

**UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN**  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
Escuela Profesional de Contabilidad



**Morosidad de cartera de créditos: Un acuciante problema financiero en la rentabilidad de una caja municipal del Perú.**

Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público

**Autores:**

Yesenia Zurita Monteza  
Milagros Del Carmen Linares Flores

**Asesor:**

Dr. Avelino Sebastián Villafuerte De La Cruz

Tarapoto, septiembre del 2023

## DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD DE TESIS

Yo, Dr. Avelino Sebastián Villafuerte De La Cruz, de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que la presente investigación titulada: **“Morosidad de cartera de créditos: Un acuciante problema financiero en la rentabilidad de una caja municipal del Perú”** de Yesenia Zurita Monteza, Milagros Del Carmen Linares Flores tiene un índice de similitud de 11 % verificable en el informe del programa Turnitin, y fue realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponde ante cualquier falsedad u omisión de los documentos como de la información aportada, firmo la presente declaración en la ciudad de Tarapoto, a los 05 días del mes de septiembre del año 2023.



---

Dr. Avelino Sebastián Villafuerte De La Cruz  
ASESOR

### ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En san Martín, Tarapoto, Morales, a los 05 día(s) del mes de **setiembre** del año 2023 siendo las 08:30 horas se reunieron los miembros del jurado en la Universidad Peruana Unión campus Tarapoto, bajo la dirección del (de la) Presidente(a): **Dr. Juan Félix Quispe Gonzales** el (la) secretario(a): **Dr. Edeal Delmar Santos Gutiérrez**; los demás miembros, **Mtro. Carlos Daniel Rosales Bardalez**, **Mtra. Erika Liliana Castro Carlos** y el asesor(a): **Dr. Avelino Sebastián Villafuerte De La Cruz**, con el propósito de administrar el acto académico de sustentación de la tesis titulado:

"**Morosidad de cartera de créditos: Un acuciante problema financiero en la rentabilidad de una caja municipal del Perú.**"

de los (las) bachiller (es): a) **Yesenia Zurita Monteza**, b) **Milagros Del Carmen Linares Flores** c) ..... Conducente a la obtención del título profesional de:

**Contador Público**

El presidente inició el acto académico de sustentación invitando al (a la) / a (los) (las) candidato (a)/s hacer uso del tiempo determinado para su exposición. Concluida la exposición, el Presidente invitó a los demás miembros del jurado a efectuar las preguntas, y aclaraciones y la emisión del dictamen del jurado.

Posteriormente, el jurado procedió a dejar constancias escrita sobre la evaluación en la presente acta, con el dictamen siguiente:

Bachiller (a): **Yesenia Zurita Monteza**

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
<b>Aprobado</b>	<b>16</b>	<b>B+</b>	<b>Bueno</b>	<b>Muy Bueno</b>

Bachiller (b): **Milagros Del Carmen Linares Flores**

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
<b>Aprobado</b>	<b>16</b>	<b>B+</b>	<b>Bueno</b>	<b>Muy Bueno</b>

Bachiller (c):

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	

Finalmente, el Presidente del jurado invito al (a la) / (los) (las) candidato (a)/s a ponerse de pie, para recibir la evaluación final y concluir el acto académico de sustentación procediéndose a registrar las firmas respectivas.

.....  
Presidente/a

  
.....  
Secretario/a

.....  
Asesor

.....  
Miembro

.....  
Miembro

.....  
Bachiller (a)

.....  
Bachiller (b)

.....  
Bachiller (c)

Esta sustentación fue realizada de manera virtual u online sincrónica, conforme al Reglamento General de Grados y Títulos.

## **Resumen**

El objetivo del estudio es evaluar el grado de correlación entre la morosidad de cartera de créditos y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Paita S.A. Por ser secuencial y afirmativo, el estudio se realizó utilizando un enfoque cuantitativo. Como sustenta el autor Hernández 2021, el método de estudio también es no experimental transeccional y de tipo correlacional. La encuesta y el cuestionario fueron las herramientas y técnicas utilizadas en relación con los resultados recopilados, midiéndose a la par la confiabilidad, validez y objetividad del instrumento. Se utilizó el software SPSS 28 para calcular la correlación de Spearman, para determinar la asociación entre las dos variables de estudio. El valor estimado de -0,481 utilizando el enfoque Rho demuestra la relación opuesta entre morosidad y rentabilidad. Fue determinado por  $Rho = -0,572$ , lo que demuestra que una cartera con un alto nivel de riesgo tendrá un impacto adverso en la rentabilidad. El resultado final,  $Rho = -0.250$ , mostró que la rentabilidad disminuyó a medida que aumentó la cartera vencida.

*Palabras claves:* Morosidad, Rentabilidad, Cartera atrasada, Cartera de Alto riesgo.

## **Abstract**

The study consists of determining the degree of relationship between loan portfolio delinquency and the profitability of Caja Municipal de Ahorro y Crédito Paita S.A., San Martin Region. The study was conducted under a quantitative approach, as it is sequential and approving. Likewise, the study method is of non-experimental transeccional design, of correlational type being the supporting author Hernández 2021. Regarding the results obtained, the instrument and technique used and applied was the questionnaire and the survey, taking into account that to cover a measurement instrument, 3 fundamental requirements must be considered, which are: reliability, validity and objectivity. The spearman correlation was used with the purpose of determining the relationship between the two study variables, the spearman correlation was used in the SPSS 28 software, which determines an approving degree of relationship. The results show, by means of the Rho method, -0.481 was calculated, demonstrating an opposite effect between delinquency and profitability.  $Rho = -0.572$  was obtained, showing that the high-risk portfolio will have an inverse effect on profitability. Finally, a result of  $Rho = -0.250$  was obtained, the higher the past-due portfolio, the lower the profitability.

*keywords:* Delinquency, Profitability, Delinquent Portfolio, High Risk Portfolio

## 1. Introducción

Respecto a la temática, Contreras L. (2021) creó su estudio sobre la morosidad de la cartera de crédito y su influencia en la rentabilidad bancaria con el fin de determinar la prevalencia de la cartera de crédito y la rentabilidad entre los deudores en México. Utilizó técnicas cuantitativas y correlacionales para evaluar el grado de conexión entre variables, lo que da como resultado que los deudores utilicen la cartera de préstamos para el consumo diario en lugar de productos a largo plazo, lo que genera consecuencias de pago. La morosidad aumenta la rentabilidad debido a los beneficios que se obtienen de los intereses devengados. Así también, Toledo (2022) realizó una investigación en Perú sobre los elementos que afectan y representan un riesgo para los préstamos otorgados por organizaciones de microfinanzas como la Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC), con el objetivo de examinar las opciones de gestión en comparación con la cartera y la totalidad de morosos, elementos que inciden en el riesgo. Utiliza un enfoque cuantitativo que lleva a la conclusión de que el riesgo en una cartera de alto riesgo aumenta 2.892 veces por cada aumento en la unidad de cartera del moroso, destacando la importancia de darle a los empleados un número determinado de clientes para gestionar la selección, seguimiento, y evaluación del deudor con el fin de encontrar un equilibrio en la rentabilidad.

La morosidad es un problema que mortifica a las entidades financieras de caja y de ahorro porque es la causa principal de la caída de la rentabilidad económica en los últimos años. Por ello, se da prioridad a la búsqueda de soluciones a este problema, que existe en todos los créditos otorgados, incluso si han pasado la evaluación. Cabe señalar que los préstamos otorgados son y seguirán siendo la principal fuente de ingresos, y las pérdidas en instituciones financieras como la Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC) son frecuentemente la causa de muchos problemas crediticios debido al consiguiente error en la evaluación del crédito en el período de recuperación. Las CMAC están distorsionando el propósito para el que fueron creadas al reportar un alto aumento en sus préstamos en un esfuerzo por competir con organizaciones superiores como los bancos tradicionales (Aguilar, 2014).

El autor Gorbacán (2019) afirma que una gestión inadecuada en la planificación de la cobranza y la falta de modernización y/o actualización del sistema son las causas profundas de la morosidad, y que el endeudamiento genera problemas financieros, incluido un impacto en la rentabilidad. Como resultado, si la entidad no es rentable, invertirá en vano, lo que generará pérdidas. Por tal motivo, el presente estudio se diseñó para determinar el grado de asociación que existe entre las dos variables a investigar en la CMAC Paita S.A, Región San Martín.

Determinar el grado de asociación entre la cartera vencida y la rentabilidad en la unidad de análisis es el primer objetivo especificado de la presente investigación. El segundo objetivo

particular es determinar el grado de relación entre la rentabilidad de la unidad de análisis y la cartera de alto riesgo.

Dado que aborda un problema acuciante en la industria, particularmente en las cajas de ahorro municipales, este estudio adquiere una relevancia significativa en la industria financiera. Estas organizaciones son cruciales para fomentar la inclusión financiera y el crecimiento económico local. Los objetivos del estudio son avanzar en el conocimiento del tema de la morosidad de la cartera de crédito y evaluar cómo afecta directamente la rentabilidad específica de la CMAC.

Al concentrarse explícitamente en una caja municipal, el presente estudio hace una contribución significativa al conjunto de conocimientos. Su método ofrecerá un punto de vista distintivo y una investigación exhaustiva de cómo la morosidad y la rentabilidad de los préstamos se relacionan entre sí en el contexto de una institución financiera ubicada en la Región San Martín. Este método particular tiene la capacidad de llenar un vacío en la literatura existente y ofrecer ideas críticas para más estudios de contabilidad y finanzas.

Al igual que la última investigación referida, ésta demuestra su aplicabilidad al ofrecer datos cruciales para ayudar en la toma de decisiones. Los hallazgos y recomendaciones que resultan de este estudio podrían tener una influencia significativa en la toma de decisiones de la CMAC y en otras organizaciones con misiones comparables. Los hallazgos de esta investigación pueden ser un recurso invaluable para gerentes y tomadores de decisiones, brindándoles una comprensión más profunda de los elementos que influyen en la rentabilidad y ayudándolos en la adopción de soluciones prácticas para reducir los riesgos asociados con la morosidad en la cartera de crédito.

Al analizar el vínculo entre los factores investigados en el marco de un fondo municipal, este estudio de investigación crea un gran valor para la comunidad financiera. Este enfoque limitado puede resaltar los problemas financieros particulares que enfrenta ahora esta empresa y ayudar a abordarlos con mayor éxito. Estos acontecimientos pueden mejorar significativamente la estabilidad y viabilidad del sistema financiero local, beneficiando a la economía local en el proceso.

## **2. Referencial teórico**

### **2.1 Morosidad**

La morosidad se describe en términos comerciales como el retraso en el cumplimiento de una obligación contractual causado por el incumplimiento de un acuerdo de pago en una fecha determinada. González (2019) afirma que este hecho se convierte en una señal muy significativa

en la gestión del riesgo crediticio de un banco, desempeñando un papel crítico en la evaluación y gestión de posibles incumplimientos de los deudores.

Por otro lado, el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA, 2022) refuerza esta noción al definir la morosidad como una situación en la que un deudor incumple sus obligaciones de pago dentro del plazo previamente acordado, lo que da lugar a su inclusión en el registro de deudores establecido por las leyes vigentes. legislación. Estos puntos de vista enfatizan la necesidad de comprender y gestionar eficazmente la morosidad en el panorama financiero actual, donde una buena gestión de este fenómeno es fundamental para la viabilidad y el desempeño de las instituciones financieras.

### **2.1.1 Cartera Atrasada**

El término “cartera vencida” en el mundo financiero y empresarial se refiere a cuentas o pagos pendientes de una entidad o firma financiera que han pasado su fecha de vencimiento sin haber sido cumplidas. Según Paredes y Ugarte (2015), esta palabra incluye tanto la cartera judicial como la cartera vencida, demostrando la complejidad y variedad de circunstancias que pueden ocurrir en el ámbito de los créditos y pagos pendientes.

Al respecto, el Sistema Bancario y de Seguros (SBS, 2015) da una definición complementaria, señalando que se trata de préstamos directos que, al vencimiento, no han sido cancelados ni amortizados, se encuentran vencidos o están sujetos a procedimientos legales. Este punto de vista, respaldado por el organismo regulador, enfatiza la necesidad de una supervisión y gestión competente de los activos, ya que una administración adecuada tiene un impacto directo en la salud financiera de las empresas.

### **2.1.2 Cartera de Alto Riesgo**

Según Barrenechea (2019), la idea de cartera de alto riesgo puede verse como un indicador de calidad de cartera más estricto porque incluye en el numerador colocaciones vencidas, en proceso de cobranza judicial o que han sufrido refinanciamiento o reestructuración. Es crucial enfatizar que, a pesar de la extensión de los factores tomados en cuenta, el denominador –las colocaciones totales– se mantiene constante, lo que permite una evaluación más precisa de la calidad de la cartera.

Esta estadística, que considera la cartera vencida, la cartera judicial y la cartera refinanciada, aborda el exceso que se suma a los créditos desde un punto de vista nominal. Según Paredes y Ugarte (2015), el vínculo entre el valor total de estos componentes y las colocaciones de la entidad financiera se basa en la relación entre la suma de estos componentes. Esta metodología más exhaustiva y precisa permite una evaluación más completa de la salud financiera de una

organización al tener en cuenta una mayor variedad de factores que podrían afectar su cartera de crédito.

## **2.2 Rentabilidad**

Desde el punto de vista económico, la rentabilidad incluye cualquier actividad que movilice recursos materiales, humanos y financieros con el objetivo de obtener resultados determinados. Según Santiesteban et al. (2020), la rentabilidad en el entorno empresarial se evalúa contrastando los resultados obtenidos con el valor de los recursos empleados para producir esas ventajas. Esta estrategia enfatiza lo crítico que es medir la efectividad de la utilización de recursos de una empresa mientras se busca el desempeño económico.

Barrenechea (2019), por su parte, amplía este punto de vista al enfatizar que la rentabilidad se demuestra en las ganancias que una empresa obtiene de sus inversiones. Esta idea se convierte en un vínculo clave que conecta el dinero invertido con el dinero ganado, y es a través de esta conexión que se evalúa la eficiencia de la gestión corporativa. Como resultado, la rentabilidad se convierte en una métrica crucial que representa la capacidad de una administración para ejecutar ventas exitosas, emplear el capital de manera inteligente, mantener estándares de calidad y garantizar la estabilidad financiera. Esta idea de rentabilidad aclara su función central al evaluar la eficacia y el éxito de una organización.

### **2.2.1 Rentabilidad Económica**

Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI, 2017), la rentabilidad económica surge como un indicador trascendental para evaluar la efectividad de la gestión de las empresas, ya que tiene el potencial de monitorear el desempeño de los activos y las inversiones. La rentabilidad económica, expresada como porcentaje, muestra el beneficio o beneficio generado para los accionistas por las inversiones realizadas.

Sin tener en cuenta el coste del endeudamiento, esta estadística, conocida como ROA (Retorno de los Activos), se centra en evaluar la eficacia con la que se utilizan los activos. Como resultado, tanto los prestamistas como los propietarios de las empresas generan rendimientos favorables. Además, crea un fuerte vínculo entre el retorno de la inversión de la empresa y las ganancias obtenidas, a pesar de las variaciones en los recursos empleados en comparación con otras empresas.

Es fundamental destacar que la rentabilidad económica no tiene en cuenta la fuente de financiación utilizada en el proceso, a diferencia del indicador de Rentabilidad Financiera (ROE). Según Santiesteban et al. (2020), este punto de vista ofrece una comprensión más completa del desempeño económico de la organización al arrojar luz sobre su capacidad para obtener recompensas de las inversiones y los recursos que utiliza. Al final, la rentabilidad económica sirve

como base básica para evaluar la eficacia organizacional y crear valor para los accionistas e inversores.

### **2.2.2 Rentabilidad Financiera**

Según Morillo (2017), la rentabilidad de una empresa se refiere a su capacidad de producir ganancias a partir del capital invertido por los accionistas, considerando tanto las ganancias retenidas como las no distribuidas. Para calcular este indicador de rentabilidad se utiliza la siguiente fórmula: Patrimonio Neto / Beneficio Neto. En otras palabras, un indicador crítico de la eficacia y capacidad de una empresa para crear valor es el beneficio neto obtenido en relación con la inversión realizada por los propietarios del negocio.

La rentabilidad financiera, a menudo conocida como rendimiento sobre el capital, es una indicación precisa del rendimiento recibido por el dinero de los accionistas en un período determinado. Este indicador es una medida de rentabilidad que se preocupa más por los intereses de los accionistas y propietarios que por la rentabilidad económica. De hecho, la rentabilidad financiera es la métrica de rentabilidad que los líderes corporativos quieren elevar en beneficio de los propietarios, según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI, 2017). Este punto de vista enfatiza la importancia fundamental de la rentabilidad financiera como indicador clave para evaluar el desempeño de la gestión de la empresa en términos de producción de valor para inversores y propietarios.

## **3. Metodología**

Según Baptista, Fernández y Hernández (2010), el diseño de este estudio es de naturaleza no experimental y transaccional, dado que las variables en este estudio no se cambian intencionalmente, es decir, ninguna de ellas se altera. Más bien, los acontecimientos se ven en su entorno natural y luego se examinan.

El objetivo principal de este estudio, que se enmarca dentro de la categorización de investigación correlacional, es determinar el vínculo entre la rentabilidad de la empresa CMAC Paita S.A. en la Región San Martín y la morosidad de la cartera de crédito. La recopilación, medición y análisis de información son los objetivos principales para lograr los objetivos establecidos.

En este estudio, se utiliza un marco lógico y deductivo para desarrollar preguntas e hipótesis de investigación que luego serán probadas. Según el enfoque adoptado por Negocios, Estrategia, Del & Tomacoco (2004), el muestreo, la recopilación de datos y el análisis se realizan al mismo tiempo. Luego, la recopilación de datos se utiliza para probar hipótesis, identificar patrones de comportamiento y desarrollar teorías. basado en análisis estadísticos y medidas numéricas.

La población de estudio está compuesta por 150 miembros del departamento de crédito y cobranza de CMAC Paita S.A. en la Región San Martín, que incluye las ciudades de Juanju, Moyobamba, Rioja y Tarapoto. Estos miembros incluyen al administrador, jefe de crédito y asesores de crédito y cobranza. Sampieri (2022) define población como el conjunto de individuos, cosas, etc. de los que se busca información durante una investigación. Es una colección de situaciones distintas y de fácil acceso que se utilizarán como guía para elegir la muestra de acuerdo con estándares predefinidos.

La muestra de este estudio, 150 funcionarios del ámbito de créditos y cobranzas, es una muestra no probabilística que incluye el mismo número de personas que la población en su conjunto. Como señala Sampieri (2022), el muestreo no probabilístico implica elegir cosas en función de criterios distintos de la probabilidad, como las características específicas de la investigación o los objetivos del investigador.

Para la recolección de datos se utilizaron cuestionarios, los cuales luego fueron ingresados en el programa estadístico SPSS v.28. Para empezar, se realizó una prueba de bondad de ajuste para identificar al mejor estadístico. Dado que había más de 50 participantes en la muestra y que el resultado estaba estadísticamente por debajo del umbral de 0,05, como se muestra en la Tabla 1, se utilizó la prueba de Kolmogorov-Smirnov para realizar esta prueba. Como resultado, el análisis estadístico se realizó utilizando el estadístico no paramétrico Rho de Spearman.

**Tabla 1**

*Prueba de bondad de ajuste*

	Kolmogorov-Smirnov		
	Est.	gl	Sig.
Morosidad	0.159	150	0.000
Rentabilidad	0.295	150	0.000

Se utilizaron como herramientas dos cuestionarios creados especialmente para esta investigación. El primero se denomina “Cuestionario sobre morosidad” y consta de 18 preguntas que se distribuyen en dos dimensiones: Cartera Vencida y Cartera de Alto Riesgo. Para calificar estas preguntas se utilizó una escala tipo Likert con cinco valores y sus interpretaciones relacionadas: 1 (Nada importante), 2 (Poco importante), 3 (Neutral), 4 (Importante) y 5 (Muy importante).

Tres expertos validaron el instrumento para determinar su calidad y los resultados arrojaron una V de Aiken de 0,80, lo que denota un grado suficiente de validación. Además, se reveló un alto

nivel de confiabilidad en la medición al calcular la consistencia interna, arrojando un coeficiente alfa de Cronbach de =0,904.

De igual forma, creado especialmente para este estudio, se utilizó el “Cuestionario sobre Rentabilidad” para evaluar la segunda variable. Doce elementos componen este cuestionario, que se divide en dos categorías: rentabilidad financiera (ROE) y rentabilidad económica (ROA). Para calificar los ítems se utilizó la misma escala Likert con valores que van del 1 al 5 y sus correspondientes significados.

Al igual que en la última instancia, el instrumento fue validado por tres expertos, y los resultados arrojaron un V de Aiken de 0,86, respaldando su calidad y suficiencia. Además, se calculó la consistencia interna de esta variable para confirmar su confiabilidad, arrojando un coeficiente alfa de Cronbach alto de =0,990, lo que garantiza una medición muy confiable.

La base de datos relacionada fue preparada y construida para analizar los datos recopilados. Las frecuencias y porcentajes fueron organizados y presentados según las variables y dimensiones relevantes durante los análisis estadístico-descriptivos mediante la aplicación Microsoft Excel, facilitando la comprensión de los resultados.

Los análisis estadístico-inferenciales se realizaron mediante el programa SPSS versión 28. Se utilizó la prueba de Kolmogorov-Smirnov (K-S) para evaluar si la distribución de los datos era normal. Luego se eligió la prueba de correlación adecuada dependiendo de la distribución de los datos: la correlación de Pearson en el caso en que los datos tenían una distribución normal, o la correlación de Spearman en ausencia de una distribución normal.

## **4. Resultados**

### **4.1 Resultado Estadístico General**

La Tabla 2 muestra los resultados del objetivo general: Determinar el grado de relación que existe entre morosidad de cartera de créditos y rentabilidad de la CMAC Paita S.A, Región San Martín. En lo cual podemos observar que la correlación es inferior al valor lumbral, obteniendo la aceptación de la hipótesis alterna.

Para verificar las hipótesis, mostramos los resultados que se corresponden con las tablas de contingencia generadas al ejecutar el estadístico Rho de Spearman.

#### **Tabla 2**

Relación de Morosidad y Rentabilidad de la CMAC Paita S.A, Región San Martín.

---

Morosidad	Rentabilidad
-----------	--------------

---

Morosidad	Coefficiente de correlación	1.000	-,481**
	Sig. (bilateral)		0.000
	N	150	150
Rentabilidad	Coefficiente de correlación	-,481**	1.000
	Sig. (bilateral)	0.000	
	N	150	150

### Interpretación:

Según la Tabla 2, Rho se calculó en -0,481, lo que sugiere una correlación inversa entre la morosidad y la rentabilidad; además, el valor ( $p=0,000$ ) es inferior al valor umbral de 0,05 se infiere la aceptación de la  $H_1$  alterna.

### 4.2 Resultados Estadísticos Específicos

La Tabla 3 muestra dando resultado al Objetivo Específicos: Determinar el grado de relación que existe entre cartera de alto riesgo y rentabilidad financiera de la CMAC Paita S.A, Región San Martín. En lo cual podemos observar que la correlación es inferior al valor lumbral, obteniendo la aceptación de la hipótesis alterna.

**Tabla 3**

Relación de Cartera atrasada y rentabilidad financiera de la CMAC Paita S.A, Región San Martín.

		Cartera atrasada	Rentabilidad Financiera
Cartera atrasada	Coefficiente de correlación	1.000	-,572**
	Sig. (bilateral)		0.000
	N	150	150
Rentabilidad Financiera	Coefficiente de correlación	-,572**	1.000
	Sig. (bilateral)	0.000	
	N	150	150

### Interpretación:

Según la Tabla 3, Rho se calculó en  $-0,572$ , lo que sugiere una correlación inversa entre la cartera atrasada y la rentabilidad; además, el valor ( $p=0,000$ ) es inferior al valor umbral de  $0,05$  lo que infiere la aceptación de la hipótesis alternativa.

La Tabla 4 muestra los resultados del Objetivo Específicos: Determinar el grado de relación que existe entre cartera de alto riesgo y rentabilidad financiera de la CMAC Paita S.A, Región San Martín 2021. En lo cual podemos observar que la correlación es inferior al valor lumbral, obteniendo la aceptación de la hipótesis alterna.

#### **Tabla 4**

Relación de Cartera de alto riesgo y rentabilidad económica de la CMAC Paita S.A, Región San Martín 2021.

		Cartera de alto riesgo	Rentabilidad Económica
Cartera de alto riesgo	Coefficiente de correlación	1.000	$-,250^{**}$
	Sig. (bilateral)		0.002
	N	150	150
Rentabilidad Económica	Coefficiente de correlación	$-,250^{**}$	1.000
	Sig. (bilateral)	0.002	
	N	150	150

#### **Interpretación:**

Según la Tabla 4, Rho se calculó en  $-0,250$ , lo que sugiere una correlación inversa entre la cartera atrasada y la rentabilidad; además, el valor ( $p=0,002$ ) es inferior al valor umbral de  $0,05$  lo que infiere la aceptación de la hipótesis alternativa.

#### **5. Discusión**

Los hallazgos de este estudio corroboran los hallazgos de Chavarrán (2015) y coinciden con otros estudios. Con un valor de  $-0,2514$ , este autor descubrió un vínculo negativo entre las tasas de morosidad y la rentabilidad, lo que indica que la morosidad dificulta alcanzar la rentabilidad. Con un coeficiente de  $-0,481$  en nuestro estudio, encontramos una asociación aún mayor, confirmando que la morosidad tuvo el efecto opuesto sobre la rentabilidad en la unidad de análisis examinada.

Los resultados también están en línea con la investigación de Peña y Araujo (2017), quienes llegaron a la conclusión de que los bancos con carteras de préstamos de rápido crecimiento suelen

tener mayores morosidades durante las recesiones sucesivas, lo que afecta negativamente su rentabilidad, o sea (-0,6744\*\*). Nuestra investigación muestra una correlación negativa entre la rentabilidad de la organización y el crecimiento de la cartera de préstamos, la cartera vencida y la cartera de alto riesgo.

Si bien Salazar & Inglés (2017) analizaron la conexión entre la morosidad, los pagos de alto riesgo y la rentabilidad, nuestros hallazgos son diferentes a los de ellos. Llegaron a la conclusión de que la rentabilidad está fuertemente correlacionada con la morosidad. Es vital señalar que recomendaron ampliar el período de tiempo del estudio para obtener resultados que fueran más representativos del mercado actual.

En resumen, los hallazgos de este estudio refuerzan la idea de que la morosidad impacta negativamente en la rentabilidad, respaldando investigaciones anteriores. Sin embargo, es importante reconocer que la relación entre estos factores puede ser influenciada por el contexto económico y financiero, lo que destaca la relevancia de continuar investigando en este campo y considerar la evolución a lo largo del tiempo.

## **6. Conclusiones y repercusiones**

En conclusión, este estudio ha demostrado una correlación moderadamente adversa ( $Rho=-0,48$ ) entre la rentabilidad de la empresa investigada y la morosidad de la cartera de préstamos. Esto sugiere que la rentabilidad tiende a disminuir cuando crece la morosidad de la cartera de préstamos y viceversa. Este resultado enfatiza la importancia de la rentabilidad como métrica clave para determinar la estabilidad financiera de la empresa en estudio.

Respecto al primer objetivo en particular, se ha comprobado que existe una correlación moderadamente adversa ( $Rho=-0,572$ ) entre la cartera vencida y la rentabilidad. Esto implica que un aumento en la cartera de cuentas vencidas y una correspondiente disminución en la rentabilidad están relacionados.

Respecto al segundo objetivo particular, se ha encontrado que la cartera de alto riesgo y la rentabilidad tienen una correlación moderadamente adversa ( $Rho=-0,250$ ). Esto muestra que la rentabilidad tiende a disminuir a medida que crece la cartera de alto riesgo.

Estos hallazgos tienen ramificaciones importantes, particularmente a la luz de lo complicado que es el panorama económico actual y cómo afecta el calibre de las carteras de préstamos en el sector de las microempresas. Para determinar si es factible ofrecer productos crediticios, las organizaciones financieras requieren información precisa y completa. Podrán fortalecer la garantía crediticia y tomar medidas proactivas para controlar los riesgos relacionados con la

morosidad, lo que puede conducir a finanzas más estables y a la generación de ganancias a largo plazo.

En conclusión, esta investigación destaca la importancia de la rentabilidad como indicador crucial en la toma de decisiones financieras y ofrece una base sólida para comprender el vínculo entre la morosidad de la cartera de préstamos y la rentabilidad en una institución financiera. Estos hallazgos proporcionan a las instituciones financieras información importante que les ayudará en su búsqueda de técnicas eficientes de gestión de riesgos y la mejora de su desempeño financiero.

### **Recomendaciones**

Se recomienda que CMAC Paita S.A. mejore sus procedimientos de evaluación de riesgos en el otorgamiento de créditos. Esto debería implicar un análisis cuidadoso de los estándares de evaluación aplicados y un mayor enfoque en el calibre de los datos financieros proporcionados por los solicitantes de crédito. Para reflejar las condiciones cambiantes del mercado y garantizar que los clientes tengan suficiente capacidad de pago, la empresa debería pensar en mejorar estos requisitos.

Se recomienda adoptar mejores prácticas de cobranza para reducir la morosidad. Esto puede implicar la creación de directrices precisas para el seguimiento de los pagos vencidos, la educación continua para los agentes de cobranza y la adopción de soluciones tecnológicas que faciliten la comunicación y el seguimiento de los pagos. La retención de clientes y el pronto pago de las deudas deberían ser las principales consideraciones en la formulación de estas políticas.

Se recomienda que la institución financiera diversifique su cartera de préstamos para disminuir el riesgo de morosidad. Los riesgos crediticios se pueden distribuir de manera más equitativa reduciendo la dependencia de ciertas industrias o clientela. Esto requeriría un análisis exhaustivo del potencial del mercado y la creación de productos crediticios apropiados para diversos segmentos del mercado.

Se recomienda realizar programas de educación financiera dirigidos a los clientes de CMAC Paita S.A. Estas iniciativas pueden respaldar una gestión crediticia prudente, establecer una cultura de pagos puntuales y mejorar la comprensión de conceptos financieros fundamentales. Una mayor educación financiera puede ayudar a la organización y a sus clientes al reducir la morosidad y mejorar la capacidad de pago.

Como enfoque preventivo, se recomienda establecer procedimientos de seguimiento y análisis continuos de la morosidad de la cartera de préstamos. Esto permitirá la detección temprana de posibles aumentos de la morosidad y la pronta adopción de medidas correctivas. Además, se

recomienda realizar análisis periódicos para evaluar la eficacia de las tácticas puestas en práctica y, si es necesario, introducir mejoras.

Se recomienda comparar CMAC Paita S.A. con otras cajas municipales tanto a nivel nacional como de la Región San Martín como un área potencial para mayor investigación. Será posible evaluar el nivel de morosidad en la cartera de préstamos y cómo afecta la rentabilidad en varias instituciones financieras similares entre sí. Estas conclusiones pueden proporcionar información útil para la toma de decisiones y la búsqueda de la mejora continua.

Estas recomendaciones se basan en las conclusiones obtenidas en este estudio y en las prácticas recomendadas en la literatura financiera. Implementar estas sugerencias podría ayudar a la CMAC Paita S.A. a gestionar de manera más efectiva su riesgo de morosidad y mejorar su desempeño financiero a largo plazo.

## Referencias

- Aguilar, G. (2014). Dos estudios sobre las microfinanzas en el Perú. [Tesis de doctorado, Universidad Pontificia Universidad Católica del Perú]. Disponible en: <https://www.proquest.com/openview/e80d5945e01e68cbdf8744e0050cd142/1?pq-origsite=gscholar&cbl=18750&diss=y>
- Alvarado, L.; Avendaño, Á. y Morán, P. (2022). “La economía informal. Una toma de decisión fundamental en la actualidad”. *E-IDEA Journal of Business Sciences*, 4(16), 59-75. Disponible en: <https://doi.org/10.53734/eidea.vol4.id204>. (Consultado el 7 de junio del 2022)
- Barrenechea, A. (2019). Impacto de la calidad de cartera en la rentabilidad de la CMAC del Santa S.A en el periodo 2019 -2017. [Tesis de posgrado de Maestro, Universidad Nacional de Trujillo]. Disponible en [http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/15114/Barrenechea\\_Gil\\_Alfredo\\_Martin.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/15114/Barrenechea_Gil_Alfredo_Martin.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- BBVA. (2022) ¿Qué es la morosidad y qué consecuencias tiene? Disponible en: <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-la-morosidad-y-que-consecuencias-tiene/>
- Belashova, K.; Batkovskiy, A.; Kalachikhin, P. y Semenova, E. (2018). “Formalization and elaboration of a company’s business strategy”. *Problems and Perspectives in Management*, 16(3), 80-91. Disponible en: [http://dx.doi.org/10.21511/ppm.16\(3\).2018.07](http://dx.doi.org/10.21511/ppm.16(3).2018.07). (Consultado el 6 de mayo del 2022)

- Carhuanchu, I.; Nolazco, F.; Sicheri, L.; Guerrero, M. y Casana, K. (2019). *Metodología de la investigación holística*. Guayaquil: UIDE. (Consultado el 7 de mayo del 2022)
- Chacaliza. I. (2019). “El régimen tributario en la formalización de las MYPES de Ica, 2016 – 2017”. *CONSENSUS*, 24(1), 27-35. Disponible en: <https://revistas.unife.edu.pe/index.php/consensus/article/view/2240/2317>. (Consultado el 6 de mayo del 2022)
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL, 2019). “Los incentivos fiscales a las empresas en América Latina y el Caribe”. Oxfam Internacional. Disponible en: [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44787/1/S1900605\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44787/1/S1900605_es.pdf) (Consultado el 6 de mayo del 2022)
- Consejo Nacional de Ciencia, Tecnología e Innovación Tecnológica. (CONCYTEC, 2020). “Guía práctica para la formulación y ejecución de proyectos de investigación y desarrollo (I+D)”. Disponible en: <https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/1423550/GU%C3%8DA%20PR%C3%81CTICA%20PARA%20LA%20FORMULACI%C3%93N%20Y%20EJECUCI%C3%93N%20DE%20PROYECTOS%20DE%20INVESTIGACI%C3%93N%20Y%20DESARROLLO-04-11-2020.pdf> (Consultado el 6 de mayo del 2022)
- COFIDE (2021). “Programas de apoyo empresarial COFIDE”. Disponible en: <https://www.cofide.com.pe/detalles1.php?id=1>. (Consultado el 9 de mayo del 2022)
- Contreras, L. A. (2020). Morosidad de la cartera de crédito al consumo y su incidencia en la rentabilidad y liquidez del Banco Mercantil, Banco Universal. *Gestión y desarrollo libre*, 5(9). <https://doi.org/10.18041/2539-3669/gestionlibre.9.2020.8109>
- Cvetkovic, A.; Maguiña, J.; Soto, A., Lama, J. y Correa-López, L. (2021). “Estudios transversales”. *Rev. Fac. Med. Hum.*, 21(1), 164-170. Disponible en: 10.25176/RFMH.v21i1.3069. (Consultado el 8 de mayo del 2022)
- Del Pozo, C. (2018). “Efecto de la Ley General de Turismo en la Informalidad Laboral en el Perú”. CIES. Disponible en: [https://cies.org.pe/sites/default/files/investigaciones/efecto\\_de\\_la\\_ley\\_general\\_de\\_turismo\\_en\\_la\\_informalidad\\_laboral\\_en\\_el\\_peru.pdf](https://cies.org.pe/sites/default/files/investigaciones/efecto_de_la_ley_general_de_turismo_en_la_informalidad_laboral_en_el_peru.pdf). (Consultado el 9 de mayo del 2022)
- Diario Oficial El Peruano. (2021, 8 de setiembre). “Gobierno fijará estrategia para formalizar a mypes” *El Peruano*, p. 11. Disponible en: <https://elperuano.pe/noticia/128576-gobierno-fijara-estrategia-para-formalizar-a-mypes>. (Consultado el 10 de mayo del 2022)

- Ehsan, F. (2021). “Boosting innovation in small- and medium-sized enterprises through tax incentives: lessons from the UK”. *Science and Public Policy*, 48 (5), 712–726. Disponible en: <https://doi.org/10.1093/scipol/scab034>. (Consultado el 9 de mayo del 2022)
- Erazo, F. y Gibaja, D. (2019). “El dilema de la informalidad y cómo combatirla”. *Kairós. Revista De Ciencias Económicas, Jurídicas Y Administrativas*, 2(2), 8–16. <https://doi.org/10.37135/kai.003.02.01>. (Consultado el 8 de mayo del 2022)
- Espejo, A. 2022. “Informalidad laboral en América Latina: propuesta metodológica para su identificación a nivel subnacional”. Comisión Económica para América. Disponible en: [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/47726/4/S2100889\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/47726/4/S2100889_es.pdf). (Consultado el 7 de mayo del 2022)
- Gorbalan, L. (2019). Modelo de morosidad de préstamos y su efecto en la rentabilidad de una institución financiera, Trujillo 2017 - 2018. Universidad Privada Del Norte, 33.
- Harju, J.; Matikka, T. y Rauhanen, T. (2019). “Compliance costs vs. tax incentives: Why do entrepreneurs respond to size-based regulations”. *Journal of Public Economics*, 173, 139-164. Disponible en: <https://doi.org/10.1016/j.jpubeco.2019.02.003>. (Consultado el 7 de mayo del 2022)
- Hernández, R. y Mendoza, C. (2018). Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta. Ciudad de México: McGraw-Hill Interamericana. (Consultado el 9 de mayo del 2022)
- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2017). Perú: Características Económicas y Financieras de las Empresas 2017. Disponible en: [https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones\\_digitales/Est/Lib1750/libro.pdf](https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1750/libro.pdf)
- Ivanov, V.; Lvova, N.; Pokrovskaia N. y Naumenkova, S. (2018). “Determinants of tax incentives for investment activity of enterprises”. *Journal of Tax Reform*, 4 (2), 125–141. Disponible en: 10.15826/jtr.2018.4.2.048. (Consultado el 7 de mayo del 2022)
- Jaramillo, P.; Nieves, A.; Polania, C. y Villalba, W. (2020). “Formalización Integral para los microempresarios de Girardot y La Mesa”. *Journal of business and entrepreneurial studies: JBES*, 4 (2), 2020. 166-175. Disponible en: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7888279>. (Consultado el 7 de mayo del 2022)

- Mahmood, K., Shevtshenko, E., Karaulova, T., y Otto, T. (2018). "Risk Assessment Approach for a Virtual Enterprise of Small and Mediumsized Enterprises". In Proceedings of the Estonian Academy of Sciences, 67(1), 17-27. Disponible en: <https://doi.org/10.3176/proc.2017.4.27>. (Consultado el 8 de mayo del 2022)
- Ministerio de Economía y Finanzas (2022). "Notas de Prensa MEF". Disponible en: [https://www.mef.gob.pe/index.php/?option=com\\_content&view=article&id=7270&Itemid=101108&lang=es#:~:text=](https://www.mef.gob.pe/index.php/?option=com_content&view=article&id=7270&Itemid=101108&lang=es#:~:text=) (Consultado el 9 de mayo del 2022)
- Morillo, M. (2017). Rentabilidad financiera y reducción de costos. Mérida, Argentina: Red Actualidad Contable Faces. Recuperado de <https://elibro.net/es/ereader/uladech/17872>
- Na, H.; Kang, H. y Lee H. "Does Tax Incentives Affect Future Firm Value for Corporate Sustainability". Sustainability, 13(22). Disponible en: <https://doi.org/10.3390/su132212665>. (Consultado el 7 de junio del 2022)
- Organización Internacional del Trabajo (OIT, 2015). "Políticas para la formalización de las micro y pequeñas empresas en Colombia: Notas sobre políticas para la formación de las Micro y Pequeñas empresas". OIT. Disponible en: [https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms\\_368329.pdf](https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms_368329.pdf). (Consultado el 9 de mayo del 2022)
- Organización de las Naciones Unidas (ONU, 2018). "Design and Assessment of Tax Incentives in Developing Countries". CIAT. Disponible en: [https://www.ciat.org/Biblioteca/Estudios/2018\\_design\\_assessment\\_tax\\_incentives\\_UN\\_CIAT.pdf](https://www.ciat.org/Biblioteca/Estudios/2018_design_assessment_tax_incentives_UN_CIAT.pdf). (Consultado el 7 de mayo del 2022)
- Paredes, M. y Ugarte, S. (2015). Factores que influyen en el nivel de morosidad de la cartera de créditos en una caja municipal del Perú. [Tesis de magister, Universidad Privada del Norte]. Disponible en [https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/10970/Paredes Le% C3% B3n Miriam - Ugarte Vargas Silvia.pdf?sequence=1](https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/10970/Paredes%20Le%C3%B3n%20Miriam%20-%20Ugarte%20Vargas%20Silvia.pdf?sequence=1)
- Révolo, C. (2022). "El sistema de detracciones y su incidencia en la informalidad de las micro y pequeñas empresas de la actividad turística en Lima Metropolitana". [Tesis de licenciatura, Universidad Inca Garcilaso de la Vega]. Disponible en: <http://repositorio.uigv.edu.pe/handle/20.500.11818/6197>. (Consultado el 9 de mayo del 2022)
- Rodríguez, J. y Alvis, G. (2018). "Empresas y formalización tributaria, algunas particularidades

en las regiones colombianas”. *Revista Sinergia*, 1(2), 78 - 95. Disponible en: <http://sinergia.colmayor.edu.co/ojs/index.php/Revistasinergia/article/view/38>. (Consultado el 7 de junio del 2022)

Rodriguez, M. (2020). “Implementación de los incentivos tributarios en el Ecuador como instrumento para la atracción de la inversión extranjera directa”. *Centro Sur*, 4 (2), 237-251. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8064398>. (Consultado el 8 de mayo del 2022)

Ruiz de Castilla, F. (2013). “Inmunidad, Inafectación, Exoneración, Beneficios e Incentivos Tributarios”. *Foro Jurídico*, (12), 136–148. Disponible en: <https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/forojuridico/article/view/13808>. (Consultado el 7 de junio del 2022)

Sánchez, H., Reyes, C. y Mejía, K. (2018). “Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística”. Lima: Universidad Ricardo Palma. Disponible en: <https://www.urp.edu.pe/pdf/id/13350/n/libro-manual-de-terminos-en-investigacion.pdf>. (Consultado el 9 de mayo del 2022)

Santiesteban, E., Frías, G. F., & Cardeñosa, E. L. (2020). *Análisis de la Rentabilidad Económica. Tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial*. Editorial Universitaria (Cuba).

Sociedad de Comercio Exterior del Perú. (2021). “Informe Anual: Panorama de las micro y pequeñas empresas en el Perú en 2020”. COMEXPERU. Disponible en: <https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/reporte-mypes-2020.pdf>. (Consultado el 8 de mayo del 2022)

Toledo, E. (2022). Factores que influyen en el riesgo de crédito de instituciones microfinancieras peruanas: Cajas Municipales de Ahorro y Crédito. *360: Revista de ciencias de la Gestión*, (7). <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/360gestion/article/view/26059>

Twesige, D. y Gasheja, F. (2019). “Effect of tax incentives on the growth of small and medium-sized enterprises (SMEs) in Rwanda: A case study of SMEs in Nyarugenge district”. *Journal of Accounting and Taxation*, 11(5), 89-98. Disponible en: 10.5897/JAT2019.033. (Consultado el 7 de junio del 2022)

