

UNIVERSIDAD DE HUANUCO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
PROGRAMA ACADÉMICO DE CONTABILIDAD Y FINANZAS



TESIS

**“FACTORES QUE INFLUYEN EN LA RENTABILIDAD
DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO
DE TRUJILLO, 2014 – 2018”**

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTORA: De La Cruz Luciano, Marycarmen

ASESOR: Ramirez Cabrera, Víctor Manuel

HUÁNUCO – PERÚ

2020

U

D

H



UDH
UNIVERSIDAD DE HUANCAYO
<http://www.udh.edu.pe>

TIPO DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN:

- Tesis (x)
- Trabajo de Suficiencia Profesional()
- Trabajo de Investigación ()
- Trabajo Académico ()

LÍNEAS DE INVESTIGACIÓN: Contabilidad y Finanzas

AÑO DE LA LÍNEA DE INVESTIGACIÓN (2018-2019)

CAMPO DE CONOCIMIENTO OCDE:

Área: Ciencias Sociales

Sub área: Economía, Negocios

Disciplina: Negocios, Administración

DATOS DEL PROGRAMA:

Nombre del Grado/Título a recibir: Título

Profesional de Contador Público.

Código del Programa: P12

Tipo de Financiamiento:

- Propio (X)
- UDH ()
- Fondos Concursables ()

DATOS DEL AUTOR:

Documento Nacional de Identidad (DNI): 47667184

DATOS DEL ASESOR:

Documento Nacional de Identidad (DNI): 22423014

Grado/Título: Maestro en Gestión y Negocio con mención en Gestión de Proyectos

Código ORCID: 0000-0002-9746-1350

DATOS DE LOS JURADOS:

N°	APELLIDOS Y NOMBRES	GRADO	DNI	Código ORCID
1	Repetto García, Tonio Lucho	Maestro en Ciencias Contables, con mención, en Auditoria y Tributación	22489147	0000-0001-7974-2143
2	Soto Espejo, Simeón	Magister en Gestión y Negocios, mención, Gestión de Proyectos	41831780	0000-0002-3975-8228
3	Espinoza Chávez, Lucy Janet	Maestra Ciencias Contables, con mención, en Auditoria y Tributación	22507319	0000-0001-9096-3967

UNIVERSIDAD DE HUÁNUCO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL CONTABILIDAD Y FINANZAS

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En la ciudad de Huánuco, siendo las 11.45 horas del día 07 del mes de Diciembre del año 2019, en el Auditorio de la Facultad de Ciencias Empresariales (Aula 201-P5), en el cumplimiento de lo señalado en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad de Huánuco, se reunió el Jurado Calificador, integrado por los docentes:

Mtro. Tonio Lucho Repetto García
Mtro. Simeón Soto Espejo
Mtra. Lucy Janet Espinoza Chávez

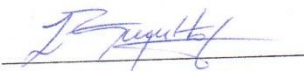
(Presidente)
(Secretario)
(Vocal)

Nombrados mediante la Resolución N°2059-2019-D-FCOMP-EAPCF-UDH, para evaluar la Tesis intitulada: **"FACTORES QUE INFLUYEN EN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE TRUJILLO, 2014-2018"**, presentada por el (la) Bachiller **DE LA CRUZ LUCIANO, Marycarmen**; para optar el título **Profesional de Contador Público**.

Dicho acto de sustentación se desarrolló en dos etapas: exposición y absolución de preguntas; procediéndose luego a la evaluación por parte de los miembros del Jurado.

Habiendo absuelto las objeciones que le fueron formuladas por los miembros del Jurado y de conformidad con las respectivas disposiciones reglamentarias, procedieron a deliberar y calificar, declarándolo (a) Aprobado con el calificativo cuantitativo de 15 (Quince) y cualitativo de Bueno (Art.45 y 47 - Reglamento de Grados y Títulos).

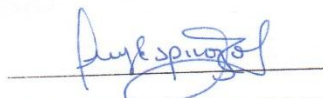
Siendo las 12:30 horas del día 07 del mes de Diciembre del año 2019, los miembros del Jurado Calificador firman la presente Acta en señal de conformidad.



Mtro. Tonio Lucho Repetto García
PRESIDENTE



Mtro. Simeón Soto Espejo
SECRETARIO



Mtra. Lucy Janet Espinoza Chávez
VOCAL

DEDICATORIA

A Dios por iluminar mi camino, por Permitirme llegar a este punto brindándome salud y sabiduría para lograr mis objetivos.

A mis padres: Abilio y Elisa, por haberme apoyado en todo momento, por sus consejos, sus valores, por la motivación constante que me ha permitido ser una persona de bien, pero más que nada, por su amor incondicional.

A mis queridos hermanos por estar siempre a mi lado, apoyándome y darme las fuerzas que necesito.

AGRADECIMIENTO

A la Universidad de Huánuco, en especial a la Escuela Académica Profesional de Contabilidad y Finanzas por darme la oportunidad de estudiar y ser un profesional.

A mis docentes durante toda mi carrera profesional, por compartirme sus conocimientos para mi formación académica.

A la Financiera Caja Trujillo. Por brindarme la información necesaria para hacer realidad este trabajo.

ÍNDICE

DEDICATORIA	II
AGRADECIMIENTO	III
ÍNDICE.....	IV
ÍNDICE DE TABLAS	VI
ÍNDICE DE GRÁFICOS	VII
RESUMEN	VIII
ABSTRACT	IX
INTRODUCCIÓN	X
CAPITULO I	12
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	12
1.1.Descripción del problema	12
1.2.Formulación del problema.	16
1.2.1. Problema General	16
1.2.2. Problemas Específicos	16
1.3.Objetivo general	16
1.4.Objetivos específicos.....	16
1.5.Justificación de la Investigación.....	17
1.6.Limitaciones de la investigación	18
1.7.Viabilidad de la investigación.....	18
CAPÍTULO II	19
MARCO TEÓRICO	19
2.1.Antecedentes de la investigación.....	19
2.1.1. INTERNACIONAL	19
2.1.2. NACIONAL	21
2.1.3. LOCALES.....	24
2.2.Bases teóricas	26
2.2.1. Factores que influyen en la rentabilidad.....	26
2.2.2. Rentabilidad	45
2.3.Definiciones conceptuales	51
2.4.Hipótesis.....	52

2.4.1. Hipótesis General	52
2.4.2. Hipótesis específico.....	52
2.5. Variables	53
2.5.1. Variable independiente	53
2.5.2. Variable dependiente.....	53
2.6. Operacionalización de variables (dimensiones e indicadores)	54
CAPITULO III	55
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	55
3.1 Tipo de investigación	55
3.1.1 Enfoque:	55
3.1.2 Alcance o Nivel:.....	55
3.1.3. Diseño:	55
3.2 Población y muestra	56
3.3 Técnicas e instrumento de recolección de datos	56
3.4 Técnicas para el procesamiento y análisis de la información.....	57
CAPITULO IV.....	59
RESULTADO	59
4.1. Procesamiento de datos	59
4.2. Contrastación de hipótesis y prueba de hipótesis	69
CAPÍTULO V.....	73
DISCUSIÓN DE RESULTADOS	73
CONCLUSIONES	76
RECOMENDACIONES	77
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	78
ANEXOS.....	80

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.....	43
Tabla 2.....	43
Tabla 3.....	54
Tabla 4 Comportamiento de Morosidad (2014-2018)	60
Tabla 5 Colocaciones por Tipos de Crédito.....	61
Tabla 6 Crecimiento anual de colocaciones	62
Tabla 7 Prodiciones y cobertura.....	63
Tabla 8 Gastos Administrativos.....	64
Tabla 9 Rentabilidad Financiera.....	66
Tabla 10 Rentabilidad Económica.....	67
Tabla 11 Análisis de Regresión Múltiple.....	68
Tabla 12 Modelo Durbin-Watson para el ROA	68
Tabla 13 Modelo Durbin-Watson para el ROE	69
Tabla 14 Resultados de correlación de Pearson Hipótesis general.....	70
Tabla 15 Resultados de correlación de Pearson HE1	70
Tabla 16 Resultados de correlación de Pearson HE2	71
Tabla 17 Resultados de correlación de Pearson HE3	72
Tabla 18 Resultados de correlación de Pearson HE4	72

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 Comportamiento de Morosidad (2014-2018).....	60
Gráfico 2 Colocaciones por Tipos de Crédito	61
Gráfico 3 Crecimiento anual de colocaciones.....	62
Gráfico 4 Provisiones y cobertura	63
Gráfico 5 Indicador de Gastos Administrativos.....	64
Gráfico 6 Evolución de la Rentabilidad Financiera (ROE)	66
Gráfico 7 Evolución de la rentabilidad Económica (ROA).....	67

RESUMEN

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, es una empresa reconocida en la región La Libertad, tiene como finalidad de apoyar al desarrollo del sector económico de la Micro y pequeña empresa en el país, en este sentido es relevante identificar los factores que influyen en la rentabilidad de la empresa, ya que permitirá a la gerencia tomar mejores decisiones y mejorar los resultados financieros a futuro, por lo que se ha planteado el siguiente problema: ¿Qué Factores influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014-2018?; para esto se definieron los siguientes objetivos específicos: determinar de qué manera la morosidad, provisiones de cartera, colocaciones y gastos administrativos influyen en la rentabilidad de la empresa durante este periodo.

La investigación es aplicada y correlacional, ya que buscará determinar qué factores son los que influyen y su grado de asociación en la rentabilidad de la caja Trujillo. La muestra la conformarán las series estadísticas de los Ejercicios económicos de los Balance General (estado de situación financiera) y estados de resultados de la Caja Trujillo durante el periodo de los años 2014-2018, se procesará la información con la ayuda de herramientas de software estadístico y se estructurará una matriz de correlaciones, luego se estimará un modelo de regresión Lineal; con el fin de analizar la significancia estadística de los factores que determinan la rentabilidad.

Al finalizar el estudio se determinó que los factores que influyen en la rentabilidad de Caja Trujillo fueron: la morosidad, provisiones de cartera, colocaciones y gastos administrativos las cuales se muestran con 0.850 (ROE), 0.687 (ROA) en la correlación de Pearson, el modelo de regresión Múltiple que explica el 100% de la varianza de la variable dependiente, obteniendo también el puntaje de 1.250 (ROA) y 1.385 (ROE) de la prueba de Durbin – Watson por la cual se dice que hay independencia de errores de esta manera se acepta el supuesto. Los mismos que deberían ser gestionados íntegramente por la plana gerencial de Caja Trujillo para proponer una estrategia de mejora de estos indicadores financieros.

Palabras claves: rentabilidad, morosidad, colocaciones, provisiones, gastos administrativos.

ABSTRACT

The Municipal Savings and Credit Fund of Trujillo, is a recognized company in the La Libertad region, has the purpose of supporting the development of the economic sector of the Micro and small business in the country, in this sense it is relevant to identify the factors that influence in the profitability of the company, since it will allow management to make better decisions and improve financial results in the future, so the following problem has been raised: What factors influence the profitability of the Municipal Savings and Credit Fund of Trujillo, 2014-2018 ?; For this, the following specific objectives were defined: determine how late payments, portfolio provisions, loans and administrative expenses influence the profitability of the company during this period.

The research is applied and correlational, since it will seek to determine what factors influence and its degree of association in the profitability of the Trujillo box. The sample will be made up of the statistical series of the Financial Exercises of the Balance Sheet (statement of financial position) and income statements of the Trujillo Fund during the period 2014-2018, the information will be processed with the help of software tools statistical and a correlation matrix will be structured, then a linear regression model will be estimated; in order to analyze the statistical significance of the factors that determine profitability.

At the end of the study it was determined that the factors that influence the profitability of Caja Trujillo in the period At the end of the study it was determined that the factors that influence the profitability of Caja Trujillo in the 2014-2018 period were: late payment, provisions of portfolio, placements and administrative expenses which are shown with 0.850 (ROE), 0.687 (ROA) in the Pearson correlation, and the Multiple regression model that explains 100% of the variance of the dependent variable, also obtaining the score of 1,250 (ROA) and 1,385 (ROE) of the Durbin - Watson test, which states that there is independence of errors in this way the assumption is accepted. The same ones that should be managed entirely by the Caja Trujillo management plan to propose a strategy to improve these financial indicators. 2014-2018 were: delinquency, portfolio provisions, loans and administrative expenses which are shown with 0.850 (ROE), 0.687 (ROA) in the Pearson correlation, and the 100% Multiple regression model for its independent variable prediction. They should be managed entirely by the management plan of Caja Trujillo to propose a strategy to improve these financial indicators.

Keywords: profitability, delinquency, placements, provisions, administrative expenses.

INTRODUCCIÓN

La economía en el país, se basa en empresas del sector comercio ya que es la actividad que más se realiza en dicho mercado. Ante ello una de las herramientas fundamentales son los créditos financieros que otorgan las entidades bancarias, financieras, cajas municipales de ahorro y crédito, cajas rurales de ahorro y crédito, EDPYMES y CREDICOOP, instaladas a nivel nacional, quienes, de acuerdo a sus políticas de trabajo y evaluaciones, otorga el crédito. El presente trabajo de investigación tiene como título “Factores que influyen la rentabilidad de la Caja de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014-2018”. La presente investigación se organiza de la siguiente manera:

En el Capítulo I, está el planteamiento del problema de la investigación, la cual permitió conocer los Factores que influyen en la rentabilidad; asimismo, se formularon los problemas de la investigación, seguidos por los objetivos y la justificación de la investigación.

En el Capítulo II, se esboza el marco teórico, haciendo el recuento de los principales estudios empíricos relacionados con la investigación, así como los elementos teóricos conceptuales que enmarcan y guían el desarrollo de la investigación.

En el Capítulo III, se diseña la metodología de la investigación, determinando el tipo de la investigación, se muestra las técnicas e instrumentos para la recolección de datos, técnicas para el procesamiento y análisis, planteamiento de las hipótesis y la operacionalización de variables.

En el Capítulo IV, se presentan los resultados donde se muestra las estadísticas realizadas lo que permite dar mayor fiabilidad el tema de investigación, para ello se utilizó como instrumento el análisis documental realizada con el Balance General y Estado de ganancia y pérdida de la Caja Trujillo durante el periodo de 5 años (2014-2018), los resultados permitieron realizar la validación de la hipótesis de la investigación para lo cual se utilizó modelos de regresión múltiple para el contraste de hipótesis.

En el Capítulo V, se muestra la discusión de resultados de la misma manera se explican las conclusiones a las que se llegó y las recomendaciones.

Finalmente, se consideran las referencias bibliográficas y los anexos de esta investigación.

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción del problema

A nivel internacional las microfinanzas surgieron a mediados del siglo pasado con la finalidad de conceder crédito a las personas de bajos recursos, por lo general, no tenían acceso a servicios financieros formales. Con el tiempo, los proveedores de servicios financieros han ido entendiendo mejor la diversidad de necesidades financieras de las personas de bajos ingresos en las zonas urbanas y rurales. Dichas necesidades pueden incluir la acumulación de activos, el manejo de flujos de ingresos irregulares y la superación de crisis, como enfermedades, muerte, conflictos y desastres naturales. En la actualidad, las microfinanzas se consideran cada vez más como un componente del sistema de inclusión financiera en general, integrado por diversos actores cuyo objetivo común es brindar servicios financieros de alta calidad a las personas de bajos ingresos, fomentar el emprendedorismo, aportando así con la economía de los países, mejorando los índices de reducción de la pobreza. (Grupo Consultivo de Ayuda a los pobres - CGAP, 2009)

En el Perú, en la década de los años 80 se vio invadida de un momento a otro por una multiplicidad de micro y pequeñas empresas dedicadas a diferentes actividades, todas ellas requiriendo un apoyo adecuado de financiamiento. Durante mucho tiempo las políticas de desarrollo descuidaron la atención de las necesidades de las mayorías con menores recursos, generando grandes conflictos sociales que afectaron a la micro y pequeña empresa (Mype) y en ese contexto la Cooperación Internacional decide convertir a este sector en importante destinatario de su cooperación. Sin embargo, no se trataba de utilizar un análisis tradicional focalizado en impulsar la concesión de los créditos a cualquier precio; sino de lograr instituciones financieras que atiendan a las Mype con eficiencia, y

demostrando a la vez que eran económicamente viables. (Federacion Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Credito, 2011)

En este marco, en mayo de 1980 se promulga el de crédito Ley 23039 que regula la creación y funcionamiento de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fuera del ámbito de Lima y Callao, cuyo objetivo fue constituir instituciones financieras descentralizadas orientadas a la atención de aquellos segmentos de población que no tenían acceso al sistema crediticio formal. El modelo de estas nuevas entidades creadas exigía un enfoque comercial que tenga en cuenta las condiciones de cada mercado financiero, como una tecnología apropiada, una estructura organizativa con incentivos compatibles, con objetos, y en especial un manejo y control adecuado , todo ellos en función a una normatividad que no dificulte la ofertas de estos servicios. (Federacion Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Credito, 2011)

Históricamente, la banca tradicional nunca llego a estos pequeños sectores empresariales debido a la falta de garantías, el alto riesgo que implica su recuperación, los elevados costos operativos de mantener una cartera numerosa de pequeños créditos y su complicado trámite. En ese contexto en 1982 se funda la primera Caja Municipal de Ahorro y Crédito en Piura, contando con el apoyo de la cooperación técnica alemana, cuyos expertos en finanzas contribuyeron a diseñar una estrategia de crecimiento para las Cajas Municipales de Ahorro y crédito en el Perú. (Federacion Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Credito, 2011).

En otro estudio, se señala que las Cajas Municipales del Perú se encuentran en un proceso de automatización de sus procesos operacionales, trayendo consigo que las organizaciones estén adecuando constantemente sus metodologías de control de acuerdo a la evaluación de las nuevas tecnologías.

Zevallos (2008), Con la implementación de tecnologías en las organizaciones, también se desarrollaron nuevas formas de delitos (informáticos) trayendo consigo que las empresas desarrollen nuevas estrategias de control de acuerdo a las exigencias de los estándares internacionales (Cobit, Basilea II, Coso II, entre otros). Si bien es cierto actualmente las Cajas Municipales están automatizando sus procesos operacionales en forma progresiva, existe aún una brecha entre el proceso de automatización y la adecuación de los mecanismos de control que permita minimizar los riesgos inherentes a la sistematización de sus procesos.

Caja Trujillo cuenta con un importante nivel de solvencia patrimonial, resultado de la permanente capitalización de sus utilidades disponibles y de la constitución de reservas voluntarias. A diciembre del 2018, la Caja registró un ratio de capital global de 20.42% (19.65% a diciembre del 2017), superior al Sistema de Cajas Municipales, permite a la institución, la posibilidad de rentabilizar sus excedentes, para poder obtener recursos adicionales a tasas competitivas.

Desde el inicio del año 2018, la Caja se encuentra redefiniendo su estrategia de crecimiento, focalizándose en fomentar, en mayor medida, colocaciones en los segmentos consumo y microempresa, desincentivando créditos no minorista, en base a la imposición de límites.

Entre las medidas aplicadas para impulsar las colocaciones, se está potenciando al equipo de negocios en base a capacitaciones y a la provisión de mejores herramientas tecnológicas de evaluación crediticia, a la vez que se realizan compras de cartera, principalmente, de consumo. Las modificaciones realizadas por la Unidad de Riesgos en el proceso de evaluación crediticia, segmentado por tipo de crédito, así como la incorporación de la Unidad de Aprobación, tienen como propósito mejorar la calidad de la cartera de la Caja.

La mora básica de la Caja fue de 5.97% a diciembre del 2018, aunque la institución aún mantiene créditos antiguos que no son cobrados

adecuadamente y tiene inconvenientes para la originación de créditos destinados a la pequeña empresa (mora básica de 7.9% a diciembre del 2018). Como consecuencia de ello, durante el primer semestre del 2019, se realizó venta de cartera deteriorada por S/ 24.12 millones y se ejecutaron castigos por S/ 13,924 millones (a junio 2019). Caja Trujillo reportó mora básica con castigos, de 9.30%, y mora global con castigos de 10.80% a diciembre del 2018. La cartera de alto riesgo de la Caja se encuentra adecuadamente provisionada, registrando, a diciembre del 2018, un superávit de provisiones de 4.89% respecto al patrimonio, superior al del promedio del Sistema de Cajas Municipales (1.38%). Debido al menor crecimiento en colocaciones, la Caja no está implementando medidas importantes para incrementar sus captaciones, las cuales se mantuvieron estables en relación al cierre del 2017.

La mayor eficiencia en el costo financiero, así como las menores provisiones por registrar debido al menor volumen de cartera atrasada, determinaron mayor margen neto para la institución, el que ascendió a S/ 20.00 millones durante el primer semestre del 2018 (+19.51%). Ello impactó favorablemente en los niveles de rentabilidad sobre el patrimonio (10.60%) y sobre los activos (2.97%), en relación al ejercicio 2017 (9.19% y 2.45%, respectivamente).

A nivel organizacional, la Caja se encuentra enfocada en consolidar cambios en su estructura, los cuales implican contratación de personal y reasignación de perfiles, así como mayor comunicación entre colaboradores.

Destaca el proyecto de renovación del Core Financiero, destinado a mejorar su soporte tecnológico. La Caja se encuentra, además, evaluando inversiones en herramientas logísticas para el personal de negocios y para la ampliación de sus canales electrónicos.

En este contexto, es relevante identificar los factores que influyen en la rentabilidad de la empresa, por lo que permitirá a la gerencia tomar mejores decisiones con la finalidad de alcanzar las metas institucionales de su plan estratégico y mejores resultados financieros, por lo que se plantea el siguiente problema.

1.2. Formulación del problema.

1.2.1. Problema General

- ¿Cuáles son los factores que influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014- 2018?

1.2.2. Problemas Específicos

- ¿De qué manera influye la morosidad en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014-2018?
- ¿De qué manera las colocaciones de crédito influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014- 2018?
- ¿De qué manera las provisiones de cartera influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014- 2018?
- ¿De qué manera los gastos administrativos influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo 2014- 2018?

1.3. Objetivo general

- Determinar los factores que influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Créditos de Trujillo, 2014- 2018

1.4. Objetivos específicos.

- Determinar de qué manera la morosidad influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014- 2018.
- Determinar de qué manera las colocaciones de crédito influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014- 2018

- Determinar de qué manera las provisiones de cartera influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014-2018.
- Determinar de qué manera los gastos administrativos influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014-2018

1.5. Justificación de la Investigación

Justificación Teórica

Esta investigación a desarrollar es importante y contribuirá al conocimiento de la realidad, porque la morosidad de cartera es uno de los riesgos que enfrenta la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo y demás entidades financieras.

La presente investigación se plateó basado al impacto de morosidad que llego a su pico más alto de 3.14% en octubre del 2018, así como también afecta en las metas de las entidades financieras porque su saldo en créditos baja. Esto afecta mucho a la rentabilidad de las entidades financieras, que en muchas ocasiones hacen uso parte de sus utilidades.

Al ser aplicadas a una realidad social, determinar sus causas, permitirá a los prestatarios tener el conocimiento sobre la influencia de la morosidad en la rentabilidad de la entidad. Por lo que es necesario establecer medidas de solución ante la morosidad que se aplique antes, durante y después del otorgamiento de créditos.

Justificación Práctica

El resultado de la investigación permite saber cuáles son los factores y de qué manera influye en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Créditos de Trujillo. Si merece tomar medidas inmediatas para disminuir los indicadores y de la misma manera tendrá el objetivo de ser beneficioso para la entidad, empresas del rubro que se interesen por esta investigación.

Justificación Metodológica

La presente investigación utilizó el método descriptivo, ya que se determinará los factores que registran más alto porcentaje que será posible mediante un modelo de regresión lineal simple para medir el grado de asociación entre las variables, así como también inferir a los EE.FF de la caja municipal de ahorro y créditos de Trujillo. Esto permitirá tener resultados con fuentes fiables y que sean útiles para los interesados de las demás entidades del sector.

1.6. Limitaciones de la investigación

En el proceso de la investigación, se tuvo las siguientes limitaciones:

La poca información bibliográfica, no se encuentra la información necesaria para el análisis financiero y análisis de los indicadores que miden los factores que influyen en la rentabilidad.

Limitación en cuanto al factor tiempo, es el peor enemigo en el desarrollo de todas las actividades.

Otra limitación, la obtención de la información financiera es de recurso reservado por parte de la empresa con la que se tomó datos generales que nos proporciona la SBS.

1.7. Viabilidad de la investigación

La viabilidad de este proyecto es aceptable, tanto en material, económico, al encontrar antecedentes sobre el tema en el plano nacional y local. El estudio es importante ya que la mayoría de entidades financieras están a la espera de un manejo adecuado de los distintos factores que afectan directa e indirectamente a la rentabilidad, dando algún aporte en mejorar la toma de decisiones en la entidad financiera.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación

2.1.1. INTERNACIONAL

Rodrigues (2015). “Factores determinantes de la rentabilidad de los bancos en los países del Mercosur. Un enfoque contable”, Universidad Nacional de Córdoba, Córdoba, Argentina.

Conclusión:

Al comparar los resultados del modelo en los distintos países de la muestra, se observa que la rentabilidad de los bancos en Argentina se determina, en general, por factores relacionados con la captación de fondos y la concesión de crédito, como tasa de interés de captación, tasa de interés de inversión e incumplimiento. Por otro lado, los bancos de Brasil tienen una rentabilidad determinada por factores relacionados con la gestión y solidez de las instituciones, tales como la eficiencia operativa y la capitalización, y por factores no manejables, como el nivel de actividad, carga tributaria y exigencias de reservas mínimas. Los mercados financieros de Uruguay y Paraguay tienen en común la existencia de efecto inercial sobre la rentabilidad del patrimonio neto (ROE) de los bancos, en el que los resultados de un período se ven afectados por los resultados generados en el período anterior.

Díaz, O. (2009), “Determinantes del ratio de morosidad en el sistema financiero Boliviano”, Universidad Mayor de San Simón, Cochabamba, Bolivia.

Conclusión:

El riesgo crediticio es el más importante que una entidad financiera debe gestionar. La principal característica es el deterioro de la calidad de la cartera reflejado en un incremento de la morosidad, es decir, una menor recuperación de los intereses y capital adeudados por los agentes

económicos, lo cual puede generar un deterioro en el capital y solvencia de las entidades financieras. A nivel macroeconómico, dada la estrecha relación entre la función de intermediación que cumple el sistema financiero y el crecimiento económico resulta relevante analizar el riesgo crediticio (morosidad) que se constituye en una de las principales causas que puede derivar en una crisis financiera con importantes pérdidas de bienestar para la economía.

En el período de análisis parecería existir una relación cíclica entre el crecimiento económico y la morosidad de cartera. Es decir, en períodos de auge las familias y empresas experimentan mayores ingresos, lo que les facilita el cumplimiento de sus obligaciones financieras (crediticias), mientras que durante las recesiones ven mermada su capacidad de pago lo cual generaría mayor morosidad. Sin embargo, no se puede desestimar que factores idiosincráticos influyan en una mayor morosidad. Por ejemplo, una política crediticia agresiva puede deteriorar la calidad de los activos de una entidad (mayor morosidad). Asimismo, la disminución de márgenes de intermediación puede generar incentivos para que la entidad asuma mayores riesgos con el fin de obtener mejores resultados. Por lo tanto, es pertinente incluir variables agregadas y particulares de cada entidad.

Los resultados señalan que el ciclo económico es un factor importante para explicar la morosidad de cartera del sistema financiero. Asimismo, las restricciones de liquidez, medidas por las tasas de interés activas, la devaluación de la moneda nacional y el mayor endeudamiento de las empresas tienen efectos sobre la morosidad. Se debe señalar que en Bolivia se reconoció el patrón pro-cíclico de la actividad de intermediación financiera, principalmente en lo referente a la calidad de activos, y como resultado en 2008 se incluyó en la normativa que rige al sistema financiero, las provisiones cíclicas. Asimismo, debido a que la cartera de préstamos está compuesta por diferentes monedas (bolivianos y dólares americanos principalmente), se introdujo la previsión específica diferenciada por moneda. Ambas medidas

son acertadas de acuerdo a los resultados presentados en el presente estudio.

Lewis (2004), “Determinación de las causas de morosidad en la cartera de créditos del Banco Nacional de Costa Rica, Sucursal Paraíso de Cartago.” Instituto Tecnológico de Costa Rica, Cartago, Costa Rica.

Conclusión:

Menciona que los determinantes que ocasionan la morosidad en los créditos que otorga el Banco Nacional de Costa Rica, Sucursal Paraíso tiene dos orígenes:

- a) El primero y más importante, corresponde a causas externas a la Sucursal del Banco Nacional de Costa Rica en Paraíso y esto escapa del control de la institución.
- b) El segundo corresponde a causas de carácter interna al Banco Nacional de Costa Rica en Paraíso, que se puede plantear sistemas para disminuir la morosidad.

Esos dos tipos se desglosan en los siguientes títulos, separados según la procedencia de las causas (externa e interna).

2.1.2. NACIONAL

Huaripata & Perez (2015). “Determinantes de la rentabilidad de la CMAC Huancayo SA 2005–2012.”, Universidad Nacional de Centro del Perú, Huancayo, Perú.

Conclusión: Tiene como enfoque los determinantes de la rentabilidad, donde se llega a las siguientes conclusiones:

En este estudio se ha evaluado empíricamente los determinantes de los niveles de rentabilidad de la CMAC Huancayo S.A. respecto a su balance general para el periodo 2005 - 2012. Encontrándose que los principales determinantes fueron las colocaciones de créditos directos y depósitos totales, que influyen de forma positiva; mientras que los activos totales y número de oficinas influyen de forma negativa, los cuales fueron corroborados en el análisis econométrico.

En base a los resultados de la estimación del modelo planteado se puede concluir que la variable más significativa las colocaciones en créditos directos, la cual tiene un parámetro estimado de 2.05 para el caso de influencia positiva, mientras que para las que tuvieron una influencia negativa podemos ver que el activo total de la empresa ha tenido un parámetro de - 3.20, siendo éste el de mayor influencia entre los parámetros estudiados.

Meza (2017). “Gestión Administrativa y su Influencia en la Rentabilidad de la Empresa CINEPLEX SA Durante el Periodo 2014-2017.” Universidad privada de Tacna, Tacna.

Conclusión:

En cuanto a la variable gestión administrativa la cual es medida a través de los ingresos económicos de la empresa Cineplex se logró comprobar que influyen directamente en la rentabilidad, lo cual se debe a un adecuado control de los ingresos, en sus gastos y costos lo cual ayuda a la empresa a mantener una adecuada rentabilidad logrando así una correcta toma de decisiones lo cual la beneficia, por otro lado teniendo en cuenta lo que los ingresos están de la mano con las películas que la empresa exhibe, se debe tener en cuenta un adecuado plan en cual se puede mantener los ingresos estables para que así pueda generar beneficios para la empresa.

Los gastos administrativos y financieros influyen directamente con las utilidades de la empresa, esto quiere decir los gastos no gestionados de manera correcta podrán llegar a afectar a la empresa a largo plazo logrando que utilidad se vea perjudicada y así afectando los beneficios de los socios, además de ello puede llevar un endeudamiento que la empresa no logro cubrir.

Acosta & Sánchez (2016). Calidad de cartera de clientes para mejorar la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo SA sucursal Lambayeque-2015. Universidad Señor de Sipán, Pimentel, Lambayeque.

Conclusión:

La Rentabilidad económica ha presentado una ligera baja de 0.01%. Es decir, la capacidad básica de la entidad para generar utilidades por cada sol de Activo Total invertido es muy baja, lo cual denota bajo nivel de eficacia de la gestión. En lo que respecta a la rentabilidad financiera, el cual muestra que su patrimonio sólo generó 0.29 centavos por cada sol invertido en recursos propios en el 2014, sin embargo, disminuyó en el siguiente año 0.26 centavos por cada sol invertido. Por su parte del análisis de la cartera, en lo que respecta a la calidad de activos, el porcentaje de los créditos directos que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial, se ha dado una pequeña reducción de 2.02 % a 1.40% para el 2015 lo que es muy beneficiosos para la entidad. Por último, de los créditos directos que han sido refinanciados o reestructurados, tenemos que se ha experimentado una ligera baja en el porcentaje de créditos refinanciados o reestructurados, la cual presenta una variación porcentual de 0.001 %.

La calidad de cartera es fundamental dentro del análisis de la gestión financiera, debido a que la mayor fuente de riesgo para una institución financiera reside en su cartera de créditos, es por ello que, al realizar el análisis, se logró identificar como factores que determinan la calidad de cartera, a la cartera de riesgo, que está relacionada con la gestión de créditos, indicador que se mantiene estable.

Así mismo los índices de morosidad, se han visto incrementados en comparación con los mostrados el año anterior. Otro de los factores analizados son los gastos de provisión, el cual nos ofrece indicios sobre el gasto incurrido por la institución para poder anticipar futuras pérdidas en los créditos otorgados, donde se concluye que, para provisionar la cobranza dudosa, se realizan convenios con la finalidad de congelar la deuda para poder detener el incremento de la mora.

Cornejo (2017). “Influencia de las Provisiones en la Rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Perú, Periodo 2011-2016.”. Universidad Privada de Tacna, Tacna, Perú.

Conclusión:

El crecimiento económico influye en las provisiones de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Perú, por ser el coeficiente de correlación positivo alto (0,709696) y el p-valor resultante es 0,0045 (menor a 0,05); con estos resultados se comprueba la hipótesis específica N°1; el crecimiento económico influye en las provisiones disminuyéndolas dado que los clientes al tener mayores ingresos son capaces de pagar puntualmente sus créditos y de esa manera el índice de morosidad disminuye y la rentabilidad aumenta según lo pronosticado

Las provisiones influyen negativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Perú, al obtenerse para las provisiones y el ROA un coeficiente de correlación 0.775113 y para el ROE 0.624048, siendo la correlación es alta y moderada; y el p-valor de 0,000 (menor a 0,05), con estos resultados queda comprobada la hipótesis general; dado que la existencia de las provisiones depende de la morosidad de los créditos, por lo cual a mayor morosidad de créditos mayor provisiones y eso genera pérdidas en la rentabilidad de la empresa.

2.1.3. LOCALES

Romero & San Martín (2015). “La morosidad crediticia y su impacto en la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. 2013-2014.” Universidad Nacional Hermilio Valdizán, Huánuco, Perú.

Conclusión:

De los resultados obtenidos (756) datos 406 de la unidad de análisis revelaron que el incremento de morosidad crediticia pone en riesgo la Rentabilidad Financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito HUANCAYO S.A., ya que este se ve afectado directamente por los riesgos microeconómicos no identificados oportunamente, aplicación errónea de la flexibilidad de políticas de crédito y una cartera de crédito deteriorado

El impacto que ha tenido la morosidad se vio reflejado directamente en el incremento de las provisiones de créditos otorgados de S/1,915,034.00 a S/ 2,166,882.00 generando un impacto negativo en el Estado de Ganancias y Pérdidas ya que este incremento negativo afecta directamente a los resultados proyectados como rentabilidad poniendo así en riesgo la continuidad de la entidad en el mercado.

La morosidad tuvo un impacto negativo en aquellos créditos relacionados a usuarios nuevos en el sistema bancario ya que en gran medida la flexibilidad de políticas de otorgamiento de crédito incrementó el riesgo crediticio obteniendo así en los periodos 2013-2014 un incremento de 4,262 a 4,949 clientes, crecimiento acelerado entre un periodo y otro, así mismo el riesgo crediticio se ve reflejado en el incremento de la cartera atrasada de S/ 1,010,082.00 a S/1,481,418.00.

Hilario (2017), “Las Decisiones De Inversión y Su Influencia En La Rentabilidad De La Empresa Grupo Leon Ferreteria y Contrucciones Eirl Huanuco-2016”. Universidad de Haunuco, Perú.

Conclusión:

Mejorar las decisiones de inversión, aplicando de forma eficiente los fondos buscando siempre que los beneficios sean mayores que los costos. Ya que la mala utilización de fondos no permite el desarrollo empresarial, no permite expandirse, ser competitivo a nivel nacional, cumplir con la expectativa del cliente en cuanto a la calidad y precio, para mejorar la rentabilidad.

De la misma manera determina: Utilizar el capital de trabajo de manera más eficiente, el flujo de caja, las cuentas de cobrar, las mercaderías y los depósitos de ahorro; analizando el rendimiento y riesgo. Lo cual permitirá obtener mayor rentabilidad a corto, mediano y largo plazo, dinero que será necesario para que la empresa siga operando en forma continua.

Valladares (2019). “Plan De Riesgo Crediticio Y La Morosidad De Los Clientes De Caja Rural De Ahorro Y Crédito Los Andes S.A. De La Agencia Huánuco-2019.”. Universidad de Huánuco, Huánuco, Perú.

Conclusión:

se concluye que el plan de riesgo crediticio si influye en la morosidad de Caja Rural de Ahorro y Crédito Los Andes S.A., comprobando así que el plan de riesgo crediticio es una estrategia para disminuir el nivel de morosidad y es indispensable que debe realizar la empresa para solucionar la morosidad que afecta a la empresa se establece que las políticas y reglamento de crédito si influye en la morosidad de Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes de la agencia Huánuco en el año 2019, con un nivel relacional positiva media 0.54.

Así mismo, indica que el cumplimiento de las funciones del asesor de crédito si influye significativamente en la morosidad de los clientes de Caja Rural de Ahorro y Crédito Los Andes S.A.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Factores que influyen en la rentabilidad

A. Morosidad

Gonzales, Gomes & Saudi (2012), mencionan que 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 europea¹ cuyo principal objetivo fue tratar de reducirla. En España se traspuso esta Directiva mediante la aprobación de la LEY 3/2004, de 29 de diciembre, sobre medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, aunque anteriormente ya disponíamos de medias particulares contra la morosidad a través de la ley de ordenación del comercio minorista de 1995, donde se establecía un interés de mora de 1,5 punto por encima del tipo de interés oficial. Esta ley surge primordialmente con el objetivo de

fomentar una mayor transparencia en la determinación de los plazos de pago en las transacciones comerciales, así como de su cumplimiento. Tal como se señala en la exposición de motivos de dicha ley, las medidas sustantivas contra la morosidad que esta Ley regula consisten en establecer, con carácter general, un plazo de exigibilidad de intereses de demora, determinar su devengo automático, señalar el tipo de interés de demora y otorgar al acreedor el derecho a reclamar al deudor una indemnización razonable por los costes de cobro. En ella se define la morosidad como “el incumplimiento de los plazos contractuales o legales de pago”.

Gonzalez (2012), manifiesta que la morosidad es cuando una persona natural o jurídica que está legalmente reconocido como deudor, en el ámbito bancario español se suele aplicar a partir del tercer recibo impagado. Para ser reconocido legalmente como moroso debe obrar en poder de ambas partes un documento legalmente reconocido donde el deudor esté obligado a efectuar dichos pagos, por ejemplo, un contrato. Consecuentemente se considera que el cliente se halla en mora cuando su obligación está vencida y retrasa su cumplimiento de forma culpable. 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.

López (2012), dice: en términos generales, la morosidad es la cualidad de moroso, la situación jurídica en la que un obligado se encuentra en mora, siendo ésta el retraso en el cumplimiento de una obligación, de cualquier clase que ésta sea, aunque suele identificarse principalmente con la demora en el pago de una deuda exigible.

La tasa de morosidad se obtiene dividiendo los activos en mora sobre el total de operaciones de activo de la entidad. En España las tasas de morosidad llegaron al 8% en 1993 y bajaron paulatinamente hasta mínimos

del 0,40% en el año 2006. Sin embargo, la crisis iniciada en 2007 llevó a un rápido crecimiento de la morosidad, situándose en torno al 8% en 2012.

Para el Banco de España, la situación contable activa de dudosos o morosos se otorgará a las inversiones crediticias, valores de renta fija y demás saldos deudores cuyo reembolso sea problemático. En particular, se clasificarán en esta categoría:

a) Como activos dudosos, aquellos vencidos o no, en los que se aprecie, a juicio de la entidad, una reducida probabilidad de cobro. Este concepto incluye los saldos reclamados judicialmente por la entidad, aquellos sobre los que el deudor haya suscitado litigio de cuya resolución dependa su cobro y los activos cuyos titulares estén declarados en suspensión de pago.

b) Como activos morosos:

- Los valores de renta fija vencidos y no cobrados sin mediar renovación o prórroga cuando hayan transcurrido seis meses desde su vencimiento.
- Los efectos, cuotas de amortización de préstamos, créditos, cupones y demás saldos deudores personales impagados, cuando hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento.

De la Dehesa & Guillamon (1992), mencionaron en el diario “El País” que la morosidad crediticia, es la suma de lo que los deudores de los bancos y las cajas de ahorro tienen atrasado en el pago de sus compromisos de deudas, ha adquirido el carácter de frecuente noticia periodística en razón de su desusado crecimiento. En los diez primeros meses de 1992 ha alcanzado la cifra de dos billones, un 25% más que a finales de 1991, cuando había ya crecido cerca de un 40% en 1991 y en 1990.

Guillen (2012), La morosidad crediticia representa uno de los principales factores que explican las crisis financieras. Una institución

que empiece a sufrir un deterioro de su portafolio de créditos ve perjudicada su rentabilidad al aumentar la proporción de créditos con intereses no pagados, además de generarse una ruptura en la rotación de los fondos. El problema en la rentabilidad se profundiza al tomar en cuenta que la entidad regulada tiene que incrementar sus provisiones por los créditos impagos, lo que repercute inmediatamente en las utilidades de la empresa. De esta manera, un incremento importante en la morosidad hace que el problema de incumplimiento se traduzca en uno de rentabilidad y liquidez, y finalmente en un problema de solvencia si la institución empieza a generar pérdidas y déficit de provisiones.

El financiamiento es cuando una empresa hace uso de recursos económicos las cuales son utilizadas para pagar las deudas con terceros, aumentar el capital, comprar mercadería, estudio y salud. Al referirnos a los recursos económicos mencionamos los ahorros propios o un crédito dado por las diferentes entidades financieras, el financiamiento incluye intereses o comisiones y éstas se pagan a largo o corto plazo según el beneficio de las personas o la MYPE.

Gonzalez (2012), menciona que existen una serie de factores que afectan al comportamiento de la morosidad de los créditos de una entidad financiera que están relacionados con la política de manejo y estrategias de participación en el mercado de cada entidad, es decir, los factores microeconómicos o internos de cada entidad.

- ✓ **Política de colocaciones:** La Ley Básica de Empleo establece como objetivo general los principios básicos de la política de colocación la igualdad de oportunidades y de trato en el empleo sin que pueda establecerse cualquier distinción, exclusión o preferencia.
- ✓ **Diversificación de clientes:** Estrategia que consiste en no colocar todo el patrimonio en un mismo tipo de inversión. 9 Es el proceso mediante el cual los agentes reducen el riesgo de sus

inversiones a través de la colocación de sus recursos en títulos con características diversas.

- ✓ **Garantías:** Las garantías financieras son un nuevo tipo de garantías reales sobre instrumentos financieros o efectivo en cuenta, destinado a garantizar el cumplimiento de obligaciones financieras. No son un mero mecanismo con funciones de garantía. Sirven para asegurar a las entidades financieras acreedoras una cobertura segura y eficiente, sometida al simple acuerdo de voluntades. Pero también tiene ventajas para los deudores, pues le facilitan el acceso al crédito en mejores condiciones.
- ✓ **Riesgo negocio:** Para una correcta gestión del riesgo financiero se han de tener en cuenta las siguientes fases o etapas:
- ✓ **Identificación:** Conocer todos los riesgos a los que la actividad empresarial está sometida.
- ✓ **Medición:** Cuantificar los distintos riesgos identificados y, si es posible, agregarlos para representarlos en una única magnitud.
- ✓ **Gestión:** Acciones mediante las cuales consigamos el nivel de riesgo deseado.
- ✓ **Control:** Verificación de las actuaciones para asegurar que se ha obtenido el riesgo deseado.
- ✓ **Diversificación geográfica:** Es importante para los bancos de consumo y orientados al sector Pyme. Es decir, la apertura de sucursales en provincias agrega valor a los bancos Pyme y de consumo, lo que no sucede en el resto de bancos porque pueden dirigirse a segmentos de mercados distintos.
- ✓ **Diversificación por plazos:** Tiempo específico en el que han de realizarse cuantos trámites sean necesarios y exigidos para una actividad en concreto; fuera del cual ya no será posible. El plazo, es el hecho futuro cierto del que pende el nacimiento o la extinción de un derecho.

- El plazo siempre es cierto, en el sentido de que es un tiempo que llegará en algún momento dado y sin posibilidad de que no llegue a ocurrir. Este evento puede estar determinado de antemano como, por ejemplo, una fecha determinada o puede no estar determinado como, por ejemplo, el momento de la muerte de alguien.
- El plazo generalmente se incorpora a los contratos como cláusula accidental: un contrato puede tener un plazo o ser indefinido. Sin embargo, en algunos casos el plazo es esencial para el contrato, ya que sin éste el mismo desaparece.
- ✓ **Solvencia:** Ratio que mide la capacidad de una empresa o particular para hacer frente a todas sus deudas, tanto a largo como a corto plazo, realizando todos sus activos financieros y no financieros. Debemos relacionar este ratio directamente con el Ratio de Endeudamiento que parece similar pero tienen diferencias ya que se centra en el particular en concreto, en un sujeto concreto y los activos de que dispone éste para confrontarlos con las deudas que éste pueda tener.
- ✓ **Rentabilidad:** Relaciona el beneficio económico con los recursos necesarios para obtener ese lucro.

ROE: Beneficio Neto/ Fondos Propios

- ✓ **Concentración:** Se puede medir por el índice herfindhal, que es una medida, de uso general en economía, de la concentración económica en un mercado. O, inversamente, la medida de falta de competencia en un sistema económico. A más alto el índice, más concentrado, menos competitivo, el mercado.
- ✓ **Tipo de interés:** Porcentaje que se aplica al capital solicitado. Una vez concedido el préstamo se debe distinguir entre:
 - Capital amortizado: parte del crédito ya pagado
 - Capital pendiente: parte del crédito que queda por pagar.

Se debe hacer referencia a la TAE que es el cálculo matemático en el que se transforman las condiciones financieras aplicadas a un crédito. La TAE homogeneiza las condiciones de las diferentes ofertas de crédito que hacen las distintas entidades de crédito.

Podemos reconocer las diferentes formas que la TAE adopta. Puede ser:

- **El tipo de interés fijo** es aquel que se mantiene constante durante toda la vida del préstamo.
- **El tipo de interés variable** se actualiza y revisa en los plazos establecidos con la entidad financiera.
- **El tipo de interés mixto** mantiene un tipo fijo durante los primeros años y el resto de tiempo hasta su cancelación, a tipo variable.

Clasificación de la morosidad según los días de atraso

Esta clasificación es asignada según la superintendencia de banca, seguros y AFP, según resolución 11356 – 2008. Para que el área encargada difiere a la evaluación y clasificación de su respectiva entidad.

- **Categoría Normal:** Esta categoría presenta en días de mora de 0 a 8 días. Es decir, cuando el cliente no tiene problemas para afrontar su compromiso con las entidades financieras, es puntual y no tiene necesidad de ser refinanciado por otra entidad o por la misma para solventar su liquidez patrimonial, ni se ve afectado o vinculado con otras entidades.
- **Categoría Problemas Potenciales:** esta categoría presenta en días de mora de 9 a 30 días. Esto significa que el deudor puede cumplir con todas sus obligaciones financieras, sin embargo, existe el riesgo de incumplimiento a futuro, tendiendo a debilitar el flujo de fondos del deudor y presentan a incumplimientos ocasionales.

- **Categoría deficiente:** esta categoría presenta en días de mora de 31 a 60 días. Esto quiere decir que el deudor tiene problemas para cumplir con la totalidad de sus obligaciones financieras con normalidad. Con la que presenta una situación financiera débil que no le permite cumplir con el capital y solo cubrir los intereses.
- **Categoría dudosa:** esta categoría presenta en días de mora de 61 a 120 días. Significa que es altamente improbable que el deudor cumpla con la totalidad de sus obligaciones financieras, el deudor no puede pagar ni el capital ni intereses, situación financiera crítica y muy alto nivel de endeudamiento.
- **Categoría perdida.** Esta categoría presenta en días de mora mayores a 120 días de atraso. Es cuando la deuda se considera incobrable con un bajo valor de recuperación a futuro. El deudor a suspendido sus pagos y se encuentra en estado de insolvencia decreta, ha pedido su propia quiebra.

B. Colocaciones de Créditos

Pedrosa (2012), define qué; un crédito es una operación financiera por la cual una entidad financiera (prestamista) otorga mediante un contrato o acuerdo entre las partes, un activo (normalmente una cantidad de dinero) a personas naturales y/o jurídicas (prestatario), a cambio de la obtención de un interés.

Los créditos se consideran una operación financiera de prestación única (principal) y contraprestación múltiple (abono de las cuotas). La amortización, es decir, la devolución paulatina del préstamo, se hará de acuerdo a la duración, interés y acuerdos alcanzados que permitan devolver el principal del préstamo con los intereses.

Los préstamos podemos dividirlos en varias clases en función de su naturaleza. un préstamo simple si no se pagan periódicamente intereses, o un préstamo con sistema americano si existe el pago periódico de intereses. Existen varios métodos de amortización

financiera. Además, en ocasiones los préstamos son de prestación y contraprestación única, ya que se pacta la devolución total con un interés al final de la duración del mismo, es decir, sin el abono de cuotas.

Pérez & Merino (2009), define que, a nivel financiero, el préstamo o crédito es un dinero que se solicita a una entidad bancaria o similar. A la hora de devolver el el préstamo, hay que hacerlo por lo general, abonando intereses. Es decir: si una persona un préstamo a un banco y acuerda reintegrar el monto en un plazo determinado con una tasa de interés.

Cabe destacar que las entidades financieras están en condición de rechazar o denegar los pedidos de préstamo que hacen sus clientes, dado que las instituciones, antes de otorgar el crédito, se rigen por una previa evaluación al cliente donde determinan, que tipos de requerimientos necesita para otorgar o denegar el préstamo, tales como Avals, estudian el historial crediticio, para comprobar si tienen deudas impagadas u otros problemas económicos y garantizar la devolución del dinero en el plazo pactado

➤ **Elementos que conforman un préstamo**

Pedrosa (2012), menciona que para solicitar un préstamo estos son los principales elementos que deben conocer a la hora de recibir o trabajar con préstamos:

- ✓ **Capital principal:** es la cantidad de dinero que a solicitado y sobre la cual se pagara un interés en función a la duración del préstamo y del riesgo del adquirente del préstamo.
- ✓ **Interés:** es el coste financiero del préstamo, es decir el precio del dinero otorgado. Es el cargo que se cobra por la utilización del dinero o capital ajeno durante un tiempo. Que representa en porcentaje del capital.
- ✓ **Cuota:** cada uno de los pagos de devolución donde está conformado por la fracción del capital más los intereses.

- ✓ **Plazo:** es el tiempo durante el cual se va utilizar el préstamo. El plazo contara desde que inicie el contrato hasta que se abone la última cuota, devolviendo la totalidad de capital y los intereses.
- ✓ **Prestamista:** Es el agente que presta el dinero y al cual debe devolverse junto a los intereses.
- ✓ **Prestatario:** persona que solicita y recibe el capital y debe devolverlo conforme a lo pactado, junto a los intereses.

Tanto el prestamista como el prestatario pueden ser personas naturales o personas jurídicas.

➤ **Tipos de préstamo**

Las entidades financieras compiten el mercado por ganarse la preferencia de la gente, ya sea a partir de la confianza, la credibilidad, o la rentabilidad que ofrecen estas entidades, así como también ofrecen préstamos de acuerdo a las necesidades de cada persona o empresa. Según la resolución de SBS N° 11356-2008 la cartera de créditos (préstamos) será clasificado en (8) tipos.

✓ **Créditos corporativos**

Son aquellos créditos otorgados a personas jurídicas que han registrado un nivel de ventas anuales mayor a S/ 200 millones en los dos (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 posteriormente, las ventas anuales del deudor disminuyesen a un nivel no mayor a S/ 200 millones durante dos (2) años consecutivos, los créditos deberán reclasificarse como créditos a grandes empresas.

Adicionalmente, se considerarán como corporativos a los créditos soberanos, a los créditos concedidos a bancos multilaterales de desarrollo, a entidades del sector público, a intermediarios de valores, a empresas del sistema financiero, a los patrimonios

autónomos de seguro de crédito y a fondos de garantía constituidos conforme a Ley.

✓ **Créditos a grandes empresas**

Son aquellos créditos otorgados a personas jurídicas que poseen al menos una de las siguientes características:

- a) Ventas anuales mayores a S/ 20 millones, pero no mayores a S/ 200 millones en los dos (2) últimos años, de acuerdo a los estados financieros más recientes del deudor.
- b) El deudor ha mantenido en el último año emisiones vigentes de instrumentos representativos de deuda en el mercado de capitales.

Si posteriormente, las ventas anuales del deudor excediesen el umbral de S/ 200 millones durante dos (2) años consecutivos, los créditos del deudor deberán reclasificarse como créditos corporativos, siempre que se cuente con estados financieros anuales auditados. Asimismo, si el deudor no ha mantenido emisiones vigentes de instrumentos de deuda en el último año y sus ventas anuales han disminuido a un nivel no mayor a S/ 20 millones durante dos (2) años consecutivos, los créditos deberán reclasificarse como créditos a medianas empresas, a pequeñas empresas o a microempresas, según corresponda, en función del nivel de endeudamiento total en el sistema financiero en los últimos (6) meses.

✓ **Créditos a 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 seis (6) meses y no cumplen con las características para ser clasificados como créditos corporativos o a grandes empresas.

Si posteriormente, las ventas anuales del deudor fuesen mayores a S/ 20 millones durante dos (2) años consecutivos o el deudor hubiese realizado alguna emisión en el mercado de capitales, los créditos del deudor deberán reclasificarse como créditos a grandes empresas o

corporativos, según corresponda. Asimismo, si el endeudamiento total del deudor en el sistema financiero disminuyese posteriormente a un nivel no mayor a S/ 300,000 por seis (6) meses consecutivos, los créditos deberán ser reclasificados como créditos a pequeñas empresas o a microempresas, dependiendo del nivel de endeudamiento.

Se considera también como créditos a medianas empresas a los créditos otorgados a personas naturales que posean un endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) superior a S/ 300,000 en los últimos seis (6) meses, siempre que una parte de dicho endeudamiento corresponda a créditos a pequeñas empresas o a microempresas, caso contrario permanecerán clasificados como créditos de consumo.

Si posteriormente, el endeudamiento total del deudor en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda), se redujera a un nivel no mayor a S/ 300,000 por seis (6) meses consecutivos, los créditos deberán reclasificarse como créditos de consumo (revolvente y/o no revolvente) y como créditos a pequeñas empresas o a microempresas, dependiendo del nivel de endeudamiento y el destino del crédito, según corresponda.

✓ **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 a S/ 20,000 pero no mayor a S/ 300,000 en los últimos seis (6) meses.

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 (6) 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) disminuyese posteriormente a un nivel no mayor a S/ 20,000 por seis (6) meses consecutivos, los créditos deberán reclasificarse a créditos a microempresas.

✓ **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 en los últimos 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 crédito que corresponda, según el nivel de endeudamiento.

✓ **Crédito de consumo revolvente**

Son aquellos créditos 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 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 sólo posean créditos de consumo (revolventes y/o no revolventes) y/o créditos hipotecarios para vivienda, debiendo permanecer clasificados como créditos de

consumo (revolventes y/o no revolventes) y/o créditos hipotecarios para vivienda, según corresponda.

✓ **Créditos 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.

Lo señalado en el párrafo anterior no es aplicable a los créditos otorgados a personas naturales que sólo posean créditos de consumo (revolventes y/o no-revolventes) y/o créditos hipotecarios para vivienda, debiendo permanecer clasificados como créditos de consumo (revolventes y/o no-revolventes). y/o créditos hipotecarios para vivienda, según corresponda.

✓ **Créditos hipotecarios para vivienda**

Son aquellos créditos otorgados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, 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.

Se incluyen también en esta categoría los créditos para la adquisición o construcción de vivienda propia que a la fecha de la operación, por tratarse de bienes futuros, bienes en proceso de independización o bienes en proceso de inscripción de dominio, no es posible constituir sobre ellos la hipoteca individualizada que deriva del crédito otorgado.

➤ **Clasificación de las entidades financieras que otorgan préstamos.**

Kong y Moreno (2014), en su tesis definen a las fuentes de financiamiento formal como aquellas entidades especializadas en el otorgamiento de créditos y supervisadas directamente o indirectamente por la SBS. Según la Superintendencia de Banca, Seguro y AFP (2016), clasifica las entidades financieras de la siguiente manera:

➤ **Bancos**

Kong y Moreno (2014), los Bancos son las instituciones reguladas que ofrecen servicios financieros múltiples, además de ofrecer servicios de depósitos, estas instituciones a partir de los años 80 empezaron a prestar a la pequeña y microempresa, cabe recalcar que ahora los Bancos son la fuente más común de financiamiento, y en la actualidad han desarrollado diversos productos dirigidos a la Mype cuyo acceso no resulta difícil.

Se puede indicar entonces que los bancos son aquellos cuyo negocio principal consiste en captar dinero del público en depósito o bajo cualquier modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiamiento en conceder créditos en las diversas modalidades, o aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

➤ **Cajas municipales de ahorro y crédito**

Kong y Moreno (2014), Mencionan que una caja es una institución regulada de propiedad del gobierno municipal, pero no controlada mayoritariamente por dicha institución, recibe depósitos y se especializa en los préstamos para la pequeña y microempresa. En el año 1982 empezaron como casas de empeño y a partir del año 2002 fueron autorizadas a operar en cualquier lugar del país ofreciendo muchos de los servicios bancarios.

Por otro lado, Borjas (2015) Define a las cajas municipales como entidades financieras que reciben el ahorro del público y son promovidas por los gobiernos locales o municipales y se encuentran supervisadas por la superintendencia de banca, seguro (SBS) y las administradoras de fondo de pensiones (AFP). Tiene como objetivo principal conducir el

ahorro a la inversión y labores sociales; se caracterizan por pagar mejores tasas de interés a los ahorros.

➤ **Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)**

Kong y Moreno (2014) señalan que las CRAC fueron creadas en 1992 como instituciones especializadas dirigidas a servir a la agricultura. Desde sus inicios, ya en la práctica han ofrecido servicios financieros al sector agrícola, al sector comercio, y a los servicios en áreas urbanas. Desde este siglo las cajas rurales diversificaron sus operaciones e incluyeron a las pequeñas y microempresas.

Borjas (2015), manifiesta que una caja de ahorros es una entidad de crédito similar a un banco, tienen por objetivo captar recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento preferentemente a las pequeñas y micro empresas. Las cajas se han expandido a nivel nacional, teniendo agencias en diferentes regiones.

➤ **Empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa (EDPYME)**

Kong y Moreno (2014), Las EDPYME son instituciones reguladas no bancarias, especializadas en otorgar préstamos a la pequeña y microempresa y que no reciben depósitos. Estas instituciones nacieron como ONG Micro financieras y a fines de los años 90 se convirtieron en instituciones reguladas. Su especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y microempresa, solicitando usualmente el autoevaluó de propiedades.

Borjas (2015), nos menciona que las EDPYMES son empresas de operaciones creadas durante la vigencia de la ley anterior ley del sistema financiero, decreto legislativo N° 770 cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro empresa (art. 282).

➤ **Cooperativa de ahorro y crédito**

Kong y Moreno (2014), opinan que las cooperativas de ahorro y crédito son asociaciones supervisadas por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP). Las mismas

que están autorizadas a recibir depósitos y hacer todo tipo de préstamos a sus miembros.

➤ **Financieras**

Según Borjas (2015), son instituciones que actúan como intermediarios financieros especializados en operaciones de banco de inversión son constituidas como sociedades anónimas y promueven la creación de empresas productivas. Mediante la captación y canalización de recursos internos y externos de mediano y largo plazo; los invierten en estas empresas, ya sea en forma directa adquiriendo acciones o participaciones; en forma indirecta, otorgándoles créditos para su organización, ampliación y desarrollo, modificación, transformación, siempre que promueven el desarrollo y diversificación de la producción.

C. Provisiones

La Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de fondos de Pensiones, define como provisión, mediante Resolución S.B.S. N° 11356- 2008. las reservas contables que hacen las entidades financieras para cubrir los posibles impagos de los créditos, incumplimiento que son predecibles estadísticamente para los tipos de créditos en el sistema financiero.

➤ **Clases de provisiones:** existen dos tipos de provisiones según la exigencia de provisiones por la SBS, las cuales son:

a) 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.

b) 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.

➤ **Tasas de Provisiones**

a) Tratamiento General

Las tasas mínimas de provisiones genéricas que las empresas deben constituir sobre los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos, clasificados en categoría Normal son las siguientes:

Tabla 1

Tipos de crédito	Tasas de Provisiones
Créditos corporativos	0.70%
Créditos a grandes empresas	0.70%
Créditos a medianas empresas	1.00%
Créditos a pequeñas empresas	1.00%
Créditos a microempresas	1.00%
Créditos de consumo revolventes	1.00%
Créditos de consumo no-revolventes	1.00%
Créditos hipotecarios para vivienda	0.70%

Fuente: SBS

b) Tratamiento de provisiones Específicas

Asimismo, las tasas mínimas de provisiones específicas que las empresas deben constituir sobre los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos, de deudores clasificados en una categoría de mayor riesgo que la Normal son las siguientes:

Tabla 2

Categoría de Riesgo	Tabla 1	Tabla 2	Tabla 3
Categoría con Problemas Potenciales	5.00%	2.50%	1.25%
Categoría Deficiente	25.00%	12.50%	6.25%
Categoría Dudoso	60.00%	30.00%	15.00%
Categoría Pérdida	100.00%	60.00%	30.00%

Fuente: SBS

c) Tratamiento de créditos con más de noventa (90) días de atraso

Cuando el deudor posea algún crédito con un atraso mayor a noventa (90) días, la empresa deberá realizar la mejor estimación de la pérdida que esperaría tener por cada operación que posee el deudor. La estimación de este porcentaje de pérdida esperada (PESP) para cada operación se realizará teniendo en cuenta la coyuntura económica actual y la condición de la operación, incluyendo el valor de la(s) garantía(s), la modalidad de crédito, el sector económico del deudor y la finalidad de la operación, entre otros.

Para los créditos a pequeñas empresas, créditos a microempresas y créditos de consumo (revolventes y no revolventes), el cálculo de la PESP estimada podrá realizarse de acuerdo a las tasas de provisiones contempladas, salvo que la empresa se encuentre autorizada a emplear métodos basados en calificaciones internas para el cálculo del requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito correspondiente a dichas carteras, en cuyo caso aplicará lo dispuesto en el párrafo anterior

Las empresas deberán constituir como provisiones específicas el monto que resulte mayor entre la PESP estimada y el tratamiento general indicado en el numeral 2.1 del presente Capítulo.

Rivas (2018), quien es director del master en dirección y gestión financiera de EAE Business School. Menciona en un artículo “A vueltas con las Provisiones (Enero 2018)”. Que el mayor efecto se produce en los créditos de vigilancia especial, siendo la afectación de normales y dudosos apenas reseñable porque el sistema actual de provisiones ya existente en España.

A nivel europeo, se calcula que la afectación puede suponer un trece por ciento más de provisiones, según la Autoridad Bancaria Europea, aunque la cifra puede ser sustancialmente inferior.

D. Gastos Administrativos en la otorgación de crédito

Núñez (2016), Los gastos administrativos son los gastos en los que incurre una empresa que no están directamente vinculados a una función elemental como la fabricación, la producción o las ventas. Estos gastos están relacionados con la organización en su conjunto en lugar de un departamento individual. Los salarios de los altos ejecutivos y los costos de los servicios generales como la contabilidad son ejemplos de gastos administrativos.

Los gastos administrativos son gastos no técnicos necesarios para el funcionamiento básico de una empresa. Estos gastos son vitales para el éxito de la organización, siempre y cuando sean para aumentar la eficiencia de una organización. Las organizaciones centralizadas suelen tener gastos administrativos más altos que las organizaciones descentralizadas.

Características. - Los gastos administrativos suelen ser fijos ya que se ocupan para la base de las operaciones comerciales. Estos gastos siempre van a existir, independientemente del nivel de ventas. Por lo tanto, no muchos gastos administrativos son variables. Debido a que son fijos, a menudo son difíciles de reducir.

2.2.2. Rentabilidad

Gitman (1997) define la rentabilidad como la relación entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas.

Asimismo, Sánchez (2002) manifiesta que la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. Las razones de la rentabilidad muestran los efectos combinados de la liquidez, de la administración de activos, de la administración de las deudas sobre los resultados en operación.

Por ello, Mamani (2019) manifiestan que la creación de una empresa está sujeta a cubrir ciertas las necesidades de un sector, lo cual no implica que la empresa no genere utilidades, por ello, las empresas tienen como finalidad alcanzar una buena rentabilidad en el corto y mediano plazo. El incremento de la rentabilidad de una empresa está ligado a un buen desempeño, a una buena toma de decisiones y a la aplicación de una serie de políticas (Cuervo y Rivero, 1986).

Según Sanchez (2002) la rentabilidad de una empresa puede ser analizado desde dos niveles, en función del tipo de resultado y de inversión relacionada con el mismo que se considere:

- ✓ Un primer nivel de análisis conocido como rentabilidad económica o del activo, en el que se relaciona un concepto de resultado conocido o previsto, antes de intereses, con la totalidad de los capitales económicos empleados en su obtención, sin tener en cuenta la financiación u origen de los mismos, por lo que representa, desde una perspectiva económica, el rendimiento de la inversión de la empresa.
- ✓ Un segundo nivel, la rentabilidad financiera, en el que se enfrenta un concepto de resultado conocido o previsto, después de intereses, con los fondos propios de la empresa, y que representa el rendimiento que corresponde a los mismos.

A. Medición de la rentabilidad

Sánchez (2002), 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.

$$\text{Razón Financiera} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Para calcular la rentabilidad de la agencia utilizaremos la siguiente fórmula:

$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Resultado de Ejercicio}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Existen dos tipos de rentabilidad que permiten determinar y medir la rentabilidad.

a) Rentabilidad Económica

Sánchez, J (2002), Tiene que ver con el beneficio promedio de una organización u empresa respecto a la totalidad de las inversiones que ha realizado. Suele representarse en términos porcentuales (%), a partir de la comparación entre lo invertido globalmente y el resultado obtenido: los costes y la ganancia.

Es la relación entre el beneficio antes de intereses e impuestos y el activo total.

Lorenzana (2013) El ratio de rentabilidad económica también es denominado ROA, por sus siglas en ingles Return On Assets. Cundo más elevado sea este ratio, mejor, porque se entenderá que se obtiene más productividad del activo. Esta rentabilidad económica puede compararse con el coste medio de la financiación. Si se cumple la siguiente condición: rentabilidad económica es mayor que el coste medio de la financiación. significa que el beneficio de la empresa es suficiente para atender el coste de la financiación.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Beneficio antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo Total}}$$

b) Rentabilidad financiera. Este término, en cambio, se emplea para diferenciar del anterior el beneficio que cada socio de la empresa se lleva, es decir, la capacidad individual de obtener ganancia a partir de su inversión particular. Es una medida más

próxima a los inversionistas y propietarios, y se concibe como la relación entre beneficio neto y patrimonio neto de la empresa.

Lorenzana (2014) menciona que el indicador financiero más preciso para valorar la rentabilidad del capital es el Return On Equity (ROE). El motivo principal que lleva a los financieros a utilizar este ratio es conocer cómo se está empleando los capitales de una empresa. cuando más alto sea el ROE, mayor será la rentabilidad que una empresa pueda llegar a tener en función de los recursos propios que emplea

$$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$$

B. Indicadores de Rentabilidad

Estela (2018), Los indicadores de rentabilidad (o lucrabilidad) en un negocio o una empresa son aquellos que sirven para determinar la efectividad del proyecto en la generación de riquezas, es decir, que permiten controlar la balanza de gastos y beneficios, y así garantizar el retorno.

Los indicadores de rentabilidad son:

- ✓ **Margen neto de utilidad.** Consiste en la relación existente entre las ventas totales de la empresa (ingresos operacionales) y su utilidad neta. De ello dependerá la rentabilidad sobre los activos y el patrimonio.
- ✓ **Margen bruto de utilidad.** Consiste en la relación entre las ventas totales y a utilidad bruta, es decir, el porcentaje restante de los ingresos operacionales una vez descontado el costo de venta.

- ✓ **Margen operacional.** Consiste en la relación entre ventas totales, de nuevo, y la utilidad operacional, por lo que mide el rendimiento de los activos operacionales de cara al desarrollo de su objeto social.
- ✓ **Rentabilidad neta sobre inversión.** Sirve para evaluar la rentabilidad neta (uso de activos, financiación, impuestos, gastos, etc.) originada sobre los activos de la empresa.
- ✓ **Rentabilidad operacional sobre inversión.** Semejante al caso anterior, pero evalúa la rentabilidad operacional en lugar de la neta.
- ✓ **Rentabilidad sobre el patrimonio.** Evalúa la rentabilidad de los propietarios de la organización antes y después de hacer frente a los impuestos.
- ✓ **Crecimiento sostenible.** Aspira a que el crecimiento de la demanda sea satisfecho con un crecimiento de las ventas y los activos, es decir, es el resultado de la aplicación de las políticas de venta, financiación, etc. de la empresa.
- ✓ **EBITDA O BAIL.** Se conoce así al flujo neto de efectivo de la empresa antes de que se liquiden los impuestos y los gastos financieros.

2.2.3. ANÁLISIS DE REGRESIÓN Y CORRELACIÓN

El análisis de regresión consiste en emplear métodos que permitan determinar la mejor relación funcional entre dos o más variables concomitantes (o relacionadas). El análisis de correlación estudia el grado de asociación de dos o más variables.

ANALISIS DE REGRESION MULTIPLE

Una relación funcional matemáticamente hablando, está dada por:

$$Y = B_0 + B_1 \cdot X_1 + \dots + B_n \cdot X_n$$

Donde:

Y = Variable respuesta (o dependiente)

B_0 = intersección en Y (Constante)

B_1 = Pendiente de la ecuación de regresión

X_1 = Variable Independiente

Para elegir una relación funcional particular como la representativa de la población bajo investigación, usualmente se procede:

- Una consideración analítica del fenómeno que nos ocupa, y
- Un examen de diagramas de dispersión.

Una vez decidido el tipo de función matemática que mejor se ajusta (o representa nuestro concepto de la relación exacta que existe entre las variables) se presenta el problema de elegir una expresión particular de esta familia de funciones; es decir, se ha postulado una cierta función como término del verdadero estado en la población y ahora es necesario estimar los parámetros de esta función (ajuste de curvas). Como los valores de los parámetros no se pueden determinar sin errores por que los valores observados de la variable dependiente no concuerdan con los valores esperados, entonces la ecuación general replanteada, estadísticamente, sería:

$$Y = B_0 + B_1 \cdot X_1 + \dots + B_n \cdot X_n + E$$

Donde E representa el error cometido en el intento de observar la característica en estudio, en la cual muchos factores contribuyen al valor que asume E .

ANÁLISIS DE CORRELACIÓN

El análisis de correlación emplea métodos para medir la significación del grado o intensidad de asociación entre dos o más variables. El concepto de correlación está estrechamente vinculado al concepto de regresión, pues, para que una ecuación de regresión sea razonable los puntos muestrales deben estar ceñidos a la ecuación de regresión; además el coeficiente de correlación debe ser:

- grande cuando el grado de asociación es alto (cerca de +1 o -1, y pequeño cuando es bajo, cerca de cero.
- independiente de las unidades en que se miden las variables.

2.3. Definiciones conceptuales

- ✓ **Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo.** -Es una institución financiera pública de operaciones múltiples creada para fomentar el desarrollo de la pequeña y microempresa.
- ✓ **Crédito:** Cambio de una prestación presente por una contraprestación futura; es decir, se trata de un cambio en el que una de las partes entrega de inmediato un bien o servicio y el pago correspondiente más los intereses devengados los recibe más tarde.
- ✓ **Créditos en Cobranza Judicial.** - Corresponde a los créditos cuya recuperación se encuentra en proceso judicial.
- ✓ **Créditos Reestructurados.** - Son los créditos, cualquiera sea su modalidad, sujeto a la reprogramación de pagos aprobada en el proceso de reestructuración, de concurso ordinario o preventivo.
- ✓ **Créditos Refinanciados.** - Son los créditos que han sufrido variaciones de plazo y/o monto respecto al contrato original, las cuales obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor.
- ✓ **Empleo:** Es una serie de tareas a cambio de una retribución pecuniaria denominada salario. Así también recalca que es el desempeño de una actividad laboral que genera ingresos económicos o por la que se recibe una remuneración o salario.
- ✓ **Endeudamiento:** Proceso por el cual se obtienen recursos financieros, mediante operaciones de crédito que implican compromisos de pagos futuros.
- ✓ **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.
- ✓ **Mora.** - Retraso en el cumplimiento de una obligación, que provoca el devengo de interés moratorio ante la deuda pactada.
- ✓ **Mora Contable.** - Es el indicador que se determina dividiendo la sumatoria de los saldos vencidos en más la cartera judicial entre el saldo total de la cartera de colocaciones; los días de atraso para que un crédito se

considere vencido lo establece la SBS de acuerdo a los tipos de crédito; por agencia; por asesor de negocios.

- ✓ **Rentabilidad:** La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla. La rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Dichas tendencias a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación inteligente, reducción integral de costos y gastos y en general de la observación de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades.
- ✓ **Riesgo de crédito.** - también denominado riesgo de solvencia, es el riesgo típico y tradicional de las entidades bancarias al corresponder a las operaciones de préstamos, crédito y aval. Alude a la posibilidad de incurrir en pérdidas por el incumplimiento, total o parcial de la devolución de los fondos o avalados en una operación financiera a su vencimiento.
- ✓ **Gastos de Administración:** Comprenden los gastos de personal, de directorio, por servicios recibidos de terceros, impuestos y contribuciones y gastos diversos de gestión incurridos, que se registran sobre una base acumulativa.

2.4. Hipótesis

2.4.1. Hipótesis General

- Los factores influyen significativamente en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014-2018

2.4.2. Hipótesis específico

- La morosidad influye negativamente en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014- 2018.
- Las colocaciones de préstamo influyen positivamente en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014-2018
- Las provisiones de cartera influyen negativamente en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014- 2018.

- Los gastos administrativos influyen significativamente en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014-2018

2.5. Variables

2.5.1. Variable independiente

Factores (morosidad, provisiones, colocaciones, gastos administrativos)

2.5.2. Variable dependiente

Rentabilidad

2.6. Operacionalización de variables (dimensiones e indicadores)

Tabla 3

Variables	Dimensiones	Indicadores	Ítems
FACTORES	Morosidad	• Monto y plazo	Análisis de los informes y reportes relacionados.
		• Ratios financieros	
		• Capacidad de pago	
	Colocaciones de préstamo	• Evaluación financiera	
		• Recuperación de préstamo	
		• Diversificación de clientes	
	Provisiones de cartera	• Cartera de alto riesgo	
		• Cartera atrasada	
		• Cobertura de cartera	
	Gastos Administrativos	• Personal y directorio	
		• Impuestos y contribuciones	
		• Servicios de terceros	
RENTABILIDAD	Rentabilidad financiera	• ROE • Patrimonio • Utilidad Neta	Análisis de los informes y reportes relacionados.
	Rentabilidad Económica	• ROA • Beneficio antes de intereses e impuestos • Activo Total	

CAPITULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Tipo de investigación

La investigación es de tipo aplicada, caracterizándose por su aplicación de los conocimientos ya adquiridos, a la vez que se adquirieron otros, que generaron solución y la sistematización práctica basada en investigación (Roberto Hernández Sampieri, 2014).

3.1.1 Enfoque:

Es cuantitativo. Esto es porque se recolectan datos para probar la hipótesis con base en la medición numérica (cantidades) y el análisis a través de métodos estadístico SPSS, estableciéndose pautas de comportamiento y se aprobaron teorías (Roberto Hernández Sampieri, 2014)

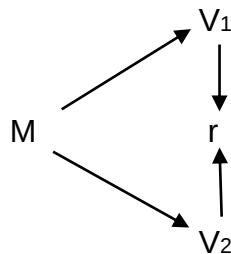
3.1.2 Alcance o Nivel:

Es Descriptivo-relacional. Porque se busca especificar propiedades y características transcendentales de cualquier fenómeno que se analice. Es decir, consideran al fenómeno estudiado y sus componentes, miden conceptos y definen variables con mayor fidelidad y precisión posible (Hernández, Fernández & Baptista, 2014)

3.1.3. Diseño:

Para el presente trabajo de investigación el diseño a utilizar es No experimental y descriptivo relacional, porque analizamos cómo influyen los factores en la rentabilidad.

El diseño que se utilizo es el siguiente:



Donde:

M = Muestra.

V1 = Variable Independiente

V2 = Variable Dependiente

r = Relación.

Esto significa que la información revelada nos va a permitir inferir si los factores influyen significativamente en la rentabilidad, de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo en el periodo 2014-2018 de la Agencia Huánuco.

3.2 Población y muestra

Según Tamayo (1997), “La población se define como la totalidad del fenómeno a estudiar donde las unidades de población poseen una característica común la cual se estudia y da origen a los datos de la investigación”.

Población: Para el alcance de los objetivos y medición de las variables se consideró la siguiente población:

La Población: lo constituye las series estadísticas de los Ejercicios económicos de los Balance General (Estado de Situación Financiera) y Estados de Resultados de la Caja Trujillo publicado en la página de la SBS y memorias anuales institucionales.

Muestra: La muestra lo conforman las series estadísticas de los Ejercicios económicos de los Balance General (estado de situación financiera) y estados de resultados de la Caja Trujillo publicado en la página de la SBS y memorias anuales institucionales durante el periodo del año 2014-2018. (ver Anexo N° 2,3)

3.3 Técnicas e instrumento de recolección de datos

Técnicas:

Análisis documental. - porque permite observar los hechos tal y como ocurren de forma histórica y revisión documental porque se aplicó para analizar las estadísticas, memorias, estados financieros e instrumentos de gestión; además de información bibliográfica (libros, textos, tesis,

trabajos de experiencia profesional, monografías, etc.); así como los diversos aspectos relacionados con la investigación

Instrumentos:

Cuadro de Registros: Nos permitirá ordenar los documentos recolectados directamente de la empresa sin distorsiones para así poder describirlos y analizarlos.

Ficha de Resumen: debido a que información será organizada y detallada de acuerdo a las variables de estudio de la investigación.

Lista de cotejo: se cotejará información de diferentes fuentes como la SBS, BCR y otras fuentes de acuerdo a las variables de estudio.

3.4 Técnicas para el procesamiento y análisis de la información

Se realizará el siguiente procedimiento:

Recopilación de información estadística financiera de las variables de estudio de la presente investigación que determinan la rentabilidad en la Caja Trujillo, Las fuentes de información son: los reportes estadísticos de la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú (SBS), Banco Central de Reserva del Perú (BCR) y Federación de las Cajas municipales de ahorro y crédito del Perú (FEPCMAC).

Organizar y codificar los datos recopilados de las variables de estudios en cuadros y gráficos estadísticos, utilizando el Excel y talvez se calcula una matriz de correlaciones.

Luego se estima un modelo de regresión Lineal Múltiple, utilizando el programador SPSS versión 23. Con el fin de analizar la significancia estadística de los factores que determinan la rentabilidad

Obtener grados de significancia (P- valor) de las variables de estudios mayor al 5% mediante los resultados obtenidos con el programador estadístico SPSS versión 23, con la finalidad de contrastar la hipótesis de que los factores tomados para evaluar la rentabilidad de la caja Trujillo sean estadísticamente significativo.

- ❖ **Microsoft Excel:** es una aplicación distribuida que se caracteriza por ser un software de hojas de cálculo, utilizado en tareas financieras y contables.
- ❖ **Microsoft Word:** es una aplicación informática orientada al procesamiento de textos.
- ❖ **SPSS versión 23:** es un programa estadístico informático muy usado en las ciencias sociales y aplicadas, además de las empresas de investigación de mercado.
- ❖ **Power Point:** Es un programa que se usa en la preparación de cualquier tipo de presentación virtual. Se trata de un software que permite elaborar eficaces secuencias en diapositivas multimediales, dotadas de imágenes, textos, y hasta sonidos.

CAPITULO IV

RESULTADO

4.1. Procesamiento de datos

Los instrumentos utilizados previos a la investigación fueron:

- **Análisis documental**

Fue elaborado con fuentes de información que se obtiene de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo y de la SBS. Con la cual se elaboró cuadros de registro y resultados.

Presentación de Resultados

En los siguientes gráficos que a continuación se muestran, se ve reflejado los resultados obtenidos del experimento ejecutado sobre cuáles son los factores y su relación de significancia con la rentabilidad.

Resultados Análisis:

Se aplicó el análisis con una muestra de estudio de los estados financieros y balance general de Caja Trujillo el cual se presenta a continuación en cuadros y su respectiva gráfica.

a. Comportamiento de los factores de rentabilidad De La Caja Municipal De Ahorro Y Crédito De Trujillo

➤ Morosidad

- **Fórmula para hallar la morosidad**

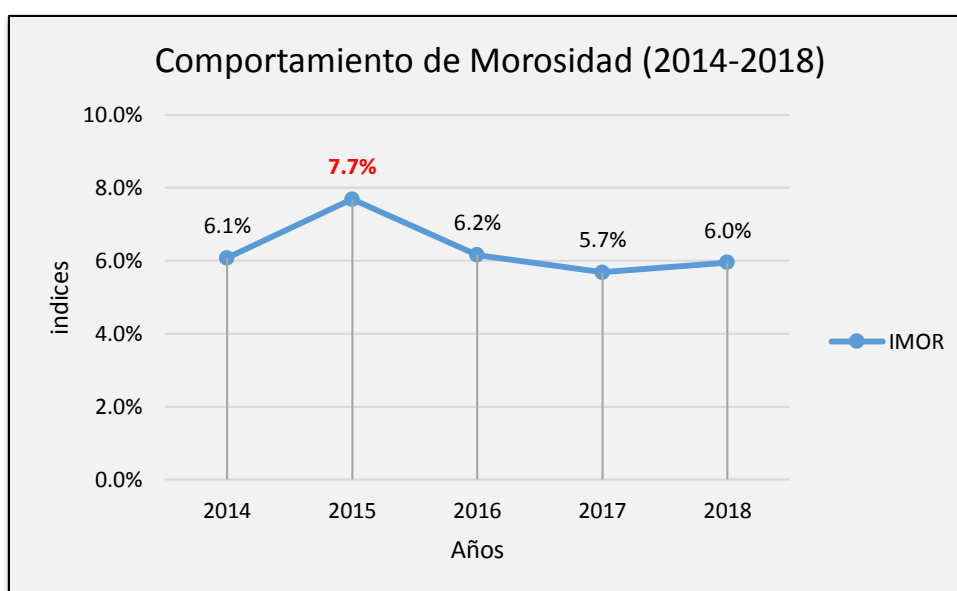
$$\text{IMOR} = \frac{\text{Total Cartera Atrasa}}{\text{Colocaciones}} \times 100$$

Tabla 4 Comportamiento de Morosidad (2014-2018)

AÑO	CARTERA DE ALTO RIESGO (CAR)	CARTERA ATRASADA	TOTAL CARTERA ATRASADA	COLOCACIONES	IMOR
2014	31231	53692	84923	1396786	6.1%
2015	45857	58632	104489	1359367	7.7%
2016	36271	52393	88664	1439674	6.2%
2017	38191	50412	88603	1558667	5.7%
2018	42440	51740	94180	1582326	6.0%

Fuente: Estadística según SBS

Elaboración: Propia



Fuente: Tabla 4

Elaboración: Propia

Gráfico 1 Comportamiento de Morosidad (2014-2018)

Interpretación

El presente grafico refleja la evolución del índice de mora de Caja Trujillo en los periodos 2014-2018 , donde se puede observar un punto de inflexión que ocurrió en el año 2015 donde el índice de mora subió hasta 7,7% , esto es debido a una política agresiva de admisión de créditos con alto nivel de riesgo, deterioro de la cartera inmobiliaria y mediana empresa, producto de una colocación ambigua sin una metodología cara ni especialistas en el tema, adicionalmente se evidenciaron estafas incluyendo colusión de personal con una cartera

expuesta a la morosidad por más de 7 millones y medio de soles, esta última problemática debido a la falta de control por parte de las unidades de Supervisión, Riesgos y Jefaturas Zonales en las agencias. Poca intervención de parte de GDH en capacitación del personal de negocios.

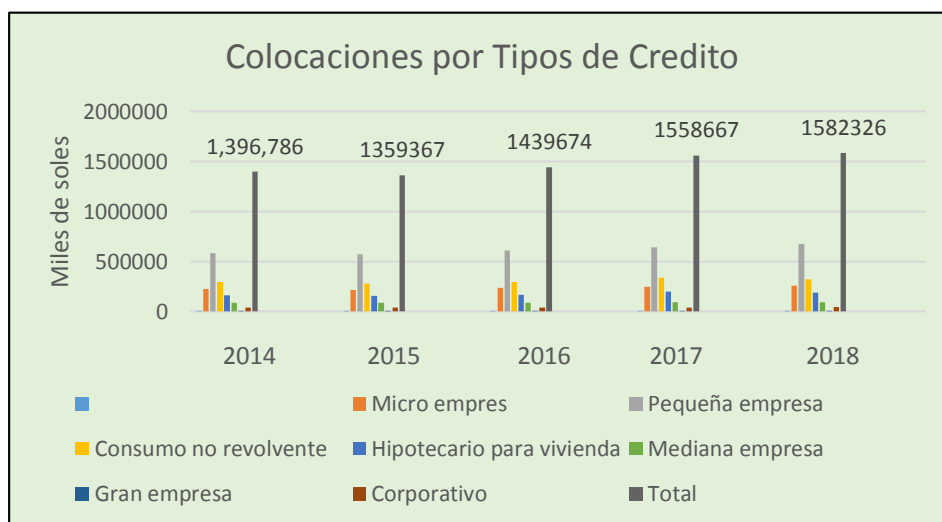
➤ **Colocaciones según tipo de crédito**

Tabla 5 Colocaciones por Tipos de Crédito

TIPO DE CREDITO	COLOCACIONES	PARTICIPACION	COLOCACIONES	PARTICIPACION	COLOCACIONES	PARTICIPACION	COLOCACIONES	PARTICIPACION	COLOCACIONES	PARTICIPACION
	2014		2015		2016		2017		2018	
Micro empres	226243	16.20%	214646	15.79%	234576	16.29%	246799	15.83%	256243	16.19%
Pequeña empresa	584857	41.87%	573499	42.19%	609658	42.35%	639876	41.05%	674997	42.66%
Consumo no revolvente	294849	21.11%	280746	20.65%	297675	20.68%	338767	21.73%	324849	20.53%
Hipotecario para vivienda	160778	11.51%	159664	11.75%	168843	11.73%	199974	12.83%	190578	12.04%
Mediana empresa	87794	6.29%	88734	6.53%	89048	6.19%	90488	5.81%	92395	5.84%
Gran empresa	449	0.03%	431	0.03%	389	0.03%	376	0.02%	448	0.03%
Corporativo	41816	2.99%	41647	3.06%	39485	2.74%	42387	2.72%	42816	2.71%
Total	1,396,786	100.00%	1359367	100.00%	1439674	100.00%	1558667	100.00%	1582326	100.00%

Fuente: SICMACT

Elaboración: Propia



Fuente: Tabla N° 5

Elaboración: Propia

Gráfico 2 Colocaciones por Tipos de Crédito

Interpretación

Las colocaciones según el tipo de crédito el que más aporta son las pequeñas empresas ya que hay un constante nivel de aportaciones. Así mismo se observa que la Gran empresa tiene un nivel muy bajo de

colocaciones, es ahí donde se debe trabajar más e implementar nuevas maneras de entrar ese sector.

- **Evolución de las colocaciones**

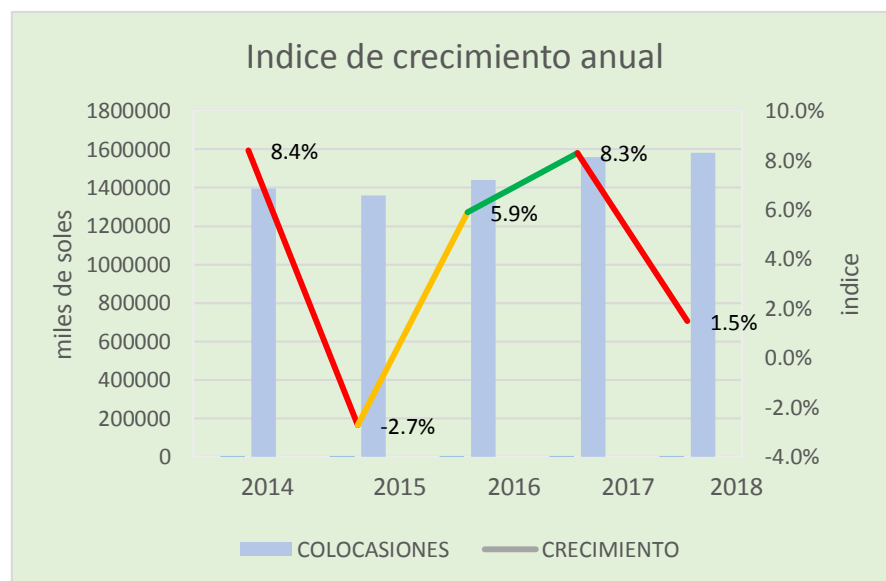
$$CRECIMIENTO = \left(\left(\frac{Valor\ Final}{Valor\ Inicial} \right)^{\frac{1}{t}} \times 100 \right)$$

Tabla 6 Crecimiento anual de colocaciones

AÑO	COLOCACIONES	CRECIMIENTO
2014	1396786	8.4%
2015	1359367	-2.7%
2016	1439674	5.9%
2017	1558667	8.3%
2018	1582326	1.5%

Fuente: SICMACT

Elaboración: Propia



Fuente: Tabla N° 5

Elaboración: Propia

Gráfico 3 Crecimiento anual de colocaciones

Interpretación

Durante el 2018, Caja Trujillo disminuyó su dinámica de crecimiento frente al año anterior pasando de 8.3% a 1.5%. Así mismo de tener una cartera de S/ 1,558.7 millones en el 2017 pasa a tener S/ 1582.3 millones al cierre del 2018.

➤ **Provisiones de cartera y coberturas**

▪ **Fórmula para la cobertura de provisiones**

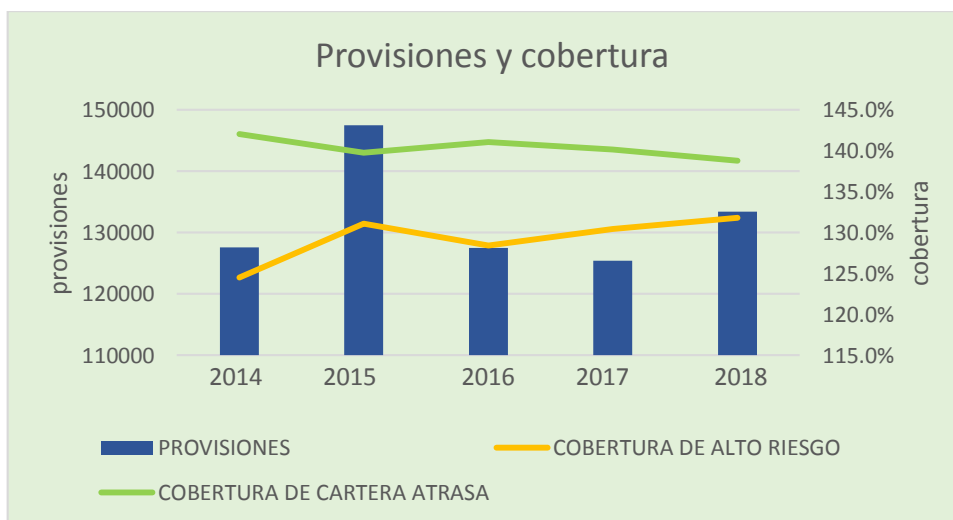
COBERTURA = CAR	$\frac{\text{Volumen de fondos de provisiones}}{\text{volumen de credito dudoso CAR}} \times 100$	$+ .100$
COBERTURA = CARTERA NORMAL	$\frac{\text{Volumen de fondos de provisiones}}{\text{volumen de credito dudoso}} \times 100$	$+ .100$

Tabla 7 Prodiciones y cobertura

AÑO	PROVISIONES	CARTERA DE ALTO RIESGO (CAR)	CARTERA ATRASADA	COBERTURA CAR	COBERTURA CARTERA ATRASADA
2014	127584	31,231	53,692	124.5%	142.1%
2015	147525	45,857	58,632	131.1%	139.7%
2016	127501	36,271	52,393	128.4%	141.1%
2017	125444	38,191	50,412	130.4%	140.2%
2018	133417	42,440	51,740	131.8%	138.8%

Fuente: Estadística según SBS

Elaboración: Propia



Fuente: Tabla N° 7

Elaboración: Propia

Gráfico 4 Provisiones y cobertura

Interpretación

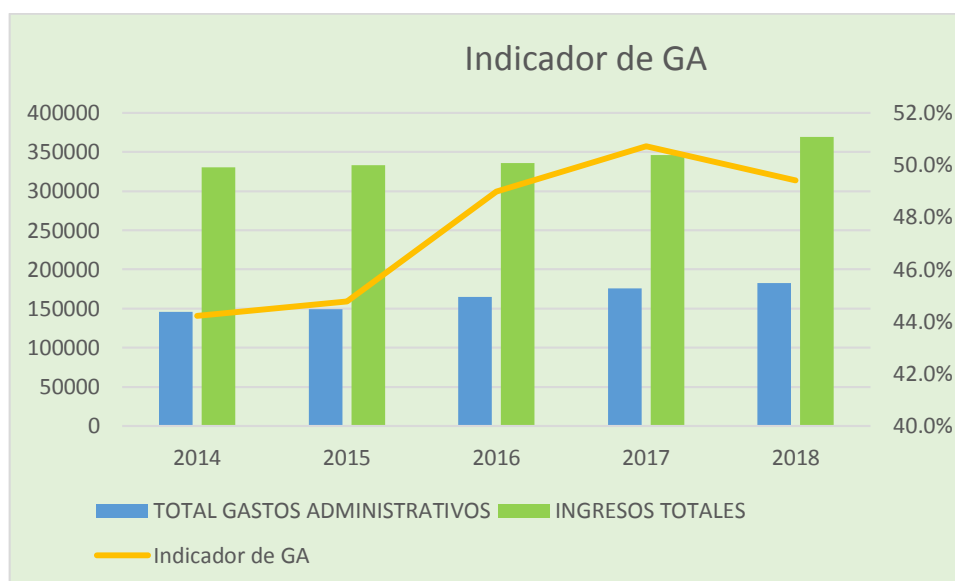
En el grafico se observa que el año 2015 las provisiones de Caja Trujillo se incrementan considerablemente, donde se puede decir que fue ocasionado por coberturas de carteras de alto riesgo (CAR), mientras la cartera normal bajo, esto se debe a los castigos que se hacen por cartera deteriorada dudosas.

Tabla 8 Gastos Administrativos

AÑO	PERSONAL Y DIRETORIO	IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	SERVICIOS DE TERCEROS	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	INGRESOS TOTALES	Indicador de GA
2014	84777	2351	58833	145961	330068	44.2%
2015	84488	2215	62414	149117	332983	44.8%
2016	93125	2035	69381	164541	335857	49.0%
2017	101701	2312	71481	175494	346020	50.7%
2018	105803	2406	74062	182271	368895	49.4%

Fuente: Estadística según SBS

Elaboración: Propia



Fuente: Tabla N° 8

Elaboración: Propia

Gráfico 5 Indicador de Gastos Administrativos

Interpretación

En el presente grafico observamos que a medida que aumentan los gastos administrativos, los ingresos totales también aumentan y esto se ve reflejado en el impacto en los Estados Financieros.

b. Principales Indicadores de medición Financieros De La Caja Municipal De Ahorro Y Crédito De Trujillo.

➤ **Formula**

ROE =	Utilidad Neta	x 100
	Patrimonio	

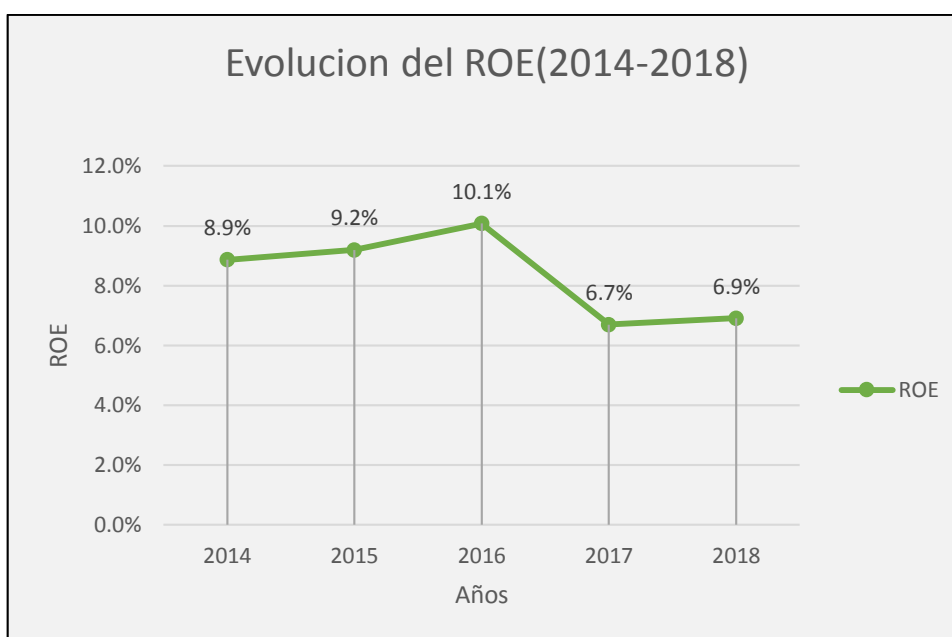
ROA =	BAlI	x 100
	Activo Total	

Tabla 9 Rentabilidad Financiera

AÑO	Utilidad Neta	Patrimonio	ROE
2014	29,792	336,280	8.9%
2015	33,008	359,115	9.2%
2016	40,080	397,636	10.1%
2017	28,194	421,178	6.7%
2018	30,558	442,574	6.9%

Fuente: Estadística según SBS

Elaboración: Propia



Fuente: Tabla N° 9

Elaboración: Propia

Gráfico 6 Evolución de la Rentabilidad Financiera (ROE)

Interpretación

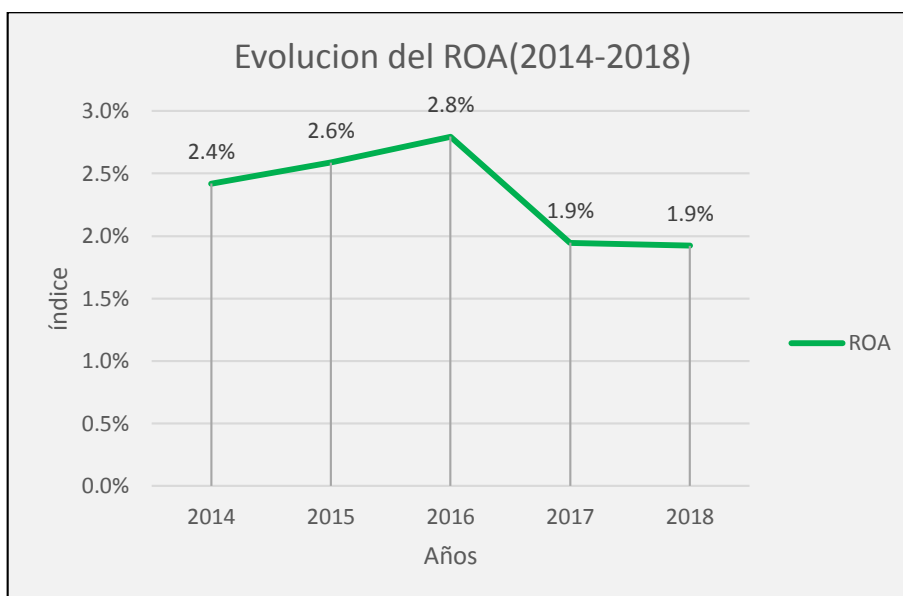
En el presente grafico observamos la tendencia del indicador Rentabilidad Financiera (ROE) en estos últimos años es decreciente, es decir se cuenta con menores márgenes de ganancias, La Rotación de activos mantiene una relación directa con el ROE debido a que cuando se produce un mayor ingreso financiero, el ROE aumenta. Esto se puede lograr también incrementando el nivel de colocaciones a corto plazo.

Tabla 10 Rentabilidad Económica

AÑO	Utilidad Antes de Impuesto	Activo Total	ROA
2014	45,446	1,877,450	2.4%
2015	47,049	1,817,418	2.6%
2016	54,839	1,960,945	2.8%
2017	40,664	2,090,620	1.9%
2018	44,122	2,296,155	1.9%

Fuente: Estadística según SBS

Elaboración: Propia



Fuente: Tabla N° 10

Elaboración: Propia

Gráfico 7 Evolución de la rentabilidad Económica (ROA)

Interpretación

En el presente grafico observamos la tendencia del indicador Rentabilidad Económica (ROA) en estos 2 últimos años es decreciente, y se mantiene, es decir se cuenta con menores márgenes de ganancias, esto debido al incremento de las provisiones, lo que origina una merma significativa en la rentabilidad del activo principal (Colocaciones); no obstante en el periodo 2014 – 2016 la tendencia es creciente debido a cambios en las políticas de admisión de créditos y nuevas políticas de negocio (incremento de la producción, nivel de colocación, participación de mercado).

**c. Factores En La Rentabilidad De La Caja Municipal De Ahorro Y
Crédito De Trujillo
ANÁLISIS DE REGRESIÓN**

Tabla 11 Análisis de Regresión Múltiple

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.	Estadísticas de colinealidad	
	B	Error estándar	Beta			Tolerancia	VIF
1 (Constante)	41048,296	36612,094		1,121	,344		
IMOR	,058	,396	,085	,147	,892	1,000	1,000
2 (Constante)	-22723,763	26793,111		-,848	,486		
IMOR	-,019	,197	-,028	-,097	,931	,985	1,015
Provisiones	,536	,167	,919	3,219	,084	,985	1,015
3 (Constante)	-37603,503	33592,243		-1,119	,464		
IMOR	,000	,212	,000	,002	,999	,974	1,027
Provisiones	,465	,197	,797	2,356	,256	,810	1,235
Colocaciones	,015	,018	,288	,858	,549	,820	1,219
4 (Constante)	-321735,673	,000		.	.		
IMOR	3,871	,000	5,621	.	.	,003	342,327
Provisiones	,945	,000	1,620	.	.	,117	8,551
Colocaciones	,131	,000	2,467	.	.	,019	52,525
GA	-1,911	,000	-6,213	.	.	,002	416,942

a. Variable dependiente: ROA, ROE

Fuente: Estadística según SBS

Elaboración: Propia

Tabla 12 Modelo Durbin-Watson para el ROA

Resumen del modelo ^e					
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación	Durbin-Watson
1	,085 ^a	,007	-,324	6050,96275	
2	,916 ^b	,839	,679	2981,02857	
3	,953 ^c	,907	,630	3200,27585	
4	1,000 ^d	1,000	.	.	1,250

e. Variable dependiente: ROA

Fuente: Estadística según SBS

Elaboración: Propia

Tabla 13 Modelo Durbin-Watson para el ROE

Resumen del modelo ^e					
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación	Durbin-Watson
1	,424	,179	-,094	4884,09602	
2	,862	,743	,486	3347,23590	
3	,983	,966	,865	1713,74850	
4	1,000	1,000	.	.	1,385

e. Variable dependiente: ROE

Fuente: Estadística según SBS

Elaboración: Propia

Interpretación

Para los coeficientes del modelo de regresión múltiple las puntuaciones “t” indican que las variables trabajadas aportan significativamente al modelo de predicción. Que se explica con el 100% de la varianza dependiente (Rcuadrado=1). De la misma el puntaje de la prueba de Durbin-Watson indica que hay independencia de errores ROA (1.250) y ROE (1.385). ya que los resultados se encuentran entre 1 y 3 se acepta el supuesto.

4.2. Contrastación de hipótesis y prueba de hipótesis

Hipótesis General:

Para comprobar la hipótesis, planteamos la hipótesis estadística siguiente:

HG: Los factores que determinan la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014-2018, son Morosidad, Provisiones, colocaciones y gastos administrativos.

Calculando el Coeficiente r_{xy} de Correlación de Pearson:

$$r_{xy} = \frac{N(\sum xy) - (\sum x)(\sum y)}{\sqrt{[N(\sum x^2) - (\sum x)^2][N(\sum y^2) - (\sum y)^2]}}$$

Donde:

x = Puntajes obtenido de los factores.

y = Puntajes obtenidos de la rentabilidad.

$r_{x,y}$ = Relación de las variables.

N = Número del periodo de estudio.

Tabla 14 Resultados de correlación de Pearson Hipótesis general

Correlaciones		ROE	ROA	Factores
ROE	Correlación de Pearson	1	,788	,850
	Sig. (bilateral)		,113	,068
	N	5	5	5
ROA	Correlación de Pearson	,788	1	,687
	Sig. (bilateral)	,113		,200
	N	5	5	5
Factores	Correlación de Pearson	,850	,687	1
	Sig. (bilateral)	,068	,200	
	N	5	5	5

Fuente: Estadística según SBS

Elaboración: Propia

Se obtuvo un valor relacional de **0.850 (ROE)**, **0.687 (ROA)** el cual manifiesta que hay una relación positiva alta (ROE) y relación positiva media (ROA) entre las variables de estudio Factores (Morosidad, provisión de cartera, colocaciones, gastos administrativos) y Rentabilidad. De esta forma se acepta la hipótesis general.

Hipótesis Específicas:

HE₁: La morosidad influye negativamente en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014- 2018.

Tabla 15 Resultados de correlación de Pearson HE1

Correlaciones		ROE	ROA	IMOR
ROE	Correlación de Pearson	1	,788	,424
	Sig. (bilateral)		,113	,477
	N	5	5	5
ROA	Correlación de Pearson	,788	1	,085
	Sig. (bilateral)	,113		,892
	N	5	5	5
IMOR	Correlación de Pearson	,424	,085	1
	Sig. (bilateral)	,477	,892	
	N	5	5	5

Fuente: Estadística según SBS

Elaboración: Propia

Se obtuvo un valor relacional de **0.424 (ROE)**, **0.085 (ROA)**, el cual manifiesta que hay una relación positiva media (ROE) y relación positiva baja (ROA) entre las variables de estudio: morosidad y rentabilidad. De esta forma se acepta la hipótesis específica.

HE₂: Las colocaciones de préstamo influyen positivamente en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014- 2018

Tabla 16 Resultados de correlación de Pearson HE2

Correlaciones		ROE	ROA	Colocaciones
ROE	Correlación de Pearson	1	,788	,725
	Sig. (bilateral)		,113	,166
	N	5	5	5
ROA	Correlación de Pearson	,788	1	,617
	Sig. (bilateral)	,113		,268
	N	5	5	5
Colocaciones	Correlación de Pearson	,725	,617	1
	Sig. (bilateral)	,166	,268	
	N	5	5	5

Fuente: Estadística según SBS

Elaboración: Propia

Se obtuvo un valor relacional de **0.774 (ROE)**, **0.796 (ROA)**, el cual manifiesta que hay una relación positiva alta entre las variables de estudio Colocaciones y rentabilidad. De esta forma se acepta la hipótesis específica.

HE₃: Las provisiones de cartera influyen negativamente en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014- 2018.

Tabla 17 Resultados de correlación de Pearson HE3

Correlaciones		ROE	ROA	Provisiones
ROE	Correlación de Pearson	1	,788	,966
	Sig. (bilateral)		,113	,007
	N	5	5	5
ROA	Correlación de Pearson	,788	1	,824
	Sig. (bilateral)	,113		,086
	N	5	5	5
Provisiones	Correlación de Pearson	,966	,824	1
	Sig. (bilateral)	,007	,086	
	N	5	5	5

Fuente: Estadística según SBS

Elaboración: Propia

Se obtuvo un valor relacional de **0.966 (ROE)**, **0.824 (ROA)**, el cual manifiesta que hay una relación positiva alta entre las variables de estudio: provisiones de cartera y rentabilidad. De esta forma se acepta la hipótesis específica.

HE4: Los gastos administrativos influyen negativamente en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014- 2018

Tabla 18 Resultados de correlación de Pearson HE4

Correlaciones		ROE	ROA	GA
ROE	Correlación de Pearson	1	,788	,752
	Sig. (bilateral)		,113	,143
	N	5	5	5
ROA	Correlación de Pearson	,788	1	,399
	Sig. (bilateral)	,113		,505
	N	5	5	5
GA	Correlación de Pearson	,752	,399	1
	Sig. (bilateral)	,143	,505	
	N	5	5	5

Fuente: Estadística según SBS

Elaboración: Propia

Se obtuvo un valor relacional de **0.752 (ROE)**, **0.399 (ROA)**, el cual manifiesta que hay una relación positiva alta (ROE) y relación positiva media

CAPÍTULO V

DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Con relación al objetivo general: Determinar los factores que influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014-2018.

La influencia de los factores en la rentabilidad, se determinó aplicando la prueba de hipótesis donde se obtuvo una relación de 0.850 en la ROE y 0.687 en la ROA, el cual manifiesta que hay una relación positiva considerable entre las variables de estudio: Factores (morosidad, provisiones de cartera, colocaciones de crédito, Gastos administrativos) y Rentabilidad, realizadas con los estados financieros, balance general entre otros indicadores de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo en el periodo 2014-2018, para demostrar de qué manera afecta a la rentabilidad.

De esta manera comprobamos con la tesis de autor Huaripata & Perez (2015). Titulada “Determinantes de la rentabilidad de la CMAC Huancayo SA 2005–2012.” donde se llega a las siguientes conclusiones:
Encontrándose que los principales determinantes fueron las colocaciones de créditos directos y depósitos totales, que influyen de forma positiva; mientras que los activos totales y número de oficinas influyen de forma negativa.

Con relación al objetivo específico 1: Determinar de qué manera la morosidad influye en la rentabilidad Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014-2018.

Según los resultados obtenidos, se determinó que la Correlación de Pearson, hipótesis específica 1, Se obtuvo un valor relacional de 0.424 en la ROE y 0.85 en la ROA, el cual manifiesta que hay una correlación positiva media entre las variables de estudio: Morosidad y Rentabilidad.

Romero & San Martín (2015). “La morosidad crediticia y su impacto en la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. 2013-2014.” Concluye que el impacto que ha tenido la morosidad se vio reflejado directamente en la cartera deteriorada generando un impacto negativo en el Estado

de Ganancias y Pérdidas ya que este incremento negativo afecta directamente a los resultados proyectados como rentabilidad poniendo así en riesgo la continuidad de la entidad en el mercado.

Con relación al objetivo específico 2: Determinar de qué manera las colocaciones de crédito influyen en la rentabilidad Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014-2018.

Según los resultados obtenidos, Correlación de Pearson, Se obtuvo un valor relacional de 0.725 en la ROE y 0.617 en la ROA, el cual manifiesta que hay una correlación positiva entre las variables de estudio: colocaciones de crédito y rentabilidad. De esta forma se acepta la hipótesis específica.

De acuerdo con Acosta & Sánchez (2016). Calidad de cartera de clientes para mejorar la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo SA sucursal Lambayeque-2015. Universidad Señor de Sipán, Pimentel, Lambayeque. Concluye que la calidad de cartera es fundamental dentro del análisis de la gestión financiera, debido a que la mayor fuente de riesgo para una institución financiera reside en su cartera de créditos, es por ello que, al realizar el análisis, se logró identificar como factores que determinan la calidad de cartera, a la cartera de riesgo, que está relacionada con la gestión de créditos, indicador que se mantiene estable.

Con relación al objetivo específico 3: Determinar de qué manera las provisiones de cartera influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014- 2018. Correlación de Pearson, Se obtuvo un valor relacional de 0.966 en la ROE y 0.824 en la ROA, el cual manifiesta que hay una correlación positiva alta entre las variables de estudio: Provisiones de cartera y Rentabilidad. De esta forma se acepta la hipótesis específica. Frente al del autor Cornejo (2017). Titulada “Influencia de las Provisiones en la Rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Perú, Periodo 2011-2016.” Que concluye que las provisiones influyen negativamente en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Perú, al obtenerse para las provisiones y el ROA un coeficiente de correlación 0.775113 y para el ROE 0.624048, siendo la correlaciones alta y moderada; y el p-valor de 0,000 (menor a 0,05), con estos resultados queda comprobada la hipótesis general; dado que la existencia de las provisiones depende de la morosidad de los

créditos, por lo cual a mayor morosidad de créditos mayor provisiones y eso genera pérdidas en la rentabilidad de la empresa.

Con relación al objetivo específico 4: Determinar de qué manera los gastos administrativos influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014- 2018. Correlación de Pearson, Se obtuvo un valor relacional de 0.752 en la ROE y 0.399 en la ROA, el cual manifiesta que hay una correlación positiva alta entre las variables de estudio: Provisiones de cartera y Rentabilidad. De esta forma se acepta la hipótesis específica. Frente al concepto del autor, Meza (2017). Titulada; "Gestión Administrativa y su Influencia en la Rentabilidad de la Empresa CINEPLEX SA Durante el Periodo 2014-2017." Concluye que los gastos administrativos y financieros influyen directamente con las utilidades de la empresa, esto quiere decir los gastos no gestionados de manera correcta podrán llegar a afectar a la empresa a largo plazo logrando que utilidad se vea perjudicada y así afectando los beneficios de los socios, además de ello puede llevar un endeudamiento que la empresa no logro cubrir.

.

CONCLUSIONES

1. De los resultados obtenidos de la investigación se concluye que, en los en el periodo de estudio (2014-2018) el 85% los factores de estudio, indica que si afectan al patrimonio (ROE) y en un 68.7% los factores de e estudio indica que si afectan a los activos (ROA). El cual se determina y estable en los resultados del análisis de regresión que se muestra en la tabla y N° 11, 12 y 13.
2. Se determina que la morosidad influye negativamente en la rentabilidad, proviene según Grafico N° 1 y tabla N° 9 de resultados se establece la morosidad y la rentabilidad de Caja Trujillo, donde se puede observar un punto de relación directa ya que cuando la morosidad sube la rentabilidad disminuye considerablemente en el año 2015, esto es debido a una política agresiva de admisión de créditos con alto nivel de riesgo, deterioro de la cartera.
3. Se determina que las colocaciones influyen positivamente en la rentabilidad, El cual se determina y establece en los resultados que se muestra en el Grafico N° 2, 3 y tabla N°11. muestra un leve déficit en la utilidad de la institución en los 3 últimos años, que se puede decir que se debe a una mala evaluación de los créditos y los clientes recaen en atrasos porque no tiene capacidad de pago entre otros factores que disminuye la rentabilidad.
4. Se determina que la provisión de cartera de Caja Trujillo influye negativamente en la rentabilidad, mientras más alta las provisiones la rentabilidad disminuye, determinando una relación directa y constante en todo el periodo de estudio. El cual se determina y establece en los resultados del Gráfico N° 04 y tabla N° 11.
5. Se determina que los gastos administrativas cartera de Caja Trujillo se incrementan considerablemente, a medida que aumentan los gastos administrativos, la Rentabilidad tiene una tendencia a disminuir y esto se ve reflejado en el impacto en los Estados Financieros. El cual se determina y establece en los resultados del Gráfico N° 05 y tabla N° 11.

RECOMENDACIONES

1. Se recomienda a la Caja Trujillo tener más consideración en los factores que están influyendo considerablemente en la rentabilidad, las provisiones es un indicador directo y con más influencia el presente estudio la cual es resultado de la morosidad y colocaciones de crédito.
2. A los inversionistas de la Caja Trujillo. Se les recomienda elaborar una estrategia de inversión programada, ya que la morosidad está afectando con más intensidad en la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE), lo cual recae en la inversión de los accionistas es decir que las inversiones se están dando en cosas relevantes y no tiene resultados en la utilidad, por lo que se recomienda
3. Se recomienda al Órgano de Riesgo de Crédito de la Caja Trujillo, que la otorgación de crédito tenga más filtros de aprobación para que no caiga en cartera deteriorada. Así como también tomar en cuenta el riesgo externo, en consecuencia, se debe evaluar permanentemente a las variables del entorno que afectan de manera distinta a las instituciones financieras.
4. La Caja Trujillo no tiene un plan para enfrentar lo el principal efecto que tendrá la normativa de provisiones que se viene gestionando a nivel de Europa. Que afectarían directamente afectará al ratio de solvencia de las entidades financieras. Por lo que se recomienda tomar decisiones en: Ampliar capital, Reducir los dividendos y Reducir el crédito, de esta manera prevenir que afecte la rentabilidad.
5. Se recomienda a la Caja Trujillo, mejorar sus políticas de admisión, de fidelización y retención del talento humano, sobre todo en lo referente al personal de negocios en el cual la rotación se ha elevado. Evaluar la mejora de las escalas remunerativas del personal clave a todo nivel.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Correa Rojas, L. (2012). La morosidad y su impacto en la rentabilidad de las Cajas Municipales de la Región La Libertad.
- Lewis-Mena, J. E. (2004). Determinación de las causas de morosidad en la cartera de crédito del Banco Nacional de Costa Rica, Sucursal Paraíso de Cartago.
- Garcia Huaripata, V. S., Cristobal, P., & Lino, A. (2015). Determinantes de la rentabilidad de la CMAC Huancayo SA 2005–2012..
- Cornejo Herrera, C. G. (2017). Influencia de las Provisiones en la Rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Perú, Periodo 2011-2016.
- Arraya, M., & Simón, O. (2019). Variables financieras que influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura, 2010–2016.
- Lorenzana, D. (2014). En Pymes y Autónomos ¿en qué consiste el ROE y para qué sirve? <https://www.pymesyautonomos.com/administracion-finanzas/en-que-consiste-el-roe-y-para-que-sirve>
- Lorenzana, D. (2013). En Pymes y Autónomos ¿Qué es ROA de una empresa? <https://www.pymesyautonomos.com/administracion-finanzas/que-es-el-roa-de-una-empresa>
- Ruffino, M (2018) Concepto. De. Recuperado el 16 de noviembre de 2019, de Rentabilidad. <https://concepto.de/rentabilidad/>.
- Ramirez Vasquez, C. L., & Robles Alayo, M. L. (2017). La morosidad y su incidencia en la rentabilidad de la agencia laredo de la caja municipal de ahorro y crédito de trujillo, distrito de laredo, años 2014-2015.
- Resolución S.B.S.. Nº 11356 - 2008. www.sbs.gob.pe
- Hilario (2017). Las Decisiones De Inversion Y Su Influencia En La Rentabilidad De La Empresa Grupo Leon Ferreteria Y Contrucciones Eirl Huanuco-2016.
- González, J., & Gomes, R. (2012). La morosidad; un acuciante problema financiero de nuestros días. Saudi Med J, 33, 3-8.

- Díaz, O. (2009). Determinantes del ratio de morosidad en el sistema financiero boliviano. Documento de trabajo, (01).
- Romero & San Martín (2015). "La morosidad crediticia y su impacto en la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. 2013-2014."
- Nuñez, E. (2016). Diferencia entre gasto administrativo y gasto financiero. Obtenido de ww. fundapymes. com: <https://www.fundapymes.com/cual-es-ladiferencia-entre-un-gasto-administrativo-y-un-gasto-financiero>.
- Rodrigues Primo, U. (2015). Factores determinantes de la rentabilidad de los bancos en los países del Mercosur. Un enfoque contable.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2006). Metodología de la investigación (Vol. 4). México.
- Tamayo & Tamayo, M (1999). El Proceso de la Investigación Científica. México, editorial Limusa.
- Sabino, C. (1987). Como Hacer una tesis: Guia para elaborar y redactar trabajos científicos. 909 1 CIC-UCAB 20090615 JoseLuis.
- Mintzberg, H. (1997). El Proceso Estratégico: Conceptos, Contextos y Casos. Editora Prentice Hall Hispanoamericana.
- Bayona Flores, F. M. (2013). Análisis de los factores que influyen en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú.
- Rodríguez-Jaume, M. J., & Mora Catalá, R. (2001). Análisis de regresión múltiple. Técnicas de Investigación Social II.
- Acosta Coronado, S. E., & Sánchez Carranza, B. C. (2016). Calidad de cartera de clientes para mejorar la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo SA sucursal Lambayeque-2015.
- Riquelme, M. (2017). Gastos administrativos. WEB Y EMPRESAS.

ANEXOS

ANEXO 1

MATRIZ DE CONSISTENCIA

FACTORES QUE INFLUYEN EN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO, 2014-2018

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	METODOLOGIA	TECNICAS E INSTRUMENTOS
Problema General ¿Cuáles son los factores que influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014- 2018? ?	Objetivo General Determinar los factores que influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Créditos de Trujillo, 2014- 2018	Hipótesis General Los factores que determinan la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014-2018, son Morosidad, Provisiones, colocaciones y gastos administrativos.	Factores	ENFOQUE La investigación es de enfoque CUANTITATIVO, porque usa la recolección de datos para probar la Hipótesis. ALCANCE O NIVEL La investigación da a conocer un nivel DESCRIPTIVO-RESACIONAL, porque asocia variables mediante un patrón predecible para un grupo o población. DISEÑO Para el presente trabajo de investigación el diseño a utilizar es transversal, porque analizamos que factores influye en la rentabilidad	TECNICA: ANALISIS DOCUMENTAL. Es la técnica que se va utilizar en la presente investigación. INSTRUMENTO: CUADRO DE REGISTRO. -son el instrumento que se va utilizar para la presente investigación. LA POBLACION: los Balance General (estado de situación financiera) y estados de resultados de la Caja Trujillo publicado en la página de la SBS y memorias anuales institucionales. LA MUESTRA: estado de situación financiera) y estados de resultados de la Caja Trujillo durante el periodo del año 2014-2018.
Problemas Específicos ¿De qué manera influye la morosidad en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014-2018?	Objetivos específicos Determinar de qué manera la morosidad influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014- 2018.	Hipótesis específicos La morosidad influye negativamente en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014- 2018.			
¿De qué manera las colocaciones de préstamo influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014- 2018?	Determinar de qué manera las colocaciones de préstamo influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014- 2018	Las colocaciones de préstamo influyen positivamente en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014- 2018	Rentabilidad		
¿De qué manera las provisiones de cartera influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014- 2018?	Determinar de qué manera las provisiones de cartera influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014- 2018	Las provisiones de cartera influyen negativamente en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014- 2018.			
¿De qué manera los gastos operativos influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo 2014- 2018?	Determinar de qué manera los gastos administrativos influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014- 2018	Los gastos administrativos influyen negativamente en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014- 2018			

ANEXO 2:**Balance General CMAC Trujillo****Balance General CMAC Trujillo****Al 31 de Diciembre 2014- 2018**

(En Miles de Soles)

Actualizado el 27/06/2019

Activo	Periodo				
	2014	2015	2016	2017	2018
DISPONIBLE	393 504	288 730	349 004	322 488	497 068
Caja	45 081	45 912	44 620	50 457	51 002
Bancos y Corresponsales	327 877	221 069	286 781	266 677	442 900
Canje	972	741	1 286	1 551	994
Otros	19 575	21 008	16 318	3 803	2 172
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	100 703	203 894	163 516	176 329	205 167
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	98 093	200 818	160 409	173 401	202 362
Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	2 611	3 076	3 107	2 928	3 061
Provisiones	-	-	-	-	(257)
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	1 268 288	1 211 117	1 311 063	1 432 147	1 447 782
Vigentes*	1 281 847	1 228 815	1 334 301	1 445 383	1 465 143
Descuentos	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-
Préstamos	1 112 572	1 053 700	1 160 524	1 256 614	1 257 500
Arrendamiento Financiero	7 153	2 999	2 197	7 268	11 768
Hipotecarios para Vivienda	151 207	161 160	159 216	168 662	181 759
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-
Otros	10 915	10 956	12 365	12 839	14 117
Refinanciados y Reestructurados*	30 017	26 062	16 709	24 680	23 003
Atrasados*	84 923	104 489	88 664	88 603	94 180
Vencidos	31 231	45 857	36 271	38 191	42 440
En Cobranza Judicial	53 692	58 632	52 393	50 412	51 740
Provisiones	(127 584)	(147 525)	(127 501)	(125 444)	(133 417)
Intereses y Comisiones no Devengados	(915)	(724)	(1 110)	(1 076)	(1 127)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	33 127	38 082	32 406	38 618	38 311
RENDIMIENTOS POR COBRAR	25 071	19 174	19 321	20 379	20 897
Disponible	4 775	1 474	1 572	1 366	1 732
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-
Créditos	20 049	17 460	17 506	18 756	18 895
Cuentas por Cobrar	247	240	243	257	270
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	4 813	3 889	2 211	2 336	1 906
INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	22 990	22 075	37 263	50 856	45 721
OTROS ACTIVOS	28 952	30 457	46 161	47 468	39 303
TOTAL ACTIVO	1 877 450	1 817 418	1 960 945	2 090 620	2 296 155

Fuente: Estadística según SBS

Elaboración: Propia

Pasivo			CMAC Trujillo		
	2013	2015	2016	2017	2018
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1 372 082	1 275 519	1 422 864	104 657	1 693 548
Depósitos a la Vista	-	-	-	-	-
Depósitos de Ahorro	275 431	273 711	324 532	41 214	357 677
Depósitos a Plazo	1 062 404	970 620	1 066 355	61 806	1 293 084
Certificados Bancarios y de Depósitos	-	-	-	-	-
Cuentas a Plazo	853 668	755 975	843 993	46 054	1 053 406
C.T.S.	208 735	214 645	222 362	15 752	239 678
Otros	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	31 669	29 059	30 237	1 627	40 429
Otras Obligaciones	2 579	2 129	1 740	10	2 358
A la Vista	2 579	2 129	1 740	10	2 358
Relacionadas con Inversiones	-	-	-	-	-
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	58 907	83 419	61 705	16 595	93 608
Depósitos de Ahorro	3 800	7 135	5 129	1	6 066
Depósitos a Plazo	55 107	76 284	56 576	16 594	87 542
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	61 051	55 363	33 483	2 636	11 590
Instituciones del País	32 078	28 886	33 483	2 636	11 590
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	28 973	26 477	-	-	-
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-
Instrumentos Hipotecarios	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos de Deuda	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	14 824	15 080	14 400	3 576	18 921
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	24 676	18 252	19 217	97	27 194
Obligaciones con el Público	24 444	17 903	18 962	87	26 716
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	232	350	255	11	478
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	-	-	-	-	-
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS	7 755	8 272	9 393	137	3 075
PROVISIONES	1 875	2 399	2 248	0	5 645
Créditos Indirectos	79	28	46	0	77
Otras Provisiones	1 796	2 371	2 202	()	5 568
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS ^{1/}	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	1 541 170	1 458 303	1 563 309	127 698	1 853 581
PATRIMONIO	336 280	359 115	397 636	-	442 574
Capital Social	268 871	287 863	303 955	-	337 238
Capital Adicional	0	0	0	-	0
Reservas	36 429	40 898	52 450	-	76 346
Ajustes al Patrimonio	429	(3 414)	390	-	(2 329)
Resultados Acumulados	760	760	760	-	760
Resultado Neto del Ejercicio	29 792	33 008	40 080	-	30 558
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1 877 450	1 817 418	1 960 945	127 698	2 296 155
CONTINGENTES	61 658	60 119	62 093	228	24 610
Avales, Cartas Fianza, Cartas de Crédito y Aceptaciones Bancarias	12 158	5 391	8 320	16	8 722
Líneas de Crédito no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desembolsados	49 499	54 728	53 773	212	15 887
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	-	-	-
Otras Cuentas Contingentes	-	-	-	-	-

Fuente: Estadística según SBS

Elaboración: Propia

ANEXO 3: Estado de Ganancia y perdida

Estado de Ganancias y Pérdidas por Caja Municipal					
Al 31 de Diciembre 2014 - 2018					
(En Miles de Soles)					
Actualizado el 27/06/2019					
	CMAC Trujillo				
	2014	2015	2016	2017	2018
INGRESOS FINANCIEROS	314 638	313 453	317 674	325 908	341 584
Disponible	12 340	9 234	9 628	9 712	11 077
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-
Inversiones	4 351	7 362	9 561	8 727	9 403
Créditos Directos	296 493	291 537	295 852	305 128	319 456
Ganancias por Valorización de Inversiones	1 371	5 320	-	195	1 391
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	83	-	-	-	133
Diferencia de Cambio	-	-	2 632	2 145	125
Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-
Otros	-	-	1	1	0
GASTOS FINANCIEROS	71 983	67 125	66 403	71 928	78 310
Obligaciones con el Público	58 762	50 179	52 732	60 126	66 334
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	1 713	3 508	2 957	3 822	3 982
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	5 061	3 400	3 299	1 744	1 100
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-
Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-	-	-
Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	1 300	-	-
Pérdida por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	503	179	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	5 920	5 629	5 611	6 057	6 893
Diferencia de Cambio	527	4 408	-	-	-
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
MARGEN FINANCIERO BRUTO	242 655	246 329	251 270	253 981	263 274
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	51 085	58 142	36 696	39 442	44 883
MARGEN FINANCIERO NETO	191 570	188 187	214 575	214 539	218 392
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	12 027	16 694	18 183	20 112	22 632
Cuentas por Cobrar	381	1 344	1 292	1 711	1 704
Créditos Indirectos	553	437	271	404	417
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-
Ingresos Diversos	11 092	14 914	16 621	17 998	20 511
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1 483	1 279	1 444	1 452	1 388
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-
Créditos Indirectos	22	6	9	20	19
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	13	20	25
Gastos Diversos	1 462	1 273	1 422	1 413	1 344
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA CREDITICIA	-	-	4 286	689	-
MARGEN OPERACIONAL	202 113	203 602	235 600	233 887	239 636
GASTOS ADMINISTRATIVOS	145 961	149 117	164 541	175 494	182 271
Personal	84 335	84 019	92 350	101 078	105 003
Directorio	441	470	775	623	801
Servicios Recibidos de Terceros	58 833	62 414	69 381	71 481	74 062
Impuestos y Contribuciones	2 351	2 215	2 035	2 312	2 406
MARGEN OPERACIONAL NETO	56 152	54 485	71 059	58 394	57 365
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	14 109	10 272	13 246	13 991	17 921
Provisiones para Créditos Indirectos	1	(49)	18	(4)	35
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	(358)	-	-	-	257
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	256	(216)	368	97	(14)
Provisiones para Bienes Realizados, Recidos en Pago y Adjudicados	6 387	1 660	3 171	2 038	2 364
Otras Provisiones	555	1 055	811	1 347	3 466
Depreciación	4 756	4 778	5 276	5 217	8 035
Amortización	2 512	3 045	3 603	5 295	3 778
OTROS INGRESOS Y GASTOS	3 403	2 836	(2 973)	(3 739)	4 679
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	45 446	47 049	54 839	40 664	44 122
IMPUESTO A LA RENTA	15 654	14 041	14 759	12 470	13 564
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	29 792	33 008	40 080	28 194	30 558

Fuente: Estadística según SBS

Elaboración: Propia