SAN ANTONIO ABAD DEL CUSCO**

SEÑORES DEL JURADO:

En concordancia al Reglamento de Grados de la Escuela de Posgrado y con la finalidad de optar al Grado Académico de Magister en Contabilidad mención en Finanzas Empresariales, pongo a consideración del jurado el presente trabajo de investigación titulado: **“LA CARTERA DE MOROSIDAD DE CRÉDITOS Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL CUSCO, PERIODO 2022”**

El presente estudio, se ha desarrollado teniendo en cuenta las líneas de la metodología de investigación, que está enmarcado dentro de los avances científicos y tecnológicos que abarca el tema de investigación.

Alfredo Kárel Pérez Montesinos

DEDICATORIA

Quiero dedicar esta tesis: A Dios, por guiarme siempre en los estudios y emprendimientos que he realizado. A mis padres por su apoyo constante en todos los ámbitos de mi vida. Y finalmente a todos los que me brindaron sus buenos deseos y apoyo en la realización de esta meta

Alfredo Kárel Pérez Montesinos

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, a Dios quien me dio la fuerza y constancia para completar la Maestría a pesar de las dificultades de la Pandemia y otros.

A mis padres quienes siempre me apoyan, comprenden y me incentivaron a graduarme realizando la presente tesis.

Finalmente, agradecer a todos mis compañeros de grupo y de toda la Maestría por el compañerismo y comprensión en las tareas de grupo realizadas

Alfredo Kárel Pérez Montesinos

ÍNDICE GENERAL

.....	III
PRESENTACIÓN	IV
DEDICATORIA	V
AGRADECIMIENTO	VI
ÍNDICE DE TABLAS	X
RESUMEN	XIV
ABSTRACT	XVI
INTRODUCCIÓN	XVIII
CAPÍTULO I	1
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1. SITUACIÓN PROBLEMÁTICA	1
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	3
1.2.1. Problema General	3
1.2.2. Problemas Específicos	3
1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	3
1.3.1. Justificación Teórica	3
1.3.2. Justificación Práctica	3
LIMITACIONES DE LA INVESTIGACIÓN.	4
1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	4
1.4.1. Objetivo General	4
1.4.2. Objetivos Específicos	4
CAPÍTULO II	5
MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL	5
2.1. BASES TEÓRICAS	5
2.1.1. CARTERA DE MOROSIDAD	5
2.1.2. RENTABILIDAD	19
2.2 MARCO CONCEPTUAL (PALABRAS CLAVES)	26
2.3 ANTECEDENTES EMPÍRICOS DE LA INVESTIGACIÓN (ESTADO DEL ARTE)	30
2.3.1 Antecedentes Internacionales	30
2.3.2 Antecedentes Nacionales	32
2.3.3 Antecedentes Locales	37
CAPÍTULO III	42

HIPÓTESIS Y VARIABLES	42
3.1. HIPÓTESIS	42
3.1.1. Hipótesis General.....	42
3.1.2. Hipótesis Específicos	42
3.2. IDENTIFICACIÓN DE VARIABLES E INDICADORES.....	42
3.2.1. Variable Independiente	42
3.2.2. Variable Dependiente.....	42
3.3. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES	43
CAPITULO IV	45
METODOLOGÍA.....	45
4.1. ÁMBITO DE ESTUDIO: LOCALIZACIÓN POLÍTICA Y GEOGRÁFICA.....	45
4.2. TIPO Y NIVEL DE INVESTIGACIÓN.....	45
4.2.1. Tipo de investigación.....	45
4.2.2. Nivel de Investigación.....	46
4.3. UNIDAD DE ANÁLISIS	47
4.4. POBLACIÓN DE ESTUDIO	47
4.5. TAMAÑO DE MUESTRA	47
4.6. TÉCNICAS DE SELECCIÓN DE MUESTRA	48
4.7. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN.....	48
4.7.1. Encuesta	48
4.7.2. Búsqueda de información bibliográfica.....	49
4.7.3. Trabajo de campo.....	49
4.8. TÉCNICAS DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA INFORMACIÓN.....	49
4.8.1. Guías de análisis documental.....	50
4.8.2. Cuestionarios	50
4.9. TÉCNICAS PARA DEMOSTRAR LA VERDAD O FALSEDAD DE LAS HIPÓTESIS PLANTEADAS.....	50
CAPÍTULO V	52
RESULTADOS Y DISCUSIÓN	52
5.1. PROCESAMIENTO, ANÁLISIS, INTERPRETACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS	52
5.2. ANÁLISIS DOCUMENTAL.....	71
5.3. CONTRASTACIÓN Y CONVALIDACIÓN DE LA HIPÓTESIS	77
CONCLUSIONES.....	79

RECOMENDACIONES.....	81
BIBLIOGRAFÍA.....	83
ANEXOS.....	88
ANEXO N° 01.....	88
MATRIZ DE CONSISTENCIA	88
ANEXO N° 02.....	90
ENCUESTA N° 01	90
ANEXO N° 03.....	96
ENCUESTA N° 02	96
ANEXO N° 04	101
MATRIZ DE VALIDACIÓN	101
VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS MEDIANTE CRITERIO DE EXPERTOS EN LA ESPECIALIDAD.	101
ANEXO N° 05	104
ANEXO N° 05.....	104
ESTADOS FINANCIEROS CMAC CUSCO S.A AL 31 DE DICIEMBRE 2022 COMPARATIVO CON 2021.....	104

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Para evaluar un préstamo es necesario evaluar la Capacidad de Pago	52
Tabla 2 Conoce usted la Cartera de Alto Riesgo	53
Tabla 3 Considera usted que los plazos de pago deben estar de acuerdo a las categorías de préstamo según su capacidad de pago del cliente.....	54
Tabla 4 Considera usted que la Caja Municipal Cusco respeta las políticas establecidas al conceder un crédito	55
Tabla 5 La calificación crediticia influye en el importe del préstamo.....	56
Tabla 6 La Caja Municipal Cusco se comunica con los clientes antes de que se cumpla la fecha de pago	57
Tabla 7 Los créditos vencidos son producto de una mala cobranza.....	58
Tabla 8 Las provisiones afectan negativamente a los resultados de la caja.....	59
Tabla 9 Se aplica correctamente la clasificación del riesgo de deudor según los días de atraso.....	60
Tabla 10 Los procedimientos de cobranza empleados por la caja son adecuados.....	61
Tabla 11 Cuando sube las Operaciones Activas usted cree que hay más Ingresos	62
Tabla 12 Cuando sube los Ingresos de las Operaciones Pasivas Genera más Rentabilidad	63
Tabla 13 El Director cuenta con los documentos de gestión administrativa de la Institución	64
Tabla 14 Sabe usted que las Pérdidas se Provisiona.....	65
Tabla 15 La productividad por analista de créditos es óptima para el mantenimiento de su cartera.....	66

Tabla 16 La utilidad bruta está constituida solo por intereses de los créditos 67

Tabla 17 El índice de rentabilidad financiera afecta en la toma de decisiones de los gerentes
 68

Tabla 18 El patrimonio de la caja es reinvertido de forma eficiente para el beneficio de la
 caja 69

ÍNDICE DE FÍGURAS

Figura 1 Para evaluar un préstamo es necesario evaluar la Capacidad de Pago.....	52
Figura 2 Conoce usted la Cartera de Alto Riesgo.....	53
Figura 3 Considera usted que los plazos de pago deben estar de acuerdo a las categorías de préstamo según su capacidad de pago del cliente.....	54
Figura 4 Considera usted que la Caja Municipal Cusco respeta las políticas establecidas al conceder un crédito.....	55
Figura 5 La calificación crediticia influye en el importe del préstamo	56
Figura 6 La Caja Municipal Cusco se comunica con los clientes antes de que se cumpla la fecha de pago	57
Figura 7 Los créditos vencidos son producto de una mala cobranza.....	58
Figura 8 Las provisiones afectan negativamente a los resultados de la caja	59
Figura 9 Se aplica correctamente la clasificación del riesgo de deudor según los días de atraso.....	60
Figura 10 Los procedimientos de cobranza empleados por la caja son adecuados	61
Figura 11 Cuándo sube las Operaciones Activas usted cree que hay más Ingreso.....	62
Figura 12 Cuándo sube los Ingresos de las Operaciones Pasivas Genera más Rentabilidad	63
Figura 13 Considera que las Operaciones Activas tiene más Rentabilidad en la Caja Municipal Cusco	64
Figura 14 Sabe usted que las Pérdidas se Provisiona	65
Figura 15 La productividad por analista de créditos es óptima para el mantenimiento de su cartera.....	66

Figura 16 El margen financiero bruto está constituida solo por intereses de los créditos	67
Figura 17 El índice de rentabilidad financiera afecta en la toma de decisiones de los gerentes	68
Figura 18 El patrimonio de la caja es reinvertido de forma eficiente para el beneficio de la caja	69

RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado **“LA CARTERA DE MOROSIDAD DE CRÉDITOS Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL CUSCO, PERIODO 2022”**, cumplió con los objetivos planteados, alcanzando los siguientes resultados:

1. Se cumplió con el objetivo determinar de qué manera la cartera de morosidad de créditos influye en la rentabilidad de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022, obteniendo los siguientes resultado, en la encuesta, según la tabla N° 8 y figura N° 8 el 20% indica que las provisiones que se realizan a la cartera de créditos si afectan negativamente a los resultados de la caja ya que una provisión es una reserva económica para poder cubrir posibles pérdidas por la mora de los clientes, lo cual demuestra la influencia de la cartera de morosidad en la rentabilidad.
2. Se cumplió con el objetivo determinar de qué manera los indicadores de morosidad influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022, obteniendo los siguientes resultados, según la tabla N° 2 y figura N° 2 después de realizada la encuesta a los 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos , analistas y otros el 80% indicó que si tienen conocimiento acerca de la cartera de alto riesgo (cartera morosa) ya que está conformada por créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial y estos afectan en la rentabilidad de la Caja.
3. Se cumplió con el objetivo determinar de qué manera las políticas internas respecto a la cartera de morosidad de créditos influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022, obteniendo los siguientes resultados, según la tabla N° 4 y figura N° 4

después de realizada la encuesta a los 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos , analistas y otros el 57% indica que siempre se respeta las políticas establecidas al conceder un crédito, mientras que el otro 23% indica que a veces se cumple con las políticas establecidas ya que los analistas al tener una meta que cumplir muchas veces no cumplen con todos los requisitos establecidos al momento de dar un crédito.

4. Se cumplió con el objetivo determinar de qué manera la cartera de morosidad de créditos influye en la rentabilidad económica y financiera de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022, obteniendo los siguientes resultados, según la tabla N° 13 y figura N° 13 después de realizada la encuesta a los 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos , analistas y otros el 67% indica que siempre las Operaciones Activas tiene más Rentabilidad en la Caja Municipal Cusco. Es decir, cuanto más beneficio neto se tenga producto de las Operaciones Activas y otros servicios financieros se tendrá mayor rentabilidad económica y financiera.

Palabras clave: Cartera de morosidad de créditos - rentabilidad - provisiones – políticas internas - indicadores de morosidad.

ABSTRACT

The present research work entitled “THE CREDIT DELINQUENCY PORTFOLIO AND ITS INFLUENCE ON THE PROFITABILITY OF THE CAJA MUNICIPAL CUSCO, PERIOD 2022”, met the stated objectives, achieving the following results:

1. The objective was met to determine how the credit delinquency portfolio influences the profitability of the “Caja Municipal Cusco”, period 2022, obtaining the following results, according to table No. 8 and figure No. 8 after the survey of the 30 collaborators of the “Caja Municipal Cusco” from the different areas, such as risks, credits and credit analysts, 20% indicates that the accounting provisions made to the credit portfolio negatively affect to the company results because an accounting provision is an economic reserve to cover possible losses by the customers default, which demonstrates the influence of the credit delinquency portfolio on profitability.
2. The objective was to determine how the delinquency indicators influence the profitability of the “Caja Municipal Cusco”, period 2022, obtaining the following results, according to table No. 2 and figure No. 2 after the survey was carried out. The 30 collaborators of the “Caja Municipal Cusco” from the different areas, such as risks, credits and credit analysts, 80% indicated that they have the knowledge about the high-risk portfolio since it is made up of restructured, refinanced, expired and in judicial collection and these affect the profitability of the company.
3. The objective was to determine how internal policies influence the profitability of the “Caja Municipal Cusco”, period 2022, obtaining the following results, according to table No. 4 and figure No. 4 after the survey was carried out on the 30 collaborators of the “Caja

Municipal Cusco” from different areas, such as risks, credits and credit analysts, 57% indicate that the established policies are always respected when granting a loan, while the other 23% indicate that sometimes the regulations are complied with. established policies since analysts, having a goal to meet, often do not comply with all the requirements established when granting a loan.

4. The objective was met to determine how the credit delinquency portfolio influences the financial profitability of the “Caja Municipal Cusco”, period 2022, obtaining the following results, according to table No. 13 and figure No. 13 after completion The survey of 30 collaborators of the “Caja Municipal Cusco” from different areas, such as risks, credits and credit analysts, 67% indicates that Active Operations always have more profitability in the “Caja Municipal Cusco”.

Keywords: The credit delinquency portfolio - profitability - accounting provisions – internal policies – delinquency indicators.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación titulado: **“LA CARTERA DE MOROSIDAD DE CRÉDITOS Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL CUSCO, PERIODO 2022”**, investigación que tiene como objetivo principal “Determinar de qué manera la cartera de morosidad de créditos influye en la rentabilidad de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022”.

Para llegar a solucionar la problemática, cumplir y contrastar los objetivos e hipótesis planteadas respectivamente en el trabajo de investigación, se desarrolló los siguientes capítulos:

CAPÍTULO I: planteamiento del problema. - En este capítulo se expone: Situación Problemática, Formulación del Problema, Problema General, Problemas Específicos, Justificación de la investigación, Objetivos de la Investigación, Objetivo General y Objetivos Específicos.

CAPÍTULO II: Marco Teórico Conceptual. - Este capítulo comprende: Bases Teóricas, Marco Conceptual (palabras claves) y Antecedentes empíricos de la investigación.

CAPÍTULO III: Hipótesis General y Variables. - Este capítulo comprende: Hipótesis, Hipótesis general, Hipótesis específicas, Identificación de variables e indicadores y Operacionalización de variables.

CAPÍTULO IV: Diseño Metodológico. - Este capítulo comprende: Ámbito de estudio: localización política y geográfica, Tipo y nivel de Investigación, Unidad de análisis, Población de estudio, Tamaño de muestra, Técnicas de selección de muestra, Técnicas de recolección de información, Técnicas de análisis e interpretación de la información y Técnicas para demostrar la verdad o falsedad de las hipótesis planteadas.

CAPITULO V: Resultados y Discusión. - Este capítulo comprende: Procesamiento, análisis, interpretación y discusión de resultados, Pruebas de hipótesis y Presentación de resultados.

Conclusiones y Recomendaciones. - Se establece las conclusiones y recomendaciones propuestas a la presente investigación.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. SITUACIÓN PROBLEMÁTICA

A nivel internacional se puede apreciar que las Entidades Financieras han realizado créditos de manera inadecuada, lo cual repercute en el nivel de recuperación de los créditos con niveles altos de morosidad, hecho que refleja una situación difícil que puede poner en riesgo la condición económica financiera de la organización prestadora. Estas inadecuadas colocaciones deben ser reducidas de manera óptima y efectiva para mejorar la operatividad y el nivel de eficiencia de la organización, a fin de no perder el mercado ganado y lo más importante la posibilidad de seguir apoyando al crecimiento de las MYPES en nuestro país.

La morosidad en las entidades financieras es una situación peligrosa que pone en riesgo las situaciones tanto económica como financiera de las diferentes entidades prestadoras de dinero. Este alto índice de morosidad debe reducirse de manera adecuada y paramétrica con el propósito de optimizar la eficiencia de la entidad, de esta forma no perderse o alejarse del mercado con el fin seguir logrando sus objetivos, para poder mejorar y disminuir la morosidad se debe implementar estrategias y políticas que cada entidad financiera deberá manejar como mejor vea conveniente.

Según la Superintendencia de Banca, y Seguros y AFP (en adelante SBS), en el Perú el sistema financiero se encuentra estructurado en siete grupos, la banca múltiple la cual abarca un 86% del total de las colocaciones, empresas financieras con 3%, cajas municipales con el 7%, las cajas rurales de ahorro y crédito con el 0.5%, las entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (EDPYME) con el 0.7%, banco de la nación con 1.4% y banco agropecuario con el 0.2% del total de colocaciones, indicando un desarrollo y participación en el mercado. Además,

señala que, a diciembre del 2020 hubo un aumento en los créditos atrasados del 0.8% con respecto al 2019. Evidenciando un incremento alarmante y preocupante de créditos atrasados durante el último periodo.

Asimismo, en el Perú el 15 de marzo del año 2020, mediante Decreto de Urgencia se declara Estado de Emergencia Sanitaria producto del SARS-COV 2, una de las medidas exigido por el gobierno peruano fue la de inmovilización obligatoria, la cual tuvo que ser acatado por todos los peruanos, incluyendo a los diferentes usuarios que usan los diferentes servicios que ofrece el sistema. Con excepción de los servicios esenciales dentro de los cuales estaban incluidas las entidades del sistema financiero que siguieron operando con normalidad, esto trajo que la morosidad de pago se incrementara y que los créditos se refinanciaran.

Si continúa esta tendencia creciente de clientes que pasan a ser considerados en morosidad, debido a una inadecuada evaluación crediticia, la caja municipal tendrá problemas de liquidez en el futuro y se tendrá que declarar en muchos casos estas deudas como perdidas, afectando así la rentabilidad futura e incrementando la cartera pesada.

1.2.FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1. Problema General

¿De qué manera la cartera de morosidad de créditos influye en la rentabilidad de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022?

1.2.2. Problemas Específicos

- a) ¿De qué manera los indicadores de morosidad influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022?
- b) ¿De qué manera las políticas internas respecto a la cartera de morosidad de créditos influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022?
- c) ¿De qué manera la cartera de morosidad de créditos influye en la rentabilidad económica y financiera de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022?

1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1. Justificación Teórica

El presente trabajo de investigación contribuye a entender de mejor manera el rol de la evaluación crediticia en el incremento o decremento de la morosidad en la gestión del crédito.

Al realizar este estudio de Investigación de la Caja Municipal Cusco, los resultados nos permitirán medir el Problema Real y presentarlo en forma directa con el propósito de que los resultados revelados sirvan como antecedente de temas relacionados.

1.3.2. Justificación Práctica

La Investigación nos permitirá crear mayor conciencia sobre la evaluación del cliente, como factor de morosidad dentro del grupo de los analistas, también nos permitirá resolver problemas relacionados entre la Morosidad y la Rentabilidad.

LIMITACIONES DE LA INVESTIGACIÓN.

El presente estudio tiene algunas limitaciones, fundamentalmente en la obtención de información, dado que la población de informantes, caso los colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos y analistas posiblemente no proporcionan la información correcta, distorsionando la investigación.

1.4.OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1. Objetivo General

Determinar de qué manera la cartera de morosidad de créditos influye en la rentabilidad de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022.

1.4.2. Objetivos Específicos

- a) Determinar de qué manera los indicadores de morosidad influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022.
- b) Determinar de qué manera las políticas internas respecto a la cartera de morosidad de créditos influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022.
- c) Determinar de qué manera la cartera de morosidad de créditos influye en la rentabilidad económica y financiera de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL

2.1. BASES TEÓRICAS

Se desarrollan los siguientes aspectos que son de suma importancia para la realización de nuestro trabajo de investigación.

2.1.1. CARTERA DE MOROSIDAD

2.1.1.1. Morosidad

La morosidad en el Sistema micro-financiero es el incumplimiento o retraso de los pagos de los créditos otorgados en el momento de su vencimiento, destinadas para el crecimiento y desarrollo empresarial de los pequeños y microempresarios. (Valdivia Ore , 2017)

Se considera como moroso un crédito cuando se ha producido un retraso de 3 meses en el pago de las cantidades a entregar (principal y/o intereses) por parte del deudor. (Valdivia Ore , 2017)

El término moroso es a veces confuso, puesto que se utiliza indistintamente para referirse a conceptos diferentes. Por un lado, el retraso en el cumplimiento de una obligación se denomina jurídicamente mora, y por consiguiente se considera moroso al deudor que se demora en su obligación de pago. Consecuentemente se considera que el cliente se halla en mora cuando su obligación está vencida y retrasa su cumplimiento de forma culpable. (Valdivia Ore , 2017)

La mora del deudor en sí, desde el punto de vista formal, no supone un incumplimiento definitivo de la obligación de pago, sino simplemente un cumplimiento tardío de la obligación. La consecuencia inmediata de la constitución en mora del deudor es el devengo de intereses moratorios como indemnización de los daños y perjuicios que causa al acreedor el retraso en el cobro. De suerte que, una vez constituido en mora, corresponde al moroso el pago del importe

principal de la deuda más los intereses moratorios que resulten de aplicación en función del retraso acumulado que contribuirán a compensar los costes financieros que el retraso en el pago ha originado al acreedor. (Valdivia Ore , 2017)

2.1.1.2. Crédito

Es una operación financiera, donde una persona física o jurídica (acreedor) presta una cantidad determinada de dinero a otra persona física o jurídica (deudor), en la cual éste último se compromete a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo definido según las condiciones establecidas para dicho préstamo más los intereses devengados, seguros y costos asociados establecidos por la institución financiera. (Valdivia Ore , 2017)

2.1.1.3. Clases de Provisiones de créditos

- **Provisión Genérica:** Las provisiones genéricas son aquellas que se constituyen, de manera preventiva, sobre los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos de deudores clasificados en categoría Normal (Resolución SBS N°11356-2008, 2008).
- **Provisión Específica:** Las provisiones específicas son aquellas que se constituyen sobre los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos de deudores a los que se ha clasificado en una categoría de mayor riesgo que la categoría Normal (Resolución SBS N°11356-2008, 2008, pág. 19).

2.1.1.4. Clases de crédito

- **Crédito Directo:** Es aquel que se otorga entre una institución y el cliente, donde éste último recibe recursos. Comprende operaciones que representan las acreencias por el dinero otorgado a los clientes bajo las distintas modalidades de crédito: préstamos, tarjetas de crédito, sobregiros en cuenta corriente; así como las acreencias por las operaciones de

arrendamiento financiero, venta de bienes recibidos en pago o adjudicados, venta de cartera, etc. Estas operaciones si constituyen salidas de fondos de caja, las cuales deben estar registradas en las distintas cuentas del activo y pasivo de la entidad financiera. (Resolucion SBS N°11356-2008, 2008, pág. 19)

- **Crédito Indirecto:** Es aquella operación que no constituye una salida de fondos de caja, debido a que no existe desembolso de dinero de la entidad financiera, sino exclusivamente, el compromiso mediante una firma, y por lo tanto no forma parte del activo o pasivo de la entidad, siendo registrada en las diferentes cuentas de balance de las instituciones. Representan los avales, las cartas fianzas, las aceptaciones bancarias, las cartas de crédito, los créditos aprobados no desembolsados, otorgados por las empresas del sistema financiero. (Resolucion SBS N°11356-2008, 2008, pág. 19)

2.1.1.5. Tipos de crédito

- **Créditos corporativos:** Son aquellos créditos otorgados a personas jurídicas que han registrado un nivel de ventas anuales mayor a S/ 200 millones en los (2) últimos años, de acuerdo a los estados financieros anuales auditados más recientes del deudor. Si el deudor no cuenta con estados financieros auditados, los créditos no podrán ser considerados en esta categoría. Si las ventas anuales del deudor disminuyen a un nivel no mayor a S/ 200 millones durante dos (2) años consecutivos, los créditos deberán reclasificarse como créditos a grandes empresas. Se consideran como corporativos a los créditos soberanos, a los créditos concedidos a bancos multilaterales a las entidades del sector público, a empresas del sistema financiero, a los patrimonios de seguro de crédito y a fondos de garantía constituido conforme la ley. (Resolucion SBS N°11356-2008, 2008, pág. 19)

- **Créditos a grandes empresas:** Son aquellos créditos otorgados a personas jurídicas que poseen al menos una de las siguientes características:
 - Ventas anuales mayores a S/.20 millones, pero no mayores a S/. 200 millones en los dos últimos años, de acuerdo a los estados financieros más recientes del deudor. (Resolución SBS N°11356-2008, 2008, pág. 19)
 - El deudor ha mantenido en el último año emisiones vigentes de instrumentos de deuda en el mercado de capitales. (Resolución SBS N°11356-2008, 2008, pág. 19)
- **Créditos de medianas empresas:** Son aquellos créditos otorgados a personas jurídicas que tienen un endeudamiento total en el sistema financiero superior a S/. 300.000 en los últimos (6) meses y no cumplen con las características para ser clasificados como créditos corporativos o grandes empresas. Se considera créditos a medianas empresas a los créditos otorgados a personas naturales que poseen endeudamiento total en el sistema financiero sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) superior a S/300,000 en los últimos (6) meses siempre que una o parte de dicho endeudamiento corresponda a los créditos a pequeñas empresas o a microempresas, caso contrario permanecerán clasificados como créditos de consumo. (Resolución SBS N°11356-2008, 2008, pág. 19)
- **Créditos a pequeñas empresas:** Son aquellos créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) es superior S/. 20,000 pero no mayor a S/. 300,000 en los últimos seis (6) meses. (Resolución SBS N°11356-2008, 2008, pág. 19)

Si posteriormente el endeudamiento total del deudor en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) excediese los s/ 300,000 por seis meses

consecutivos, los créditos deberán ser reclasificados como créditos a medianas empresas. Asimismo, en caso el endeudamiento total del deudor en el sistema financiero (sin incluir los Créditos hipotecarios para vivienda) disminuye, los créditos deberán reclasificarse a créditos a microempresas. (Resolucion SBS N°11356-2008, 2008, pág. 19)

- **Créditos a microempresas:** Son aquellos créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) es no mayor a S/. 20,000 por seis (6) meses.

Si posteriormente, el endeudamiento total del deudor en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) excediese los s/. 20,000 por seis (6) meses consecutivos, los créditos deberán ser reclasificados al tipo de créditos que corresponda, según el nivel de endeudamiento. (Resolucion SBS N°11356-2008, 2008, pág. 19)

- **Créditos de consumo revolvente:** En caso del deudor cuente adicionalmente con créditos a microempresas o a pequeñas empresas, y un endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda), mayor a S/. 300,000 por seis (6) meses consecutivos, los créditos deberán ser reclasificados como créditos a medianas empresas. Lo señalado en el párrafo anterior no es aplicable a los créditos otorgados a personas naturales que solo posean créditos de consumo (revolvente y/ o no revolvente) y/o créditos hipotecarios para vivienda, debiendo permanecer clasificados como créditos de consumo (revolvente y/o no revolvente) y/o créditos hipotecarios para vivienda, según corresponda. (Resolucion SBS N°11356-2008, 2008, pág. 19)

- **Créditos de consumo no – revolvente:** Son aquellos créditos no revolventes otorgados a personas naturales, con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad empresarial.

En caso el deudor cuente adicionalmente con créditos a pequeñas empresas o a microempresas, y un endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) mayor a S/. 300,000 por seis (6) meses consecutivos, los créditos deberán ser reclasificados como créditos a medianas empresas. (Resolución SBS N°11356-2008, 2008, pág. 19)

- **Créditos hipotecarios para vivienda:** Son aquellos créditos otorgados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, aplicación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, siempre que tales créditos se otorguen amparados con hipotecas debidamente inscritas, sea que estos créditos se otorguen por el sistema convencional de préstamo hipotecario, de letras hipotecarias o por cualquier otro sistema de similares características. (Resolución SBS N°11356-2008, 2008, pág. 19)

Los créditos hipotecarios para vivienda otorgados mediante títulos de crédito hipotecario negociables de acuerdo a la sección séptima del libro segundo de la LEY N° 27287 del 17 de junio de 2000. (Resolución SBS N°11356-2008, 2008, pág. 19)

Las acreencias producto de contratos de capitalización inmobiliaria, siempre que tal operación haya estado destinada a la adquisición o construcción de vivienda propia. (Resolución SBS N°11356-2008, 2008, pág. 19)

2.1.1.6. Créditos por categoría de riesgo del deudor

- **Créditos en categoría normal:** En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas, corresponde a los créditos de los deudores que presentan una

situación financiera líquida, con bajo nivel de endeudamiento patrimonial y adecuada estructura del mismo con relación a su capacidad de generar utilidades; y cumplen puntualmente con el pago de sus obligaciones. En el caso de los créditos a pequeñas empresas, a microempresas y de consumo, corresponde a los créditos de los deudores que vienen cumpliendo con el pago de sus cuotas de acuerdo a lo convenido o con un atraso de hasta 8 días calendario. Para los créditos hipotecarios para vivienda, comprende los créditos de los deudores que vienen cumpliendo con el pago de sus créditos de acuerdo a lo convenido o con un atraso de hasta 30 días calendario. (Resolución SBS N°11356-2008, 2008, pág. 19)

- **Créditos en categoría CPP (con problemas potenciales):** En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas corresponde a los créditos de los deudores que presentan una buena situación financiera y rentabilidad, con moderado endeudamiento patrimonial y adecuado flujo de caja para el pago de las deudas por capital e intereses, aunque su flujo de caja podría debilitarse para afrontar los pagos; o registran incumplimientos ocasionales y reducidos en el pago de sus créditos que no exceden los 60 días calendario. En el caso de los créditos a pequeñas empresas, a microempresas y de consumo, comprende los créditos de los deudores que registran atraso en el pago entre 9 y 30 días calendario. En los créditos hipotecarios para vivienda, corresponde a los créditos de los deudores que muestran atraso entre 31 y 60 días calendario. (Resolución SBS N°11356-2008, 2008, pág. 19)
- **Créditos en categoría deficiente:** En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas comprende los créditos de los deudores que presentan una situación financiera débil y un flujo de caja que no le permite atender el pago de la

totalidad del capital e intereses de las deudas, cuya proyección del flujo de caja no muestra mejoría en el tiempo y presenta alta sensibilidad a cambios en variables significativas, y que muestran una escasa capacidad de generar utilidades; o registran atraso en el pago de sus créditos entre 61 y 120 días calendario. En el caso de los créditos a las pequeñas empresas, a microempresas y de consumo se consideran los créditos a los deudores que registran atraso en el pago entre 31 y 60 días calendario. En los créditos hipotecarios para vivienda, comprende los créditos de los deudores que muestran atraso en el pago de sus créditos entre 61 y 120 días calendario. (Resolución SBS N°11356-2008, 2008, pág. 19)

- **Créditos en categoría dudoso:** En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas comprende los créditos de los deudores que presentan un flujo de caja insuficiente, no alcanzando a cubrir el pago de capital ni de intereses, y que muestran una situación financiera crítica con un alto nivel de endeudamiento patrimonial; o que registran atrasos mayores entre 121 y 365 días. En el caso de los créditos a pequeñas empresas, a microempresas y de consumo se consideran los créditos de los deudores que registran atraso en el pago de 61 a 120 días calendario, mientras que en los créditos hipotecarios para vivienda corresponde a los créditos de los deudores que muestran atraso entre 121 y 365 días calendario. (Resolución SBS N°11356-2008, 2008, pág. 19)
- **Créditos en categoría pérdida:** Esto quiere decir que las deudas son consideradas incobrables pese a que pueda existir un valor de recuperación bajo en el futuro. El deudor ha suspendido sus pagos, siendo posible que incumpla eventuales acuerdos de reestructuración. Además, se encuentra en estado de insolvencia decretada, ha pedido su propia quiebra, presentando incumplimientos mayores a 120 días. (Resolución SBS N°11356-2008, 2008, pág. 19)

Se pueden distinguir cuatro tipos de situaciones en los riesgos correspondientes a las operaciones financieras:

Riesgo normal: Aquellas operaciones para las que se disponga de evidencia objetiva y verificable que haga altamente probable la recuperación de todos los importes debidos. (Resolucion SBS N°11356-2008, 2008, pág. 19)

Riesgo su estándar: Aquellas operaciones que, si bien no pueden ser consideradas como dudosas o fallidas, sí presentan ciertas debilidades que pueden suponer la asunción de pérdidas por parte de la entidad financiera mayores que las coberturas genéricas dotadas. (Resolucion SBS N°11356-2008, 2008, pág. 19)

Riesgo dudoso: Son aquellas que presenten un retraso en el pago superior a 90 días (3 meses). (Resolucion SBS N°11356-2008, 2008, pág. 19)

Riesgo fallido: Son aquellas operaciones cuya recuperación se considera remota, por lo que procede darlas de baja del activo. La morosología es una disciplina dedicada a la investigación y lucha contra la morosidad desde una perspectiva holística que permite entender el fenómeno desde el punto de vista de las múltiples interacciones que lo provocan y que facilita una comprensión contextual del proceso de la morosidad, de sus protagonistas y de su contexto, e investigando soluciones para esta lacra empresarial. En contra de lo que muchos creen, la morosidad es una realidad compleja. Es un fenómeno poliédrico en el que intervienen diversos condicionantes, por lo que hay que estudiar factores macroeconómicos, microeconómicos, empresariales, antropológicos, históricos, estadísticos, culturales. (Resolucion SBS N°11356-2008, 2008, pág. 19)

2.1.1.7. Causas de la morosidad

- **Factores macroeconómicos:** Son relativamente comunes los modelos que explican los determinantes macroeconómicos que generan la quiebra de una empresa, debido a la naturaleza de los problemas financieros. Aunque no necesariamente una empresa morosa terminará quebrando. De esta manera utiliza algunas de las conclusiones teóricas de modelos que tratan quiebras de empresas para explicar los determinantes agregados de la morosidad. (Valdivia Ore , 2017)

Una conclusión compartida por los modelos teóricos y empíricos es que existe una relación negativa entre ciclo económico y morosidad. Sin embargo, esta relación puede ser afectada por las variables que se usan para medir el ciclo. Adicionalmente, se debe evaluar si la relación entre morosidad y ciclo es sincronizada o incluye rezagos; es decir si es la tasa de crecimiento corriente de la economía es la que determina la morosidad actual, o en periodos previos de expansión generaron una mejor capacidad de pago futura de los agentes y por lo tanto menores tasas de morosidad posteriores. (Valdivia Ore , 2017)

- **Factores microeconómicos:** El comportamiento de cada entidad financiera es fundamental para explicar su nivel de morosidad, por ejemplo, aquellas entidades que tengan una política de colocaciones más agresiva se espera que presenten tasas de morosidad mayores. (Valdivia Ore , 2017)

Uno de los elementos más importantes sobre la tasa de morosidad de una institución bancaria es la velocidad de su expansión crediticia, Incrementos importantes en la tasa de crecimiento de las colocaciones pueden ir acompañados de reducciones en los niveles de exigencias a los solicitantes. (Valdivia Ore , 2017)

Una posible causa del incremento en la morosidad es el posible incentivo que tengan los gestores a asumir políticas de crédito más arriesgadas. Entidades con problemas de solvencia pueden iniciar una especie de “huida hacia adelante” buscando expansiones en segmentos más rentables, pero con mayores riesgos. (Valdivia Ore , 2017)

Por otro lado, la selección adversa también actúa en contra de las instituciones que intentan aumentar rápidamente su participación en el mercado de crédito, ya que, si una entidad intenta arrebatar a los clientes de otro banco, éste probablemente sólo deje marchar a sus peores clientes. Si dicha expansión se hace en un área o segmentos nuevos, los problemas de selección adversa se podrían multiplicar ya que los primeros clientes que acudirán a la nueva entidad serán los de peor calidad. (Valdivia Ore , 2017)

2.1.1.8. Evaluación crediticia

Según García (2008) define la evaluación crediticia como: La acción y el efecto de señalar el valor de un conjunto de activos o pasivos financieros. El valor de un activo financiero está determinado inicialmente por su interés.

Si queremos podemos hacer también una valoración adicional que tenga en cuenta la liquidez y la seguridad de cobro de amortización. Mientras que la determinación de los tipos de interés o de descuento puede aspirar a tener una evaluación objetiva, basada en los datos del mercado, la valoración de la seguridad y la liquidez tiene un componente más subjetivo. (Pérez Vallenas & Pérez Vallenas, 2019)

2.1.1.9. Ventajas de la evaluación crediticia

Para Lavanda Reátegui (2005) las ventajas de la evaluación crediticia son las siguientes:

- a) El pago puntual de todos nuestros créditos, siempre.

- b) No tener más de dos o tres tarjetas de crédito; además es importante no tenerlas hasta el tope. La relación deuda–ingreso se toma mucho en cuenta, así como la relación entre el crédito que utilizamos y el que nos han otorgado.
- c) No solicitar préstamos de manera frecuente. El número de solicitudes o consultas a sociedades de información crediticia puede ser una mala señal.
- d) Tener una buena estabilidad laboral y en el hogar. Quienes se cambian frecuentemente de casa o trabajo, aunque puede ser por muy distintas razones, suelen no ser buenos sujetos de crédito

2.1.1.10. Importancia de la evaluación crediticia

Una de las actividades primordiales en la gestión del riesgo desde el punto de vista comercial en un Banco se resume a la necesidad de este de poseer mayor efectivo para poder seguir sustentando las colocaciones. (Pérez Vallenas & Pérez Vallenas, 2019)

Debido al crecimiento sostenido que han venido experimentando las finanzas en nuestro país durante estos últimos 15 años, la cantidad de créditos (colocaciones) otorgados a pequeños empresarios, amas de casa, trabajadores independientes, etc., se han incrementado influyendo también en la morosidad a nivel nacional. (Pérez Vallenas & Pérez Vallenas, 2019)

2.1.1.11. Súper Intendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS)

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP es el organismo encargado de la regulación y supervisión de los Sistemas Financiero, de Seguros y del Sistema Privado de Pensiones, así como de prevenir y detectar el lavado de activos y financiamiento del terrorismo. Su objetivo primordial es preservar los intereses de los depositantes, de los asegurados y de los afiliados al SPP. (Pérez Vallenas & Pérez Vallenas, 2019)

La SBS es una institución de derecho público cuya autonomía funcional está reconocida por la Constitución Política del Perú. Sus objetivos, funciones y atribuciones están establecidos en la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Ley 26702). (Pérez Vallenas & Pérez Vallenas, 2019)

Cabe destacar que la nueva legislación estableció que toda empresa bancaria debía mantener un capital y reservas que sumados no fueran menores del 20% de sus obligaciones con el público. Se definió lo que se consideró como quebranto de capital y se acompañó esta definición con la prohibición de pagar dividendos si ello pudiera causar deterioro al capital o fondo de reserva del banco. De esta manera, un banco no podía pagar dividendos hasta que no constituyera provisiones para las deudas malas o dudosas. Otro aspecto implementado fue el pago íntegro de todo capital suscrito, con el fin de no crear falsas expectativas de respaldo en el público. Se puso en circulación nuevos formatos para los informes de los bancos, y fue en el segundo año cuando se pudo contar con personal capacitado para iniciar las visitas de inspección. (Pérez Vallenas & Pérez Vallenas, 2019)

2.1.1.12. Banco Central de Reserva del Perú (Perú, 2017)

La Constitución Política de 1993, como lo hizo la de 1979, consagra los principios fundamentales del sistema monetario de la República y del régimen del Banco Central de Reserva del Perú. La emisión de billetes y monedas es facultad exclusiva del Estado, que la ejerce por intermedio del BCRP (Artículo 83). El Banco Central, como persona jurídica de derecho público, tiene autonomía dentro del marco de su Ley Orgánica y su finalidad es preservar la estabilidad monetaria. Sus funciones son regular la moneda y el crédito del sistema financiero, administrar las reservas internacionales a su cargo y las demás que

señala su Ley Orgánica. El Banco, además debe informar exacta y periódicamente al país sobre el estado de las finanzas nacionales (Artículo 84 de la Constitución Política del Perú). Adicionalmente, el Banco está prohibido de conceder financiamiento al erario, salvo la compra en el mercado secundario de valores emitidos por el Tesoro Público dentro del límite que señala su Ley Orgánica (Artículo 77). La estabilidad monetaria es el principal aporte que el Banco Central puede hacer a la economía del país pues, al controlarse la inflación, se reduce la incertidumbre y se genera confianza en el valor presente y futuro de la moneda, elemento imprescindible para estimular el ahorro, atraer inversiones productivas y promover así un crecimiento sostenido de la economía. (Pérez Vallenas & Pérez Vallenas, 2019)

2.1.1.13. Sistema financiero

Un sistema financiero es un conjunto de instituciones y mercados, cuya función básica es la transferencia de fondos de los ahorristas hacia los inversionistas a través de dos alternativas. En primer lugar, los intermediarios financieros, como un banco. Los bancos comerciales tradicionales usan los depósitos de unos para financiar los préstamos de otros y están sujetos a un conjunto de regulaciones. (Pérez Vallenas & Pérez Vallenas, 2019)

En el caso peruano, el mercado de intermediación financiero está regulado por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS), organismo autónomo; el mercado financiero lo está por la Superintendencia del Mercado de Valores (antes, CONASEV), organismo dependiente del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). (Pérez Vallenas & Pérez Vallenas, 2019)

Los individuos y las empresas acuden al sistema financiero con el objetivo de obtener fondos (agentes deficitarios) o buscar alguna alternativa de inversión (agentes

superavitarios). El sistema financiero conecta a ambos. Toma fondos de los superavitarios y los traslada a los deficitarios. (Pérez Vallenas & Pérez Vallenas, 2019)

2.1.2. RENTABILIDAD

Considerado uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio, ya que una rentabilidad sostenida con una política de dividendos, conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas. Las utilidades reinvertidas adecuadamente significan expansión en capacidad instalada, actualización de la tecnología existente, nuevos esfuerzos en la búsqueda de mercados, o una mezcla de todos estos puntos. (Valdivia Ore , 2017)

El término rentabilidad también es utilizado para determinar la relación que existe entre las utilidades de una empresa y diversos aspectos, tales como las ventas, los activos, el patrimonio, el número de acciones, etc. (Valdivia Ore , 2017)

En este caso, para hallar esta rentabilidad simplemente debemos dividir las utilidades entre el valor del aspecto que queremos analizar, y al resultado multiplicarlo por 100 para convertirlo en porcentaje. (Valdivia Ore , 2017)

Cuervo (1994) afirma que el estado de resultados es el principal medio para medir la rentabilidad de una empresa a través de un periodo establecido, ya sea de un mes, tres meses o un año. En estos casos, el estado de ganancias y pérdidas debe mostrarse en etapas, ya que al restar a los ingresos los costos y gastos del periodo se obtienen diferentes utilidades hasta llegar a la utilidad neta. Esto no quiere decir que se excluirá el balance general a la hora de hacer un análisis financiero, puesto que para evaluar la operación de un negocio es necesario analizar conjuntamente los aspectos de rentabilidad y liquidez, por

lo que es necesario elaborar tanto el estado de resultados como el estado de cambios en la posición financiera o balance general.

Chavez sostiene que, la rentabilidad es un término que se aplica a cualquier actividad económica que moviliza recursos materiales, humanos y financieros para lograr un resultado específico. Aunque el término se usa de manera muy diferente en la literatura económica, con muchas escuelas de pensamiento relacionadas con uno u otro aspecto del mismo, la rentabilidad se conoce comúnmente como una medida de la producción realizada durante un período de tiempo y capital utilizado en ello (Chavez, 2018).

La rentabilidad, en definitiva, es uno de los objetivos que toda empresa se plantea para conocer el retorno de la inversión por realizar un conjunto de actividades en un periodo de tiempo determinado. También se puede definir como el resultado de una decisión empresarial (REY POMBO, 2016, pág. 489).

La rentabilidad está determinada por los ingresos generados por las ventas, los activos o el capital. Es decir, la utilidad de cada uno se expresa en porcentaje, y además es una herramienta de evaluación de la gestión empresarial (REY POMBO, 2016, pág. 489).

El desempeño empresarial financiero de una empresa, es sin duda uno de los aspectos más importantes y a la vez el más difícil de determinar. En la búsqueda de su determinación se ha creado medidas cuantitativas como la utilidad, la rentabilidad, la liquidez, entre otros, y así también se crearon indicadores cualitativos como la innovación, perspectivas de mercado, talento y moral de los trabajadores, lealtad de los clientes, calidad de administración y otras (p. 36).

También podemos decir que la rentabilidad se refiere a la capacidad de una inversión determinada con la finalidad de mostrar beneficios superiores a los que ya se

invertieron, esto con el pasar de un determinado periodo de tiempo. Se trata de un elemento indispensable y fundamental en la planificación económica y financiera, ya que es el resultado de haber tomado buenas decisiones. (Morillo, 2001)

La rentabilidad la podemos entender como los beneficios derivados de una determinada inversión. Por lo tanto, es el principal indicador para analizar el comportamiento de una inversión y, por tanto, para poder comparar entre diferentes inversiones (Raisin, 2021)

La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios y recursos con el fin de obtener beneficios. A modo general, se trata de la medida del rendimiento que producen los capitales invertidos en un determinado periodo de tiempo. En otras palabras, es el resultado obtenido tras la comparación entre beneficio neto generado con el capital invertido para obtenerlo (Muñoz Tavella, 2022).

2.1.2.1. Ratios de rentabilidad

Muestran la rentabilidad de la empresa en relación con las ventas, el patrimonio y la inversión, indicando además la eficiencia operativa de la gestión empresarial. (Valdivia Ore , 2017)

- **Ratio de rentabilidad del patrimonio (ROE):** Esta ratio mide la capacidad por generar utilidades netas con la inversión de los accionistas y lo que ha generado la propia empresa (capital propio). (Valdivia Ore , 2017)
- **Ratio de rentabilidad bruta sobre ventas:** Llamado también margen bruto sobre ventas, muestra el margen o beneficio de la empresa respecto a sus ventas. (Valdivia Ore , 2017)
- **Ratio de rentabilidad neta sobre ventas:** Es un ratio más concreto ya que usa el beneficio neto luego de deducir los costos, gastos e impuestos. (Valdivia Ore , 2017)

- **Medición de la rentabilidad:** En realidad, hay varias medidas posibles de la rentabilidad, pero todas tienen la siguiente forma:

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, la rentabilidad mide la efectividad de una empresa. Puede verse como una medida, de cómo una empresa invierte fondos para generar ingresos. Para calcular la Rentabilidad en la Financiera Confianza, Puerto Maldonado Periodo- 2016. (Valdivia Ore , 2017)

2.1.2.2. Relación de la liquidez con la rentabilidad

La relación entre liquidez, riesgo y rentabilidad es difícil de medir, los bancos otorgan mayor rendimiento por los depósitos a plazos que por los ahorros, un tesorero tendrá que pagar una mayor carga financiera por el Financiamiento solicitado (menos rentabilidad si deseas tener mayor liquidez para los pagos futuros). (Valdivia Ore , 2017)

Sustenta que es inadecuado no poder pagar las obligaciones a corto plazo como mantener una innecesaria liquidez, lo primero porque se perdería imagen frente a los acreedores y el segundo porque el dinero tiene un costo y ellos disminuirán la rentabilidad. (Valdivia Ore , 2017)

2.1.2.3. Rentabilidad, fondos financieros y liquidez

Rentabilidad y utilidad no son términos equivalentes, pero en ocasiones sus resultados suelen ser coincidentes. La rentabilidad es la ganancia contra el activo, mientras que la utilidad (beneficio o ganancia) es la diferencia entre egresos y gastos. (Valdivia Ore , 2017)

2.1.2.4. Importancia de la Rentabilidad

La rentabilidad es importante porque la base de todo análisis empresarial suele estar basado en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales

de toda actividad económica. Además, es el principal indicador que permite. (Muñoz Tavella, 2022)

- Saber si una inversión está siendo o no provechosa. Si el provecho es positivo, entonces se está generando beneficio. Si, por el contrario, es negativo, entonces se está generando una pérdida de capital y debe plantearse la posibilidad de cambiar la estrategia
- Comparar estrategias diferentes, para escoger la que pueda llegar a ser más provechosa
- Conocer, a través de una proyección futura, lo que se espera obtener como fruto de un determinado movimiento

2.1.2.5. Rentabilidad Económica

También conocida como Tasas de Retorno de Activo, o ROA por su definición en inglés (Return On Assets), la rentabilidad económica consiste en el rendimiento que una compañía obtiene por las inversiones que realiza. Dicho de otra manera, mide la capacidad de la empresa de generar beneficios a partir de los activos y del capital invertido, sin tener en cuenta la estructura financiera (Muñoz Tavella, 2022).

Está estrechamente unida a la estabilidad financiera de la empresa a largo plazo, puesto que es la que indica el grado de rendimiento que obtiene la empresa de sus inversiones con independencia de cómo han sido financiados (Sola & Rivera, 2015).

El retorno de la inversión determina la eficiencia global en términos de generar retornos sobre los activos disponibles. Él lo llama la productividad del capital invertido, tal como refiere (Jorne, Wachowic, & Ortega, 2002). También expresa este cálculo de potencia como:

$$\text{Rentabilidad económica} = \text{Utilidad neta después de impuestos} / \text{Activo total}$$

Además de herramientas prácticas de planificación y gestión financiera, la rentabilidad económica o rendimiento activo es un vínculo con los conceptos estratégicos de la empresa. Cuanto mayor sea la puntuación, mayor será esta relación. Esto se debe a que indica que está obteniendo más productividad de sus activos (Montegut, Sabaté, & Clop, 2002).

La rentabilidad económica es muy útil para decidir si realizar una determinada inversión y cómo financiarla en función de los costes financieros. Esto es para demostrar la capacidad de la estructura económica para generar ganancias independientemente de cómo se financie el negocio. Por tanto, se supone que los ingresos o resultados de las actividades realizadas durante un período de tiempo se comparan antes de tener en cuenta y deducir la remuneración de los recursos utilizados (Urias, 2044).

La rentabilidad económica o de inversión es una medida de la tasa de rendimiento de los activos de una empresa durante un período de tiempo, independientemente de cómo se financie.

Por tanto, según la visión más extendida, la rentabilidad económica se concibe como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor, independientemente de cómo se financie, y distingue entre diferentes estructuras de financiación. Reflejados en los pagos de intereses afectan los valores de rentabilidad (Ferrer, De La Hoz Suarez, & De La Hoz Suarez, 2008).

2.1.2.6. Rentabilidad Financiera

Denominada también rentabilidad sobre el capital y ROE por su nomenclatura en inglés (Return on Equity), este tipo de rentabilidad relaciona el beneficio neto que se obtiene con los recursos que se necesitan para obtenerlo, es decir, con el capital total inicial (Muñoz Tavella, 2022).

La rentabilidad financiera, más conocida como ROE, es la relación entre el beneficio neto que obtiene la empresa antes de impuestos y los fondos propios que tiene (Raisin, 2021).

Está estrechamente unida a la estabilidad financiera de la empresa a largo plazo, puesto que es la que indica el grado de rendimiento que obtiene la empresa de sus inversiones con independencia de cómo han sido financiados (Sola & Rivera, 2015).

La rentabilidad financiera es, por tanto, el concepto de rentabilidad última, determinada tanto por los factores que intervienen en la rentabilidad económica como por el resultado económico al observar la estructura financiera de la empresa (concepto de resultado y concepto de inversión). (Sánchez Ballesta, 2002).

La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios (Medina Ramírez, & Mauricci Gil, 2014).

2.2 MARCO CONCEPTUAL (PALABRAS CLAVES)

- a) **Alícuota:** “Corresponde a la parte o proporción fijada por ley para la determinación de un derecho, impuesto u otra obligatoriedad tributaria” (Superintendencia Nacional de Administración Tributaria, 2017)
- b) **Activo productivo:** Comprende el monto de activos que generan ingresos financieros en forma directa. En este rubro se considera el activo disponible que devenga intereses, los fondos interbancarios, las inversiones negociables y a vencimiento (excluyendo las acciones de tesorería) y la cartera de créditos vigentes, netos de ingresos devengados y de ingresos diferidos. (Superintendencia de banca, seguros y AFP, 2015)
- c) **Activos líquidos:** Incluye caja, fondos disponibles en el Banco Central de Reserva, en empresas del sistema financiero nacional y en bancos del exterior de primera categoría, fondos interbancarios netos activos, títulos representativos de deuda negociable emitidos por el Gobierno Central y el Banco Central de Reserva, y certificados de depósito y bancarios emitidos por empresas del sistema financiero nacional. (Superintendencia de banca, seguros y AFP, 2015)
- d) **Activo total:** Agrupa las cuentas representativas de fondos disponibles, los créditos concedidos a clientes y a empresas y derechos que se espera sean o puedan ser convertidos en efectivo, las inversiones en valores y títulos, los bienes y derechos destinados a permanecer en la empresa y los gastos pagados por adelantado. (Superintendencia de banca, seguros y AFP, 2015)
- e) **Base de cálculo:** “Se refiere a la cantidad numérica expresada en términos de medida, valor o magnitud sobre la cual se calcula el impuesto. También se conoce como base imponible” (Superintendencia Nacional de Administración Tributaria, 2017)

- f) Contribuyente:** “Persona natural, jurídica, empresa o sucesión indivisa que realiza una actividad económica, que, de acuerdo con la Ley, constituye un hecho generador, dando lugar al pago de tributos y al cumplimiento de obligaciones formales”. (Superintendencia Nacional de Administración Tributaria, 2017)
- g) Cartera atrasada:** Créditos directos que no han sido cancelados o amortizados en la fecha de vencimiento y que se encuentran en situación de vencidos o en cobranza judicial. (Superintendencia de banca, seguros y AFP, 2015)
- h) Cartera de alto riesgo:** Es la suma de los créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial. (Superintendencia de banca, seguros y AFP, 2015)
- i) Cartera pesada:** Corresponde a los créditos directos e indirectos con calificaciones crediticias del deudor de deficiente, dudoso y pérdida. (Superintendencia de banca, seguros y AFP, 2015)
- j) Créditos castigados:** Créditos clasificados como pérdida, íntegramente provisionados, que han sido retirados de los balances de las empresas. Para castigar un crédito, debe existir evidencia real de su irrecuperabilidad o debe ser por un monto que no justifique iniciar acción judicial o arbitral. (Superintendencia de banca, seguros y AFP, 2015)
- k) Créditos directos:** Representa los financiamientos que, bajo cualquier modalidad, las empresas del sistema financiero otorguen a sus clientes, originando a cargo de éstos la obligación de entregar una suma de dinero determinada, en uno o varios actos, comprendiendo inclusive las obligaciones derivadas de refinanciaciones y reestructuraciones de créditos o deudas existentes. (Resolución SBS N°11356-2008, 2008, pág. 9)

- l) Créditos soberanos:** Créditos con bancos centrales, tesoros públicos y otras entidades del sector público que posean partidas asignadas por el tesoro público para pagar específicamente dichas exposiciones. (Resolución SBS N°11356-2008, 2008, pág. 9)
- m) Créditos revolventes:** Son aquellos créditos en los que se permite que el saldo fluctúe en función de las decisiones del deudor. Incluye las modalidades de avances en cuenta corriente, tarjetas de crédito, sobregiros en cuenta corriente, préstamos revolventes y otros créditos revolventes. Asimismo, se consideran dentro de este tipo de crédito los productos que permiten reutilizaciones parciales, es decir, que tienen un componente revolvente y otro no revolvente. (Resolución SBS N°11356-2008, 2008, pág. 9)
- n) Créditos no revolventes:** Son aquellos créditos reembolsables por cuotas, siempre que los montos pagados no puedan ser reutilizables por el deudor. En este tipo de crédito no se permite que los saldos pendientes fluctúen en función de las propias decisiones del deudor. (Resolución SBS N°11356-2008, 2008, pág. 9)
- o) Cartera De Clientes:** Una cartera de clientes comprende varios grupos que forman parte de la base de clientes de una empresa, es decir, es un registro o directorio de los compradores actuales y de los posibles clientes. (Valdivia Ore , 2017)
- p) Deudor Tributario:** “Es la persona obligada al cumplimiento de la prestación tributaria como contribuyente o responsable”. (Superintendencia Nacional de Administración Tributaria, 2017)
- q) Deuda Vencida:** Son créditos mayores a 30 días, que no han sido cancelados. (Valdivia Ore , 2017)
- r) Endeudamiento total en el sistema financiero:** Para fines de esta norma, es la suma de los créditos directos, avales, cartas fianza, aceptaciones bancarias y cartas de crédito que

posee un deudor en el sistema financiero, sin incluir los créditos castigados. (Resolución SBS N°11356-2008, 2008, pág. 10)

- s) **Gravar:** “Imponer el pago de un tributo o gravamen a una persona, empresa, actividad o transacción”. (Superintendencia Nacional de Administración Tributaria, 2017)
- t) **Hecho generador:** “Es la acción o situación determinada en forma expresa por la ley para tipificar un tributo y cuya realización da lugar al nacimiento de la obligación tributaria. También se conoce como hecho imponible” (SUNAT, 2017).
- u) **Imponible:** “Susceptible de ser gravado con impuesto o contribución” (SUNAT, 2017)
- v) **Morosidad:** Es un indicador del nivel de riesgo de que los deudores de los bancos privados (generalmente nos referimos a las personas que piden crédito) no cumplan con sus obligaciones de pago. (Valdivia Ore , 2017)
- w) **Mora:** Retraso en el cumplimiento de una obligación, que provoca el devengo de interés moratorio ante la deuda pactada. (Valdivia Ore , 2017)
- x) **Nacimiento de la obligación tributaria:** “La obligación tributaria nace cuando se realiza el hecho previsto en la ley, como generador de dicha obligación” (SUNAT, 2017)
- y) **Normas tributarias:** “Conjunto de cuerpos legales que norman o regulan las actividades de todos o de parte de los contribuyentes a través de leyes, decretos leyes, decretos supremos, entre otros de carácter tributario” (SUNAT, 2017)
- z) **Recaudación fiscal:** “Recepción de fondos que percibe el fisco principalmente por concepto de impuestos” (SUNAT, 2017)
- aa) **Reporte De Cartera Morosa:** Es un informe de los créditos mayores a 30 días que no fueron cancelados y permite conocer la relación de los clientes que se encuentran estado moroso. (Valdivia Ore , 2017)

bb) Sujeto del impuesto: “Es la persona que debe retener y/o pagar un impuesto determinado”

(SUNAT, 2017)

cc) Tributo: “Prestación generalmente pecuniaria que el Estado exige en ejercicio de su poder de imperio, en virtud de una ley, para cubrir gastos que le demanda el cumplimiento de sus fines. El Código Tributario rige las relaciones jurídicas originadas por los tributos. Para estos efectos, el término genérico tributo comprende impuestos, contribuciones y tasas”

(SUNAT, 2017)

2.3 ANTECEDENTES EMPÍRICOS DE LA INVESTIGACIÓN (ESTADO DEL ARTE)

2.3.1 Antecedentes Internacionales

- ✓ (Viteri Medina , 2020) en su tesis titulado “La morosidad y las provisiones de la cartera de crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Financredit”

El presente análisis de caso tiene como propósito analizar la morosidad y las provisiones de la cartera de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito FINANCREREDIT a través de la información financiera, permitiendo analizar y comparar, valiosa información que beneficia a la cooperativa. La morosidad sería el retraso en el cumplimiento del pago de obligaciones contraídas, por tanto, se trata de un incumplimiento de contrato de pago en fecha predeterminada. Los perjuicios que puede ocasionar la morosidad entre las empresas relacionadas fueron argumentos suficientes para la aprobación de una directiva europea cuyo principal objetivo fue tratar de reducirla El proyecto se estableció dentro del enfoque histórico-lógico, dado que se obtendrá información del objeto de estudio, desde sus orígenes, así como los aportes que estas eventualidades han ocasionado. Desde otro ángulo de estudio se utilizó el método analítico-sintético que permitió la abstracción científica a través de libros, artículos indexados y tesis doctorales de las principales teorías y modelos

de sistemas del tema en estudio; con el objeto de validar información que permita crear un modelo sistemático propio para dar cumplimiento a los objetivos planteados.

- ✓ (Salazar Mosquera , 2022) “Morosidad y resultados financieros en tiempos de COVID-19 en la Cooperativa Nuevo Amanecer”

La morosidad es un factor relevante para las instituciones financieras, permite saber el porcentaje de cartera vencida que tienen las instituciones y que alternativa pueden aplicar para recuperarla, evitando una posible crisis financiera. Para la realización de este análisis de caso se considera la Cooperativa Nuevo Amanecer de la parroquia Santa Rosa de la ciudad de Ambato la cual nos facilitó con la información requerida y sus estados financieros. En donde se aplicó el sistema de monitoreo PERLAS conocido también como sistema de alerta rápida, el análisis horizontal y el análisis de regresión para saber en cuanto varió la morosidad y su rentabilidad. Se identificó que los créditos de la institución financiera han disminuido considerablemente y su morosidad ha tenido un aumento del uno por ciento en el período 2019-2021, debido a la crisis sanitaria que se vive a nivel mundial por COVID-19, por lo que gerencia empezó a refinanciar los préstamos concedidos para recuperación de los mismos.

- ✓ (Jiménez Estrella , 2017) en su tesis titulado “Análisis de la cartera crediticia y su relación con los resultados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 1 de Julio en el año 2015”

La institución financiera en la cual se realizó el presente Análisis de Caso es la Cooperativa de Ahorro y Crédito “1 de Julio” de la parroquia de Santa Rosa la cual ofrece distintos tipos de crédito a los emprendedores y público en general de la localidad. El objetivo primordial por el cual se realizó esta investigación es para conocer el comportamiento de la cartera

crediticia y los resultados financieros, así mismo es verificar y controlar el proceso crediticio desde la concesión hasta la recuperación del crédito. Es importante que toda institución financiera posea un sistema adecuado que le permita conocer con más detalle cómo se está produciendo la recuperación de la cartera, por lo que se ha visto necesario diseñar una matriz de seguimiento que le permita a la cooperativa tener una visión más amplia de cómo se encuentra la cancelación de cada cuota de los créditos otorgados por los socios.

2.3.2 Antecedentes Nacionales

- ✓ (Sandoval Romero, 2022) en su tesis titulado “La morosidad y su influencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., Agencia Moquegua, período 2019-2020”

El presente estudio tiene como objetivo principal analizar la morosidad y su influencia en la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A., agencia Moquegua, periodo 2019-2020, en este trabajo se aplicó una metodología cuantitativa, además es de tipo aplicada, utilizándose un diseño de investigación no experimental – longitudinal, así mismo es descriptivo y explicativo, así mismo la muestra se conformó por una población de diez personas en total, colaboradores de la caja, además para su selección se utilizó el muestreo no probabilístico por conveniencia, la técnica usada fue la encuesta y el instrumento para la recolección de datos es el cuestionario. De los resultados obtenidos se muestra que la morosidad si tiene influencia en la rentabilidad de la caja, mostrando un nivel de correlación de 0,781 entre ambas variables. Al analizar la significancia vemos que es de 0.008 menor a 0.05, se acepta la hipótesis alterna, la cual es que la morosidad influye de forma significativa en la rentabilidad.

- ✓ (Quiroga Palma , 2022) en su tesis titulado “Gestión de cartera de créditos y la morosidad de los Socios COOPAC La Buena Semilla, Cusco 2022”

El propósito de la presente investigación fue determinar el nivel de gestión de cartera de crédito y la morosidad de los socios de la cooperativa de ahorro y crédito La Buena Semilla, Cusco 2022. Por ello se trabajó con una investigación de nivel descriptivo, de estudio no experimental en una muestra de 295 socios de la cooperativa de ahorro y crédito La Buena Semilla, Cuzco, así mismo el instrumento de recolección de datos empleado fue el cuestionario. Los resultados revelaron que, en la percepción de sus socios, el nivel de gestión de la cartera de créditos y morosidad de la cooperativa es medio, lo que permite agregar que el proceso de gestión, evaluación y seguimiento de créditos se está llevando a cabo de una manera relativamente buena pero que podría optimizarse aún más. Además, respecto a las causas de morosidad se encontró que el nivel de ingresos casi nunca es una causa de morosidad (29.1%), las situaciones no previstas, a veces es una causa de morosidad (36.3%) y las situaciones de sobreendeudamiento casi nunca es una causa de morosidad (32.5%).

- ✓ (Valdivia Ore , 2017) en su tesis titulado “La morosidad y la rentabilidad en la financiera Confianza, Puerto Maldonado Periodo – 2016”

La Presente Investigación se elaboró con el objetivo de demostrar de qué manera influye la Morosidad por el Incumplimiento del Pago de los Créditos en la Rentabilidad de la Financiera Confianza de la ciudad de Puerto Maldonado para el Periodo - 2016. El estudio es de tipo no experimental con diseño correlacional y presenta una muestra poblacional universal de 20 personas y un muestreo no probabilístico. Para la labor de Recolección de Datos, se utilizó dos cuestionarios, uno para medir el nivel de la Variable Morosidad y sus

dimensiones y otro para medir los niveles de la Variable Rentabilidad y sus dimensiones. Los datos recopilados se procesaron a través de la estadística descriptiva para establecer los niveles de relación de cada una de las variables, y luego aplicar la estadística inferencial. Así mismo se comprobó que la Morosidad afecta en los resultados de la Entidad Financiera debido a la Colocación de créditos si bien cierto existen y crecen, la recuperación de los mismos se hace difícil al existir el Incumplimiento de Pago por parte de los Deudores, originando gastos para la Entidad, y Costo de la Entidad para poder recuperar el dinero invertido. De igual manera se procedió a efectuar la Prueba de Kolmogorov - Smirnov para una muestra de 20 unidades la significancia resultante es igual: Para la Variable Morosidad 0,62 y para la Variable Rentabilidad 0,20 es mayor a 0,05 por ello los datos tienen una distribución normal, por lo tanto, se procedió a aplicar el coeficiente de correlación de Pearson. Finalmente se concluye que existe correlación positiva y significativa entre las variables Morosidad y su relación con la Rentabilidad de la Financiera Confianza de Puerto Maldonado año 2016, con una correlación de Pearson de 0.638 quedó demostrada la aceptación de la Hipótesis de investigación.

- ✓ (Dávalos Usccachi, 2018) en su tesis titulado “Cartera morosa de los créditos otorgados a través de tambos comunales por la Edpyme Credivisión S.A. agencia Urcos en la provincia de Quispicanchi periodo 2017”

El trabajo de investigación se realizó con la finalidad de conocer el nivel de morosidad que existe en los créditos otorgados en modalidad de tambos comunales. El estudio tiene un enfoque cuantitativo de alcance descriptivo, ya que pretende mostrar la característica del objeto de estudio mediante la recolección de datos para su análisis e interpretación, el tipo de investigación es básica, porque busca conocer de mejor manera las variables. El diseño

a utilizar en el presente trabajo es no experimental, al no manipular las variables y en el que solo se observan los fenómenos para después analizarlo y la población será la cartera de nueve analistas de créditos. El objetivo general es Determinar el resultado que presenta la cartera morosa de los créditos otorgados a través de tambos comunales por la EDPYME CREDIVISIÓN S.A. Agencia Urcos S.A. en la provincia de Quispicanchi, periodo 2017, y por tanto la conclusión es que los resultados que presenta la cartera morosa de los créditos otorgados a través de tambos comunales afectan a la EDPYME CREDIVISIÓN S.A. – agencia Urcos S.A. periodo 2017. Porque no cumplen con la debida aplicación de las herramientas de evaluación de créditos.

- ✓ (Navarro Pérez , 2017) en su tesis titulado “La morosidad y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna SA Pto. Mdo. – 2016”

El presente trabajo de investigación tiene por objetivo determinar la relación existente entre la Morosidad y la Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna SA Pto. Mdo. - 2016. Se desea una muestra de 20 trabajadores de dicha institución. El tipo de estudio es correlacional, el diseño es descriptivo correlacional de corte transversal y para recabar información se realizaron técnicas como: encuesta y observación directa, así mismo se utilizaron los siguientes instrumentos como: fichas bibliográficas y cuestionario. El cuestionario aplicado a los trabajadores consta de dos partes, el primero relacionado con la variable Morosidad de 12 ítems, y para ello se mejoró la escala de Likert, con cinco escalas de medición: 1) Casi siempre; 2) Siempre, 3) Medianamente; 4) Casi nunca; 5) Nunca. El segundo, relacionado a la variable Rentabilidad de 12 artículos. Asimismo, se ha confirmado que el coeficiente de correlación entre las variables morosidad y rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna SA Pto. Mdo. - 2016, es de

0,884; y que existe una consecuencia positiva en relación a las variables de estudio. Lo cual significa que la morosidad en la entidad si tiene relación con la rentabilidad. Mdo. - 2016, es de 0,884; y que existe una consecuencia positiva en relación a las variables de estudio. Lo cual significa que la morosidad en la entidad si tiene relación con la rentabilidad. Mdo. - 2016, es de 0,884; y que existe una consecuencia positiva en relación a las variables de estudio. Lo cual significa que la morosidad en la entidad si tiene relación con la rentabilidad.

- ✓ (Gibaja Velazco & Guevara Valencia , 2020) en su tesis titulado “Análisis de los indicadores macroeconómicos que determinan la morosidad de la banca múltiple del Perú para el periodo 2011 al 2018”

En esta investigación se pretende medir el nivel de relación que tienen los indicadores macroeconómicos más importantes en la morosidad de créditos a la banca múltiple peruana, con el PBI, la inflación, liquidez, tipo de cambio y la tasa de interés activa y pasiva, para el periodo 2011 al 2018. Con información mensual del periodo 2011-2018, y para los 3 bancos más importantes del Perú (BBVA, Scotiabank, BCP), se estima un modelo Panel data dinámico, considerando este modelo para contrastar la información cross-section cuya fuente es primordialmente la SBS y el BCRP. Se usan indicadores para la calidad de cartera (Morosidad) y los indicadores de las variables propuestas a nivel macroeconómico. La investigación encuentra que un incremento en el tipo de cambio de la liquidez en la economía conlleva un aumento de la morosidad. Por otro lado, un aumento de la tasa de interés interbancaria trae una disminución de la morosidad y un aumento de la tasa interbancaria en moneda extranjera trae una disminución de la morosidad. Finalmente, un incremento de la morosidad actual trae un aumento en la morosidad futura.

2.3.3 Antecedentes Locales

- ✓ (Farfán Suarez , 2017) en su tesis titulado “La morosidad y los componentes determinantes en el incumplimiento de pago de préstamos otorgados por la Caja Municipal Arequipa, Agencia San Sebastián distrito de San Sebastián provincia Cusco y departamento Cusco, periodo 2016”

El objetivo principal de la investigación es: Describir la situación de la cartera morosa y los objetivos estratégicos de cobranza de la caja municipal de ahorro y crédito de la agencia San Sebastián Arequipa Cusco el marco teórico comprende las teorías utilizadas como: Las entidades micro financieras, la cartera morosa y los objetivos estratégicos de cobranza, asimismo se formula la hipótesis general: La situación de la cartera morosa y los objetivos estratégicos de cobranza de la caja municipal de ahorro y crédito de la agencia San Jerónimo Cusco para el periodo 2016, presenta resultados negativos en el caso de la morosidad y el cumplimiento parcial de los objetivos estratégicos de cobranza. Los resultados de la investigación se presentan en el capítulo IV, donde se presentan en tablas y gráficos con las respectivas interpretaciones, finalmente se menciona la conclusión general a donde se arribó la presente investigación como sigue: La caja municipal de ahorro y crédito Arequipa en la agencia de San Sebastián, en la actualidad, mantiene su cartera morosa que conforman todos los clientes que tienen vencidos sus deudas y no han pagado dichas deudas, que a su vez comprende la cartera pesada más la cartera refinanciada. Se concluye la presente investigación como sigue: 1.- Entre los componentes determinantes internos y externos de la morosidad, que contribuyen al incumplimiento de pago de préstamos otorgados por la Caja municipal de Arequipa, agencia San Sebastián Cusco, son: Metodología utilizada, Fraudes, Cultura institucional y los componentes externos están:

Las enfermedades, Desastres naturales, Huelgas entre otros, que contribuyen a la morosidad, conforme se establecen en las tablas y gráficos en el capítulo IV resultados de la investigación como: En la tabla y grafico No 06 donde, se observa que, del total de los encuestados, indican que el nivel de incumplimiento de pagos por los clientes es medio con 59.10%, es nivel alto con el 31.80% y nivel bajo con 9.10%. Podemos indicar que los pagos no son óptimos siempre existe una morosidad con nivel bajo.

- ✓ (Pérez Vallenas & Pérez Vallenas, 2019) en su tesis titulado “Evaluación crediticia y morosidad en clientes de Mibanco, oficina principal Cusco 2019”

La investigación se realizó en el Banco Mi Banco oficina principal Cusco, donde se realiza colocaciones de créditos a los micro y pequeños empresarios, así mismo, se tienen que cumplir con los requisitos que exige la entidad financiera, siendo estos los documentos personales y del negocio, a su vez la entidad evalúa el historial crediticio, así como la capacidad de pago y garantías, por lo que la presente investigación tuvo como objetivo determinar el grado de relación de la evaluación crediticia con la morosidad de los clientes del Mi Banco; la investigación pertenece al enfoque cuantitativo, cuyo alcance es correlacional, con diseño no experimental de corte transeccional. La población de estudio estuvo dirigido a 30 analistas de crédito de Mi Banco y se aplicó el instrumento a toda la población de estudio. Los resultados de la investigación muestran que, para el 50% de los analistas, la evaluación crediticia es adecuada, para ello se tiene una morosidad de riesgo medio; y para el 20% la evaluación crediticia es regular, para ello se tiene una morosidad de riesgo medio; en conclusión se puede afirmar, según la prueba Chi cuadrado, que existe relación entre la evaluación crediticia y la morosidad, donde el grado de relación mediante

la correlación de Spearman es negativa al 45%; es decir que, a mayor o mejor evaluación crediticia se tendrá menor morosidad con los clientes de Mi Banco.

- ✓ (Jiménez Garriazo , 2018) en su tesis titulado “Gestión del riesgo crediticio y su repercusión en la morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Amauta Ltda de Quillabamba, 2016”

El presente trabajo de investigación titula la Gestión del Riesgo Crediticio y su repercusión en la morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Amauta Ltda. Año 2016, en el que se planteó como objetivo de investigación: Determinar si la Gestión del Riesgo Crediticio repercute en los niveles de Morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Amauta Ltda. de Quillabamba en el año 2016. El tipo de investigación es descriptivo y correlacional. El diseño de investigación es no experimental. La población de estudio está conformada por la totalidad de trabajadores de la COOPAC El Amauta Ltda., el tamaño de la muestra es de 10 trabajadores, a quienes se aplicó las encuestas. Los resultados de la investigación se expresan en las conclusiones siguientes: Primero el personal de la COOPAC el Amauta Ltda. involucrados en la Gestión del Riesgo Crediticio son un total de 10: el jefe de créditos y 5 analistas de crédito, 04 promotores de crédito; quienes poseen la experiencia suficiente para dar la validez interna y consistencia a los resultados obtenidos del presente trabajo de investigación, ellos cuentan con un tiempo de permanencia menor de 5 años; lo que les ha permitido adquirir la experiencia y destrezas para conocer de cerca a los socios y propiamente la Gestión del Riesgo Crediticio aun sin recibir las capacitaciones pertinentes. Segundo La Gestión del Riesgo Crediticio de la COOPAC el Amauta Ltda. año 2016, está basada en el desarrollo de estrategias, políticas y herramientas de evaluación de crédito, que han sido establecidos en las políticas y procedimientos

internos aprobados por el Consejo de Administración, lo que permite mantener el Riesgo de Crédito dentro de parámetros aceptables.

- ✓ (Pacheco Guerrero & Valencia Pareja, 2016) en su tesis titulado “Evaluación crediticia y su incidencia moratoria en la Agencia Portal Espinar de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco periodo 2013”

El presente reporte de investigación, tiene por objeto determinar el nivel de incidencia moratoria de la evaluación crediticia en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013 en base a la forma como se evalúan los créditos en la actualidad, y como consecuencia determinar el nivel de incidencia moratoria por efecto de la evaluación crediticia por parte del analista en la caja municipal Cusco periodo 2013. La investigación será de enfoque cuantitativo por que mide fenómenos y se usa la recopilación de datos para probar la hipótesis, es secuencial y utiliza la estadística que serán procesados en una hoja de cálculo Excel y el programa SPSS; se utiliza el diseño cuantitativo no experimental. El propósito del trabajo de investigación es dar a conocer el proceso de la evaluación crediticia y su incidencia moratoria en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco Agencia Portal Espinar Periodo 2013 ; así como la importancia del cómo realizar una evaluación crediticia de manera exigente y eficaz revisando con mucho cuidado cada requisito exigido por el manual de créditos y verificando la veracidad de todos los documentos presentados para dicha evaluación siendo muy cuidadosos con los aspectos cualitativos y cuantitativos. Comprender y conocer estos aspectos ayudará al analista de créditos conocer a sus clientes y su situación financiera y así determinar si cuenta con la solvencia económica suficiente para cumplir con sus obligaciones financieras. Opinamos que una evaluación de calidad traerá como resultado una buena

cartera de créditos ya que se minimiza el riesgo de contraer morosidad a corto y largo plazo. En conclusión, nuestra tesis busca demostrar que existe una relación directa entre la evaluación de créditos y los índices de Morosidad de créditos otorgados por la Agencia Espinar de la Caja Municipal Cusco Periodo 2013.

CAPÍTULO III

HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. HIPÓTESIS

3.1.1. Hipótesis General

La cartera de morosidad de créditos influye significativamente en la rentabilidad de la Caja Municipal Cusco, ya que la caja al no recuperar a tiempo los créditos dados perderá liquidez para seguir colocando créditos y reducirá su rentabilidad.

3.1.2. Hipótesis Específicos

- a) Los indicadores de morosidad influyen significativamente en la rentabilidad de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022.
- b) La utilización de políticas internas respecto a la cartera de morosidad de créditos influye significativamente en la reducción de las debilidades de la entidad en la disminución de los niveles de morosidad de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022.
- c) La cartera de morosidad de créditos influye significativamente en la rentabilidad económica y financiera de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022.

3.2. IDENTIFICACIÓN DE VARIABLES E INDICADORES

3.2.1. Variable Independiente

X. CARTERA DE MOROSIDAD

3.2.2. Variable Dependiente

Y. RENTABILIDAD

<p>VARIABLE DEPENDIENTE (Y) RENTABILIDAD</p>	<p>La rentabilidad es producto de la operación económica en la que se ven implicados recursos materiales, humanos y otros, con la finalidad de lograr resultados favorables para la empresa, y así incrementar sus ganancias, por consiguiente, la rentabilidad es el rendimiento de las empresas que dan al final de un determinado periodo. (Sandoval Romero, 2022)</p>	<p>La rentabilidad es el rendimiento de una empresa, producto de una operación económica al final de un determinado periodo, el cual se representa a través de márgenes de utilidad, así como el ROA y el ROE. (Sandoval Romero, 2022)</p>	<p>Y.1 Rentabilidad económica</p> <p>Y.2 Rentabilidad Financiera</p>	<p>Y.1.1 Inversión Y.1.2 Eficiencia Y.1.3 Eficacia</p> <p>Y.2.1 Ingresos Y.2.2 Patrimonio Y.2.3 Accionistas</p>
---	---	--	--	---

CAPITULO IV

METODOLOGÍA

4.1. ÁMBITO DE ESTUDIO: LOCALIZACIÓN POLÍTICA Y GEOGRÁFICA

Cuzco, oficial y legalmente Cusco (en quechua sureño: Qusqu o Qosqo) es una ciudad del sureste del Perú ubicada en la vertiente oriental de la cordillera de los Andes, en la cuenca del río Huatanay, afluente del Vilcanota. Es la capital del departamento del Cusco y, además, según está declarado en la Constitución peruana, es la «capital histórica» del país.

La ciudad, según el INEI, es la séptima más poblada de Perú, y albergaba, en 2017, una población de 437 538 habitantes.

Antiguamente fue capital del Imperio inca y una de las ciudades más importantes del virreinato del Perú. Durante la época virreinal, bajo la soberanía de la corona española, se construyeron diversas iglesias, universidades, palacios y plazas barrocas y neoclásicas. Estas construcciones son los atractivos que hacen que la ciudad sea el principal destino turístico del país. Fue declarada Monumento Histórico Nacional en 1972 y Patrimonio de la Humanidad en 1983 por la Unesco. Y suele ser denominada, debido a la gran cantidad de monumentos que posee, la «Roma de América». (Wikipedia, 2022)

4.2. TIPO Y NIVEL DE INVESTIGACIÓN

4.2.1. Tipo de investigación

La presente investigación reúne las condiciones necesarias para denominarla como una investigación aplicada en razón que se utilizó la teoría de la morosidad, para determinar su influencia en la rentabilidad.

El presente trabajo es de tipo aplicada ya que su objetivo es resolver problemas prácticos para satisfacer las necesidades de la sociedad, estudiando hechos y fenómenos de utilidad práctica, el problema está establecido y es conocido por el investigador. (Hernandez Sampieri, 2018)

4.2.2. Nivel de Investigación

La siguiente investigación está bajo el enfoque cuantitativo, con un nivel de investigación descriptivo y explicativo. (Hernandez Sampieri, 2018)

4.2.2.1. Nivel descriptivo.

La investigación descriptiva es una forma de estudio para saber quién, donde, cuándo, cómo y porqué del sujeto de estudio. Se usa un diseño descriptivo para hacer una investigación al momento de describir las características de ciertos grupos. (Hernandez Sampieri, 2018)

Es considerada descriptiva porque busca precisar las características importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido a estudio. (Hernandez Sampieri, 2018).

4.2.2.2. Nivel Explicativo

A través del nivel explicativo se busca encontrar las razones o causas que ocasionan ciertos fenómenos. Su objetivo último es explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se da éste. Los estudios de este tipo implican esfuerzos del investigador y una gran capacidad de análisis, síntesis e interpretación. Asimismo, debe señalar las razones por las cuales el estudio puede considerarse explicativo. (Sampieri H. , 2018).

4.3. UNIDAD DE ANÁLISIS

Comprende a 30 colaboradores de la caja municipal cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos, analistas y otros.

<u>Áreas de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco</u>	<u>Número de personas</u>
Gerencia de Contabilidad	7
Gerencia de Riesgos	8
Gerencia de Créditos	10
Gerencia de Recuperaciones	5
Total	30

4.4. POBLACIÓN DE ESTUDIO

La población es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones, Lepkowski (2008) citado por Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, (2014) (p.174)

La población está compuesta por 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos, analistas y otros.

4.5. TAMAÑO DE MUESTRA

La muestra es un subconjunto del universo o población en que se realiza la investigación con el propósito de generalizar los resultados. En la presente investigación se aplicó la muestra intencionada que es la elección por métodos no aleatorios, sin ninguna fórmula matemática o estadística, elección según el criterio del investigador, quien procura que la muestra sea la más representativa posible, para ello es necesario que conozca objetivamente las características de la población que estudia. Según Hernández Sampieri, Fernández Collado y Baptista Lucio, (2014) (p.175) La muestra es, en esencia, un

subgrupo de la población. Digamos que es un subconjunto de elementos que pertenecen a ese conjunto definido en sus características al que llamamos población.

La muestra será no probabilística, se tomará el total de la población siendo 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos, analistas y otros.

4.6. TÉCNICAS DE SELECCIÓN DE MUESTRA

En las muestras no probabilísticas, la elección de los elementos no depende de la probabilidad, sino de causas relacionadas con las características de la investigación o los propósitos del investigador. (Hernandez Sampieri, 2018)

4.7. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

En la presente investigación se utilizará la técnica de la encuesta o del vaciado de datos que nos permitirá obtener información de los sujetos de estudio, proporcionada por ellos mismos, sobre opiniones, actitudes o sugerencias y análisis cuantitativo del contenido de datos.

4.7.1. Encuesta

En la investigación se utilizará como técnica cuantitativa, las encuestas, según (Hernandez Sampieri, 2018) afirma “La encuesta es un instrumento de la investigación de mercados que consiste en obtener información de las personas encuestadas mediante el uso de cuestionario diseñados en forma previa para la obtención de información específica”.

- ✓ Características Demográficas: Edad, sexo, composición familiar, estado civil, entre otras.
- ✓ Características Socioeconómicas: Ocupación, ingreso, ambiente de trabajo, entre otras.
- ✓ Conductas y Actividades: Participación social, hábitos de lectura, utilización de recursos, entre otras.

- ✓ Opiniones y Actitudes: Juicio, motivaciones, predisposiciones a actuar, entre otras.

4.7.2. Búsqueda de información bibliográfica.

Hemos analizado y realizado la investigación tomando en cuenta la información bibliográfica de acuerdo a las variables, dimensiones e indicadores lo cual ha ayudado a cumplir los objetivos y mostrar las conclusiones.

4.7.3. Trabajo de campo.

Es uno de los instrumentos que día a día nos permite sistematizar nuestras prácticas investigativas; además, nos permite mejorarlas, enriquecerlas y transformarlas. Según Bonilla y Rodríguez “el diario de campo debe permitirle al investigador un monitoreo permanente del proceso de observación. Puede ser especialmente útil al investigador en él se toma nota de aspectos que considere importantes para organizar, analizar e interpretar la información que está recogiendo” (Bonilla castro, Elssy - Rodriguez Sehk, Penelope, 1997)

4.8. TÉCNICAS DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA INFORMACIÓN

“La estadística inferencial nos permite dar respuestas a preguntas (hipótesis) sobre poblaciones grandes a partir de datos de grupos pequeños o muestras” Los cuestionarios son un plan formal para recabar información y alcanzar los objetivos de la investigación, el cuestionario nos permite uniformizar y estandarizar la información recopilada. Se va aplicar procesamiento estadístico elemental, para cuantificar las frecuencias de respuesta y porcentajes que representan éstas; así como Estadígrafos o gráficas estadísticas, para facilitar la observación y la comparación de resultados ya matematizados para ello utilizaremos el programa Microsoft Excel. (Hernandez Sampieri, 2018)

4.8.1. Guías de análisis documental.

Es una de las operaciones fundamentales de la cadena documental. Se trata de una operación de tratamiento. El análisis documental es un conjunto de operaciones encaminadas a representar un documento y su contenido bajo una forma diferente de su forma original, con la finalidad de posibilitar su recuperación posterior e identificarlo. El análisis documental es una operación intelectual que da lugar a un subproducto o documento secundario que actúa como intermediario o instrumento de búsqueda obligado entre el documento original y el usuario que solicita información. El calificativo de intelectual se debe a que el documentalista debe realizar un proceso de interpretación y análisis de la información de los documentos y luego sintetizarlo. (Ernesto, 2009)

4.8.2. Cuestionarios

Un cuestionario es un instrumento de investigación que consiste en una serie de preguntas y otras indicaciones con el propósito de obtener información de los consultados.

EL cuestionario es el instrumento de investigación que a través del procedimiento estandarizados de interrogación que permite la comparabilidad de respuestas, obtiene mediciones cuantitativas de una gran variedad de aspectos objetivos y subjetivos de una población (García Fernando, 1977).

Se aplicó preguntas a los 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos, analistas y otros.

4.9. TÉCNICAS PARA DEMOSTRAR LA VERDAD O FALSEDAD DE LAS HIPÓTESIS PLANTEADAS

Utilizando el programa estadístico SPSS, “se demostrará la hipótesis mediante la técnica de la hipótesis nula que es la afirmación que se pondrá a prueba. Y mediante

intervalos de confianza que es un método de comprobación de hipótesis, y se basa en una estimación de los parámetros de la misma. En este tipo de prueba, la fórmula consiste en encontrar la media de la muestra y se compara con el error estándar para determinar cuál es mayor y aceptar la hipótesis nula. En otras palabras, esto se aproxima a cuán seguro (o convencido) se está de la hipótesis y el nivel de confianza”. (Hernandez Sampieri, 2018)

CAPÍTULO V

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

5.1. PROCESAMIENTO, ANÁLISIS, INTERPRETACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

5.1.1. ENCUESTA- REALIZADA DE ACUERDO A LA VARIABLE CARTERA DE MOROSIDAD.

1. ¿Para otorgar un préstamo es necesario evaluar la Capacidad de Pago?

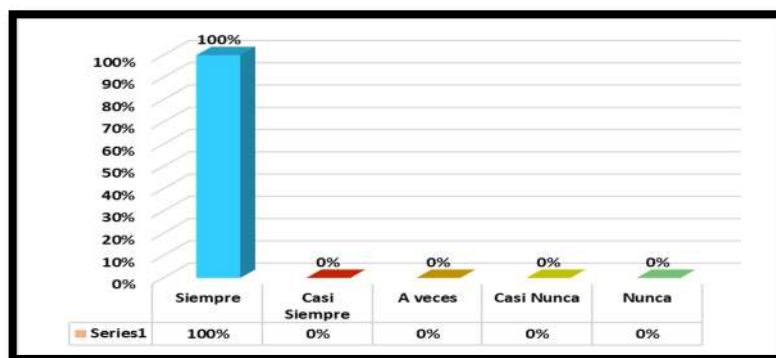
Tabla 1
Para evaluar un préstamo es necesario evaluar la Capacidad de Pago

Respuesta	Nº de encuestados	Porcentaje
Siempre	30	100%
Casi Siempre	0	0%
A veces	0	0%
Casi Nunca	0	0%
Nunca	0	0%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada

Elaboración propia

Figura 1
Para evaluar un préstamo es necesario evaluar la Capacidad de Pago



Fuente: Encuesta aplicada

Elaboración propia

INTERPRETACION:

Según la tabla N° 1 y figura N° 1 después de realizada la encuesta a los 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos, analistas y

otros el 100% indico que realizar una evaluación de la capacidad de pago del cliente es necesario para así poder ver las cuotas mensuales que podrá abonar el cliente evitando moras y pagos destiempo.

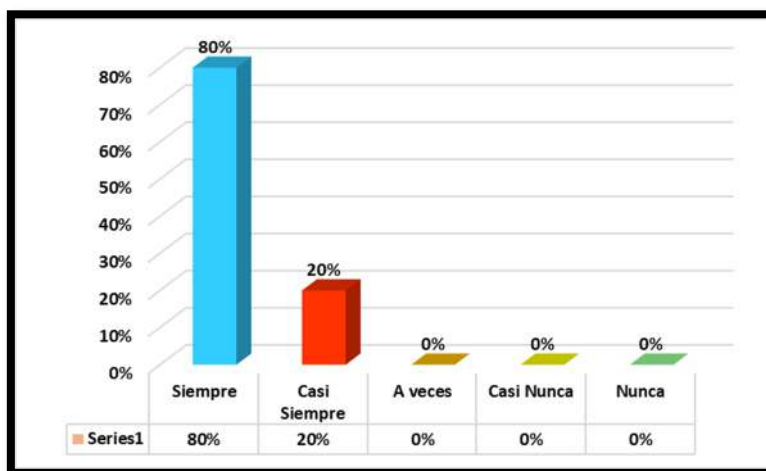
2. ¿Conoce usted el indicador de morosidad la Cartera de Alto Riesgo?

Tabla 2
Conoce usted el indicador de morosidad la Cartera de Alto Riesgo

Respuesta	N° de encuestados	Porcentaje
Siempre	24	80%
Casi Siempre	6	20%
A veces	0	0%
Casi Nunca	0	0%
Nunca	0	0%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

Figura 2
Conoce usted el indicador de morosidad la Cartera de Alto Riesgo



Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

INTERPRETACION:

Según la tabla N° 2 y figura N° 2 después de realizada la encuesta a los 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos, analistas y otros, el 80% indico que si tienen conocimiento acerca de la cartera de alto riesgo ya que

está conformada por créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial y estos afectan en la rentabilidad de la caja.

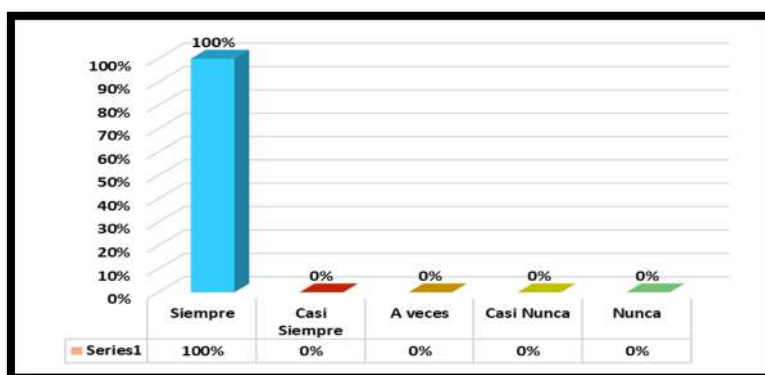
3. ¿Considera usted que los plazos de pago deben estar de acuerdo a las categorías de préstamo según su capacidad de pago del cliente?

Tabla 3
Considera usted que los plazos de pago deben estar de acuerdo a las categorías de préstamo según su capacidad de pago del cliente

Respuesta	N° de encuestados	Porcentaje
Siempre	30	100%
Casi Siempre	0	0%
A veces	0	0%
Casi Nunca	0	0%
Nunca	0	0%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

Figura 3
Considera usted que los plazos de pago deben estar de acuerdo a las categorías de préstamo según su capacidad de pago del cliente



Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

INTERPRETACION:

Según la tabla N° 3 y figura N° 3 después de realizada la encuesta a los 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos, analistas y

otros el 100% indica que los plazos de pago deben estar de acuerdo a las categorías de préstamo según su capacidad de pago del cliente para evitar posibles pagos a destiempo.

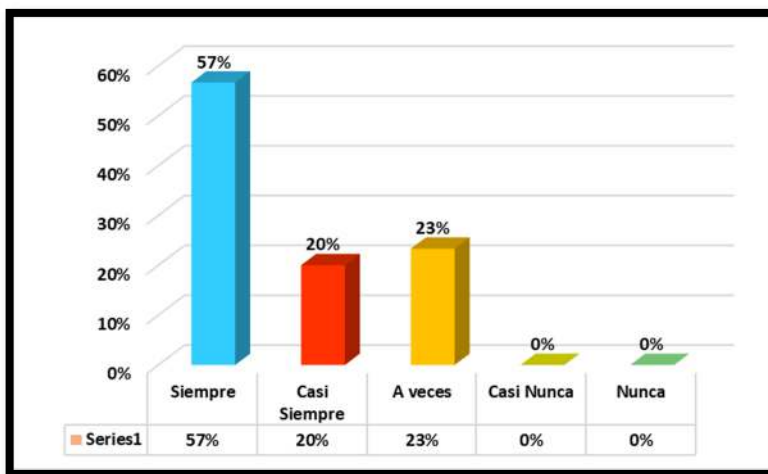
4. ¿Considera usted que la Caja Municipal Cusco respeta las políticas establecidas al conceder un crédito?

Tabla 4
Considera usted que la Caja Municipal Cusco respeta las políticas establecidas al conceder un crédito

Respuesta	N° de encuestados	Porcentaje
Siempre	17	57%
Casi Siempre	6	20%
A veces	7	23%
Casi Nunca	0	0%
Nunca	0	0%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

Figura 4
Considera usted que la Caja Municipal Cusco respeta las políticas establecidas al conceder un crédito



Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

INTERPRETACION:

Según la tabla N° 4 y figura N° 4 después de realizada la encuesta a los 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos, analistas y

otros el 57% indica que siempre se respeta las políticas establecidas al conceder un crédito, mientras que el otro 23% indica que a veces se cumple con las políticas establecidas ya que los analistas al tener una meta que cumplir muchas veces no cumplen con todos los requisitos establecidos al momento de dar un crédito.

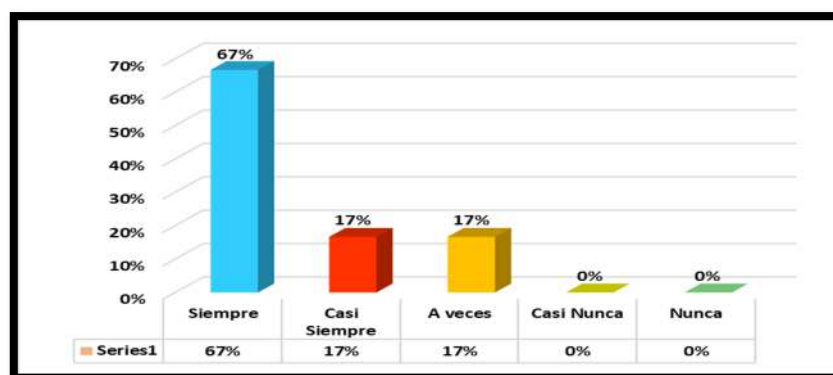
5. ¿La calificación crediticia influye en el importe del préstamo?

Tabla 5
La calificación crediticia influye en el importe del préstamo

Respuesta	Nº de encuestados	Porcentaje
Siempre	20	67%
Casi Siempre	5	17%
A veces	5	17%
Casi Nunca	0	0%
Nunca	0	0%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

Figura 5
La calificación crediticia influye en el importe del préstamo



Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

INTERPRETACION:

Según la tabla N° 5 y figura N° 5 después de realizada la encuesta a los 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos, analistas y otros el 67% indica que siempre la calificación crediticia influye en el importe del préstamo

ya que para poder dar un crédito se revisa los créditos que tuvo el cliente en otras entidades financieras, mientras que el 17% indica que a veces es necesario revisar el historial crediticio.

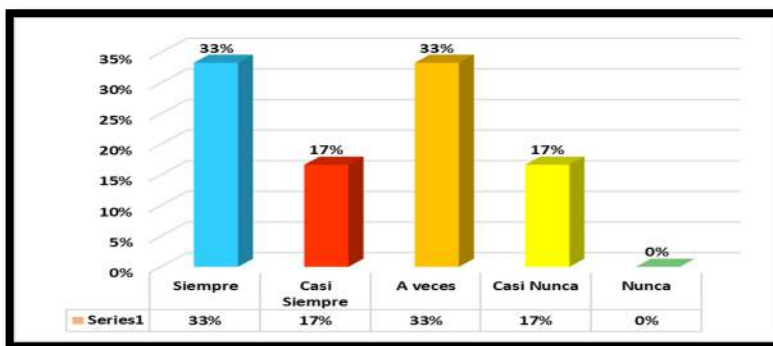
6. ¿La Caja Municipal Cusco se comunica con los clientes antes de que se cumpla la fecha de pago?

Tabla 6
La Caja Municipal Cusco se comunica con los clientes antes de que se cumpla la fecha de pago

Respuesta	Nº de encuestados	Porcentaje
Siempre	10	33%
Casi Siempre	5	17%
A veces	10	33%
Casi Nunca	5	17%
Nunca	0	0%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

Figura 6
La Caja Municipal Cusco se comunica con los clientes antes de que se cumpla la fecha de pago



Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

INTERPRETACION:

Según la tabla N° 6 y figura N° 6 después de realizada la encuesta a los 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos, analistas y

otros el 33% indico que la Caja Municipal Cusco siempre se comunica con los clientes antes de que se cumpla la fecha de pago para poder hacerles recordar que tienen una cuota que esta por vencer, mientras que el 17% indica que casi nunca se realiza este tipo de comunicados.

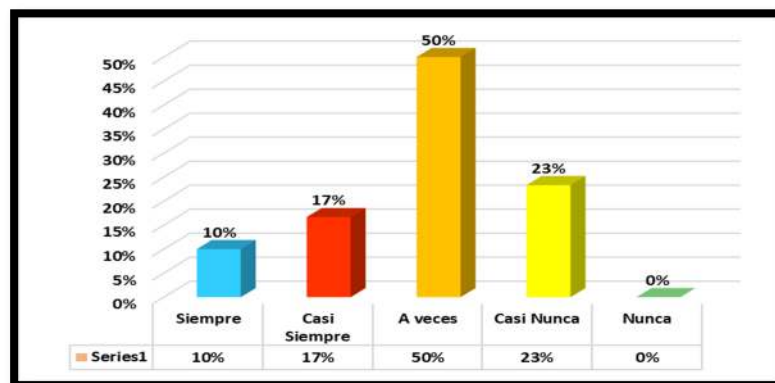
7. ¿Los créditos vencidos son producto de una mala cobranza?

Tabla 7
Los créditos vencidos son producto de una mala cobranza

Respuesta	N° de encuestados	Porcentaje
Siempre	3	10%
Casi Siempre	5	17%
A veces	15	50%
Casi Nunca	7	23%
Nunca	0	0%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

Figura 7
Los créditos vencidos son producto de una mala cobranza



Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

INTERPRETACION:

Según la tabla N° 7 y figura N° 7 después de realizada la encuesta a los 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos, analistas y otros el

10% indica que los créditos vencidos son producto de una mala cobranza ya que no se realiza el debido seguimiento al cliente, mientras que el otro 23% indica que casi nunca se debe a la mala cobranza sino que viene desde la evaluación crediticia que se le hizo al cliente para poder conocer la capacidad de pago que tiene.

8. ¿Las provisiones afectan negativamente a los resultados de la caja?

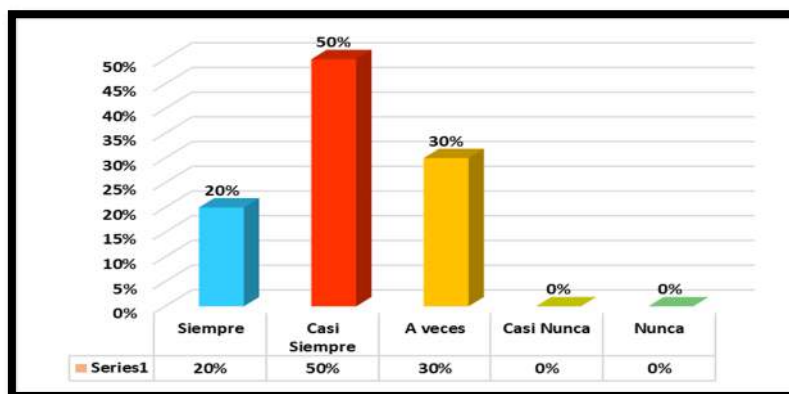
Tabla 8
Las provisiones afectan negativamente a los resultados de la caja

Respuesta	Nº de encuestados	Porcentaje
Siempre	6	20%
Casi Siempre	15	50%
A veces	9	30%
Casi Nunca	0	0%
Nunca	0	0%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada

Elaboración propia

Figura 8
Las provisiones afectan negativamente a los resultados de la caja



Fuente: Encuesta aplicada

Elaboración propia

INTERPRETACION:

Según la tabla N° 8 y figura N° 8 después de realizada la encuesta a los 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos, analistas y otros el

20% indica que las provisiones si afectan negativamente a los resultados de la caja ya que una provisión es una reserva económica para poder cubrir posibles pérdidas por la mora de los clientes.

9. ¿Se aplica correctamente la clasificación del riesgo de deudor según los días de atraso?

Tabla 9

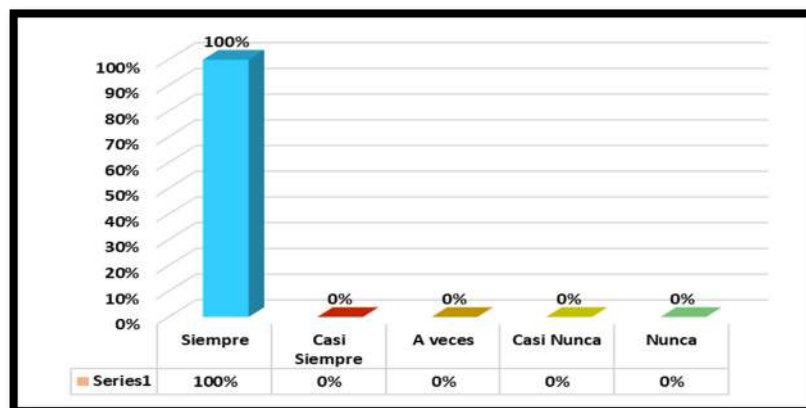
Se aplica correctamente la clasificación del riesgo de deudor según los días de atraso

Respuesta	Nº de encuestados	Porcentaje
Siempre	30	100%
Casi Siempre	0	0%
A veces	0	0%
Casi Nunca	0	0%
Nunca	0	0%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

Figura 9

Se aplica correctamente la clasificación del riesgo de deudor según los días de atraso



Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

INTERPRETACION:

Según la tabla N° 9 y figura N° 9 después de realizada la encuesta a los 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos, analistas y otros el

100% indica que, si se aplica correctamente la clasificación del riesgo de deudor según los días de atraso, ya que por los días de atraso se clasifica una cartera para poder realizar un mejor seguimiento a cada uno con la finalidad de poder recuperar las carteras vencidas.

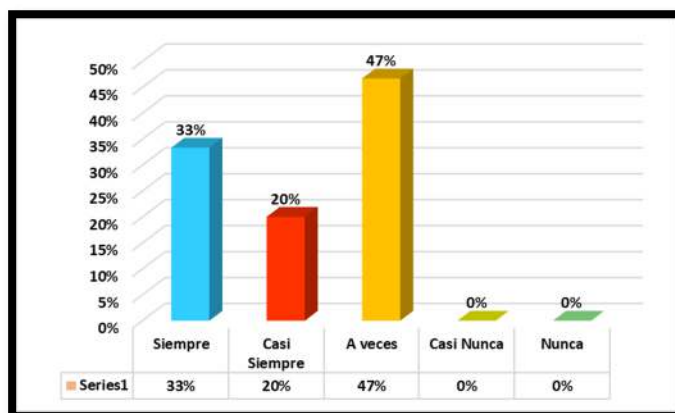
10. ¿Los procedimientos de cobranza empleados por la caja son adecuados?

Tabla 10
Los procedimientos de cobranza empleados por la caja son adecuados

Respuesta	N° de encuestados	Porcentaje
Siempre	10	33%
Casi Siempre	6	20%
A veces	14	47%
Casi Nunca	0	0%
Nunca	0	0%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

Figura 10
Los procedimientos de cobranza empleados por la caja son adecuados



Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

INTERPRETACION:

Según la tabla N° 10 y figura N° 10 después de realizada la encuesta a los 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos, analistas y otros el

33% indico que los procedimientos de cobranza empleados por la caja son adecuados, mientras que el 47% indica que muchas veces estos procedimientos no se cumplen por lo que debería tomarse nuevas estrategias para evitar atrasos en los clientes.

5.1.2. ENCUESTA- REALIZADA DE ACUERDO A LA VARIABLE RENTABILIDAD.

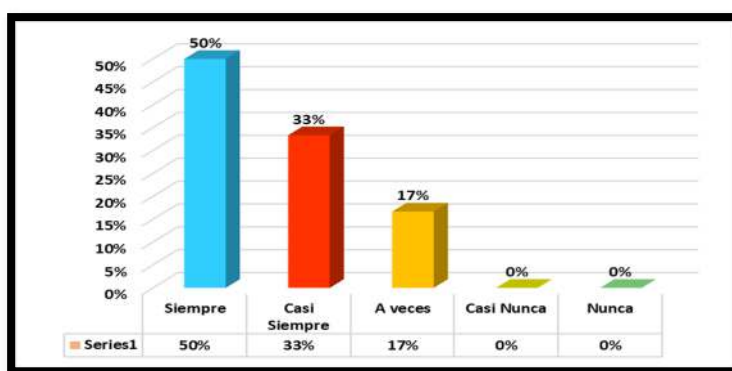
11. ¿Cuándo sube las Operaciones Activas usted cree que hay más Ingresos?

Tabla 11
Cuándo sube las Operaciones Activas usted cree que hay más Ingresos

Respuesta	Nº de encuestados	Porcentaje
Siempre	15	50%
Casi Siempre	10	33%
A veces	5	17%
Casi Nunca	0	0%
Nunca	0	0%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

Figura 11
Cuándo sube las Operaciones Activas usted cree que hay más Ingreso



Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

INTERPRETACION:

Según la tabla N° 11 y figura N° 11 después de realizada la encuesta a los 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos, analistas y otros el

50% indica que cuándo sube las Operaciones Activas hay más Ingresos ya que mientras más prestamos ofrecidos los pagos de interés y otros cobros aumentaran.

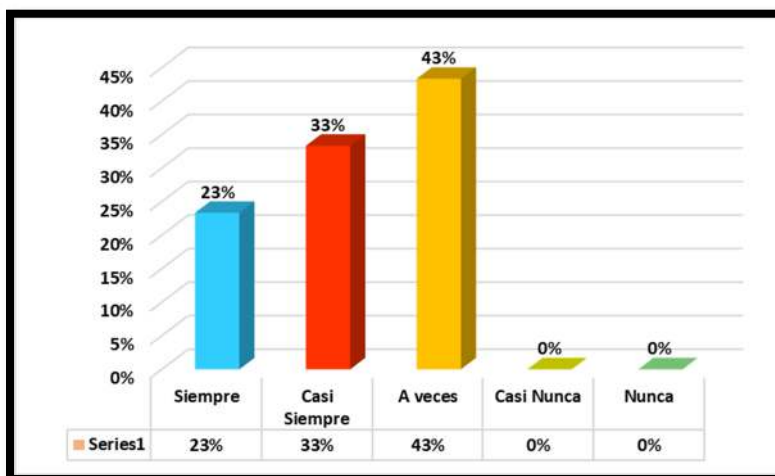
12. ¿Cuándo sube los Ingresos de las Operaciones Pasivas Genera más Rentabilidad?

Tabla 12
Cuándo sube los Ingresos de las Operaciones Pasivas Genera más Rentabilidad

Respuesta	Nº de encuestados	Porcentaje
Siempre	7	23%
Casi Siempre	10	33%
A veces	13	43%
Casi Nunca	0	0%
Nunca	0	0%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

Figura 12
Cuándo sube los Ingresos de las Operaciones Pasivas Genera más Rentabilidad



Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

INTERPRETACION:

Según la tabla N° 12 y figura N° 12 después de realizada la encuesta a los 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos, analistas y otros el 43% indica que a veces ya que se tiene que pagar interés por el dinero depositado, por los

plazos fijos, pero a su vez estos también generan rentabilidad ya que ese dinero depositado es utilizado por la entidad.

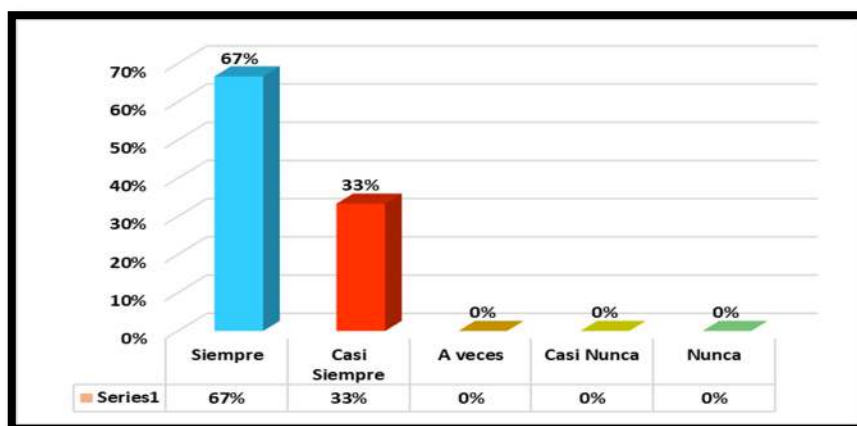
13. ¿Considera que las Operaciones Activas tienen más Rentabilidad en la Caja Municipal Cusco?

Tabla 13
Considera que las Operaciones Activas tienen más Rentabilidad en la Caja Municipal Cusco

Respuesta	Nº de encuestados	Porcentaje
Siempre	20	67%
Casi Siempre	10	33%
A veces	0	0%
Casi Nunca	0	0%
Nunca	0	0%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

Figura 13
Considera que las Operaciones Activas tienen más Rentabilidad en la Caja Municipal Cusco



Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

INTERPRETACION:

Según la tabla N° 13 y figura N° 13 después de realizada la encuesta a los 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos, analistas y otros el

67% indica que siempre las Operaciones Activas tiene más Rentabilidad en la Caja Municipal Cusco.

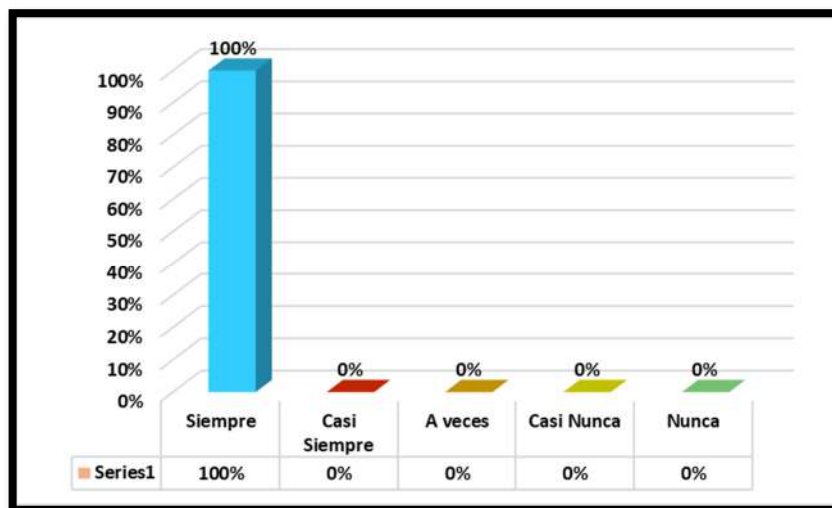
14. ¿Sabe usted que las Pérdidas se Provisiona?

Tabla 14
Sabe usted que las Pérdidas se Provisiona

Respuesta	N° de encuestados	Porcentaje
Siempre	30	100%
Casi Siempre	0	0%
A veces	0	0%
Casi Nunca	0	0%
Nunca	0	0%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

Figura 14
Sabe usted que las Pérdidas se Provisiona



Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

INTERPRETACION:

Según la tabla N° 14 y figura N° 14 después de realizada la encuesta a los 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos, analistas y otros el

100% indica que si tiene conocimiento acerca de las provisiones ya que son fondos que se guardan para afrontar posibles pérdidas.

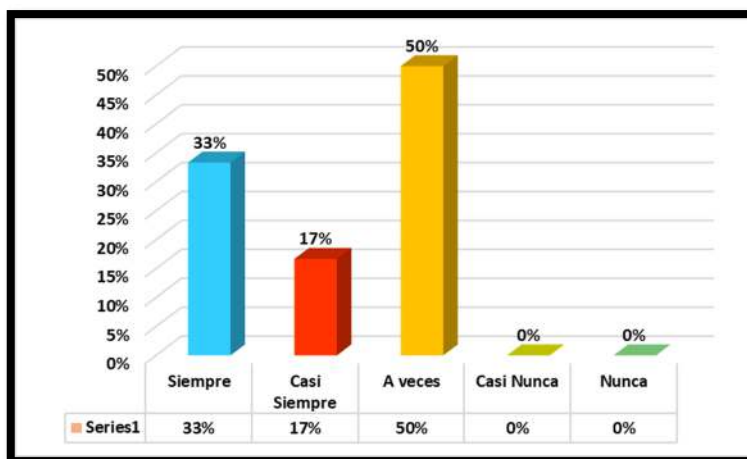
15. ¿La productividad por analista de créditos es óptima para el mantenimiento de su cartera?

Tabla 15
La productividad por analista de créditos es óptima para el mantenimiento de su cartera

Respuesta	N° de encuestados	Porcentaje
Siempre	10	33%
Casi Siempre	5	17%
A veces	15	50%
Casi Nunca	0	0%
Nunca	0	0%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

Figura 15
La productividad por analista de créditos es óptima para el mantenimiento de su cartera



Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

INTERPRETACION:

Según la tabla N° 15 y figura N° 15 después de realizada la encuesta a los 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos, analistas y otros el

33% indica que la productividad por analista de créditos si es óptima para el mantenimiento de su cartera, mientras que el 50% indica que a veces esta cartera es óptima.

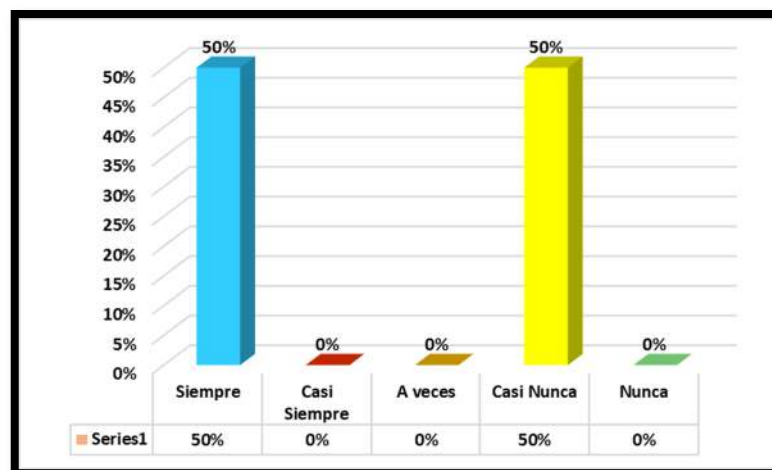
16. ¿El margen financiero bruto está constituida solo por intereses de los créditos?

Tabla 16
El margen financiero bruto está constituida solo por intereses de los créditos

Respuesta	N° de encuestados	Porcentaje
Siempre	15	50%
Casi Siempre	0	0%
A veces	0	0%
Casi Nunca	15	50%
Nunca	0	0%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

Figura 16
El margen financiero bruto está constituida solo por intereses de los créditos



Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

INTERPRETACION:

Según la tabla N° 16 y figura N° 16 después de realizada la encuesta a los 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos y analistas se observa que, frente a la pregunta planteada, los encuestados respondieron con el 50% de

acuerdo y 50% ni en acuerdo ni en desacuerdo consideran que el margen financiero bruto está constituido solo por interés de los créditos. El margen financiero bruto no solo considera ingresos de los intereses por créditos directos colocados, sino también de los intereses generados por el disponible en los Bancos, inversiones realizadas, diferencia de cambio y otros si hubiera.

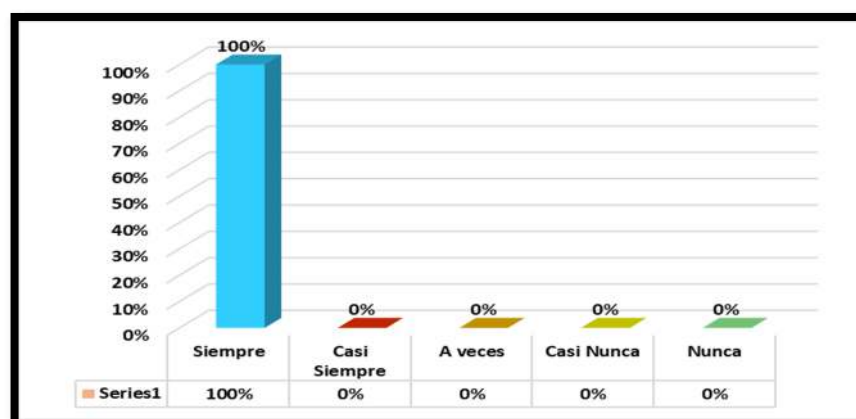
17. ¿El índice de rentabilidad financiera afecta en la toma de decisiones de los gerentes?

Tabla 17
El índice de rentabilidad financiera afecta en la toma de decisiones de los gerentes

Respuesta	N° de encuestados	Porcentaje
Siempre	30	100%
Casi Siempre	0	0%
A veces	0	0%
Casi Nunca	0	0%
Nunca	0	0%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

Figura 17
El índice de rentabilidad financiera afecta en la toma de decisiones de los gerentes



Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

INTERPRETACION:

Según la tabla N° 17 y figura N° 17 después de realizada la encuesta a los 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos, analistas y otros el 100% indica que el índice de rentabilidad financiera si afecta en la toma de decisiones de los gerentes, ya que para poder realizar cualquier tipo de cambio o mejora se tiene que ver los estados financieros y así tomar la mejor decisión.

18. ¿El patrimonio de la caja es reinvertido de forma eficiente para el beneficio de la caja?

Tabla 18

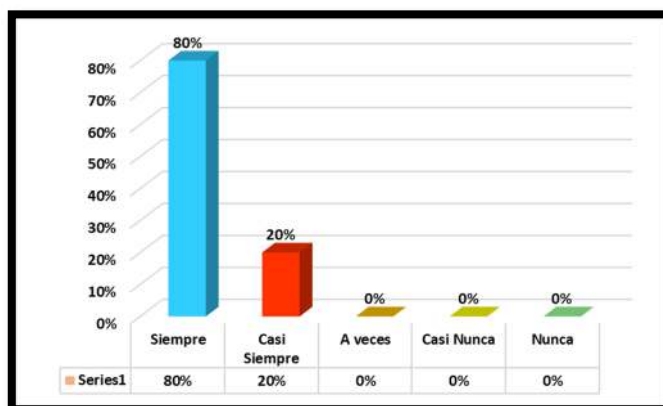
El patrimonio de la caja es reinvertido de forma eficiente para el beneficio de la caja

Respuesta	N° de encuestados	Porcentaje
Siempre	24	80%
Casi Siempre	6	20%
A veces	0	0%
Casi Nunca	0	0%
Nunca	0	0%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

Figura 18

El patrimonio de la caja es reinvertido de forma eficiente para el beneficio de la caja



Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración propia

INTERPRETACION:

Según la tabla N° 18 y figura N° 18 después de realizada la encuesta a los 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos, analistas y otros el 80% indica que el patrimonio de la caja es reinvertido de forma eficiente para el beneficio de la caja, mientras que el 20% indica que casi siempre, pero se debería tomar nuevas decisiones en beneficio de la caja.

5.2. ANÁLISIS DOCUMENTAL

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DE LA CAJA MUNICIPAL CUSCO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (En Miles de Soles)					
ACTIVO	AÑO 2022	AÑO 2021	PASIVO Y PATRIMONIO	AÑO 2022	AÑO 2021
DISPONIBLE	591,201	597,799	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	4,072,539	3,476,206
Caja	138,575	138,759	A la vista	865	391
BCRP	345,494	282,753	Cuentas de Ahorro	1,198,235	1,321,833
Bcos. y otras Emp. del Sist.Fro.	105,435	175,754	Cuentas a Plazo	2,735,283	2,024,699
Canje	13	34	Otras Obligaciones	138,156	129,283
Otras Disponibilidades	1,684	499	DEP. DE EMP. DEL SIST. FINANCIERO Y ORG. FCIEROS.	69,441	75,520
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	135,375	217,066	ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	515,212	569,191
INVERSIONES A VENCIMIENTO	0	964	CUENTAS POR PAGAR	464,489	662,674
CARTERA DE CRÉDITOS	4,845,100	4,411,239	PROVISIONES	361	952
Créditos Vigentes	4,865,679	4,532,882	IMPUESTOS CORRIENTES	243	0
Créditos Refinanciados	51,718	39,482	IMPUESTOS DIFERIDO	2,673	2,048
Créditos Vencidos	132,133	76,645	OTROS PASIVOS	8,054	3,797
Créditos en Cob.Judicial	98,512	67,650	TOTAL PASIVO	5,133,012	4,790,388
Provisiones para Créditos	(302,942)	(305,420)	PATRIMONIO	624,725	591,334
CUENTAS POR COBRAR BS. REALIZ., REC. EN PAGO, ADJUDICADOS	0	16	Capital Social	456,788	439,964
PARTICIPACIONES	1,687	1,634	Capital Adicional	171	171
INMUEBLES MOB. Y EQUIPO	96,564	80,228	Reservas	120,791	117,052
ACTIVO INTANGIBLE	4,834	2,690	Ajustes al Patrimonio	(4,422)	(3,241)
IMPUESTOS CORRIENTES	0	4,051	Resultado Neto del Ejercicio	51,397	37,388
IMPUESTOS DIFERIDOS	44,932	36,294			
OTROS ACTIVOS (NETO)	21,193	9,915			
TOTAL DEL ACTIVO	5,757,737	5,381,722	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5,757,737	5,381,722
CONTING. DEUDORAS	319,795	205,147	CONTINGENTES ACREEDORAS	319,795	205,147

Fuente: <https://www.cmac->

[cusco.com.pe/api/storage/file/6hTJ76AevxgtzZoDcRH7HZiQtWiNQ5DvLKEqZLUz.pdf](https://www.cmac-cusco.com.pe/api/storage/file/6hTJ76AevxgtzZoDcRH7HZiQtWiNQ5DvLKEqZLUz.pdf)

Al 31 de diciembre de 2022 se puede apreciar los Créditos vigentes, aquellos créditos que aún no están vencidos. Mientras que también se pueden apreciar los componentes de la Cartera de Alto Riesgo (CAR), los cuales son:

-Refinanciados: Compuesto por S/51,718 miles que corresponde a un 1.07% del total cartera (año 2022). Este se ha incrementado en S/12,236 miles, incremento de 31% (respecto al año 2021).

-Vencido: Compuesto por S/132,133 miles que corresponde a un 2.73% del total cartera (año 2022). Este se ha incrementado en S/55,488 miles, incremento de 72.4% (respecto al año 2021).

-Cobranza Judicial: Compuesto por S/98,512 miles que corresponde a un 2.03% del total cartera (año 2022). Este se ha incrementado en S/30,862 miles, incremento de 45.6% (respecto al año 2021).

-El total de la cartera de créditos al cierre de 2021 ascendió a S/4,411,239 miles, al cierre de 2022 fue de S/4,845,100 miles. Este se ha incrementado en S/433,861 miles, incremento de 9.84%.

ESTADO DE RESULTADOS DE LA CAJA MUNICIPAL CUSCO

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022
(En miles de Soles)

	AÑO 2022	AÑO 2021
INGRESOS POR INTERESES	708,092	588,803
Disponible	14,173	2,399
Inversiones Disponibles para la Venta	6,251	2,162
Inversiones a Vencimiento	37	0
Cartera de Créditos Directos	687,631	584,242
GASTOS POR INTERESES	174,173	118,136
Obligaciones con el público	136,352	100,000
Depósitos de Emp. del sistema Financiero y Organismos Financieros	1,458	513
Adeudos y Oblig. del Sist. Finan. del País	33,833	14,347
Cuentas por Pagar	2,530	3,276
MARGEN FINANCIERO BRUTO	533,919	470,667
Prov. Para Créditos Directos	131,342	139,149
MARGEN FINANCIERO NETO	402,577	331,518
Ingresos por Servicios Financieros	33,510	30,811
Gastos por Servicios Financieros	35,180	29,694
MARGEN FINAN. NETO DE ING. Y GAST. POR SERV. FCIEROS	400,907	332,635
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS ROF	1,467	474
MARGEN OPERACIONAL	402,374	333,109
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	320,651	269,198
Gastos de Personal y Directorio	228,409	196,613
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	87,502	68,523
Impuestos y Contribuciones	4,740	4,062
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	10,130	10,502
VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES	(122)	(21)
Provisión para Créditos Indirectos	10	(309)
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	(161)	213
Provisiones para Bs. realizables, Rec. en pago Recuperados, Adjudicados	16	26
Deterioro de Inversiones	3	4
Provisiones para Litigios y Demandas	10	45
RESULTADO DE OPERACIÓN	71,715	53,430
OTROS INGRESOS Y GASTOS	570	1,474
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPTO. A LA RENTA	72,285	54,904
Impuesto a la Renta	(20,888)	(17,516)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	51,397	37,388

Fuente: <https://www.cmac->

[cusco.com.pe/api/storage/file/6hTJJ76AevxgtzZoDcRH7HZiQtWiNQ5DvLKEqZLUz.pdf](https://www.cmac-cusco.com.pe/api/storage/file/6hTJJ76AevxgtzZoDcRH7HZiQtWiNQ5DvLKEqZLUz.pdf)

Todas las empresas tienen que asegurarse de que cuentan con los fondos necesarios para cubrir tanto posibles pérdidas de valor del activo como para hacer frente a potenciales obligaciones que aún no se han materializado. Estos fondos son conocidos comúnmente como provisiones.

-Las provisiones directas del año 2021 (S/139,149 miles) han disminuido en S/7,8 millones respecto del 2022 (S/131,342 miles) lo cual refleja una mejora en la Cartera de Créditos.

-El resultado neto del ejercicio del año 2021 (S/ 37'388,000) ha incrementado en S/14 millones de soles (inc. 37%) comparando con el año 2022 (S/51'397,000)

-Como resultado una mejora de rentabilidad sobre los ingresos de 6.35% año 2021 al 7.25% año 2022

INDICADORES FINANCIEROS DE LA CAJA MUNICIPAL CUSCO

INDICADORES DE MOROSIDAD

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

CALIDAD DE ACTIVOS *	
Créditos Atrasados (criterio SBS)** / Créditos Directos	4.56
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	3.28
Créditos Atrasados MN (criterio SBS)** / Créditos Directos MN	4.51
Créditos Atrasados ME (criterio SBS)** / Créditos Directos ME	10.56
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	130.88

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

CALIDAD DE ACTIVOS *	
Créditos Atrasados (criterio SBS)** / Créditos Directos	3.15
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	2.65
Créditos Atrasados MN (criterio SBS)** / Créditos Directos MN	3.13
Créditos Atrasados ME (criterio SBS)** / Créditos Directos ME	5.29
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	210.77

Fuente: https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=3#

-En estos cuadros podemos observar la calidad de la cartera de créditos atrasados. Estos créditos atrasados están compuestos por: créditos vencidos e incluyendo los que se encuentran en situación de cobranza judicial

-Los créditos directos están conformados por la sumatoria de los créditos vigentes, refinanciados y reestructurados, atrasados

-Las provisiones que indica se refieren a las directas (genéricas y específicas)

-Créditos atrasados respecto del total de Créditos directos en soles y dólares: Año 2021: 3.15%, Año 2022: El 4.56 % lo que constituye un incremento en el presente ratio

-Provisiones respecto de créditos atrasados: Año 2021: 210.77%, Año 2022: El 130.88%, lo que constituye una disminución en cuanto a las provisiones sobre créditos atrasados, constituye una mejora de la Cartera de Créditos.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

	CMAC Cusco 2022
RENTABILIDAD	
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	8.49
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	0.92

	CMAC Cusco 2021
RENTABILIDAD	
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	6.55
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	0.74

Fuente: https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=3#

-La rentabilidad Económica (ROA), Año 2021 0.74%, Año 2022 0.92% este refleja un incremento 25.05%, mejor utilización de los Activos principalmente de la Cartera de Créditos (Mayor Eficiencia).

-La rentabilidad financiera, (ROE). Año 2021 6.55%, Año 2022 8.49%, lo que refleja una mejor rentabilidad frente al patrimonio invertido. La Caja Cusco tiene como política de dividendos 50% de la utilidad, de esta manera se incrementa el Patrimonio.

-Utilidad Neta Anualizada considera la utilidad neta al cierre de diciembre 2022, Patrimonio promedio considera el promedio del patrimonio de enero a diciembre de 2022. Activo promedio considera el promedio del Total Activo de enero a diciembre 2022.

5.3. CONTRASTACIÓN Y CONVALIDACIÓN DE LA HIPÓTESIS

Hipótesis General

La cartera de morosidad de créditos influye significativamente en la rentabilidad de la Caja Municipal Cusco, ya que la caja al no recuperar a tiempo los créditos dados perderá liquidez para seguir colocando créditos y reducirá su rentabilidad.

APLICACIÓN DEL PROGRAMA ESTADÍSTICO IBM SPSS STATISTICS V. 25

De los resultados obtenidos en el trabajo de campo según las encuestas, a continuación, confrontamos la hipótesis utilizando el programa estadístico IBM SPSS Statistics V.25:

Arribando a los siguientes resultados:

Tablas cruzadas

Prueba de Hipótesis – Chi Cuadrado

Resumen de procesamiento de casos

	Válido		Casos Perdido		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
Influencia de la cartera de morosidad * Rentabilidad de la Caja Municipal Cusco	30	100,0%	0	0,0%	30	100,0%

Prueba de Hipótesis – Chi Cuadrado

Tabla cruzada Influencia de la cartera de morosidad*Rentabilidad de la Caja Municipal Cusco

		Rentabilidad de la Caja Municipal Cusco				Total	
		siempre	casi siempre	a veces	casi nunca		
Influencia de la cartera de morosidad	siempre	Recuento	10	0	0	0	10
		% dentro de Influencia de la cartera de morosidad	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
	casi siempre	Recuento	5	0	0	0	5
		% dentro de Influencia de la cartera de morosidad	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
	a veces	Recuento	2	6	2	0	10
		% dentro de Influencia de la cartera de morosidad	20,0%	60,0%	20,0%	0,0%	100,0%
	casi nunca	Recuento	0	0	1	4	5
		% dentro de Influencia de la cartera de morosidad	0,0%	0,0%	20,0%	80,0%	100,0%
Total		Recuento	17	6	3	4	30
		% dentro de Influencia de la cartera de morosidad	56,7%	20,0%	10,0%	13,3%	100,0%

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	45,176 ^a	9	,000
Razón de verosimilitud	44,550	9	,000
Asociación lineal por lineal	20,455	1	,000
N de casos válidos	30		

a. 14 casillas (87,5%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,50.

Prueba de Hipótesis – Chi Cuadrado

Medidas simétricas

		Valor	Significación aproximada
Nominal por Nominal	Coefficiente de contingencia	,775	,000
N de casos válidos		30	


HIPÓTESIS GENERAL

Ha: Hipótesis alterna

Ho: Hipótesis Nula

Ha: La cartera de morosidad de créditos influye significativamente en la rentabilidad de la Caja Municipal Cusco, ya que la caja al no recuperar a tiempo los créditos dados perderá liquidez para seguir colocando créditos y reducirá su rentabilidad.

Ho: La cartera de morosidad de créditos no influye significativamente en la rentabilidad de la Caja Municipal Cusco.

P = Sig.=0.000 < 0.05  **se acepta Ha.**

ANALISIS.

Del resultado obtenido P = Sig.=0.000 < 0.05 se comprueba la hipótesis

CONCLUSIONES

1. Se cumplió con el objetivo determinar de qué manera la cartera de morosidad de créditos influye en la rentabilidad de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022, obteniendo los siguientes resultados, según la tabla N° 8 y figura N° 8 el 20% indica que las provisiones que se realizan a la cartera de créditos si afectan negativamente a los resultados de la caja ya que una provisión es una reserva económica para poder cubrir posibles pérdidas por la mora de los clientes, lo cual demuestra la influencia de la cartera de morosidad en la rentabilidad.
2. Se cumplió con el objetivo determinar de qué manera los indicadores de morosidad influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022, obteniendo los siguientes resultados, según la tabla N° 2 y figura N° 2 después de realizada la encuesta a los 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos , analistas y otros el 80% indicó que si tienen conocimiento acerca de la cartera de alto riesgo (cartera morosa) ya que está conformada por créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial y estos afectan en la rentabilidad de la caja.
3. Se cumplió con el objetivo determinar de qué manera las políticas internas respecto a la cartera de morosidad de créditos influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022, obteniendo los siguientes resultados, según la tabla N° 4 y figura N° 4 después de realizada la encuesta a los 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos , analistas y otros el 57% indica que siempre se respeta las políticas establecidas al conceder un crédito, mientras que el otro 23% indica

que a veces se cumple con las políticas establecidas ya que los analistas al tener una meta que cumplir muchas veces no cumplen con todos los requisitos establecidos al momento de dar un crédito

4. Se cumplió con el objetivo determinar de qué manera la cartera de morosidad de créditos influye en la rentabilidad económica y financiera de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022, obteniendo los siguientes resultados, según la tabla N° 13 y figura N° 13 después de realizada la encuesta a los 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos , analistas y otros el 67% indica que siempre las Operaciones Activas tienen más Rentabilidad en la Caja Municipal Cusco. Es decir, cuanto más beneficio neto se tenga producto de las Operaciones Activas y otros servicios financieros se tendrá mayor rentabilidad económica y financiera.

RECOMENDACIONES.

Se recomienda al Directorio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A tomar en consideración lo siguiente:

1. En la evaluación crediticia para el otorgamiento de créditos de los clientes de la caja municipal se recomienda ser más estrictos en la evaluación de la capacidad de pago y garantías donde se debe evaluar documentadamente los ingresos y gastos y no debe ser de simple declaración; por otro lado, la evaluación de documentos personales y de negocio deberá ser confrontada y verificada en el lugar de trabajo del solicitante y, finalmente, ser más estricto con la evaluación del historial crediticio, solo ello garantizará la devolución del crédito otorgado y los analistas deben actuar con más coherencia y ética al colocar los créditos y no por cumplir su meta.
2. Para la evaluación de documentos personales y de negocio de los clientes del banco que solicitan un crédito, deberán ser más estrictos en que los solicitantes tengan el Registro Único del Contribuyente (RUC); así mismo, solicitar el título de propiedad o contrato de alquiler del local en donde administra el negocio, por otro lado, pedir que el comprobante de compra debe ser factura y al mismo tiempo que sus ventas deben estar registrados con su correspondiente comprobante. Para contrastar la información que se entrega se debe verificar haciendo una visita al local o domicilio del solicitante del crédito.
3. Para la evaluación de la capacidad de pago y garantías de los clientes de la caja municipal que solicitan un crédito, deberá pedir la documentación que sustente sobre los gastos que

tiene tanto del negocio como gastos personales, esto debido a que los micro y pequeños empresarios confunden la economía empresarial con la economía familiar.

4. Se recomienda capacitar a los analistas de la Caja Municipal Cusco con la finalidad de mejorar sus conocimientos sobre Morosidad y Rentabilidad, planteándose estrategias para poder disminuir el Índice de Morosidad de la Entidad Financiera y poder realizar una evaluación crediticia eficaz para evitar futuras moras.
5. La Caja Municipal Cusco debe reforzar su plan de recuperación de créditos vencidos, con el propósito de reducir la morosidad, en el cual se puedan brindar las facilidades de pago a los clientes que mantienen deudas pendientes como campañas de disminución de interés y gasto de mora para créditos que se encuentran en la etapa de cobranza judicial; castigados y créditos que son difíciles de recuperar; este plan debe involucrar asesores que tienen en su cartera a dichos clientes lo cual repercutirá en utilidades para la Caja Cusco.

BIBLIOGRAFÍA

- Bonilla castro, Elssy - Rodriguez Sehk, Penelope. (1997). Más allá de los métodos. La investigación en ciencias sociales. Colombia: Norma.
- Chavez, A. (2018). Estrategias financieras y rentabilidad en las PYMES del sector metalmeccánico. Tesis de maestría en Gerencia de Empresas, mención Gerencia Financiera.
- Dávalos Usccachi, J. (2018). Cartera morosa de los créditos otorgados a través de tambos comunales por la Edpyme Credivisión S.A. agencia Urcos en la provincia de Quispicanchi periodo 2017. *Cartera morosa de los créditos otorgados a través de tambos comunales por la Edpyme Credivisión S.A. agencia Urcos en la provincia de Quispicanchi periodo 2017*. Cusco, Peru. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12557/2131>
- Ernesto, M. L. (2009). *Métodos y Técnicas de Investigación*. México: Editorial TRILLAS .
- Farfán Suarez , L. (2017). La morosidad y los componentes determinantes en el incumplimiento de pago de préstamos otorgados por la Caja Municipal Arequipa, Agencia San Sebastián distrito de San Sebastián provincia Cusco y departamento Cusco, periodo 2016. *La morosidad y los componentes determinantes en el incumplimiento de pago de préstamos otorgados por la Caja Municipal Arequipa, Agencia San Sebastián distrito de San Sebastián provincia Cusco y departamento Cusco, periodo 2016*. Cusco, Peru. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12557/4104>
- Ferrer, M. A., De La Hoz Suarez, A., & De La Hoz Suarez, B. (2008). *Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo*. Maracaibo.
- García Fernando, M. (1977). *el analisis de la realidad social, metodos y tecnicas*. Madrid: la encuesta.

- Gibaja Velazco , C., & Guevara Valencia , C. (2020). Análisis de los indicadores macroeconómicos que determinan la morosidad de la banca múltiple del Perú para el periodo 2011 al 2018. *Análisis de los indicadores macroeconómicos que determinan la morosidad de la banca múltiple del Perú para el periodo 2011 al 2018*. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12557/3761>
- Hernandez Sampieri, R. (2018). METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION. *METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION*. Obtenido de <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Jiménez Estrella , P. (2017). Análisis de la cartera crediticia y su relación con los resultados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 1 de Julio en el año 2015. *Análisis de la cartera crediticia y su relación con los resultados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 1 de Julio en el año 2015*. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/26216>
- Jiménez Garriazo , M. (2018). Gestión del riesgo crediticio y su repercusión en la morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Amauta Ltda de Quillabamba, 2016. *Gestión del riesgo crediticio y su repercusión en la morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Amauta Ltda de Quillabamba, 2016*. Cusco, Peru. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12557/2486>
- Jorne, V., Wachowic, J., & Ortega, J. (2002). *Fundamentos de administración financiera*.
- Medina Ramírez, , C. A., & Mauricci Gil, G. F. (2014). *Factores que influyen en la rentabilidad por línea de negocio en la clínica Sánchez Ferrer en el periodo 2009 - 2013*. Universidad Privada Antenor Orrego - UPAO.

- Montegut, Y., Sabaté, P., & Clop, M. (2002). *Análisis económico-financiero de las cooperativas agrarias productoras de aceite de oliva de la "DO Garrigues" (Lleida, España)*.
- Morillo. (2001). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costes. *Actualidad Contable*, 35-48.
- Muñoz Tavella, J. (29 de Agosto de 2022). Rentabilidad: lo que debes saber para potenciar tu negocio. *Rentabilidad: lo que debes saber para potenciar tu negocio*. Obtenido de <https://agicap.com/es/articulo/rentabilidad-empresarial/>
- Navarro Pérez, L. (2017). La morosidad y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna SA Pto. Mdo. - 2016. *La morosidad y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna SA Pto. Mdo. - 2016*. Peru. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12557/1900>
- Pacheco Guerrero, I., & Valencia Pareja, E. (2016). Evaluación crediticia y su incidencia moratoria en la Agencia Portal Espinar de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco periodo 2013. *Evaluación crediticia y su incidencia moratoria en la Agencia Portal Espinar de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco periodo 2013*. Cusco, Peru. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12557/576>
- Pérez Vallenas, N., & Pérez Vallenas, M. (2019). EVALUACIÓN CREDITICIA Y MOROSIDAD EN CLIENTES DE MIBANCO, OFICINA PRINCIPAL CUSCO 2019. *EVALUACIÓN CREDITICIA Y MOROSIDAD EN CLIENTES DE MIBANCO, OFICINA PRINCIPAL CUSCO 2019*. Cusco, Peru.
- Quiroga Palma, J. (2022). Gestión de cartera de créditos y la morosidad de los Socios COOPAC La Buena Semilla, Cusco 2022. *Gestión de cartera de créditos y la morosidad de los Socios COOPAC La Buena Semilla, Cusco 2022*. Chimbote, Peru. Obtenido de file:///C:/Users/USER/Documents/Tesis%202023/Tesis%2017/Quiroga_PJJ-SD.pdf

Raisin. (2021). Rentabilidad: qué es, tipos y cómo se calcula. *Rentabilidad: qué es, tipos y cómo se calcula*. Obtenido de <https://www.raisin.es/educacion-financiera/rentabilidad-que-es-tipos-y-como-se-calcula/>

Resolucion SBS N°11356-2008. (Noviembre de 2008). Lima, Peru.

REY POMBO, J. (2016). *Contabilidad y Fiscalidad* . Ediciones Paraninfo, S.A.

Salazar Mosquera , G. (2022). Morosidad y resultados financieros en tiempos de COVID-19 en la Cooperativa Nuevo Amanecer. *Morosidad y resultados financieros en tiempos de COVID-19 en la Cooperativa Nuevo Amanecer*. Ecuador. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/35877>

Sánchez Ballesta, J. P. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. España: Universidad de Murcia.

Sandoval Romero, K. (2022). La morosidad y su influencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., agencia Moquegua, período 2019-2020. *La morosidad y su influencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., agencia Moquegua, período 2019-2020*. Moquegua, Peru. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12692/87280>

Sola, T., & Rivera, V. (2015). *Introducción a la contabilidad general* . España: McGraw-Hill .

SUNAT. (2017). Obtenido de https://www.sunat.gob.pe/institucional/quienessomos/sistematributario_entiende.html

Superintendencia de banca, seguros y AFP. (2015). GLOSARIO DE TÉRMINOS E INDICADORES FINANCIEROS. *GLOSARIO DE TÉRMINOS E INDICADORES FINANCIEROS*. Obtenido de <https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2015/Setiembre/SF-0002-se2015.PDF>

- Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. (2017). *Carpeta, Regimén MYPE Tributario*. Obtenido de <https://orientacion.sunat.gob.pe/sites/default/files/inline-files/REMYPe.pdf>
- Urias, V. (2044). *Análisis De Estados Financieros*. Madrid: McGraw Hill.
- Valdivia Ore , Y. V. (2017). La morosidad y la rentabilidad en la Financiera Confianza, Puerto Maldonado periodo – 2016. *La morosidad y la rentabilidad en la Financiera Confianza, Puerto Maldonado periodo – 2016*. Puerto Maldonado, Peru. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12557/1897>
- Viteri Medina , J. (2020). La morosidad y las provisiones de la cartera de crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Finacredit. *La morosidad y las provisiones de la cartera de crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Finacredit*. Ecuador. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/30618>
- Wikipedia. (2022). Cuzco. *Cuzco*. Obtenido de <https://es.wikipedia.org/wiki/Cuzco>

MATRIZ DE CONSISTENCIA
“LA CARTERA DE MOROSIDAD DE CRÉDITOS Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL CUSCO, PERIODO 2022”

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES E INDICADORES	POBLACIÓN Y MUESTRA	METODOLOGÍA
<p>PROBLEMA GENERAL ¿De qué manera la cartera de morosidad de créditos influye en la rentabilidad de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022?</p> <p>PROBLEMAS ESPECÍFICOS a) ¿De qué manera los indicadores de morosidad influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022? b) ¿De qué manera las políticas internas respecto a la cartera de morosidad influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022?</p>	<p>OBJETIVO GENERAL Determinar de qué manera la cartera de morosidad de créditos influye en la rentabilidad de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022.</p> <p>OBJETIVOS ESPECÍFICOS a) Determinar de qué manera los indicadores de morosidad influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022. b) Determinar de qué manera las políticas internas respecto a la cartera de morosidad influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022.</p>	<p>HIPÓTESIS GENERAL La cartera de morosidad de créditos influye significativamente en la rentabilidad de la Caja Municipal Cusco, ya que la caja al no recuperar a tiempo los créditos dados perderá liquidez para seguir colocando créditos y reducirá su rentabilidad.</p> <p>HIPÓTESIS ESPECÍFICOS a) Los indicadores de morosidad influyen significativamente en la rentabilidad de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022. b) La utilización de políticas internas respecto a la cartera de morosidad</p>	<p>VARIABLE INDEPENDIENTE X. CARTERA DE MOROSIDAD</p> <p>DIMENSIONES X.1 Indicador de morosidad X.2 Provisiones X.3 Políticas Internas</p>	<p>POBLACIÓN A efectos de nuestra investigación se tiene como universo a 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos y analistas.</p> <p>MUESTRA La muestra será no probabilística, se tomará el total de la población siendo 30 colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos y analistas.</p>	<p>MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN • Cuantitativo</p> <p>NIVEL DE INVESTIGACIÓN • Descriptivo – explicativo</p> <p>TECNICAS DE INVESTIGACIÓN • Análisis documental • Entrevista • Encuesta</p> <p>INSTRUMENTOS • Fichas bibliográficas • Guías de entrevista. • Cuestionarios</p>

<p>c) ¿De qué manera la cartera de morosidad de créditos influye en la rentabilidad económica y financiera de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022?</p>	<p>c) Determinar de qué manera la cartera de morosidad de créditos influye en la rentabilidad económica y financiera de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022.</p>	<p>influye significativamente en la reducción de las debilidades de la entidad en la disminución de los niveles de morosidad de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022.</p>	<p>VARIABLE DEPENDIENTE Y. RENTABILIDAD</p> <p>DIMENSIONES</p> <p>Y.1 Rentabilidad económica Y.2 Rentabilidad Financiera</p>	<p>PROCESAMIENTO DE DATOS</p> <ul style="list-style-type: none"> • Microsoft Office Word. • Microsoft Office Excel. • IBM SPSS Statistics 21
		<p>c) La cartera de morosidad de créditos influye significativamente en la rentabilidad económica y financiera de la Caja Municipal Cusco, periodo 2022.</p>		

ANEXO N° 02
ENCUESTA N° 01

Instrucciones:

La Técnica de la Encuesta, está orientada a buscar información de interés sobre el tema “**LA CARTERA DE MOROSIDAD DE CRÉDITOS Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL CUSCO, PERIODO 2022**”; al respecto, se les pide a los colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos , analistas y otros que en las preguntas que a continuación se acompaña, elegir la alternativa que considere correcta, marcando para tal fin con un aspa (X) al lado derecho, tu aporte será de mucho interés en este trabajo de investigación. Se le agradece su participación.

DATOS GENERALES:

a) Edad: años

b) Sexo:

Masculino

Femenino

GRADO DE INSTRUCCIÓN:

a) Primaria

b) Secundaria Incompleta

c) Secundaria Completa

d) Superior Incompleto

e) Superior Completo

1. ¿Para otorgar un préstamo es necesario evaluar la Capacidad de Pago?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) A veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

Justifique su respuesta:

.....

.....

2. ¿Conoce usted la el indicador de morosidad la Cartera de Alto Riesgo?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) A veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

Justifique su respuesta:

.....

.....

3. ¿Considera usted que los plazos de pago deben estar de acuerdo a las categorías de préstamo según su capacidad de pago del cliente?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) A veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

Justifique su respuesta:

.....

.....

4. ¿Considera usted que la Caja Municipal Cusco respeta las políticas establecidas al conceder un crédito?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) A veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

Justifique su respuesta:

.....

.....

5. ¿La calificación crediticia influye en el importe del préstamo?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) A veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

Justifique su respuesta:

.....

.....

6. ¿La Caja Municipal Cusco se comunica con los clientes antes de que se cumpla la fecha de pago?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) A veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

Justifique su respuesta:

.....

.....

7. ¿Los créditos vencidos son producto de una mala cobranza?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) A veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

Justifique su respuesta:

.....

.....

8. ¿Las provisiones afectan negativamente a los resultados de la caja?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) A veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

Justifique su respuesta:

.....

.....

9. ¿Se aplica correctamente la clasificación del riesgo de deudor según los días de atraso?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) A veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

Justifique su respuesta:

.....

.....

10. ¿Los procedimientos de cobranza empleados por la caja son adecuados?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) A veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

Justifique su respuesta:

.....

.....

ANEXO N° 03
ENCUESTA N° 02

Instrucciones:

La Técnica de la Encuesta, está orientada a buscar información de interés sobre el tema “LA CARTERA DE MOROSIDAD DE CRÉDITOS Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL CUSCO, PERIODO 2022”; al respecto, se les pide a los colaboradores de la Caja Municipal Cusco de las diferentes áreas, como de riesgos, créditos , analistas y otros que en las preguntas que a continuación se acompaña, elegir la alternativa que considere correcta, marcando para tal fin con un aspa (X) al lado derecho, tu aporte será de mucho interés en este trabajo de investigación. Se le agradece su participación.

DATOS GENERALES:

c) Edad: años

d) Sexo:

Masculino

Femenino

GRADO DE INSTRUCCIÓN:

f) Primaria

g) Secundaria Incompleta

h) Secundaria Completa

i) Superior Incompleto

j) Superior Completo

1. ¿Cuándo sube las Operaciones Activas usted cree que hay más Ingresos?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) A veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

Justifique su respuesta:

.....

.....

2. ¿Cuándo sube los Ingresos de las Operaciones Pasivas Genera más Rentabilidad?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) A veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

Justifique su respuesta:

.....

.....

3. ¿Considera que las Operaciones Activas tiene más Rentabilidad en la Caja Municipal Cusco?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) A veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

Justifique su respuesta:

.....

.....

4. ¿Sabe usted que las Pérdidas se Provisiona?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) A veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

Justifique su respuesta:

.....

.....

5. ¿La productividad por analista de créditos es óptima para el mantenimiento de su cartera?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) A veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

Justifique su respuesta:

.....

.....

6. ¿El margen financiero bruto está constituida solo por intereses de los créditos?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) A veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

Justifique su respuesta:

.....

.....

7. ¿El índice de rentabilidad financiera afecta en la toma de decisiones de los gerentes?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) A veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

Justifique su respuesta:

.....

.....

8. ¿El patrimonio de la caja es reinvertido de forma eficiente para el beneficio de la caja?

- a) Siempre ()
- b) Casi siempre ()
- c) A veces ()
- d) Casi nunca ()
- e) Nunca ()

Justifique su respuesta:

.....

.....

ANEXO N° 04**MATRIZ DE VALIDACIÓN****VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS MEDIANTE
CRITERIO DE EXPERTOS EN LA ESPECIALIDAD.****G U I A:**

El presente documento, tiene por finalidad el de recabar la información útil de personas experto y especializadas en el tema de la investigación. La validez y la confiabilidad del instrumento de recolección de datos se componen de (9) ítems según prelación y con la respectiva escala de estimación que a continuación se indica:

- Indica una ausencia de elementos que absuelven la interrogante planteada.
- Representa una absolución escasa de la interrogante.
- Significa la absolución de los ítems en términos intermedios.
- Representa estimación que el trabajo de investigación absuelve en gran medida la interrogante planteada.
- Representa el mayor valor de escala y debe ser asignado cuando se aprecie que el ítem es absoluto por el trabajo de investigación de una manera totalmente suficiente.

Marque con una X en la escala que se consigna a la derecha de cada ítem según la opción que le corresponde el instrumento de investigación.

		Escala de validación				
1	¿Considera Ud. que los ítems de los instrumentos de recolección de datos miden lo que pretende medir?					
2	¿Considera Ud. que la cantidad de ítems formulados en esta versión son suficientes para tener una comprensión del tema en estudio?					
3	¿Considera Ud. que los ítems consignados en este instrumento son una muestra representativa del universo materia de estudio?					
4	¿Considera Ud. que todos y cada uno de los ítems contenidos en este instrumento se orienta a los objetivos planteados?					
5	¿Considera Ud. que si aplicamos en reiteradas oportunidades este instrumento a muestras similares obtendríamos datos también similares?					
6	¿Considera Ud. que los conceptos y/o términos utilizados en este instrumento son todos y cada uno de ellos propios de las hipótesis y variables de estudio?					
7	¿Considera Ud. que el lenguaje utilizado en el presente instrumento es claro sencillo y no da lugar a diferentes interpretaciones?					

8	¿Considera Ud. ¿Que la estructura del presente instrumento es adecuada al tipo de usuario a quien se dirige el instrumento?					
9	¿Estima Ud. que las escalas de medición utilizadas son pertinentes a los objetos materia de estudio?					

10.- ¿A su criterio qué aspectos se tiene que modificar o qué ítems se tendrían que incrementarse o disminuir, para mejorar el instrumento de recolección de datos?

.....

.....

.....

ANEXO N° 05

ESTADOS FINANCIEROS CMAC CUSCO S.A AL 31 DE DICIEMBRE 2022, COMPARATIVO CON 2021



Publicado en cumplimiento de lo dispuesto por la Superintendencia de Banca y Seguros
CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO CUSCO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (En Miles de Soles)

ACTIVO	AÑO 2022	AÑO 2021	PASIVO Y PATRIMONIO	AÑO 2022	AÑO 2021
DISPONIBLE	591,201	597,799	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	4,072,539	3,476,206
Caja	138,575	138,759	A la vista	865	391
BCRP	345,494	282,753	Cuentas de Ahorro	1,198,235	1,321,833
Bcos. y otras Emp. del Sist.Fno.	105,435	175,754	Cuentas a Plazo	2,735,283	2,024,699
Canje	13	34	Otras Obligaciones	138,156	129,283
Otras Disponibilidades	1,684	499	DEP. DE EMP. DEL SIST. FINANCIERO Y ORG. FCIEROS.	69,441	75,520
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	135,375	217,066	ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	515,212	569,191
INVERSIONES A VENCIMIENTO	0	964	CUENTAS POR PAGAR	464,489	662,674
CARTERA DE CRÉDITOS	4,845,100	4,411,239	PROVISIONES	361	952
Créditos Vigentes	4,865,679	4,532,882	IMPUESTOS CORRIENTES	243	0
Créditos Refinanciados	51,718	39,482	IMPUESTOS DIFERIDO	2,673	2,048
Créditos Vencidos	132,133	76,645	OTROS PASIVOS	8,054	3,797
Créditos en Cob.Judicial	98,512	67,650	TOTAL PASIVO	5,133,012	4,790,388
Provisiones para Créditos	(302,942)	(305,420)	PATRIMONIO	624,725	591,334
CUENTAS POR COBRAR BS. REALIZ., REC. EN PAGO, ADJUDICADOS	0	16	Capital Social	456,788	439,964
PARTICIPACIONES	1,687	1,634	Capital Adicional	171	171
INMUEBLES MOB. Y EQUIPO	96,564	80,228	Reservas	120,791	117,052
ACTIVO INTANGIBLE	4,834	2,690	Ajustes al Patrimonio	(4,422)	(3,241)
IMPUESTOS CORRIENTES	0	4,051	Resultado Neto del Ejercicio	51,397	37,388
IMPUESTOS DIFERIDOS	44,932	36,294			
OTROS ACTIVOS (NETO)	21,193	9,915			
TOTAL DEL ACTIVO	5,757,737	5,381,722	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5,757,737	5,381,722
CONTING. DEUDORAS	319,795	205,147	CONTINGENTES ACREEDORAS	319,795	205,147

ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022
(En Miles de Soles)

	2022
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	51,397
Otro Resultado Integral:	
Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero	
Inversiones disponibles para la venta	(1,181)
Coberturas de flujo de efectivo	
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	
Participación en Otro Resultado Integral de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	
* Otros ajustes	
**Impuesto a las ganancias relacionado con los componentes de Otro Resultado Integral	
Otro Resultado Integral de l ejercicio, neto de impuestos	(1,181)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	50,216

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022
(En miles de Soles)

	AÑO 2022	AÑO 2021
INGRESOS POR INTERESES	708,092	588,803
Disponibles	14,173	2,399
Inversiones Disponibles para la Venta	6,251	2,162
Inversiones a Vencimiento	37	0
Cartera de Créditos Directos	687,631	584,242
GASTOS POR INTERESES	174,173	118,136
Obligaciones con el público	136,352	100,000
Depósitos de Emp. del sistema Financiero y Organismos Financieros	1,458	513
Adeudos y Oblig. del Sist. Finan. del País	33,833	14,347
Cuentas por Pagar	2,530	3,276
MARGEN FINANCIERO BRUTO	533,919	470,667
Prov. Para Créditos Directos	131,342	139,149
MARGEN FINANCIERO NETO	402,577	331,518
Ingresos por Servicios Financieros	33,510	30,811
Gastos por Servicios Financieros	35,180	29,694
MARGEN FINAN. NETO DE ING. Y GAST. POR SERV. FCIEROS	400,907	332,635
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS ROF	1,467	474
MARGEN OPERACIONAL	402,374	333,109
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	320,651	269,198
Gastos de Personal y Directorio	228,409	196,613
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	87,502	68,523
Impuestos y Contribuciones	4,740	4,062
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	10,130	10,502
VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES	(122)	(21)
Provisión para Créditos Indirectos	10	(309)
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	(161)	213
Provisiones para Bs. realizables, Rec. en pago Recuperados, Adjudicados	16	26
Deterioro de Inversiones	3	4
Provisiones para Litigios y Demandas	10	45
RESULTADO DE OPERACIÓN	71,715	53,430
OTROS INGRESOS Y GASTOS	570	1,474
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPTO. A LA RENTA	72,285	54,904
Impuesto a la Renta	(20,888)	(17,516)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	51,397	37,388

REQUERIMIENTOS DE PATRIMONIO EFECTIVO POR RIESGOS DE CRÉDITO, MERCADO Y OPERACIONAL Y CÁLCULO DEL LÍMITE GLOBAL A QUE SE REFIERE EL PRIMER PÁRRAFO DEL ARTÍCULO 199° Y LA VIGÉSIMA CUARTA DISPOSICIÓN TRANSITORIA DE LA LEY GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022
(En Miles de Soles)

(I) Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito:

Total Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito	APR ¹	TOTAL ⁴
	5,124,177.02	435,555.05

(II) Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Mercado:

Método Estándar	APR ²	TOTAL ⁴
	12,457.15	1,245.71
Riesgo de Tasa de Interés	11,853.07	1,185.30
Riesgo Cambiario	604.08	60.41
Total Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Mercado	12,457.15	1,245.71

(III) Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Operacional:

Método del Indicador Básico	APR ³	TOTAL ⁴
686,882.75	68,688.27	
Total Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional	686,882.75	68,688.27

(IV) Requerimiento de Patrimonio Efectivo Total:

Total
505,489.04

(V) Patrimonio Efectivo:

	TOTAL
Total Patrimonio Efectivo de Nivel 1	605,818.34
Asignado a cubrir riesgo de crédito	535,884.35
Asignado a cubrir riesgo de mercado	1,245.72
Asignado a cubrir riesgo operacional	68,688.27
Total Patrimonio Efectivo de Nivel 2	196,230.33
Asignado a cubrir riesgo de crédito	196,230.33
Total	802,048.67

(VI) Ratio de Capital Global (%):

13.77%

ACTIVOS OTORGADOS EN GARANTÍA DE FINANCIAMIENTOS RECIBIDOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (En miles de soles)

Concepto	Monto de los Activos s(000)	Contraparte de Financiamiento	Plazo del Contrato	Deuda que respalda s(000)	Legislación	Jurisdicción
1. Financiamiento recibido con garantía de cartera de créditos	282,825			263,090		
COFIDE - FAE MYPE I	2,934	COFIDE	28/04/23	170	DU N° 028-2020 DU N° 049-2020	PERÚ
COFIDE - FAE MYPE II	44,116	COFIDE	31/07/23	39,169	DU N° 028-2020 DU N° 049-2020	PERÚ
COFIDE - FAE TURISMO I	19,577	COFIDE	30/11/23	18,972	DU N° 028-2020 DU N° 049-2020	PERÚ
COFIDE - FAE TURISMO II	15,707	COFIDE	31/08/26	15,374	DU N° 078-2020	PERÚ
COFIDE - PAE MYPE	2,036	COFIDE	31/10/24	2,084	DU N° 019-2021	PERÚ
COFIDE-CART.EN GARANT	46,679	COFIDE	31/05/24	44,581		PERÚ
BANCO DE LA NACION	21,452	BANCO DE LA NACION	13/12/23	20,440		PERÚ
BANCO DE LA NACION	24,479	BANCO DE LA NACION	07/02/24	22,300		PERÚ
BANCO DE LA NACION	51,391	BANCO DE LA NACION	25/11/23	50,000		PERÚ
BANCO DE LA NACION	54,454	BANCO DE LA NACION	12/06/24	50,000		PERÚ
Total	282,825			263,090		

Fuente: <https://www.cmac-cusco.com.pe/api/storage/file/6hTJ76AevxgztZoDcRH7HZiQtWiNQ5DvLKEqZLUz.pdf>