

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTENOR ORREGO

ESCUELA DE POSTGRADO

SECCIÓN DE POSGRADO DE CIENCIAS ECONÓMICAS



**TESIS PARA OBTENER EL GRADO DE DOCTOR EN
ADMINISTRACIÓN**

**Cartera morosa y su incidencia en los resultados económicos de las
cajas rurales del Perú, periodo 2016-2020**

Área de investigación

Finanzas

Autor:

Mg. Lama Villar, Oscar Emilio

Jurado Evaluador:

Presidente: Castañeda Nassi José Alfredo

Secretario: Miranda Robles Juan Carlos

Vocal: Uceda Dávila Lucero De Los Remedios

Asesor:

Dr. Hidalgo Lama Jenry Alex

Código Orcid: <https://orcid.org/0000->

[0001-5901-3752](https://orcid.org/0000-0001-5901-3752)

TRUJILLO - PERÚ

2023

Fecha de Sustentación: 2023/04/17

DEDICATORIA

A mi esposa Virginia y a mis hijos Natalí, Oscar, Tania y María Gabriela.

AGRADECIMIENTO

A Jenry Hidalgo Lama

Asesor y Profesor por su apoyo y aliento en el desarrollo de la presente
investigación

A los profesores de la Escuela de Posgrado por su apoyo y aliento.

RESUMEN

La presente investigación se realizó con el objetivo de determinar la incidencia de la cartera morosa en los resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú en el periodo 2016 – 2020, recurriendo a un diseño de estudio no experimental, correlacional – causal; en una muestra formada por 7 Cajas Rurales del país, los principales resultados arrojaron que a finales del año 2020 la cartera morosa y la cartera en alto riesgo llegaron a tener indicadores de 8.46% y 11.23% respectivamente, al mismo periodo se obtuvo un retorno sobre los activos (ROA) y un rendimiento sobre el patrimonio (ROE) de -1.73% y -10.06% respectivamente, en todo el 2020 por el estado de emergencia de la COVID 19 el sistema financiero en su conjunto fue uno de los sectores más afectados, desencadenando en diciembre del 2020 una pérdida para el Sistema de Cajas Rurales de S/50,340,000, se aprobó la hipótesis de investigación al concluir que mediante el coeficiente de correlación de Spearman, la cartera morosa incide de manera negativa en los resultados económicos, con un coeficiente de -0.712 y una significancia de 0.000.

Palabras Clave: cartera de créditos, morosidad, riesgo crediticio, resultados económicos, rentabilidad

ABSTRACT

The present investigation was carried out with the objective of determining the incidence of the delinquent portfolio in the economic results of the Rural Banks of Peru in the period 2016 - 2020, resorting to a non-experimental, correlational - causal study design; In a sample made up of 7 Rural Savings Banks in the country, the main results showed that at the end of 2020 the delinquent portfolio and the high-risk portfolio had indicators of 8.46% and 11.23% respectively, at the same period a return on loa assets (ROA) and a return on equity (ROE) of -1.73% and -10.06% respectively, in all of 2020 due to the state of emergency of COVID 19 the financial system as a whole was one of the most affected sectors , triggering in December 2020 a loss for the Rural Bank System of S/50,340,000, the research hypothesis was approved by concluding that through Spearman's correlation coefficient, the delinquent portfolio negatively affects economic results, with a coefficient of -0.712 and a significance of 0.000.

Keywords: loan portfolio, delinquency, credit risk, economic results, profitability

ÍNDICE DE CONTENIDOS

RESUMEN.....	vi
ABSTRACT	vii
ÍNDICE DE CONTENIDOS.....	viii
ÍNDICE DE TABLAS	ix
ÍNDICE DE FIGURAS	x
I. INTRODUCCIÓN	x
II. PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN.....	5
2.1. Planteamiento del problema.....	6
2.2. Justificación del estudio.....	37
2.3. Objetivos	39
III. MATERIALES Y MÉTODOS.....	40
3.1. Diseño del estudio	41
3.2. Población.....	42
3.3. Muestra, muestreo	43
3.4. Operacionalización de variables.....	44
3.5. Procedimientos y técnicas.....	45
3.6. Plan de análisis de datos.....	46
3.7. Consideraciones éticas.....	46
IV. RESULTADOS:	48
V. DISCUSIÓN	59
VI. CONCLUSIONES	63
VII. RECOMENDACIONES	65
VIII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	67
IX. ANEXOS.....	76

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Provisiones específicas por calificación crediticia para créditos sin garantías.	33
Tabla 2. Provisiones específicas por calificación crediticia para créditos con garantía.	33
Tabla 3. Provisiones específicas por calificación crediticia para créditos con garantías de rápida realización.	33
Tabla 4. Cajas rurales del Perú	42
Tabla 5. Matriz de Operacionalización de Variables	44
Tabla 6. Nivel de la cartera morosa en las Cajas Rurales del Perú, periodo 2016-2020.....	49
Tabla 7. Nivel de la cartera de alto riesgo en las Cajas Rurales del Perú, periodo 2016-2020.....	51
Tabla 8. Nivel de Calidad de cartera en las Cajas Rurales del Perú, periodo 2016-2020.....	52
Tabla 9. Resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú y sus diversos tipos en el periodo 2016-2020.....	54
Tabla 10. Cartera morosa y Resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú en el periodo 2016-2020.....	56
Tabla 11. Incidencia de la cartera morosa en los resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú. Periodo 2016- 2020.....	58

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Nivel de la cartera morosa y sus dimensiones en las Cajas Rurales del Perú, periodo 2016-2020.....	50
Figura 2. Nivel de la cartera en alto riesgo en las Cajas Rurales del Perú, periodo 2016-2020.....	51
Figura 3. Nivel de Calidad de cartera en las Cajas Rurales del Perú, periodo 2016-2020.....	53
Figura 4. Resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú y sus diversos tipos en el periodo 2016-2020.....	54
Figura 5. Cartera morosa y Resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú en el periodo 2016-2020.....	56

I. INTRODUCCIÓN

Dado que las instituciones financieras necesitan crecer, deben evitar caer en mora, necesitan adoptar buena actitud frente a ésta buscando su prevención, para tener liquidez necesaria para cumplir con obligaciones sin recurrir a terceros para solventar gastos; así se permitirá el crecimiento de la empresa debido a resultados económicos más favorables (Castillo, 2021). Es por ello que el propósito de realizar este estudio es poder expresar los conocimientos adquiridos en el ámbito educativo como laboral, teniendo como base el conocer la importancia de un control adecuado de la cartera morosa de una entidad financiera, debido a que los resultados económicos de las empresas financieras dependen de la calidad crediticia de su portafolio.

La presente investigación se refiere a la importancia de la morosidad la cual es un indicador de las debilidades de gestión de créditos de las cajas rurales, esta morosidad impacta en el incremento de provisiones ocasionadas por los créditos en mora, afectando la liquidez y rentabilidad de las entidades, por lo que el incumplimiento de pagos de los clientes puede ocasionar incluso insolvencia financiera.

Otro punto de interés es la rentabilidad de las entidades financieras, la cual se evalúa periódicamente considerando un cierto ejercicio en el que interfirieron gastos, ingresos, egresos, por lo que si la empresa logra los objetivos trazados en el largo plazo se generan utilidades o rentabilidad que la torna atractiva para los inversionistas, al obtener una alta rentabilidad se permite la inversión en la producción de más bienes lo cual genera sostenibilidad de la organización en el tiempo (Arroyo, 2016).

Se debe tener en cuenta también, que el sector micro financiero presenta niveles de riesgo mayores a los demás sectores, todo ello explicado por las características socioeconómicas del Perú, además, los pequeños productores requieren de financiamiento oportuno para sus actividades esta misión puede conseguirse con el apoyo de las cajas rurales (FAO, 2017).

Se estudia estos temas (morosidad y rentabilidad) en cajas rurales, al estar relacionadas al sector agrario, el cual es bastante competitivo y no muestra fidelidad de clientes, estas cajas deben cumplir objetivos de tipo social establecidos a nivel legislativo y estatutario, deben lograr rentabilidad para crear valor con adecuado nivel de solvencia (Encinas, 2010).

Al mostrar algunas cajas rurales una rentabilidad negativa nace la inquietud en este estudio de establecer la incidencia de la cartera morosa en los resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú correspondiente al periodo 2016- 2020 para poder mostrar información de relevancia que permita visualizar la calidad de cartera de cada entidad, sus niveles de rentabilidad y la influencia de la mora sobre estos resultados para que cada gerencia pueda apreciar la importancia de su gestión en los indicadores de mora, efectuando acciones de recuperación de cartera, asimismo, se ofrecen algunas recomendaciones para las instituciones apoyando así al crecimiento económico del país.

Siendo así el capítulo I en esta investigación considera el fundamento lógico que guía al estudio, el capítulo II expone una secuencia de ideas que logran describir la realidad problemática desde una perspectiva amplia del tema que se investiga; el

capítulo III hace referencia a los materiales, métodos, técnicas e instrumentos empleados, así como las consideraciones éticas en las cuales se basa el desarrollo del estudio. El capítulo IV muestra los resultados empleando la estadística tanto descriptiva como inferencial; en el capítulo V se efectuó la discusión de resultados con la contrastación de los resultados obtenidos con los antecedentes considerados en la investigación, en el capítulo VI se sintetizaron los hallazgos para presentar las debidas conclusiones y recomendaciones; finalmente se detallan las referencias bibliográficas y anexos.

II. PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN

2.1. Planteamiento del Problema:

A nivel latinoamericano, ningún país ha logrado superar la pobreza sin incrementar la productividad del sector de actividades primarias como la agricultura, por esto se necesita el diseño e implementación de políticas públicas para proveer a los pequeños productores rurales de herramientas para que puedan manejar el acceso a los recursos de conocimiento, de mercado, productivos y financieros, pues este sector es desatendido en cuanto a oferta de servicios financieros que se adapten a sus necesidades; siendo así, a nivel de región latinoamericana la banca comercial sigue siendo el intermediario financiero principal captando ahorros y financiando al sector privado; pero esta banca tiene un nivel de penetración muy limitado en el entorno rural esto en comparación con otras regiones desarrolladas (Villareal, 2017).

Las cajas rurales al pertenecer al sistema micro financiero, se tornan de gran importancia para su estudio pues el dinamismo de esta industria es de gran crecimiento, por lo que debe prepararse para ser el mercado bancario de mayor amplitud del mundo en cuanto a clientes atendidos (García, 2018), pues según el Informe de Alcance Global y Financiero Benchmark de Rendimiento 2017-2018 (Microfinance Information Exchange, 2018) las entidades microfinancieras brindan servicios a más de 119 millones de clientes; por tanto, esta preocupación conlleva al control de la morosidad de los préstamos, convirtiéndose en una crítica tarea para las instituciones financieras las cuales buscan su supervivencia en el largo plazo (Westley & Branch, 2000).

Las entidades financieras en Perú, sufrieron el impacto de la pandemia; sin embargo muestran un crecimiento mayor a otras entidades con una mayor participación de mercado, en abril del año 2022 las cajas rurales tuvieron un nivel mayor de colocación con S/ 2,3 mil millones, respecto al año 2021 que se obtuvo S/ 2,2 mil millones, incrementándose en 6,8% respecto a la morosidad de las cajas rurales esta descendió a 10,3% respecto al 11,3% del año 2021. Las utilidades registradas incrementaron en 105,4%, con un total acumulado de S/2.4 millones; sin embargo tres instituciones registraron pérdida debido a bajos ingresos financieros originados por reprogramaciones crediticias; respecto a la rentabilidad promedio patrimonial (ROA) y de activos (ROA), se mostró una tasa negativa de 4.7% y 0.7% con expansión de 14.4% y 2.4 % respectivamente en comparación al año 2021 (Alerta Financiera, 2022).

Las Cajas Rurales del Perú vienen desempeñando un rol influyente en el acceso de créditos al sector microempresario, en especial en zonas rurales del país; sin embargo, aún presentan utilidad neta negativa con moras de hasta 16.2% ([Anexo 1](#)), esto muestra deterioro en la calidad de su cartera crediticia, en consecuencia, debe provisionarse los montos necesarios para el probable castigo de las deudas impagas afectando negativamente los resultados económicos de las entidades, tal es así que de las 14 Cajas rurales que iniciaron operaciones al final del 2020, solo quedan 7, cerrando 50% de ellas por no contar con patrimonio adecuado para afrontar pérdidas generadas por el riesgo de crédito.

Lo señalado lleva a formular la siguiente pregunta de investigación:

¿Cuál es la incidencia de la cartera morosa en los resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú. Periodo 2016- 2020?

En la búsqueda de información para dar sustento a la presente investigación se consideran a continuación los siguientes antecedentes:

Según Cabezas (2017), en su tesis denominada. “Análisis de la morosidad de la cartera de crédito y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador: Caso Cooperativas Segmento 1”, realizada en Ecuador para obtener el grado de Magister en Gerencia Empresarial, tuvo por objetivo analizar la evolución histórica de la “cartera vencida”, el “índice de morosidad” y la “rentabilidad”, para lo cual utilizó una investigación no experimental, empleó la técnica de la entrevista, así como la recopilación bibliográfica y analítica de libros, revistas, material bibliográfico; se realizó una recolección de bases de datos que comprendió el periodo diciembre 2010 a diciembre 2015 sobre colección de 25 entidades del “segmento 1” y que publican sus estados financieros a través de la “Superintendencia de Economía Popular y Solidaria” (SEPS); los principales resultados mostraron que la mayor rentabilidad se obtuvo en el 2012 con un ROE de 12.09% y el más bajo fue en el año 2014 de 9.58%; los gastos totales se triplicaron siendo las provisiones multiplicadas por 4 y la utilidad solamente por dos; los factores que causaron mayor morosidad fueron la capacidad baja de pago, el sobreendeudamiento, los ingresos bajos, destinos diferentes de los créditos, líneas de crédito fáciles de acceder, escasa voluntad de pago, entre otros. La investigación concluyó que, para el periodo de análisis, la morosidad se incrementó de 2.74% en el año 2010 a 5.40% al año 2015, afectando de manera negativa a la rentabilidad, la misma que reflejó su valor más bajo en el año 2014 (9.58%).

Según lo citado es posible señalar que la cartera morosa de créditos impacta negativamente en la rentabilidad de las cajas rurales y en general en cualquier entidad financiera, dado que se exige el aumento de provisiones para cubrir el riesgo crediticio, por tanto, es de importancia que este tipo de entidades evalúe los factores a nivel macroeconómico que puedan estar afectando al cumplimiento de pagos, tomando medidas preventivas especialmente en épocas de recesión económica para no afectar los indicadores económicos y financieros de la entidad.

Velasco (2017), en su investigación denominada: “Análisis del índice de morosidad y su impacto en la rentabilidad del sistema de bancos privados grandes ubicados en la provincia de Imbabura en el periodo 2014–2016” realizada en Ecuador para obtener la maestría de administración de empresas; tuvo la finalidad de analizar cuantitativamente el impacto de la morosidad sobre la rentabilidad de los bancos identificando los segmentos de crédito que fomentan mayor mora, se trata de una investigación documental, que emplea al método histórico – lógico; la población se formó por 5 bancos grandes de Ecuador, se utilizó la técnica de la observación realizada sobre los estados de resultados de los bancos; los principales resultados mostraron que la morosidad presentó crecimiento respecto al año anterior 2015 en 0.53% y tendencia en generar cartera en el 2016, además, el índice de morosidad disminuyó 0.18% respecto al 2015; el estudio concluyó que la mora impacta directamente en la rentabilidad de la empresa la cual puede disminuir en 2% debido a la cartera riesgosa, se observó además que si el índice de mora aumenta el ROE se contrae.

Se aprecia cuan sensible es la morosidad afectando el desenvolvimiento del sistema financiero, por lo que es importante estudiar su comportamiento al generar

consecuencias catastróficas para las entidades como pérdida de liquidez, los costos se encarecen, se pierde valor de marca y competitividad frente a competidores, además de afectar la rentabilidad.

Según Chavarín (2015) en su investigación denominada: “Morosidad en el pago de créditos y rentabilidad de la banca comercial en México”, realizada en México, tuvo por objetivo verificar empíricamente que la morosidad crediticia representa un factor significativo de la rentabilidad de los bancos en México. La muestra la conformaron 42 bancos comerciales que constituyen toda la población de la banca comercial en la ciudad de México para los periodos 2007 – 2013 los que tuvieron información acerca del índice de morosidad en el periodo a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores; se empleó como metodología al modelo estático con estimadores Hausman-Taylor y el panel dinámico con estimadores ArellanoBover y Blundell-Bond; los resultados mostraron que el índice de morosidad de los prestatarios resulta ser una variable de impacto negativo y significativo sobre la rentabilidad de los bancos; se concluyó que el índice de morosidad no es un factor que determina la rentabilidad, pero sí el nivel de capitalización, tamaño del banco, nivel total de exposición al riesgo, gastos de administración y mezcla de ingresos.

Es posible indicar en base a la investigación citada que las bancas comerciales que funcionan eficientemente apoyan al desarrollo de la economía pero esto puede perderse cuando existen demasiadas restricciones bancarias para el otorgamiento de créditos o cuando las entidades financieras caen en riesgo que afecta su completo desempeño, viéndose afectada su rentabilidad financiera y económica, es por ello la importancia de gestionar adecuadamente las carteras de

crédito, disminuyendo los montos de deuda que representan mayores provisiones para las entidades, buscando así carteras de crédito sanas que permitan mayores rendimientos económicos.

Cárdenas y Velasco (2015), en su publicación: “Incidencia de la morosidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad y la liquidez: estudio de caso de una Empresa Social del Estado prestadora de servicios de salud” investigación realizada en Colombia, tuvieron por objetivo establecer como incide la morosidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad y liquidez de la empresa, se aplicó una investigación documental, se analizaron indicadores financieros relativos a cartera morosa como la rentabilidad y liquidez, además se analizaron sus estados financieros determinando que un ascenso rápido de costos y gastos sin control trae por consecuencia incremento de cuentas por cobrar que incide negativamente en la sostenibilidad financiera de la entidad; los resultados mostraron que los costos y gastos crecieron aceleradamente sin control respecto al incremento de las ventas, así como las cuentas por cobrar incidiendo de manera directa en la sostenibilidad financiera. Se concluyó que la liquidez estaba relacionada a la morosidad de cartera impidiendo obtener recursos para cumplir con obligaciones de corto plazo, por lo que se hace necesario implementar políticas de cobranza a corto plazo con procedimientos de cobro tanto coactivos como persuasivos.

Es importante señalar en base a lo mencionado que la gestión de la cartera de créditos de las entidades financieras siguen un proceso en cadena, al no contar con políticas de otorgamiento de crédito y de cobranza adecuadas se fomenta la aparición de riesgo con el incremento de la cartera morosa que a su vez limita el efectivo a la empresa, impidiendo el cumplimiento de obligaciones y esto repercute

en los resultados de la empresa sobre todo en el ROE, es entonces necesario establecer políticas crediticias base para propiciar un adecuado funcionamiento en la entidad.

Silva (2017), en su estudio titulado: “Regressão logística e análise discriminante na predição da recuperação de portfólios de créditos do tipo non-performing loans” (Regresión logística y análisis discriminante en la predicción de la recuperación de carteras de crédito en mora. Traducido al español por el autor), efectuada en Brasil para el Programa de Maestría y Doctorado en Ingeniería de Producción; tuvo la finalidad de aplicar modelos de regresión logística y el análisis discriminante para predecir la recuperación del portafolio de créditos morosos; sosteniendo que un contrato de crédito en mora por más de 90 días es considerado como morosos y preocupa a las instituciones financieras debido a la falta de garantías para la liquidación de este monto pendiente. Para tratar este tipo de clientes se aplican modelos de Scoring de cobranza, cuyo principal objetivo es predecir aquellos deudores que tienen probabilidad de saldar sus deudas, es decir, este modelo busca la recuperación del crédito. En la recuperación se pueden aplicar modelos basados en técnicas de predicción estadística como la regresión logística y el análisis discriminante. La base de datos utilizada fue proporcionada por la empresa Serasa Experian y contiene una muestra de diez mil individuos con veinte variables independientes y una variable de respuesta binaria (dependiente) que indica si el cliente moroso pagó o no su deuda. Se concluyó, que los modelos son una buena opción para predecir la recuperación de carteras crediticias del tipo morosidad.

La tesis citada es de importancia al mostrar que en todos los países las carteras morosas son de preocupación, sin embargo existen métodos para recuperación como la regresión logística y el análisis discriminante el cual debería aplicarse en las cajas rurales del Perú para poder predecir la recuperación de sus carteras morosas.

Gjika (2022), en su tesis titulada: “The relationship between sustainability, credit risk and profitability in financial institutions – evidence from developing countries” (La relación entre sostenibilidad, riesgo de crédito y rentabilidad en instituciones financieras – evidencia desde el desarrollo países. Traducido al español por el autor), desarrollada en Estados Unidos; para obtener el Título de Maestro de la Ciencia, tuvo por objetivo entender como el aplicar criterios de evaluación ambiental, social y de gobernanza (ESG) en prácticas crediticias se correlaciona con el riesgo de los créditos de instituciones financieras, considerando que la falta de evaluación de riesgos de los créditos perjudica la calidad de los activos y rentabilidad de institución, se trata de una investigación descriptiva, no experimental en una muestra de 75 países en desarrollo de 6 regiones distintas, cuyos resultados muestran que los créditos que caen en mora de 90 días tienen gran posibilidad de incumplimiento, que los préstamos no pagados dentro de los 30 días, se concluyó que existe relación positiva entre el desempeño de las carteras crediticias y la rentabilidad de las instituciones, además, la sostenibilidad del país es asociado de manera positiva con mayor riesgo de créditos y con la rentabilidad.

En la tesis citada se muestra la importancia de mantener un portafolio de créditos sanos, sin mora según lo cual se contribuye también con los resultados económicos de un país, esto nace como se precisa en la evaluación crediticia y las

políticas de crédito formuladas por las instituciones financieras, por ello es importante que las diferentes áreas de una institución, tanto ventas, área de riesgos, operaciones, estén alineadas hacia el mismo objetivo, colocar créditos sanos que puedan cancelarse en los plazos establecidos.

Msangi (2021), en su investigación: “The impact of group lending programs on payment of micro-loans in Tanzania: a case of Malaika financial program in CRDB-Microfinance and women entrepreneurs financial program in NMB-Microfinance” (El impacto de los programas de préstamos grupales en el pago de microcréditos en Tanzania: un caso del programa financiero Malaika en CRDB-Microfinance y el programa financiero de mujeres emprendedoras en NMB-Microfinance. Traducido al español por el autor) realizada en Tanzania para obtener el título de Maestría en Negocios y Administración; tuvo por objetivo analizar el efecto de los préstamos grupales a préstamos morosos, beneficios y desafíos del uso de préstamos grupales, al considerar que influyen en el pago de micropréstamos en programas de préstamos grupales, el estudio utilizó un diseño de estudio descriptivo, mixto; la muestra se formó por 9 sucursales de CRDB y 13 de NMB, los resultados mostraron que el Programa de Préstamos Grupales (GLP) tenía bajo riesgo de caer en mora, pues 90% de todos los prestatarios grupales podrían pagar su préstamo con éxito a diferencia del Programa de Préstamos Individuales (ILP) donde alrededor del 50% de los prestatarios incumplían en los pagos, se concluyó que era difícil para el grupo hacer frente a graves problemas de morosidad porque cada miembro del grupo se convertía en el garante de otros miembros del grupo. Por lo tanto, el programa de préstamos grupales fue efectivo en garantizar el pago sin problemas de los préstamos de los asalariados de bajos ingresos.

La tesis citada brinda una opción de modalidad de préstamos que para el caso funciona, aminorando el riesgo de impago, esto podría ser considerado y evaluado como una opción de nuevo producto para las cajas rurales que si bien es cierto se les otorga créditos en base a sus propiedades,, producción que son propias, se puede diseñar programas grupales cuando se trate por ejemplo de préstamos para comercialización, acopio de productos similares en terrenos cercanos, como se indica es una opción a evaluar pero es completamente válida para cooperar en la disminución de riesgo de tener carteras morosas.

Valdivia (2017), en su investigación titulada: “La morosidad y la rentabilidad en la Financiera Confianza, Puerto Maldonado periodo – 2016”, realizada en la línea de investigación de finanzas, tuvo por objetivo establecer la influencia de la morosidad en la rentabilidad de la entidad, la población se formó por 20 colaboradores, se empleó un estudio no experimental, correlacional, con el instrumento del cuestionario para recolectar datos, como resultado se obtuvo un coeficiente de correlación de Pearson de 0.638 entre las variables de estudio por lo cual se concluyó que existe relación positiva significativa entre la morosidad y la rentabilidad en la financiera.

Se aprecia entonces que la morosidad perjudica a las empresas de microfinanzas siendo un gran riesgo de pérdidas, pues este tipo de entidades se ven expuestas a este riesgo por la misma informalidad del sector al cual atienden, sobre todo en el rubro rural en el cual muchas veces se suscitan eventos desfavorables debido a factores poco controlables como el clima, las lluvias, huaycos, etc. Por lo que los prestamistas pueden llegar a perder sus sembríos sin posibilidad de cumplir con sus obligaciones.

Valeriano (2017), en su investigación denominada: “Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en los resultados económicos de Caja rural de ahorro y crédito Los Andes S.A. Ayaviri, periodo 2014-2015” realizada en la línea de contabilidad y finanzas, tuvo por objetivo establecer la incidencia de las cuentas por cobrar en los resultados económicos de la Caja en estudio; para esto se emplearon los métodos deductivo e inductivo con una investigación no experimental, los resultados expresaron un nivel bajo de evaluación crediticia dando como resultado un 43.84% según su ponderación. Por lo tanto, se llegó a la conclusión que la evaluación inadecuada para dar créditos incide directamente en los resultados de la entidad; puntualizando que existe un nivel bajo para la evaluación de créditos, pero no se logró observar los factores que tiene la entidad para no tener un buen nivel de admisión crediticia, como son: la falta de capacitación al personal de negocios, las diversas excepciones a las políticas de créditos, etc.

Lo señalado por la tesis anterior es de suma importancia para una entidad financiera pues se habla de la capacidad del personal para el otorgamiento de créditos, pues de ellos inicia la colocación sana o no de un crédito, según la evaluación crediticia realizada; muchas veces el personal se enfoca en cumplir metas de colocación y pasa por alto una exhausta evaluación crediticia lo cual enferma su cartera, esto se complica cuando deja esta cartera (debido a que cambian de entidad) a otros funcionarios quienes conocen poco a los clientes perdiendo así oportunidad de cobranza, esto perjudica enormemente a la entidad financiera.

Según López (2018) en su investigación: “La morosidad y su impacto en la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito La Rehabilitadora – Piura, año 2016” realizada en la línea de finanzas y derecho corporativo; tuvo por objetivo

medir el impacto de la morosidad en la rentabilidad de la entidad en mención, para esto se basó en un diseño no experimental , correlacional, con la aplicación de las técnicas de recolección de datos de la entrevista y encuesta; su población se formó por 10 colaboradores y 100 socios en mora de la cooperativa, los resultados evidenciaron que hubo un aumento de 35.32% en el nivel de endeudamiento, sus procesos para otorgar créditos no eran favorables y carecían de regulaciones, por lo que concluyó que se mostraba un alto impacto de morosidad en la rentabilidad de la entidad debido a su producto “crédito flexible”.

Una vez más es importante señalar cuan beneficioso resulta contar con personal preparado, con capacidad de evaluación de créditos de manera adecuada para evitar incurrir en créditos “caídos” que solamente generan pérdidas para una entidad financiera, asimismo es necesario que cada entidad cuente con un adecuado reglamento de otorgamiento de créditos con políticas crediticias claras, que permitan mitigar el riesgo por malas colocaciones de crédito.

León (2022), en su tesis: “Factores que influyen en la rentabilidad del sistema de cajas rurales de ahorro y crédito del Perú periodo 2016-2019”, realizada para obtener Maestría en Administración con mención en Gestión Empresarial; tuvo por objetivo el análisis de factores ligados a rentabilidad de las cajas rurales del Perú, para lo cual se empleó un enfoque cuantitativo, los resultados indicaron nivel alto significativo entre las variables, siendo la relación entre morosidad y ROE de tipo inversa con -3.146, el ROA a nivel global fue de 2%, el ROE de 11.5%, el ROE en Perú alcanzó 15.2%, por tanto la industria microfinanciera muestra rentabilidad positiva, la cartera de riesgo mayor a 30 días a nivel global alcanzó el 6% y la cobertura de riesgos el 82.90%, la investigación concluyó que entre los

factores que impactan directamente a la rentabilidad de las entidades son en primer lugar la mora, luego los gastos operativos, el nivel de apalancamiento el cual guarda relación inversa con el ROE.

Se aprecia que al caer en mora la entidades pierde liquidez y por lo tanto buscando cubrir sus obligaciones incrementa su índice de apalancamiento financiero externo generándole mayores costos y responsabilidades que pueden limitar que este efectivo sea empleado para el crecimiento empresarial mediante inversiones muy por el contrario su destino frena a todo objetivo de crecimiento, es importante por tanto, que las entidades financieras manejen adecuadamente su indicador de morosidad y de carteras vencidas para no incurrir en insolvencia.

Ramirez y Robles (2016), realizaron la investigación titulada: “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” en la línea de investigación de finanzas, tuvieron el objetivo de establecer cómo incide la mora en la rentabilidad de la entidad, el estudio fue no experimental, descriptivo, empleando a las técnicas de entrevista y análisis documental, los principales resultados arrojaron que los créditos MYPES son los que concentran mayor indicador de morosidad, los cuales han afectado de manera directa la rentabilidad de la entidad, en consecuencia, se llegó a la conclusión que la morosidad incidió de forma directa en la rentabilidad de la empresa. Para esta investigación, no se logró apreciar un análisis de indicadores importantes de rentabilidad, como lo es el ROA y ROE, tampoco se llegó a apreciar como impactaba los gastos en provisiones de crédito en la rentabilidad.

Es importante un análisis completo de la situación de una entidad financiera para conocer si realmente la morosidad está impactando en los resultados, siendo los principales indicadores ROA, el ROE, los gastos por provisión, no solamente enfocarse en los ingresos por colocaciones de crédito, dado que es posible cumplir con este tipo de metas pero al final lo que interesa es la utilidad que se genera por el negocio, es por este motivo que es imprescindible para las financieras contar con carteras de crédito sanas sin que se tenga gran cantidad de créditos vencidos incluso al punto de caer en castigos, todo depende la gestión que se realice para que esto no suceda.

Respecto a las variables de estudio, se muestra a continuación su marco teórico:

Previo a la definición de las variables de estudio y sus dimensiones, es necesario mencionar conceptos básicos referentes al sistema financiero peruano así como conceptos de importancia relacionados a las cajas rurales, se menciona:

Sistema financiero peruano; está constituido por entidades públicas y privadas, encargadas de captar, administrar y regular recursos financieros negociados entre los agentes económicos; se forman por financieras, cajas municipales, cajas rurales, Edpymes, todas ellas con la autorización correspondiente de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, las cuales cumplen el rol de intermediarias financieras (SBS, 2016).

Sistema bancario

La conforman todas las entidades bancarias que adquieren la función de empresas intermediarias de manera indirecta. En el Perú el sistema bancario se encuentra constituido por el Banco Central de Reserva del Perú (B.C.R.P), la banca

múltiple y el Banco de la Nación (B.N). El sistema bancario está formado por instituciones partícipes de la economía, manejan ahorros e inversiones (BBVA, 2023).

Empresas Bancarias: Se denomina a la entidad cuyo negocio consiste en recibir dinero del público, en la modalidad de depósitos u otro tipo de modalidad utilizando este dinero, así como el capital propio de la entidad, para brindar créditos de diversas modalidades y así poder construir ingresos que permitan consolidar aún más la entidad. (SBS, 2016).

Banco Central de Reserva del Perú: Es una entidad autónoma estatal, la cual tienen a su disposición la “política monetaria y cambiaria” del Perú. Se le conoce como una autoridad monetaria, su fundación fue en el año 1931 por sugerencia de la misión “Kemmerer”. El BCRP tiene como función principal preservar la estabilidad monetaria (SBS, 2016).

Banco de la Nación: es un banco que representa al Estado peruano en las diversas transacciones comerciales tanto del sector público como privado, a nivel nacional e internacional, su función es administrar subcuentas del tesoro público proporcionando servicios bancarios al Gobierno Central, forma parte del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) (SBS, 2016).

Sistema no bancario.

Conformado por las entidades que efectúan o realizan la función de intermediarias financieras de manera indirecta, captan dinero de ahorristas y canalizan diversos recursos para realizar créditos, estas entidades no califican como “bancos” (Banco Central de Reservas del Perú, 2023), entre ellas se mencionan:

Empresas Financieras: Entidad financiera que capta recursos del público, excepto los depósitos a la vista, y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero (BCRP, 2023).

Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC): institución financiera propiedad de las municipalidades, la cual recoge depósitos del público para poder aplicar operaciones de crédito, este tipo de empresas enfocan el destino de sus créditos, preferentemente, al sector PYME (pequeña y microempresa) Un dato no menor es lo expresado en el Art. 72° de la Ley N° 27972 o Ley Orgánica de Municipalidades del 27 de mayo de 2003; el cual indica que las cajas municipales no pueden realizar financiamiento a ninguna municipalidad del país, esto para preservar los ahorros del público en un eventual panorama de riesgo (BCRP, 2023).

Caja Rural de Ahorro y Crédito (CRAC): es una entidad del sector privado que tiene como finalidad social ser intermediaria financiera, la cual enfoca el destino del crédito en sector pequeña, mediana, microempresa, a su vez genera actividad económica al ámbito rural en el lugar donde realiza sus operaciones (BCRP, 2023).

Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (EDPYMES): tienen como característica principal la no autorización de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), para no captar ahorros del público, por lo que su fondeo principal es su propio capital y líneas del exterior de agencias no gubernamentales, los organismos internacionales, las líneas internas canalizadas mediante COFIDE y las líneas de crédito comercial internas y del exterior (Del Pozo, 2008).

Antecedentes del crédito rural.

Fue en el año 1931 que se fundó el Banco Agrícola, como el primer banco de fomento para apoyar al sector agropecuario; en los años 50 los créditos otorgados por el Banco de Fomento Agropecuario se incrementaron aun cuando seguían siendo los principales financiadores los bancos comerciales; fue en los años 60 que se dio inicio al desplazamiento de la banca de fomento a la banca comercial, esto se aceleró con la reforma agraria; cabe señalar que el año 1975 el aporte de los bancos comerciales era apenas de 10% para el sector agropecuario; entonces la banca comercial destinada a brindar créditos agrarios disminuyó debido a que los agricultores preferían créditos con tasas bajas otorgadas por la banca de fomento así como el proceso de reforma agraria que tuvo por resultado la desaparición de clientes de los bancos comerciales que se consideraban agricultores, porque además se prohibía que se considere como garantías de préstamo a la tierra de los agricultores (Palacios, 1999).

A fines de los 80' los subsidios se tornaron inmanejables, tal es así que la tasa de interés nominal alcanzó el 260%, esto acompañado a la hiperinflación de más de 7,000% se produjo una crisis macroeconómica, fue en la década de los 90' que se desmanteló la banca de fomento, liquidando el Banco Agrario en 1992, se dictó la Ley aprobatoria para Cajas Rurales, asignando el otorgamiento de créditos para insumos al Fondeagro y a la Corporación Financiera para el Desarrollo (COFIDE) se la nombró banca de segundo piso (Palacios, 1999).

Debido a que se atendía muy pocas solicitudes de crédito del sector agropecuario por falta de garantías reales y altas tasas de interés se forzó a los agricultores a realizar la búsqueda de diversas fuentes de financiamiento en

diferentes entidades informales las cual les imponían condiciones adversas y en desventaja, a su vez las entidades estatales empezaron a incentivar y promover a un sistema alternativo como las “Cajas Rurales”, el fondeo regional y los rotatorios. (Alvarado et al., 1998).

Crédito rural

Se concibió al crédito rural como el instrumento empleado para fomentar actividades productivas, considerándose a los prestatarios como quienes se benefician por estos, a inicio de los 90 recién se consideró a este tipo de crédito como una “transacción” y a los prestatarios se los denominó “clientes”; sin embargo existía aun escaso conocimiento sobre estos créditos debido a que los sujetos de crédito poseen distintas características demandando distintos productos financieros; los grandes agricultores necesitan tecnología moderna para atender la producción exigida por la demanda de mercado, estos sí tienen garantías para poder tener acceso a los créditos, pero tienen como problema a las tasas de interés altas; por otro lado, los pequeños y medianos agricultores tienen como problema el acceso a créditos debido al tamaño de sus tierras, sus tipos de cultivos, no contar con garantías, altos costos por transacciones, además de riesgos por factores climatológicos, la naturaleza cíclica de la producción, mayor costo para supervisar los créditos, entre otros, que les dificulta acceder a fuentes de endeudamiento (Palacios, 1999).

El crédito rural es entonces un desembolso de dinero que se pacta entre un prestamista y un prestatario a un plazo determinado con una tasa de interés específica, otorgado con la finalidad de producir bienes agrícolas, puede ser para

capital de trabajo, acopio, comercialización de los productos, sostenimiento de cultivos (Palacios, 1999).

El crédito no es la única herramienta para el desarrollo, sin embargo es necesario aunque insuficiente dado que solamente puede solucionar problemas estructurales de pequeños productores campesinos, debiendo ir de la mano de programas de asistencia técnica, así como de capacitaciones, por tanto, el crédito rural debe apreciarse como un negocio al cubrir costos desde la etapa inicial de financiamiento (Meléndez, 1998).

A continuación se expone el marco teórico referente a la variable Cartera Morosa:

Pampillón et al. (2012), acerca de la mora refiere que es el incumplimiento de pago de los créditos de clientes, no existe pago de capital ni de intereses.

La mora para el sistema financiero viene a ser el incumplimiento o retraso en el pago de un crédito al llegar su fecha pactada de cancelación, los créditos otorgados generalmente se destinan al crecimiento y desarrollo de las mypes (SBS, 2015).

Si la entidad bancaria o financiera tiene una esperanza mínima de recuperación de un crédito, ya sea porque los días de atraso del cliente que superan su promedio de atraso habitual, la entidad tendrá que discriminar ese crédito como “Crédito moroso”, y crear las estrategias necesarias que impliquen su recuperación, también hace referencia cuando el cliente de la entidad se ha saltado las fechas del

cronograma de pagos del préstamo, por lo que la entidad puede intuir o poner en duda que el deudor pueda devolver la deuda completa (capital más intereses) (Apostolik et al., 2011)

Márquez (2015), respecto a la cartera de créditos menciona que son el conjunto de documentos que ampara activos u operaciones financieras hacia un tercero, siendo el banco quien puede por derecho validar su cumplimiento de pago, naciendo así la cartera morosa, la cual está formada por créditos otorgados a clientes que tienen retraso en sus pagos o los incumplen, con esta cartera morosa, las entidades financieras afectan directamente su liquidez y operatividad.

Para Barrantes (2011), la Cartera Morosa viene a ser la sumatoria de todos los créditos que obtienen calificación deficiente, dudoso y caen a pérdida, se toman en cuenta los créditos que presentan cuotas morosas, los incobrables o de escasa recuperación aun cuando se otorgaron con una evaluación crediticia rigurosa, se incluyen los créditos vencidos, los que ingresaron a cobranza judicial así como los que se refinanciaron.

Una fórmula muy conocida para calcular el índice de morosidad es la siguiente:

$$\text{MORA} = \text{Cartera vencida} / \text{Cartera total}$$

Brachfield (2010), refiere que la cartera morosa está formada por créditos que presentan cuotas en mora, abarcando a todos aquellos que ya no recaen en una calificación normal.

Respecto a las causas de la morosidad; Brachfield (2017), señala que estas pueden agruparse en causas por falta de liquidez, por problemas financieros, por lo que el cliente de la entidad financiera no cuenta con fondos suficientes para enfrentar sus pagos tanto operativos como financieros. Las causas de tipo económico cuando la empresa tiene utilidad insuficiente con escasa rentabilidad, debido a disminución de las ventas, de ingresos; las causas circunstanciales, cuando el deudor pasa por problemas coyunturales, tal como enfermedades, siniestros empresariales, cuando su cliente estrella se fue, ingreso de competidores extranjeros, etc. existen causas culturales por falta de cultura empresarial del quien teniendo recursos suficientes para cumplir con las deudas no lo hace por falta de voluntad y ética; finalmente están las causas emocionales que ocasionan que los deudores no paguen no necesariamente por enfrentar problemas de insolvencia, sino por tener algún problema en su negocio con proveedores, trabajadores, etc. que le ocasionan conflictos y cambios de ánimo.

Las entidades del sector microfinanciero utilizan la captación de ahorros para realizar los créditos dirigidos al sector de su especialidad: las microfinanzas, en esta actividad siempre existen una serie de riesgos a los que se está expuesto (Llaza, 2019), siendo las causas principales que originan la morosidad las siguientes:

Factores macroeconómicos: el riesgo de mercado siempre está latente, por lo que al explicar de manera empírica muchos afirman que las fluctuaciones de la economía pueden tener efectos negativos en los indicadores de morosidad de una entidad, más aún en el sector informal (Saurina, 1998).

Se resalta entonces, que la macroeconomía pone énfasis a las anomalías que perjudican a las variables que indican un nivel de vida de una sociedad, al analizar la situación económica en el país donde vivimos para lograr comprender los fenómenos que intervienen en ella. Todo ello nos sirve para desarrollar políticas y lineamientos que logren superar las dificultades y hacer crecer nuestra economía.

Factores microeconómicos: Presentes al interno de una entidad financiera que provocan el aumento de la morosidad en la empresa, por ejemplo, las políticas internas de la empresa que expresan niveles de riesgo que la entidad está dispuesta a asumir en cuanto a las colocaciones, los mercados o sectores a atender que muchas veces son de riesgo, por lo que Saurina (1998) considera 3 tipos de riesgo:

- (i) El riesgo de mercado; con alcance muy amplio, nace de la dinámica de la oferta y demanda, con origen en la incertidumbre económica, con precios fluctuantes para activos y pasivos.
- (ii) Riesgo del impago del crédito; la probabilidad de que un deudor no pague el crédito, siendo difícil predecir la capacidad que tiene un deudor de cumplir con sus obligaciones de pago.
- (iii) Riesgo de liquidez; probabilidad de que la empresa no cuente con flujos de caja que le permitan pagar la deuda, las entidades con patrimonio alto pueden tener alto riesgo de liquidez al no obtener esos activos en dinero líquido para cubrir obligaciones de corto plazo.

Se mencionan las consecuencias de la falta de control de la morosidad:

Uno de los mayores problemas de las entidades financieras es establecer estrategias que permitan tener un control oportuno del índice de morosidad, algunos autores la definen como un cáncer que, de no tener el control adecuado, este avanza a tales puntos donde ya es imposible controlar, en vista de eso a nivel de la organización se logran percibir las siguientes consecuencias:

- (i) Los clientes perciben un contexto adecuado para no cumplir con sus obligaciones.
- (ii) Aumenta los costos de operatividad de la entidad, puesto que se priorizan y refuerzan áreas encargadas de ejecutar la cobranza.
- (iii) Generan un aumento sostenido de las provisiones para cubrir los pasivos del público.
- (iv) Al no efectuarse los pagos de manera esperada, propicia un efecto importante en los ingresos de la organización.
- (v) La imagen reputacional de la empresa se ve expuesta frente al público y la competencia.
- (vi) Se comienza a percibir un clima laboral hostil en la empresa.

Para Brachfield (2009), la morosidad puede provocar en la institución financiera falta de solvencia y escasa capitalización, además, la mora afecta la auto sostenibilidad y viabilidad de las instituciones financieras en el largo plazo.

Debido a que la cartera morosa tiene efecto a largo plazo, debe considerarse que los niveles elevados de morosidad provocan escasa liquidez, insolvencia,

debido a que los recursos monetarios prestados no retornan y por los gastos de provisión efectuada (Brachfield, 2010).

Otra consecuencia es la disminución de los ingresos, incrementando gastos operativos como las provisiones que sustentan la mora (Cermeño et al., 2011).

Se menciona además, la importancia de controlar la morosidad:

La cartera de créditos de una entidad financiera representa el activo de mayor participación y el más importante, una cartera proporciona al sector microempresario el continuar con los objetivos de su negocio, pues una buena calidad de cartera es importante para la supervivencia de la entidad, siendo esta distinta a otros activos aunque si bien es de pertenencia de la entidad crediticia, es utilizada por personas externas a ésta como los prestatarios. Asimismo, la institución que brinda el crédito no siempre tiene la seguridad de que el monto prestado será devuelto incurriendo en riesgo crediticio, por lo que los montos y la calidad de la cartera cambian continuamente a medida que se desembolsan préstamos, se pagan los préstamos y a medida que vencen los plazos de pago (Apaza, 2011).

Algunas consideraciones para mitigar o prevenir la morosidad de cierta manera son:

- (i) Medir y vigilar el grado de riesgo de la cartera: para tener un mejor control de la calidad de cartera y sus diversas exposiciones, esto favorece en tomar decisiones oportunas para disminuir el impacto en el gasto de provisiones.
- (ii) Entender cómo influye la calidad de cartera en los ingresos y situación financiera de la entidad: por lo que la medición del impacto del deterioro de

cartera es fundamental para la evaluación de los ingresos financieros de una institución financiera, pues todo ello afecta directamente los ingresos percibidos como devengados de la institución y el impacto paralelo en las provisiones por créditos.

- (iii) Contar con información veraz y eficiente de los movimientos de la cartera: con información diaria y accesible se puede controlar la cartera, con políticas de tolerancia según tramos de morosidad, para aminorar los daños a la salud financiera de la entidad.

Respecto a las dimensiones de la cartera morosa, se consideran las siguientes:

Cartera vencida: engloba a los créditos morosos con más de 30 días de atraso según su cronograma de pago, para calcular el indicador de morosidad, se debe dividir el saldo capital vencido / saldo total de cartera de la institución (SBS, 2008).

Cartera de alto riesgo: se forma por todos los créditos vencidos más los refinanciados, a los cuales se les extendió el plazo y el monto debido a que se vio afectada la capacidad de pago del prestatario; estos créditos tienen mucha probabilidad de impago por lo que toda esa cartera se considera de alto riesgo; su cálculo se efectúa sumando la (cartera vencida + cartera refinanciada) / total de cartera de la institución (SBS 2008).

Calidad de Cartera: Según la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, se debe clasificar a los créditos en base a los días de atraso para determinar la calidad de cartera de la institución, presentando las siguientes categorías:

- i. Categoría normal: deudores con cancelación oportuna de sus obligaciones pudiendo tener un atraso de hasta 8 días; la situación financiera de estos clientes, presenta bajo nivel de endeudamiento patrimonial y oportuna capacidad de generar utilidades; por lo que el flujo de caja no está expuesto a modificaciones relevantes en el comportamiento de las variables asociadas al sector de su actividad. (SBS, 2008).

- ii. Categoría con problemas potenciales (CPP): incluye deudores con atraso de pagos de 9 a 30 días, aunque aún tienen buena situación financiera y rentabilidad, con cierto aumento de su endeudamiento patrimonial y oportuno flujo de caja para el pago de sus obligaciones. Su flujo de caja podría tener un debilitamiento para afrontar las obligaciones, puesto que el sector económico de su empleo o negocio está expuesto de manera sensible a variaciones de aspectos de su entorno como económico, de mercado, político, etc. (SBS, 2008).

- iii. Categoría deficiente: los deudores presentan atraso de pago de 31 a 60 días, por lo que su situación financiera es débil y su flujo de caja no les permite contener el pago de sus obligaciones. Si se realizara una proyección del flujo de caja, esta no mostraría mejoría en el tiempo, a su vez presenta una exposición elevada a modificaciones previsibles de variables relevantes, disminuyendo la probabilidad de pago de sus obligaciones; presentan mínima capacidad de generar utilidades (SBS, 2008).

- iv. Categoría dudosa: deudores con atraso de 61 a 120 días; estos clientes presentan insuficiente flujo de caja, no pudiendo cumplir con el pago de sus cuotas incluyendo capital e intereses; presenta una situación financiera crítica y un nivel elevado de endeudamiento patrimonial, la mayoría se encuentra en la necesidad de vender activos de relevancia para el sector económico en el que se desarrolla, de manera permanente presenta resultados negativos del negocio (SBS, 2008).

- v. Categoría pérdida: clientes con mora de más de 120 días; los clientes tienen un flujo de caja insuficiente que no permite cubrir sus costos. Los clientes en esta categoría presentan deficiencia para cumplir esporádicos acuerdos de reestructuración; el negocio presenta estado de insolvencia o tiene la necesidad de vender sus activos de mayor relevancia en la actividad donde se desarrolla (SBS, 2008).

Asimismo, al referirse a la cobertura de provisiones de acuerdo con la calificación del crédito; según la normativa de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP existen 2 tipos de provisiones: las provisiones genéricas y las provisiones específicas (SBS, 2008)

- i. Provisiones genéricas: realizadas para cubrir créditos con calificación normal, viene a ser el 1% del saldo capital (SBS, 2008).
- ii. Provisiones específicas: empleadas para créditos con calificación distinta a la categoría normal, se mencionan a continuación:

Tabla 1

Provisiones específicas por calificación crediticia para créditos sin garantías.

Categoría	Provisión
Categoría con Problemas Potenciales	5%
Categoría Deficiente	25%
Categoría Dudoso	60%
Categoría Pérdida	100%

Nota. SBS (2008)

Tabla 2

Provisiones específicas por calificación crediticia para créditos con garantía.

Categoría	Provisión
Categoría con Problemas Potenciales	2.5%
Categoría Deficiente	12.50%
Categoría Dudoso	30.00%
Categoría Pérdida	60.00%

Nota. SBS (2008)

Tabla 3

Provisiones específicas por calificación crediticia para créditos con garantías de rápida realización.

Categoría	Provisión
Categoría con Problemas Potenciales	1.25%
Categoría Deficiente	6.25%
Categoría Dudoso	15.00%
Categoría Pérdida	30.00%

Nota. SBS (2008)

Importancia de las provisiones de créditos:

La superintendencia de Banca y seguros en su afán de preservar o velar por los depósitos de los ahorristas, siempre supervisa de manera minuciosa el cálculo de las provisiones generadas por la cartera de créditos, ya sea por provisiones específicas o genéricas, ya que las estas provisiones tienen como finalidad prevenir una futura insolvencia para la devolución de los ahorros, dicho de otra manera las provisiones hacen el rol de una garantía para eventuales sucesos tales como una intervención de la entidad por parte de la SBS. Por su parte un aumento del saldo de provisiones indica o refleja un deterioro de la calidad del portafolio crediticio (SBS, 2008).

Respecto a la variable Resultados Económicos, se cuenta con el siguiente marco teórico:

Rentabilidad: Soriano (2010), señala que esta mide la capacidad de la empresa para obtener beneficios, según lo que necesita para cumplir con sus actividades en forma de activos y fondos propios; entonces, para que una institución resulte rentable para sus accionistas se necesita que la rentabilidad de sus fondos propios supere a la rentabilidad que se pudiera tener si se invertiría en otro tipo de inversión con similar riesgo, a esto se le llama costo de oportunidad. Para poder analizar de que factores depende la rentabilidad, es por este motivo que los elementos que influyen en la rentabilidad son el margen, la rotación y el apalancamiento financiero.

Se aprecia entonces que las empresas deben emplear adecuadamente sus recursos para considerarse eficaces, generando rentabilidad que al ser comparada con inversiones similares resulten ser más beneficiosas (El autor).

Diez (2010), menciona que la rentabilidad viene a ser el resultado de restar egresos – ingresos, los ingresos muchas veces son tomados como ventas de las unidades vendidas a cierto precio unitario de venta.

El concepto en mención es basado en un negocio en el cual no se incurren en gastos operativos como las provisiones, entonces el resultado financiero para una institución financiera debe considerar los ingresos - gastos financieros - provisiones (El autor).

Según Mafra et al. (2016), el desempeño financiero de una empresa es mostrado mediante la rentabilidad, siendo esta una variable que afecta la estructura financiera, la determinación de deudas y el capital que se destina para el financiamiento, es entonces, un elemento que sirve para evaluar la gestión de las empresas convirtiendo las ventas en utilidades.

Resultados Económicos: Estos muestran el rendimiento o pérdida obtenida en del ejercicio en un periodo determinado, para lo cual es necesario desglosar los ingresos y gastos incurridos (Eslava, 2016).

Para Handley et al. (2018), para la medición del rendimiento de una organización se necesita utilizar indicadores de rentabilidad. Para Goldman (2017), los indicadores más empleados son el retorno sobre las ventas (ROS), el retorno sobre los activos (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE).

Entonces, las dimensiones de los resultados económicos son los siguientes:

El ROE según Andrade (2011) viene a ser la rentabilidad de los fondos propios que se miden en un tiempo determinado, se obtiene sobre el capital propio independientemente de cómo se distribuye el resultado para la generación de

ingresos. El ROE es calculado dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa (Piget & Roussel, 2019).

El ROA es el rendimiento sobre los activos, este indicador se encarga de medir la eficiencia de cada unidad monetaria invertida en los activos de la institución (Patin et al., 2020). El cálculo del ROA consiste en dividir la utilidad neta entre los activos totales (Yan & Chen, 2016 como se cita en Aguirre et al., 2020).

Asimismo, respecto a la incidencia de la cartera morosa en los resultados económicos de las instituciones financieras sobre todo en el caso de Cajas Rurales del Perú, Bobadilla (2019), menciona que la morosidad al ser el retaso de pagos de importe que se pactó con el deudor, llega a afectar la rentabilidad de la entidad financiera.

Estudiar la rentabilidad de las empresas que financian al sector pyme es de gran importancia dado que en América Latina estas forman alrededor del 35% del empleo formal y 20% el valor de producción, a su vez se trata de un segmento sumamente vulnerable, pudiendo caer en problemas referentes a morosidad por lo que pueden generar en las entidades financieras potencial deterioro de sus carteras crediticias (CAF, 2021).

Para la SBS (2021), la rentabilidad de las empresas del sistema financiero se puede ver severamente afectada debido a mayores gastos por provisiones cuando se tienen carteras morosas las empresas deben tener capital suficiente para enfrentar compromisos de pago en caso de quiebra o pérdidas severas.

Las teorías científicas que apoyan al concepto de rentabilidad son las siguientes:

Jonh Law, considerado como conocedor de leyes del crédito, movilizó al uso del papel moneda, brindó a la sociedad francesa préstamos con bajos intereses para la reactivación del comercio exterior pues pertenencia a la escuela económica de mercantilistas que se enfocaban en dar autoridad económica con tasas bajas de interés así como en la intervención comercial del Estado (Redondo et al., 2017).

Escuela fisiocrática, con filosofía fundamentada en actividades de producción relacionadas al factor productivo “tierra”, siendo el comercio, los servicios y la manufactura no productivas (Landreth & Colander, 2002).

La teoría financiera, para Copeland y Weston (1992), se asocia con la teoría de toma de decisiones financieras, explicando cómo y por qué se toman ciertas decisiones que suelen verse como un estudio de finanzas, para lo cual se debe analizar valores, la gestión de la cartera de créditos, contabilidad financiera, banca tanto comercial nacionales como extranjera.

Es así que Gómez-Bezares (2005), señala que las finanzas se desarrollaron a partir del año 1953 debido a aportes como los de Markowitz, Modigliani, Tobin, Milles, entre otros revolucionando las finanzas.

2.1. Justificación del estudio

Por lo ya conocido de la situación actual de las Cajas Rurales, los indicadores de mora y de utilidad vienen deteriorándose de manera sostenida año tras año, a todo ello se le suma el impacto del estado de emergencia sanitaria ocasionada por la pandemia COVID 19 en el sistema financiero, donde según los expertos sugieren un aporte de capital que constituya un patrimonio que logre

sostener el impago de los clientes por efecto del estado de emergencia, por lo cual el presente estudio se justifica según los siguientes criterios:

Justificación teórica: al estudiar y exponer conceptos relacionados a cartera morosa, calidad de cartera, provisiones y resultados económicos aplicados a cajas rurales del Perú, se posibilita ampliar el conocimiento convirtiéndose en fuentes de consulta para futuras investigaciones.

Justificación práctica: lo que busca esta investigación es apoyar la disminución de la Cartera Morosa de las Cajas Rurales del Perú a partir de la concientización de su importancia en las diferentes entidades para que tracen políticas adecuadas de evaluación crediticia, de cobranza, según lo cual podrán obtener mejores resultados económicos.

Justificación por conveniencia: el presente estudio resulta ser conveniente al apoyar al Objetivo de Desarrollo Sostenible N° 8 de alcanzar trabajo decente y crecimiento económico en los países de Latinoamérica y El Caribe; asimismo, el tema es de gran relevancia en los últimos años en los cuales las carteras crediticias en general de todas las entidades financieras se han visto afectadas por pandemia por el incumplimiento de pago de sus clientes, resulta importante entonces desarrollar investigaciones relacionadas a morosidad, calidad de cartera y su repercusión en los resultados económicos.

Justificación social: con este estudio, las entidades podrán disponer de una fuente de consulta acerca de la importancia de manejar adecuadamente su cartera morosa, tomando decisiones de procedimientos adecuados de cobranza, con políticas de prevención de incumplimiento de pagos de los clientes, beneficiando no solo a la entidad financiera, sino también para que los colaboradores obtengan

un mejor desempeño en sus labores y para que los clientes eviten caer en mora, malogrando su historial crediticio.

Justificación metodológica: con el análisis documental se validó información referente a las variables de estudio, cuyos resultados pueden ser utilizados por otros investigadores.

2.2. Objetivos.

General

Determinar la incidencia de la cartera morosa en los resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú. Periodo 2016- 2020.

Específicos

- Identificar el nivel de la cartera morosa y sus dimensiones en las Cajas Rurales del Perú, periodo 2016-2020.
- Evaluar los resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú y sus diversos tipos en el periodo 2016-2020.
- Identificar el nivel de cartera morosa y el resultado económico obtenido en el periodo 2016 - 2020 en las Cajas Rurales del Perú.

Para dar respuesta al objetivo general se han trazado las siguientes hipótesis:

H_i: La cartera morosa incide de manera directa y significativa en los resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú. Periodo 2016- 2020.

H₀: La cartera morosa no incide de manera directa y significativa en los resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú. Periodo 2016- 2020.

III. MATERIALES Y MÉTODOS

3.1. Diseño del estudio.

La presente investigación considera un diseño no experimental, dado que se limita a presentar datos tal como son sin manipular ninguna variable.

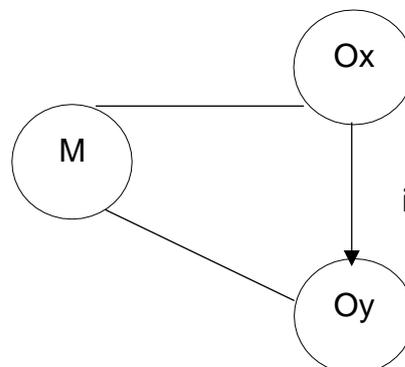
El diseño no experimental se efectúa sin manipular deliberadamente ninguna variable (Hernández & Mendoza, 2018).

Es correlacional causal al explicar la incidencia de la morosidad en los resultados económicos de las Cajas Rurales, se muestra el efecto de una variable sobre la otra, tratando de probar una hipótesis de investigación (Hernández et al., 2014),

Los estudios correlacionales buscan medir la relación entre 2 o más variables, por lo que se deben expresar en hipótesis que deben someterse a pruebas estadísticas (Hernández & Mendoza, 2018).

Entonces, este apartado muestra a continuación la figura que considera a relación entre las variables de estudio, dando a conocer la influencia de la cartera morosa en los resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú.

Esquema del diseño de estudio:



Donde:

M = Muestra de 7 Cajas Rurales del Perú

i = incidencia

O_x = Observación de la variable cartera morosa

O_y = Observación de la variable resultados económicos

Variable x: Cartera morosa; formada por créditos con cuotas en mora, que ya no tienen calificación normal (Brachfield, 2010).

Variable y: Resultados Económicos, muestran el rendimiento o pérdida obtenida en del ejercicio en un periodo determinado (Eslava, 2016).

3.2. Población.

La población se conforma por las 7 Cajas Rurales existentes en el Perú desde que iniciaron sus operaciones a diciembre 2020, teniendo como fuente a la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

Tabla 4

Cajas rurales del Perú

N°	Entidad
1	CRAC Cencosud Scotia
2	CRAC Raíz
3	CRAC Sipán
4	CRAC Los Andes
5	CRAC Prymera
6	CRAC Incasur
7	CRAC del Centro

Nota. Datos obtenidos de la SBS

3.3. Muestra, muestreo

En base al muestreo por conveniencia se ha considerado trabajar con toda la población de estudio, esto es 7 Cajas Rurales del Perú (CRAC Cencosud Scotia, Raíz, Sipán, Los Andes, Prymera, Incasur y CRAC del Centro).

3.4. Operacionalización de variables

Tabla 5

Matriz de Operacionalización de Variables

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de Medición	Tipo de Variable
Cartera morosa	Brachfield (2010), refiere que la cartera morosa está formada por créditos que presentan cuotas en mora, abarcando a todos aquellos que ya no recaen en una calificación normal.	Para Barrantes (2011), la Cartera Morosa viene a ser la sumatoria de todos los créditos que obtienen calificación deficiente, dudoso y caen a pérdida	Cartera Vencida	Cartera vencida/Cartera bruta	Porcentual	Cuantitativa
			Cartera de alto riesgo	(Cartera vencida + Cartera refinanciada) / Cartera bruta	Porcentual	
			Calidad de cartera	Normal CPP Deficiente Dudoso Pérdida	Ordinal	
Resultados económicos	Estos muestran el rendimiento o pérdida obtenida en del ejercicio en un periodo determinado, para lo cual es necesario desglosar los ingresos y gastos incurridos (Eslava, 2016).	Para Handley et al. (2018), para la medición del rendimiento de una organización se necesita utilizar indicadores de rentabilidad. Tal como el ROE, ROA	Rentabilidad sobre capital invertido (ROE)	Utilidad neta anualizada/ Patrimonio promedio	Porcentual	Cuantitativa
			Rentabilidad sobre activos (ROA)	Utilidad neta anualizada/ Activo promedio	Porcentual	

3.5. Procedimientos y técnicas.

Los procedimientos incurridos en esta investigación fueron los siguientes:

Selección: de las cajas rurales registradas en la SBS (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP) considerando a las entidades que muestran información completa y disponible debidamente auditada, información correspondiente al periodo 2016 – 2020, las cuales son 7 cajas rurales.

Registro de datos: mediante la evaluación de fuentes de consulta como las memorias anuales, los estados financieros de las Cajas Rurales (CRAC Cencosud Scotia, Raíz, Sipán, Los Andes, Prymera, Incasur, Del Centro) sus reportes estructurados de los años comprendidos en el periodo 2016 – 2020.

Ordenamiento de datos: a través de la estadística descriptiva con el apoyo de Microsoft Excel se ordenaron los datos referentes a cartera morosa y rentabilidad de cada caja rural, se empleó también la estadística inferencial con el uso del paquete estadístico SPSS v.24 para establecer la influencia de la cartera morosa en la rentabilidad de las cajas rurales.

Las técnicas empleadas en esta investigación son las siguientes:

45

Análisis Documental: mediante el estudio de documentos audiovisuales, libros, de diferentes fuentes bibliográficas, realizando un proceso analítico – sintético para resumir y considerar solamente la información pertinente al estudio.

Observación, para evidenciar información relacionada al tema de estudio, con registro de datos pertinentes al estudio como la cartera morosa y resultados económicos de las cajas rurales en el periodo 2016 – 2020.

3.6. Plan de análisis de datos.

Para dar respuesta a los objetivos de investigación, se tomaron datos relevantes de las cajas rurales del país ordenando la información en tablas de frecuencia y gráficos para un mayor entendimiento del comportamiento de las variables, esto es haciendo uso de la estadística descriptiva; asimismo, se ha empleado la estadística inferencial para poder aplicar la prueba de normalidad de Kolmogorov-Smirnov para muestras con más 50 elementos ([Anexo 2](#)), según lo cual se determinó la aplicación de la prueba no paramétrica de Spearman para establecer la incidencia de la cartera morosa en los resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú. Periodo 2016- 2020, tomando en consideración la siguiente interpretación del coeficiente de Spearman:

Rango de Coeficiente	Descripción de la Fuerza
± 0.81 a ± 1.0	Muy fuerte
± 0.61 a ± 0.8	Fuerte
± 0.41 a ± 0.6	Moderada
± 0.21 a ± 0.4	Débil
± 0.00 a ± 0.2	Ninguna

3.7. Consideraciones éticas.

La presente investigación considera los siguientes criterios de ética profesional:

Credibilidad, valor a la verdad para autenticar fenómenos que se ponen de manifiesto, los datos obtenidos engloban hechos que se han suscitado en un determinado grupo de empresas sin incurrir en falsedades.

Respeto, sin incurrir en críticas a la gestión de las cajas rurales en estudio, simplemente se describen los hechos tal como son sin críticas.

Relevancia: con el aporte de conocimientos nuevos referentes a la cartera morosa y resultados en una entidad financiera.

Autonomía: los datos empleados son de completa disposición para el público en general, mostrados en la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú, del periodo 2016 al 2020.

Se ha cumplido además con el Reglamento de Grados y títulos de la Escuela de Posgrado de la Universidad, tomando en consideración las normas APA en su 7ma para las citaciones respetando el derecho de autoría de otros investigadores.

IV. RESULTADOS

Para el desarrollo de la presente investigación se empleó la estadística descriptiva mediante el uso de tablas de frecuencia y gráficos, además para poder dar respuesta al objetivo general se empleó la estadística inferencial con el estadígrafo Rho de Spearman prueba no paramétrica que permitió establecer la influencia de la cartera morosa en la rentabilidad de las cajas rurales del Perú.

Cabe señalar que los instrumentos se aplicaron paulatinamente recopilando información de cada Caja Rural, obteniendo información en el portal de la SBS por cada Caja Rural, esto se realizó en los meses de Octubre y Noviembre del 2022. Se muestra a continuación los resultados obtenidos:

Objetivo Específico 1: Identificar el nivel de la cartera morosa y sus dimensiones en las Cajas Rurales del Perú, periodo 2016-2020

Tabla 6

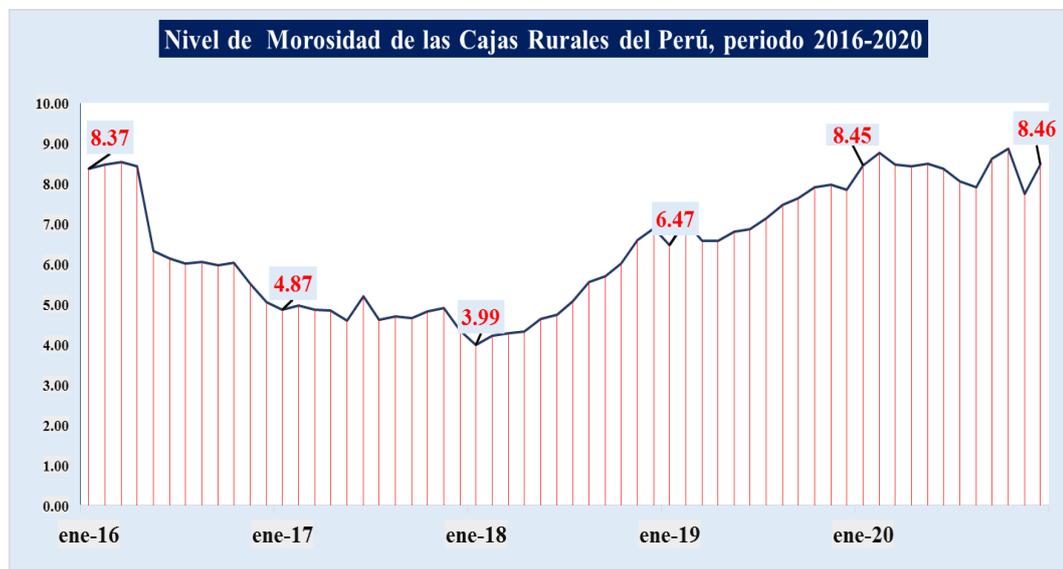
Nivel de la cartera morosa en las Cajas Rurales del Perú, periodo 2016-2020

Cierre	Cartera morosa (S/. miles)	% de cartera morosa
ene-16	38,188	8.37
ene-17	52,154	4.87
ene-18	58,666	3.99
ene-19	100,691	6.47
ene-20	200,407	8.45
dic-20	202,466	8.46

Nota. SBS

Figura 1

Nivel de la cartera morosa y sus dimensiones en las Cajas Rurales del Perú, periodo 2016-2020.



Nota. Datos obtenidos de la SBS

Interpretación:

En la tabla 6 se aprecia que a enero del 2016 las cajas rurales presentaron un nivel de morosidad de 8.37%, este indicador tuvo una tendencia decreciente a lo largo del año. A inicios del 2017 el indicador de morosidad fue de 4.87%, siguiendo esta tendencia decreciente, pero en menor proporción, para el año 2018 se inició con un indicador de mora del 3.99%. A partir de ese año el indicador de morosidad tuvo un incremento sostenido hasta inicios del 2020, donde se mostraba un indicador de morosidad de 8.45%. Es preciso indicar que la estabilidad de la morosidad en parte del año 2020 es por efecto del congelamiento de los días de atraso (medida adoptada por la SBS en relación al estado de emergencia). Para una apreciación amplia del índice de morosidad por caja rural, revisar [Anexo 3](#).

Tabla 7

Nivel de la cartera de alto riesgo en las Cajas Rurales del Perú, periodo 2016-2020.

Cierre	Cartea de alto riesgo En miles de soles	% Cartera de alto riesgo
ene-16	45,553	9.99
ene-17	67,714	6.32
ene-18	92,025	6.26
ene-19	142,733	9.17
ene-20	254,884	10.74
dic-20	268,967	11.23

Nota. Fuente SBS

Figura 2

Nivel de la cartera en alto riesgo en las Cajas Rurales del Perú, periodo 2016-2020.



Nota. Datos obtenidos de la SBS

Interpretación:

En la Tabla 7 se observa que el indicador de cartera en alto riesgo a inicios del año 2016 fue de 9.99%, dicha cartera contempla la cartera morosa más la cartera refinanciada vigente. En la figura 2 se percibe el decrecimiento hasta inicios del 2017 donde se obtuvo un indicador de 6.50%. A inicios del año 2017 se presentó un indicador de 7.09%, a partir de esa fecha se originó una tendencia creciente de ese indicador llegando a diciembre del 2020 con un indicador de 11.23%. El detalle del nivel de cartera de alto riesgo por Caja Rural en el periodo 2016 – 2020 se muestra en el [Anexo 4](#).

Tabla 8

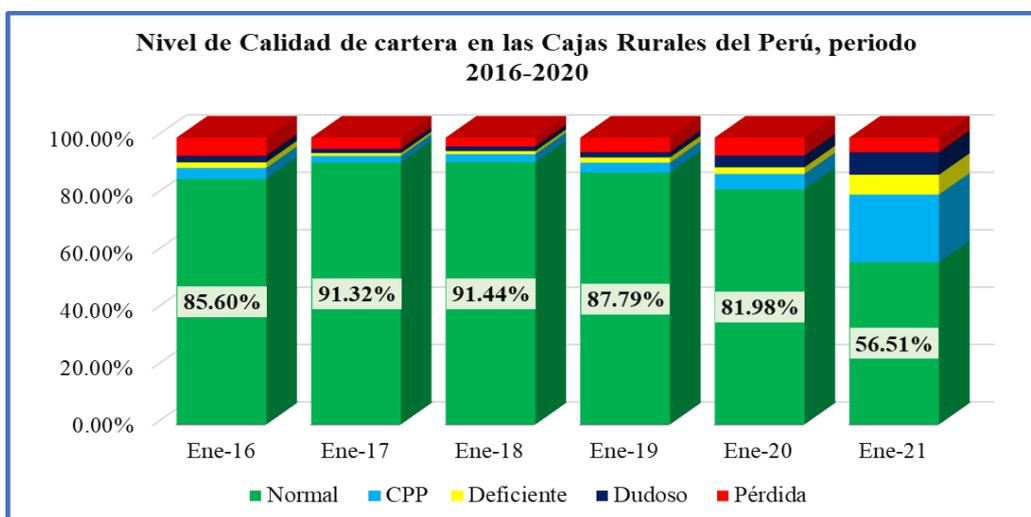
Nivel de Calidad de cartera en las Cajas Rurales del Perú, periodo 2016-2020

	Normal	CPP	Deficiente	Dudoso	Pérdida
Ene-16	85.60%	3.81%	1.96%	2.28%	6.35%
Ene-17	91.32%	2.27%	0.99%	1.44%	3.98%
Ene-18	91.44%	2.77%	1.09%	1.61%	3.09%
Ene-19	87.79%	3.45%	1.83%	1.89%	5.05%
Ene-20	81.98%	5.32%	2.35%	4.07%	6.27%
Ene-21	56.51%	23.64%	6.89%	7.86%	5.10%

Nota. SBS

Figura 3

Nivel de Calidad de cartera en las Cajas Rurales del Perú, periodo 2016-2020



Interpretación:

En la tabla 8 se aprecia que para enero del 2016 el 85% de los créditos otorgados por las cajas rurales presentaban calificación crediticia normal, esta proporción aumentó en enero 2017 y enero 2018, donde se tenía una proporción de cartera normal de 91.32% y 91.44% respectivamente, en el transcurso del 2018 esta cartera (normal) presentó un deterioro llegando a representar en enero 2019 el 87.98%. A inicios del 2020 se refleja un deterioro de la cartera normal llegando a tener una participación del 81.98%, durante el 2020 se efectuaron reprogramaciones masivas para contrarrestar el impacto por el estado de emergencia, a su vez la SBS ejecutó el congelamiento de los días de atraso hasta septiembre del mismo año. En el reporte de enero 2021, se aprecia deterioro significativo de la calidad de cartera en las cajas rurales, llegando a tener una participación del 56.51% de cartera normal.

Se muestra el nivel de cobertura de provisión por Caja Rural, periodo 2016 – 2020 en el [Anexo 5](#).

Objetivo Específico 2: Evaluar los resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú y sus diversos tipos en el periodo 2016-2020

Tabla 9

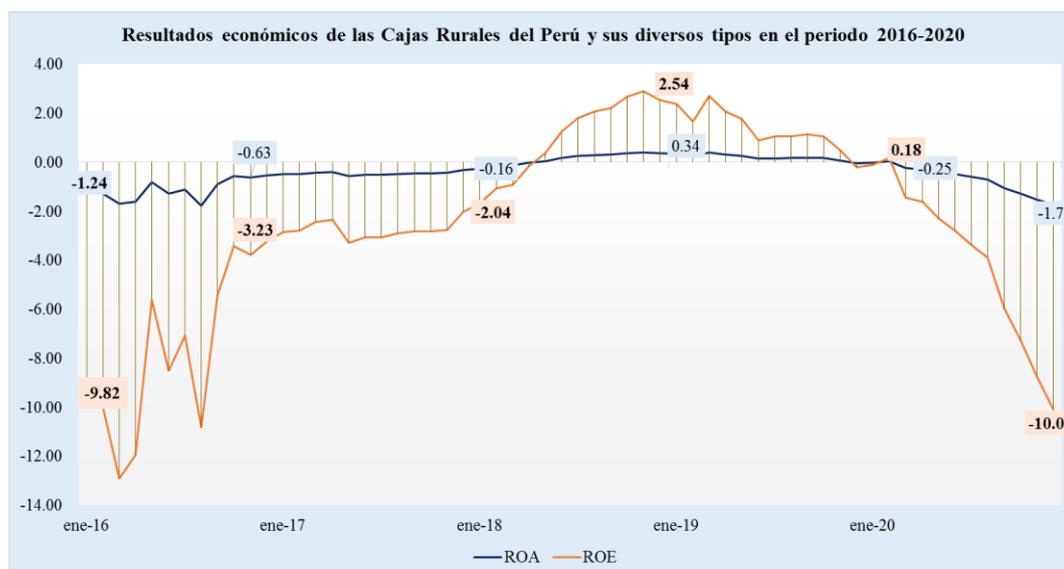
Resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú y sus diversos tipos en el periodo 2016-2020.

Cierre	ROA	ROE
ene-16	-1.24	-9.82
ene-17	-0.48	-2.85
ene-18	-0.26	-1.68
ene-19	0.34	2.39
ene-20	-0.02	-0.11
dic-20	-1.73	-10.06

Nota. SBS

Figura 4

Resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú y sus diversos tipos en el periodo 2016-2020



Nota. Datos obtenidos de la SBS

Interpretación:

En la tabla 9 se aprecia que en enero del 2016 las cajas rurales del Perú presentaron a nivel global un indicador de rentabilidad sobre el patrimonio de -9.82%. Según el reporte de estabilidad financiera publicado en noviembre del 2016 se observó una consolidación de aportes de capital por parte de los accionistas de diferentes Cajas, pues se tenía una escala de operaciones menor a lo esperado lo que hacía insuficiente solventar los gastos operacionales.

En enero del 2017 se observa un ROE del -2.85%, mientras que el ROA estaba en -0.48%. En el transcurso del año 2018 se empieza a observar un ROA positivo. En enero del 2019 se obtuvo un ROA del 0.34%, donde a partir de allí se empezó a evidenciar una caída sostenida de ambos indicadores de rentabilidad. En el 2020 el impacto por la coyuntura de emergencia las entidades financieras aumentaron los gastos en provisiones para cubrir futuros deterioros de cartera lo que conllevó a una caída muy notoria de los indicadores de rentabilidad, llegando a finales del 2020 con un ROA y ROE de -1.73% y -10.06% respectivamente.

Para una información más amplia del nivel de ROA por Caja Rural, periodo 2016 – 2020 se puede revisar el [Anexo 6](#), además, el nivel de ROE por Caja Rural, periodo 2016 – 2020 se muestra en el [Anexo 7](#).

Objetivo Específico 3: Identificar el nivel de cartera morosa y el resultado económico obtenido en el periodo 2016 - 2020 en las Cajas Rurales del Perú.

Tabla 10

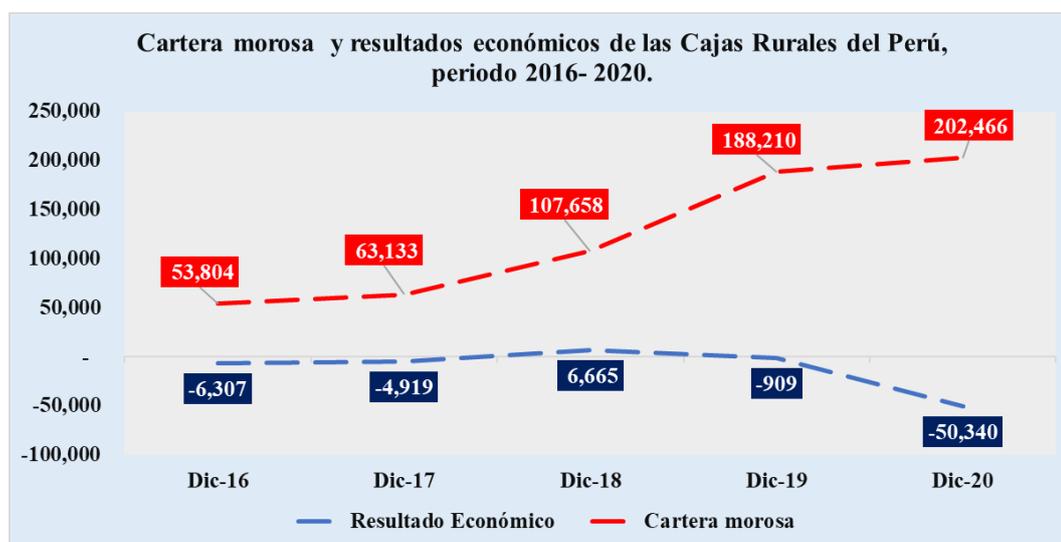
Cartera morosa y Resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú en el periodo 2016-2020

Cierre	Resultado Económico (en miles de S/.)	Cartera morosa (en miles de S/.)
Dic-16	- 6,307	53,804
Dic-17	- 4,919	63,133
Dic-18	6,665	107,658
Dic-19	- 909	188,210
Dic-20	- 50,340	202,466

Nota. Elaboración propia

Figura 5

Cartera morosa y Resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú en el periodo 2016-2020.



Nota. Datos obtenidos de la SBS

En la tabla 10 se puede observar que la cartera morosa de las cajas rurales a lo largo de los años presenta una tendencia creciente, de manera gráfica se podría decir que es una tendencia con pendiente exponencial, a diciembre del año 2016 se tenía una cartera morosa acumulada de S/53,804,000; esta cartera presentó un crecimiento constante hasta finales del 2019, donde podemos apreciar que en diciembre de ese año la cartera morosa acumulada fue de S/188,210,000; como se expresó anteriormente a partir de marzo hasta septiembre del 2020 se produjo un congelamiento de los días de atraso, por el cual evitó de cierta manera el crecimiento sostenido y estacional de la mora, luego de ese periodo de congelamiento por el estado de emergencia, a diciembre del año 2020 se llegó a una mora acumulada S/202,466,000. Teniendo en cuenta lo antes expresado en la figura 5 se percibe un decrecimiento sostenido del resultado neto en ejercicio de las cajas rurales del Perú, a diciembre del 2016 la pérdida fue de S/6,307,000, se observa una pérdida menor para diciembre del 2018 en el cual el resultado fue -S/4,919,000, si bien es cierto se aprecia una utilidad a diciembre del año 2018 de S/6,665,000 el cual está explicada en el boletín anual del BCR, donde hace referencia a la inyección de capital hacia las cajas rurales durante ese mismo año, lo que propició realizar mayores operaciones de desembolso que desencadenaron ingresos en los primeros meses de cosecha, para diciembre del año 2019 el resultado fue de - S/.909,000, en todo el 2020 por el estado de emergencia de la COVID 19 el sistema financiero en su conjunto fue uno de los sectores más afectados, desencadenando así para diciembre del 2020 una pérdida de S/50,340,000.

La cartera morosa y los resultados económicos por Caja Rural, Periodo 2016 – 2020 se muestran en el [Anexo 8](#).

Objetivo General: Determinar la incidencia de la cartera morosa en los resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú. Periodo 2016- 2020.

Tabla 11

Incidencia de la cartera morosa en los resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú. Periodo 2016- 2020.

		Resultados económicos	Cartera Morosa
Resultados económicos	Correlación de Spearman	1	-0,712
	Sig. (bilateral)		,000
	N	60	60
Cartera Morosa	Correlación de Spearman	-0,712	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	60	60

** La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral).

Para la tabla 11, la cual representa el análisis de correlación de Spearman, puesto que los datos siguen un comportamiento de normalidad, se realizó el análisis de las variables con la finalidad de medir y explicar el efecto de la cartera morosa en los resultados económicos, mostrándose la base datos en el [Anexo 9](#); obteniendo según la aplicación de la prueba no paramétrica de Spearman, un coeficiente de correlación de -0.712, el cual indica que existe una incidencia negativa de grado fuerte entre la cartera morosa y los resultados económicos de las cajas rurales del Perú, teniendo en cuenta un nivel de significancia menor que 0.05 (p-valor). Podemos decir que existe evidencia estadística para poder expresar que a mayor sea el nivel de cartera morosa, esta tendrá una incidencia o efecto negativo fuerte en los resultados económicos de las cajas rurales.

V. DISCUSIÓN

En el desarrollo de la presente investigación se presentaron algunas limitaciones como la escasa información referente a cajas rurales a nivel mundial para el análisis comparativo de resultados, hubiera sido de gran valía obtener datos propios de cada caja rural, para poder entender las razones de cada indicador de mora elevado, para establecer los principales factores que los afectaron en sus resultados económico financieros, con ello la investigación hubiese sido más amplia; sin embargo, los datos recopilados de la SBS han permitido dar respuesta a cada objetivo propuesto.

Asimismo, se debe considerar que en los últimos años las cajas rurales no han conseguido consolidarse en el sistema financiero peruano, ya sea por la competitividad que hay en el mercado, o por el mal manejo de la cartera crediticia que es el principal activo de las entidades financieras, los resultados encontrados en esta investigación expresan que un descontrol de la cartera de créditos puede incurrir o tener efectos negativos en la rentabilidad de la empresa.

Dando respuesta al objetivo general se obtuvo por resultado que al obtener un coeficiente de correlación de -0.712 , se indica que existe una incidencia negativa de grado fuerte entre la cartera morosa y los resultados económicos de las cajas rurales del Perú, teniendo en cuenta un nivel de significancia menor que 0.05 (p-valor); todos estos hallazgos guardan similitud por lo expresado por Cárdenas y Velasco (2015), quienes analizaron diferentes indicadores financieros que hacen referencia a la cartera morosa, en el cual llegaron a la conclusión que el aumento de los costos que genera los desembolsos a gran escala terminó afectando la rentabilidad de la entidad, ya que los gastos se acrecentaron por querer lograr

mayores ventas, esto tuvo consecuencia en la cobranza de la entidad, generando mayor requerimiento de personal para cobrar las cuentas.

Resultados similares fueron los que obtuvo Valdivia (2017), quien concluyó que la mora incide de manera directa en la rentabilidad de la entidad. A diferencia de esta investigación aquí no se visualizó un análisis de los indicadores de mora ni de la rentabilidad de la empresa, esta conclusión se logró al aplicar un cuestionario para medir dicha incidencia. Asimismo, Ramírez y Robles (2016), tuvieron por resultado que los créditos MYPES son los que concentran mayor indicador de morosidad, justamente los créditos MYPES son el principal destino de los créditos que otorgan las cajas rurales, es por ello que este sector económico requiere de un seguimiento estricto de la situación de sus créditos, con el fin de evitar posibles deterioros. En la investigación de Ramírez, no se logró apreciar un análisis de indicadores importantes de rentabilidad, como lo es el ROA y ROE, tampoco se llegó a apreciar como impactaba los gastos en provisiones de crédito en la rentabilidad.

Por otra parte, Valeriano (2017), analizó diferentes causales que conllevan a resultados económicos no adecuados para la entidad, es por ello que sus resultados expresaron un nivel bajo de evaluación crediticia dando como resultado un 43.84% según su ponderación, concluyendo que la evaluación inadecuada para dar créditos incide directamente en los resultados de la “CRAC Los Andes en el periodo de 2014 y 2015”. Esto permite deducir que la causal principal del elevado índice de morosidad se debe a la mala admisión de créditos, todo ello acompañado por un seguimiento inadecuado e inoportuno de las cuentas.

Al respecto, Bobadilla (2019), menciona que la morosidad al ser el retaso de pagos de importe que se pactó con el deudor, llega a afectar la rentabilidad de la entidad financiera. Para la SBS (2021), la rentabilidad de las empresas del sistema financiero puede verse muy afectada debido a mayores gastos por provisiones cuando se tienen carteras morosas.

VI. CONCLUSIONES

1. Se identificó que el nivel de la cartera morosa y de sus dimensiones en las Cajas Rurales del Perú, periodo 2016-2020, año tras año ha ido en ascenso sostenido, llegando a niveles de morosidad muy por encima del promedio del sistema financiero, a finales del año 2020 la cartera morosa y la cartera en alto riesgo llegaron a tener indicadores de 8.46% y 11.23% respectivamente. Según los expertos los niveles de morosidad sobrepasaron estas cifras, todo ello en consecuencia por el estado de emergencia.
2. Se evaluaron los resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú y sus diversos tipos en el periodo 2016-2020. Teniendo como referencia a los indicadores de rentabilidad ROE y ROA, los cuales han tenido un decrecimiento permanente, producto de la mala calidad de cartera crediticia, al realizar el análisis de la totalidad de las cajas rurales, no se logra mantener una rentabilidad positiva en los periodos estudiados.
3. Se identificó el nivel de cartera morosa y el resultado económico obtenido en el periodo 2016 - 2020 en las Cajas Rurales del Perú mediante representaciones gráficas observando tendencias opuestas, es decir mientras que los niveles de morosidad aumentaban, se podía apreciar un descenso en los resultados económicos de las cajas rurales.
4. Se determinó que la cartera morosa incide de manera negativa fuerte (relación inversa) en los resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú, periodo 2016- 2020 al obtener un coeficiente de correlación de Spearman de -0.712, el mismo que expresa que si los niveles de cartera morosa aumentan, tendrá una incidencia negativa en los resultados económicos de las Cajas Rurales y viceversa.

VII. RECOMENDACIONES

1. Capacitar de manera adecuada al personal de negocios para realizar una correcta admisión de créditos, que permita recoger información veraz y confiable de los clientes.
2. Realizar segmentaciones de cartera, con el fin de tener un mejor panorama de la calidad crediticia del portafolio, todo ello permitirá establecer probabilidades de recuperación de los créditos.
3. Revisar minuciosamente las políticas crediticias, así como las excepciones otorgadas que pueden estar incurriendo en la morosidad de las entidades.
4. Medir continuamente las cosechas del personal de negocio, con el propósito de tener un mejor control de lo que se está desembolsando, puesto que la principal función es desembolsar y a su vez garantizar la recuperación del crédito.
5. Mejorar las políticas de áreas de cobranza, para la recuperabilidad de aquellos créditos en situación de mora, así como cobranza preventiva, verificando que la gestión sea suficiente para el apoyo de la recuperación de créditos y/o evaluar la opción de contar con el apoyo de empresas outsourcing de cobranzas para una gestión más enfocada de cobranza.
6. La comunidad académica debe efectuar más estudios respecto a carteras morosas y rentabilidad en entidades financieras apoyando así a un crecimiento sano y sostenido de las carteras crediticias, apoyando así el crecimiento económico del país.

VIII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguirre, C., Barona, C. & Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista Valor Contable*, Vol. 7, Núm. 1, 2020 (50-64). Escuela Profesional de Contabilidad, Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Peruana Unión. Disponible en: <https://revistas.upeu.edu.pe>
- Alerta Financiera (22 de junio de 2022). *Resultados de Gestión de las Cajas Rurales*. <https://alertafinanciera.pe/2022/06/22/2022-resultados-de-gestion-de-las-cajas-rurales/>
- Alvarado, J., Portocarrero, C., Trivelli, E. Gonzales, E., Galarza, F. & Venero, H. (2001). *El Financiamiento Informal en el Perú*. IEP Ediciones, Lima. https://repositorio.iep.org.pe/bitstream/handle/IEP/541/alvarado_elfinanciamientoinformal.pdf?sequence=2&isAllowed=y
- Andrade, A. (2011). Análisis del ROA, ROE, ROI. *Rev. Contadores y Empresas* N°170. <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/608313/Art%C3%ADculo+2+Noviembre+2011+An%C3%A1lisis+del+ROA+ROE+y+ROI.pdf?sequence=1>
- Apaza, M. (2011). *Estados financieros formulación, análisis e interpretación conforme a las NIIFs y al PCGE*. Instituto Pacífico 1ra Edición
- Apostolik, R., Donohue, C. & Went, P. (2011). *Fundamentos del Riesgo Bancario y su Regulación*. Madrid: Delta Publicaciones.
- Arroyo, G. (2016). *¿Cómo medir la rentabilidad de un proyecto?* Lima: Colección de textos universitarios
- Brachfield, P. (2009). *Gestión del Crédito y Cobro*. Profit Editorial. <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=TRF0kJL8PUEC&oi=fnd&pg=PA11&dq=la+morosidad+libros&ots=sPv9MoMAWX&sig=n8saTk3GGv88VVU0826jSMu8yuc#v=onepage&q=la%20morosidad%20libros&f=false>

- Brachfield, P. (2010). *Cobro de impagos y negociación con deudores*. Profit Editorial.
https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=Rwh4oApneUAC&oi=fnd&pg=PA13&dq=la+morosidad+libros&ots=17-9V8kupU&sig=rrn_DfwzXtMHIXizS9eMPc_MZlQ#v=onepage&q&f=false
- Brachfield, P. (2017). *Guía práctica para el recobro de deudas: cómo obtener porcentajes de recobro más elevados y hacer jaque mate a los morosos*. FC Editorial. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=4849803&query=Brachfield>
- Banco Central de Reserva del Perú, [BCR] (2019). *Reporte de Estabilidad Financiera*.
- Barrantes, M. (2011). *Administración Bancaria V Volumen II*. Lima: Instituto de Formación Bancaria.
- BBVA (2023). *Sistema Bancario*. https://www.bbva.mx/educacion-financiera/s/sistema_bancario.html
- BCRP (2023). *Glosario de términos económicos*. <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario.html>
- Bobadilla, E. (23 de marzo de 2019). Aumento de la modalidad crediticia en el Perú. *Gestión*. <https://n9.cl/e0lcx>
- Bonmatí, J. (2012). *El Ebitda*. Cont4bl3, ISSN 2013-732X, N°. 41. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=3859966>
- Cabezas, G. (2017). *Análisis de la morosidad de la cartera de crédito y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador: Caso Cooperativas Segmento 1, quinquenio 2010 – 2015*. Escuela Politécnica Nacional. Ecuador. <https://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/17933/1/CD-8109.pdf>
- Cárdenas, M. & Velasco, B. (2015). Incidencia de la morosidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad y la liquidez: estudio de caso de una Empresa

- Social del Estado prestadora de servicios de salud. *Revista Facultad Nacional de Salud Pública*, 32(1), 16-25.
http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0120-386X2014000100003&lng=en&tlng=es.
- Castillo, G. (2021). *Créditos y Cobranzas: Enfoque Profesional*, 1ra edición. Buenos Aires, Argentina
- Cermeño, R., León, J. & Mantilla, G. (2011). *Determinantes de la morosidad: un estudio panel para el caso de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú, 2003 – 2010*. Editorial CIDE.
<https://www.cide.edu/repec/economia/pdf/DTE513.pdf>
- Chavarín, R. (2015). Morosidad en el pago de créditos y rentabilidad de la banca comercial en México. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas*. 10(1), 73-85. http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1665-53462015000100073&lng=es&tlng=es.
- Copeland, T. & Weston, J. (1992). *Financial Theory and Corporate Policy*, 3ra. ed., Addison-Wesley, Publishing Company, Reading, Massachusetts.
- Del Pozo, C. (2008). *Nivel de competencia en las microfinanzas, evidencia para el Perú*. Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco.
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/Encuentro-de-Economistas/XXVI-EE-2008/XXVI-EE-2008-S15-Paper-DelPozo.pdf>
- Diez, T. (2010). *Como entender las finanzas de hoy* (1era ed.). España: Antoni Bosch editor
- Encinas, B. (2010). *Las Cajas Rurales y la importancia del sector agrario en su modelo de negocio*. Universidad Politécnica de Madrid. España.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8256666>
- Eslava, J. (2016). *La Rentabilidad: Análisis de Costos y Resultados*. Editorial ESIC, España.
<https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=E0PIDAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA25&dq=resultados+econ%C3%B3micos&ots=VeY-Np7Et7&sig=->

915ufEORTICbVuOTPRZkhKm6fw#v=onpage&q=resultados%20econ
%C3%B3micos&f=false

FAO (2017). *Organización y funcionamiento de la Caja Rural*. Serie Divulgativa, SAG. <https://www.fao.org/3/at794s/at794s.pdf>

García, I. (2018). *Sostenibilidad en las instituciones microfinancieras*. Universitat Jaume.

Gjika, I. (2022). *The relationship between sustainability, credit risk and profitability in financial institutions – evidence from developing countries*. Cornell University, New York – Estados Unidos. https://ecommons.cornell.edu/bitstream/handle/1813/111615/Gjika_cornell_0058O_11442.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Goldmann, K. (2017). Financial liquidity and profitability management in practice of Polish Business. *Financial Environment and Business Development*, 4, 103–112. https://doi.org/https://doi.org/10.1007/978-3-319-39919-5_9

Gómez-Bezares, F. (2005). Una nota crítica sobre la actual investigación en finanzas *Cuadernos de Economía y Dirección de la Empresa*, núm. 24, julio, 2005, pp. 105-120 Asociación Científica de Economía y Dirección de Empresas. Madrid, España. <https://www.redalyc.org/pdf/807/80717315005.pdf>

Handley, K., Wright, S. & Evans, E. (2018). SME reporting in Australia: Where to now for decision-usefulness? *Australian Accounting Review*, 28(2), 251–265. <https://doi.org/https://doi.org/10.1111/auar.12179>

Hernández, S., Fernández, C. & Baptista, L. (2014). *Metodología de la investigación*. 6ta edición. Editorial McGraw Hill.

Hernández-Sampieri, R. & Mendoza, C (2018). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*, Ciudad de México, México: Editorial Mc Graw Hill Education, Año de edición: 2018, ISBN: 978-1-4562-6096-5, 714 p.

- Landreth, H., & Colander, D. C. (2002). *Historia del pensamiento económico* (Cuarta ed.). Madrid, España: McGraw-Hill/Intreamericana de España, S. A. U. Obtenido de <https://fhucmacro.files.wordpress.com/2017/08/colander-2002-historiadelpensamiento-economico.pdf>
- León, V. (2022). *Factores que influyen en la rentabilidad del sistema de cajas rurales de ahorro y crédito del Perú periodo 2016-2019*. Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima – Perú. http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12672/17890/Leon_rv.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Llaza, M. (2019). Una aproximación a los determinantes de la morosidad financiera de las pymes en Arequipa. *Veritas*, v. 13, n. 1, p. 27-36, Disponible en: <<https://revistas.ucsm.edu.pe/ojs/index.php/veritas/article/view/178>>.
- López, R. (2018). *La morosidad y su impacto en la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito La Rehabilitadora – Piura, año 2016*. Universidad César Vallejo, Piura – Perú. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/12310/lopez_lr.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Mafra, V., Gónzales, E., Ricardo, P., & Wahrlich, R. (2016). A cost-benefit analysis of three gillnet fisheries in Santa Catarina, Brazil: contributing to fisheries management decisions. *Latin American Journal of Aquatic Research*, 44(5), 1096–1115. <https://doi.org/10.3856/vol44-issue5- fulltext-19>
- Márquez, J. (2015). *Banca, Mercado de Capitales y Seguros*. Lima, Perú: Editorial San Marcos
- Meléndez, L. (1998). *Análisis de Fondos Rotatorios de Insumos Agrícolas del Proyecto WARU del Organismo Gubernamental CARE Puno. Puno, Perú*.
- Msangi, J. (2021). *The impact of group lending programs on payment of micro-loans in Tanzania: a case of Malaika financial program in CRDB-Microfinance and women entrepreneurs financial program in NMB-Microfinance*. Universidad Abierta de Tanzania.

<http://repository.out.ac.tz/3360/1/JANETH%20-Dissertation-21-06-2021.pdf>

- Palacios, E. (1999). *El crédito agrario en el Perú*.
<https://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/economia/20/a06.pdf>
- Pampillón, F., Cuesta, M., & Ruza, C. (2012). *Introducción al sistema financiero*. Madrid: Universidad Nacional de Educación a Distancia. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=3199024&query=Introducci%25C3%25B3n%2Bal%2Bsisistema%2Bfinanciero>
- Patin, J., Rahman, M. & Mustafa, M. (2020). Impact of total asset turnover ratios on equity returns: dynamic panel data analyses. *Journal of Accounting, Business and Management (JABM)*, 27(1), 19.
<https://doi.org/10.31966/jabminternation.al.v27i1.559>
- Piget, P. & Roussel, J. (2019). Banks, eurozone, human capital efficiency and return on equity: an approach via panel econometrics. *Vie & Sciences de l'entreprise*, N°207(1), 187. <https://doi.org/10.3917/vse.207.0187>
- Ramirez, C. & Robles, M. (2016). *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*. Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo – Perú.
https://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/20.500.12759/3303/1/re_cont_carolina.ramirez_melissa.robles_morosidad.en.la.rentabilidad_datos.pdf
- Redondo, M., Ramos, H., Buchelli, G. & Marín, J. (2017). *Fundamentos de Economía*, 1ra edición. Universidad Libre Seccional Pereira, Colombia.
- Saurina, J. (1998). Determinantes de la morosidad de las cajas de ahorro españolas. *Investigaciones Económicas*. Vol. XXII, N° 3, pp. 393-426.
- Silva, P. (2017). *Regressão logística e análise discriminante na predição da recuperação de portfólios de créditos do tipo non-performing loans*.

- Universidade Nove de Julho, Sao Paulo – Brasil.
<http://bibliotecatede.uninove.br/handle/tede/1702>
- Soriano, M. (2010). *Introducción a la contabilidad y finanzas*. (1era ed.).
 Barcelona, España: Profit Editorial.
- Superintendencia de Banca Seguros y AFP (2015). *Documento SBS N° 01-2015*.
 Página web principal SBS Perú, 1–14. Retrieved from
<http://www.sbs.gob.pe/principal/categoria/acerca-de-la-sbs/4/c-4>
- Superintendencia de Banca Seguros y AFP (2008). *Resolución 11356 – 2008*.
https://www.sbs.gob.pe/portals/0/jer/sf_csf/res_11356-2008.doc.
- Superintendencia de Banca Seguros y AFP (2016). *Programa Finanzas en el Cole*.
 Guía del Docente – Ministerio de Educación.
<https://www.sbs.gob.pe/portals/3/educacion-financiera-pdf/Guia%20del%20docente%202017.pdf>
- Superintendencia de Banca y Seguros, [SBS] (2019). *Reglamento general de las cooperativas de ahorro y crédito no autorizadas a captar recursos del público*. Resolución SBS 480-2019.
- Súper Intendencia de Banca y Seguros, [SBS] (2019). *Ley General del Sistema Financiero y Sistema de Seguros*. Ley N° 26702.
- Valdivia, Y. (2017). *La morosidad y la rentabilidad en la Financiera Confianza, Puerto Maldonado periodo – 2016*. Universidad Andina del Cuzco, Madre de Dios – Perú.
https://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12557/1897/Yurico_Tesis_bachiller_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Valeriano, D. (2017). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en los resultados económicos de Caja rural de ahorro y crédito Los Andes S.A. Ayaviri, periodo 2014-2015*. Universidad Nacional del Altiplano. Puno – Perú.
https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/RNAP_2505930657552792aadceda835b9f8e7

- Velasco, J. (2017). *Análisis del índice de morosidad y su impacto en la rentabilidad del sistema de bancos privados grandes ubicados en la provincia de Imbabura en el periodo 2014–2016*. Universidad Internacional SEK. Quito – Ecuador.
<https://repositorio.uisek.edu.ec/bitstream/123456789/2636/1/ANALISIS%20DEL%20INDICE%20DE%20MOROSIDAD%20Y%20SU%20IMPACTO%20EN%20LA%20RENTABILIDAD%20EN%20LOS%20BANCOS%20PRIVADOS%20EN%20IMBABU.pdf>
- Villareal, F. (2017). *Inclusión financiera de pequeños productores rurales*. CEPAL Naciones Unidas, México.
https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/42121/6/S1700277_es.pdf
- Westley, G. & Branch, B. (2000). *Dinero Seguro: Desarrollo de cooperativas de ahorro y crédito eficaces en América Latina*. Washington D.C.: Banco Interamericano de Desarrollo.
- Yan, X. & Chen, Z. (2016). Enterprise management decision-making evaluation model and its empirical study. *Proceedings of the 6th International Asia Conference on Industrial Engineering and Management Innovation*, 2, 827–834. https://doi.org/https://doi.org/10.2991/978-94-6239-145-1_79

ANEXOS

Anexo 1

Resultados de las Cajas Rurales - abril 2022

Cajas Rurales	Utilidad Neta (Mills. S/)		Var.(%)	ROE (%)	Mora (%)	Part. (%) ¹	
	abr-22	abr-21		abr-22	abr-22		
Raíz	0,5	-5,6	↑	109,1	-13,3	12,6	47,3
Los Andes	1,1	-13,8	↑	108,1	7,4	13,1	21,5
Cencosud Scotia	4,3	-17,1	↑	125,0	5,3	3,4	19,1
Del Centro	-0,8	-1,3	↑	39,3	-49,6	5,0	5,5
Prymera	-2,6	-3,5	↑	25,1	-31,7	7,1	5,3
Incasur	-0,2	-0,5	↑	64,6	-15,9	16,2	1,3
Sipán ²	-	-2,1	↓	-100,0	-	-	
Total	2,4	-43,9		105,4	-4,7	10,3	100,0

¹ Participación del total de créditos directos

² Se autorizó liquidación de la Caja de Ahorro y Crédito Sipán mediante Resolución SBS N° 2844-2021

Fuente: SBS

Elaboración: MAXIMIXE

Anexo 2

Prueba para medir la normalidad de datos

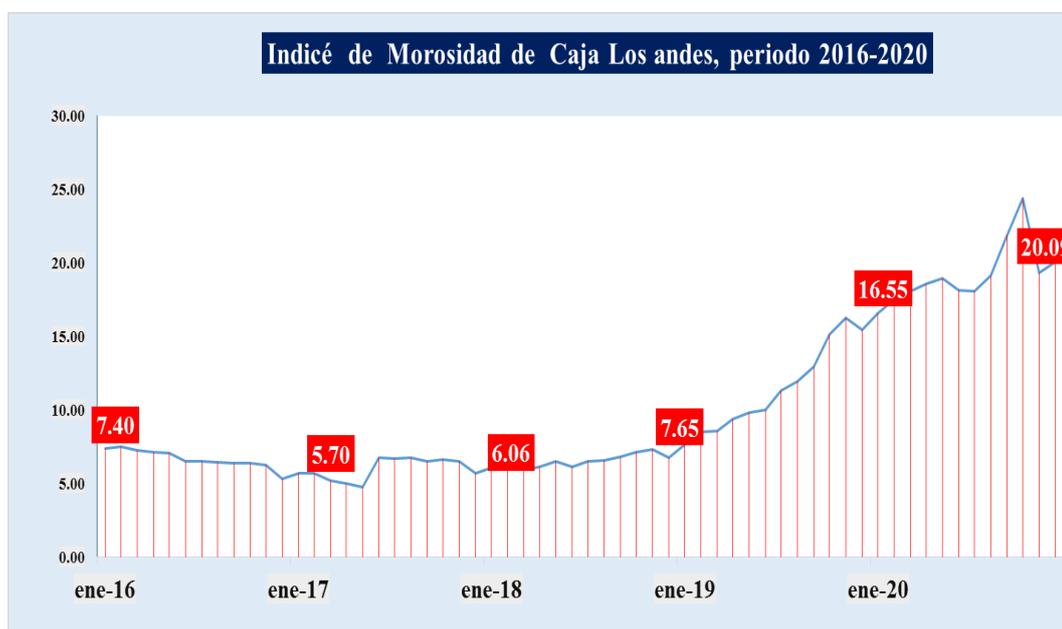
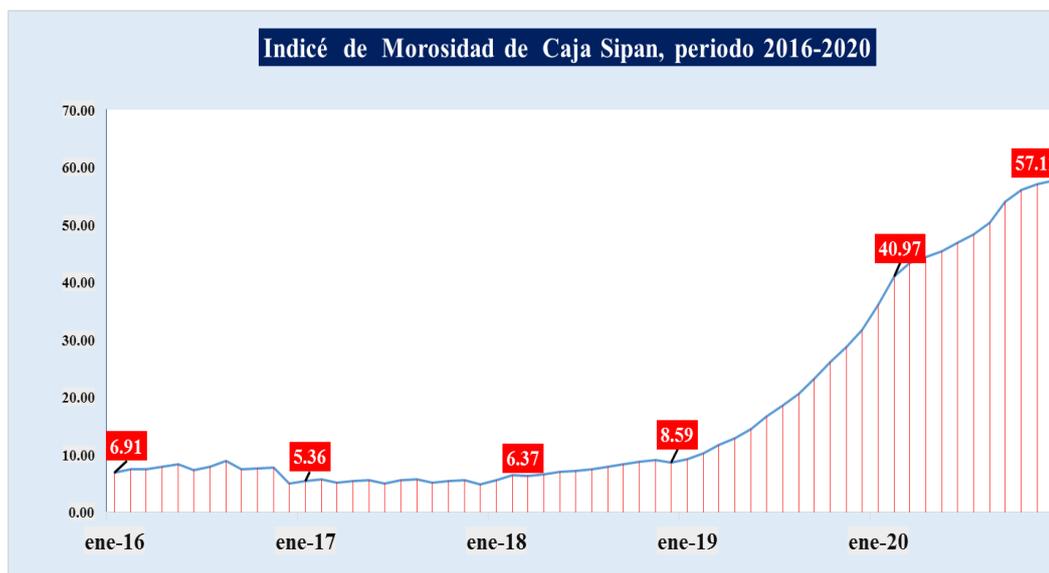
Prueba de Kolmogórov-Smirnov			
		Resultados económicos	Cartera morosa
N		60	60
Parámetros normales ^{a,b}	Media	-1116213	12305416
	Desviación típica	2247438	6923652
Diferencias más extremas	Absoluta	.386	.227
	Positiva	.214	.207
	Negativa	-.386	-.227
Z de Kolmogorov-Smirnov		.862	.507
Sig. asintót. (bilateral)		.447	.959

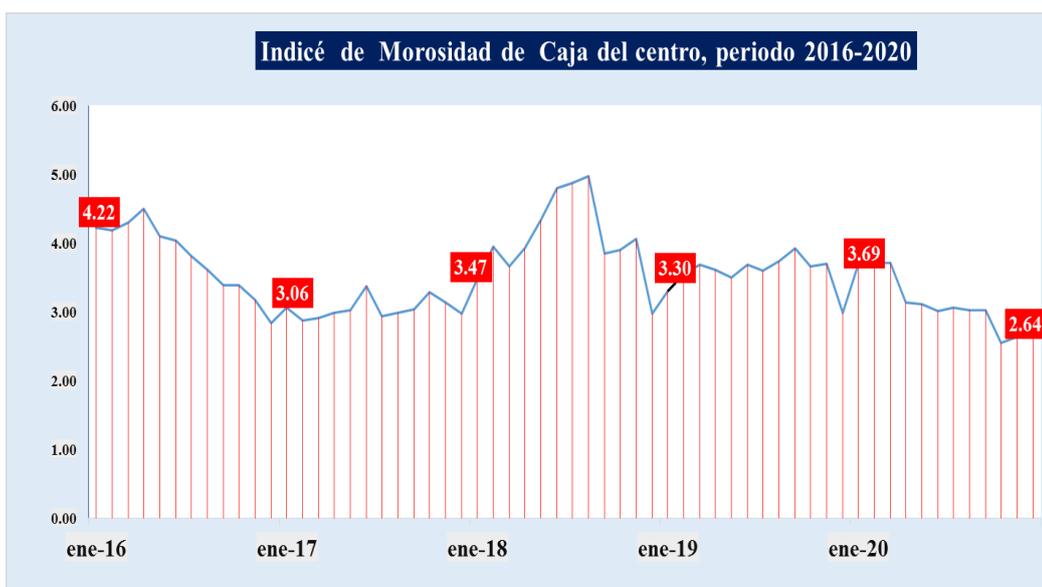
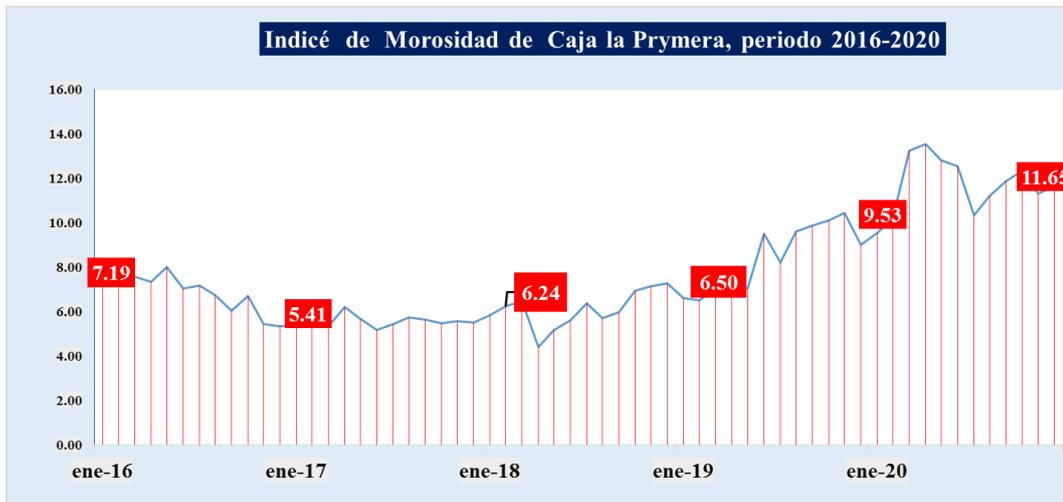
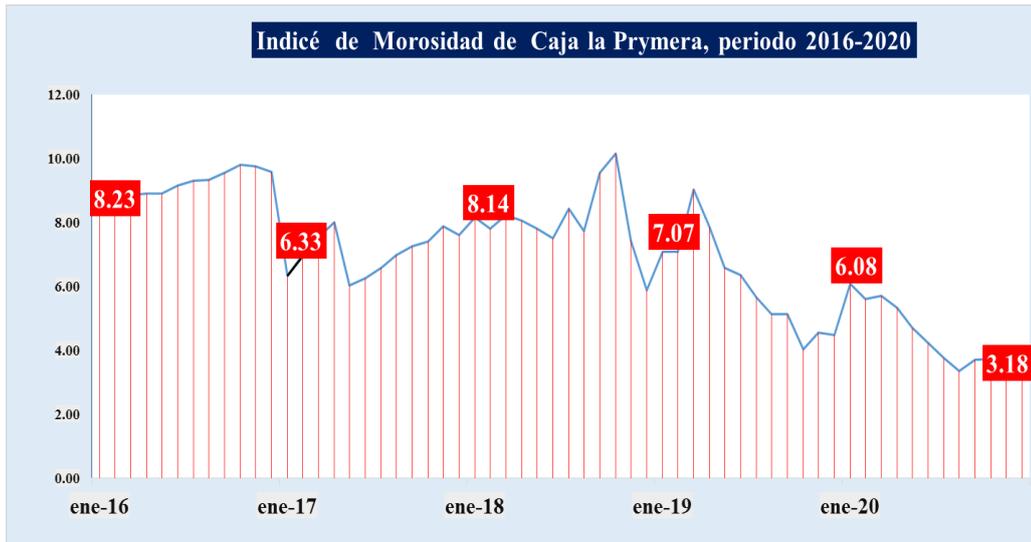
Fuente: Elaboración propia

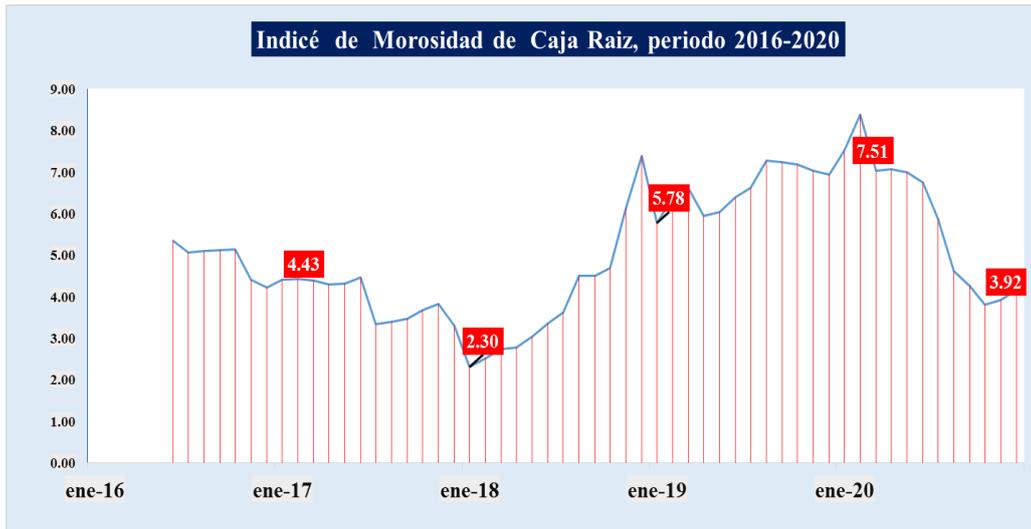
Como el nivel de significancia es mayor que 0.05, aceptamos la hipótesis que refiere que los datos siguen una distribución normal.

Anexo 3

Índices de morosidad por Caja Rural



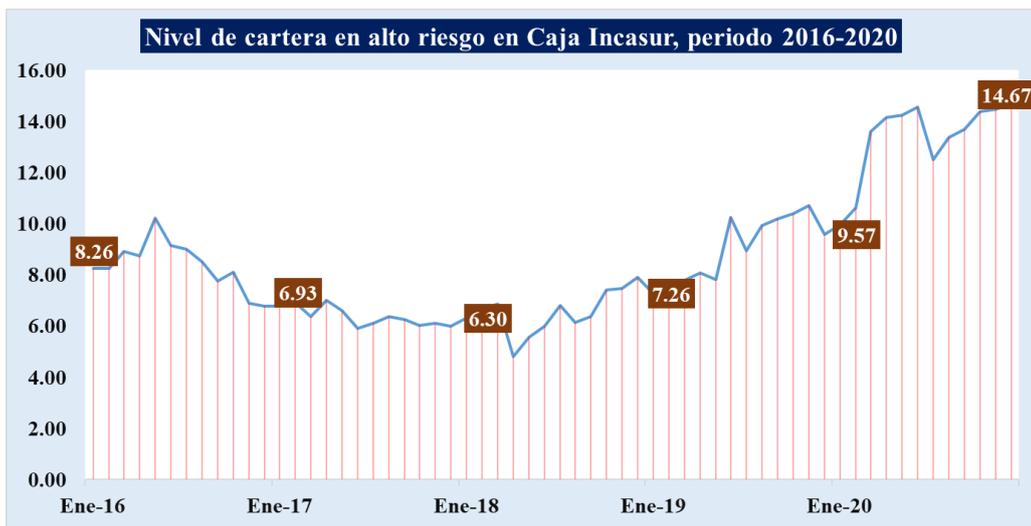
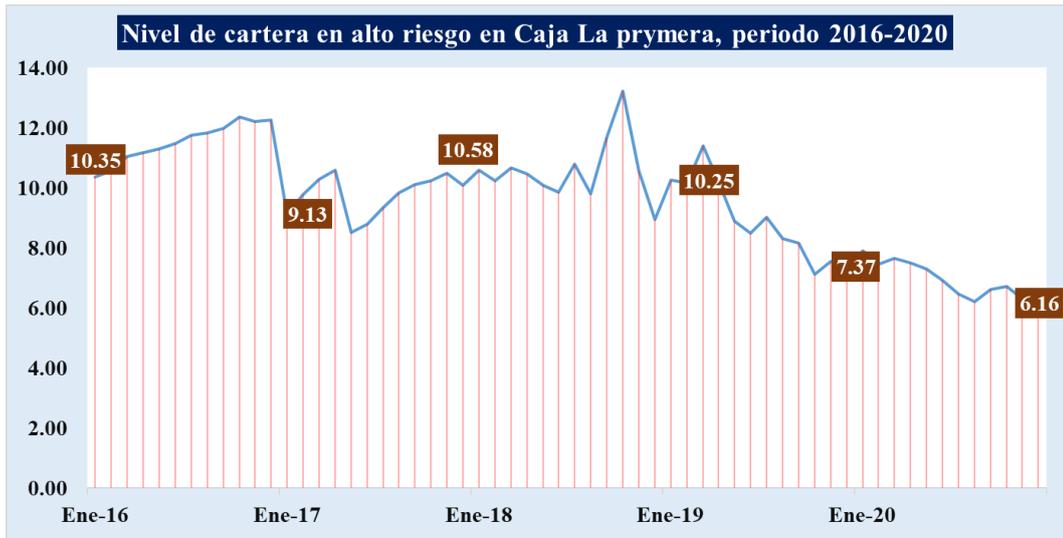


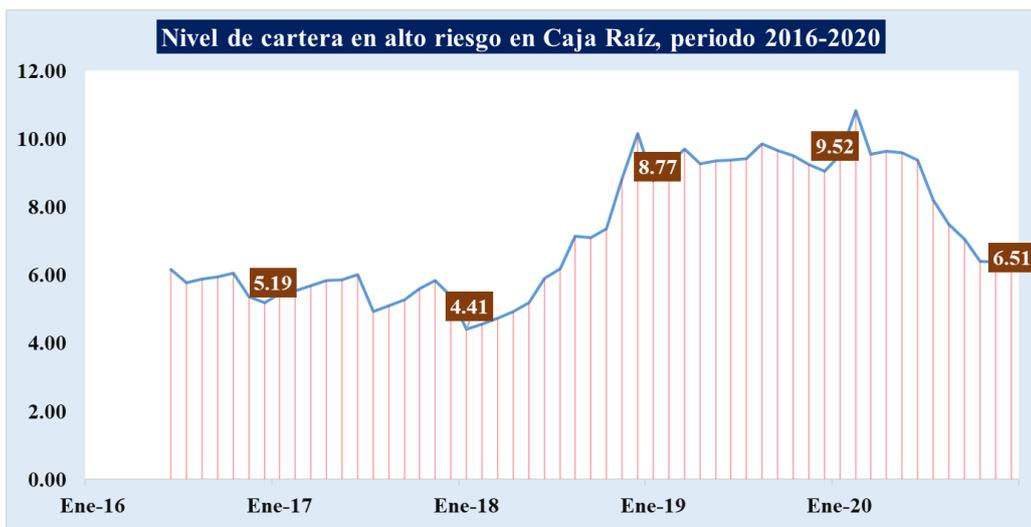
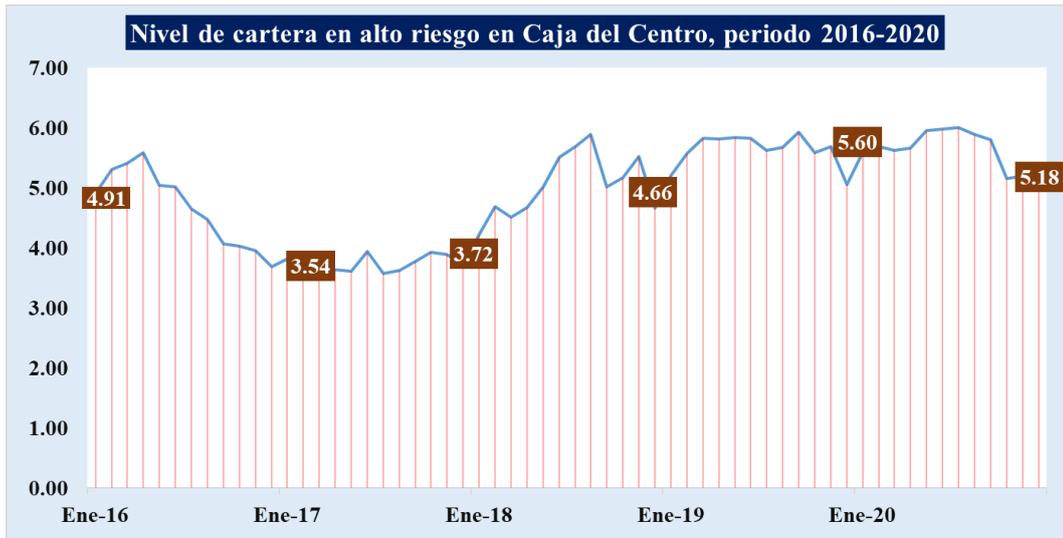


Anexo 4

Nivel de Cartera de alto riesgo por Caja Rural periodo 2016 - 2020

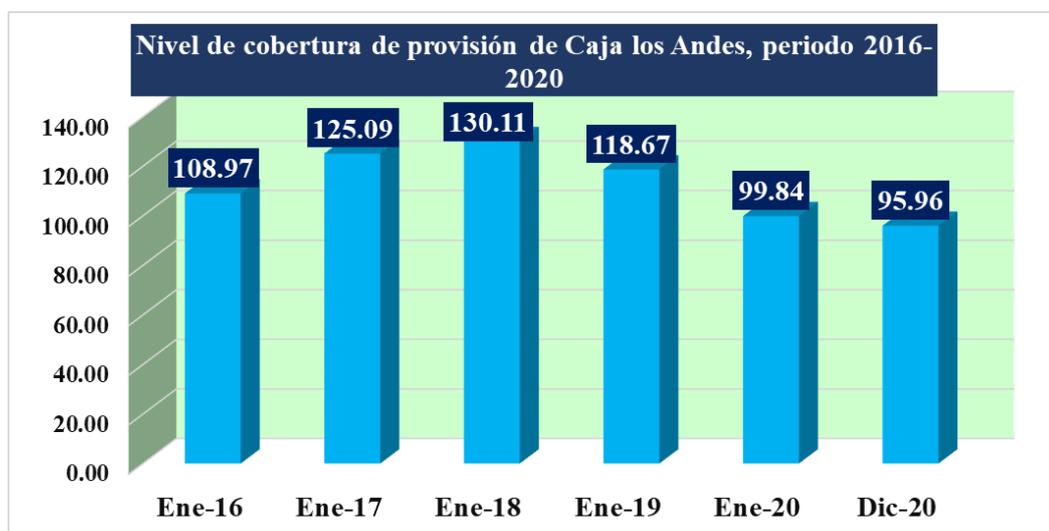
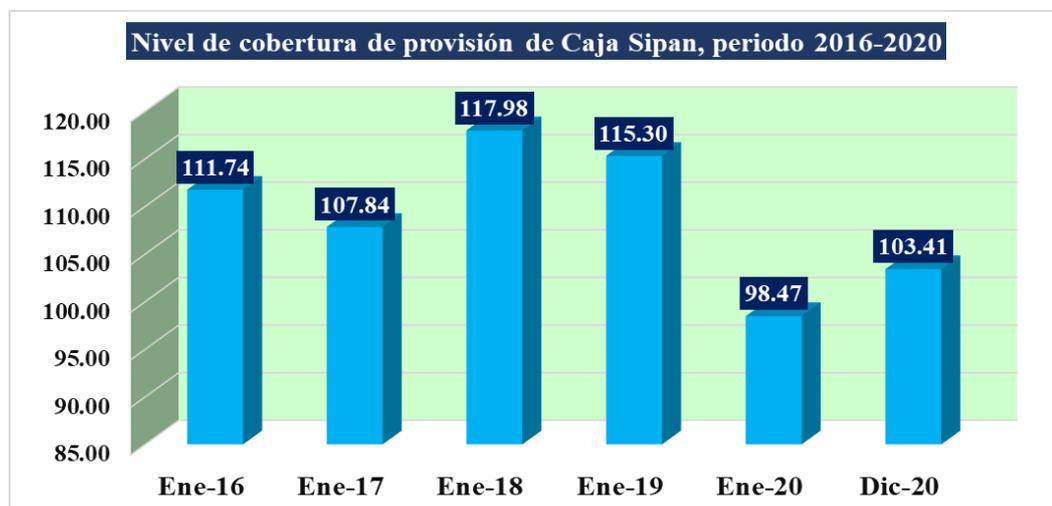


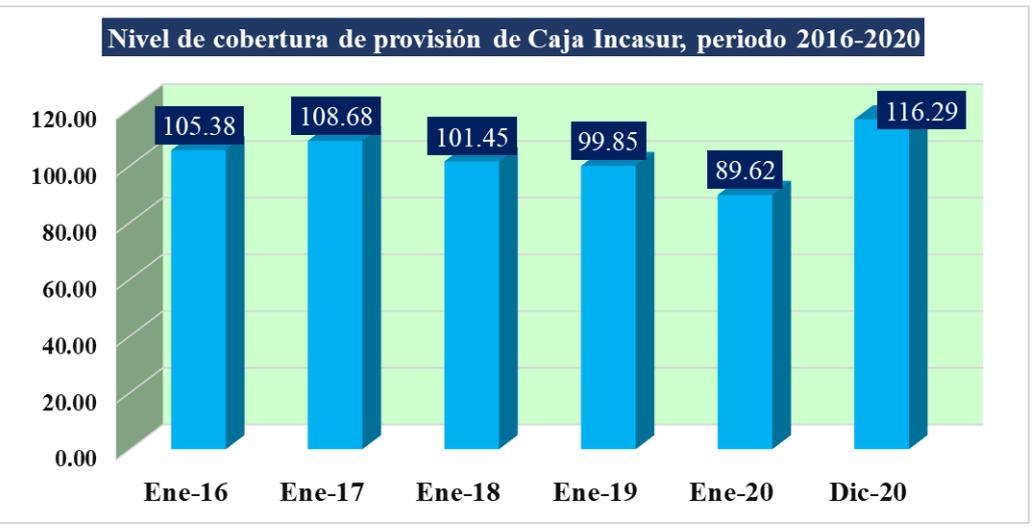
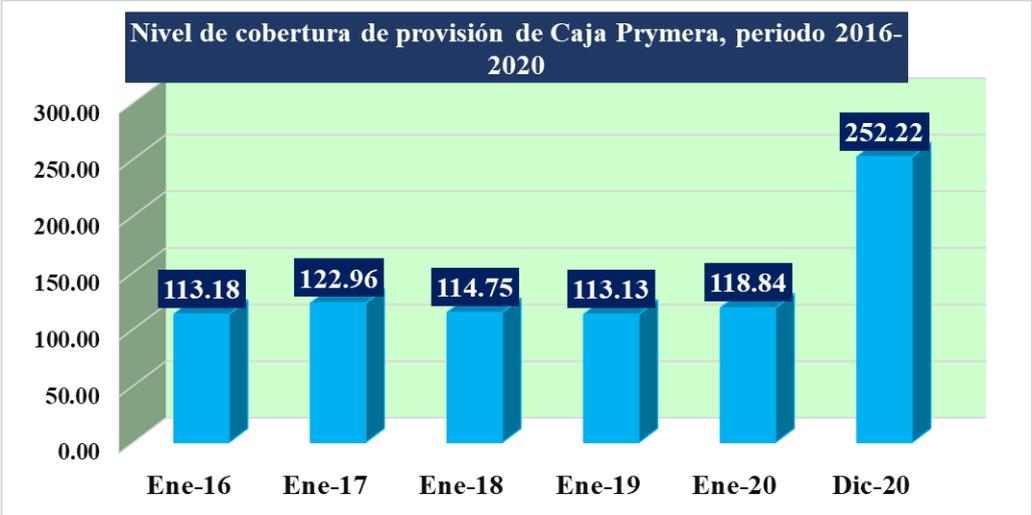


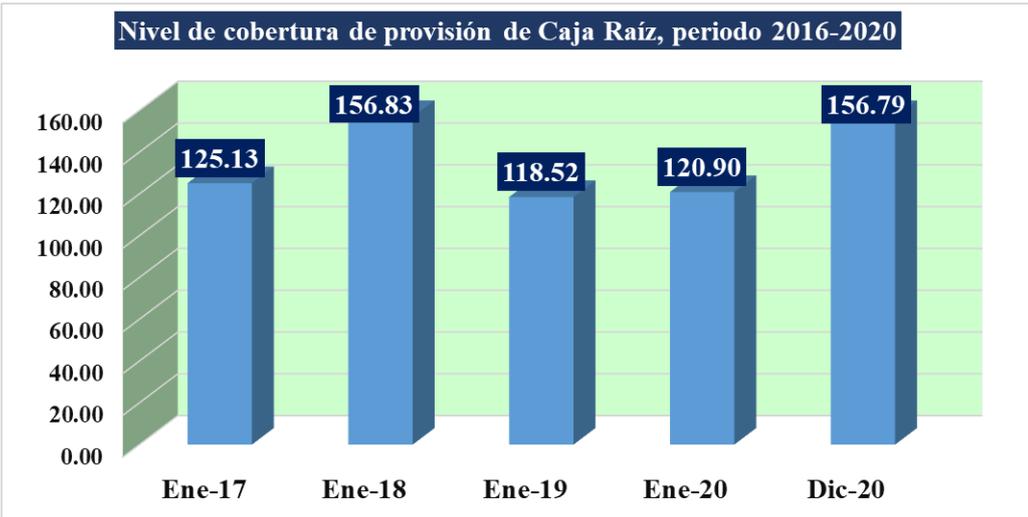
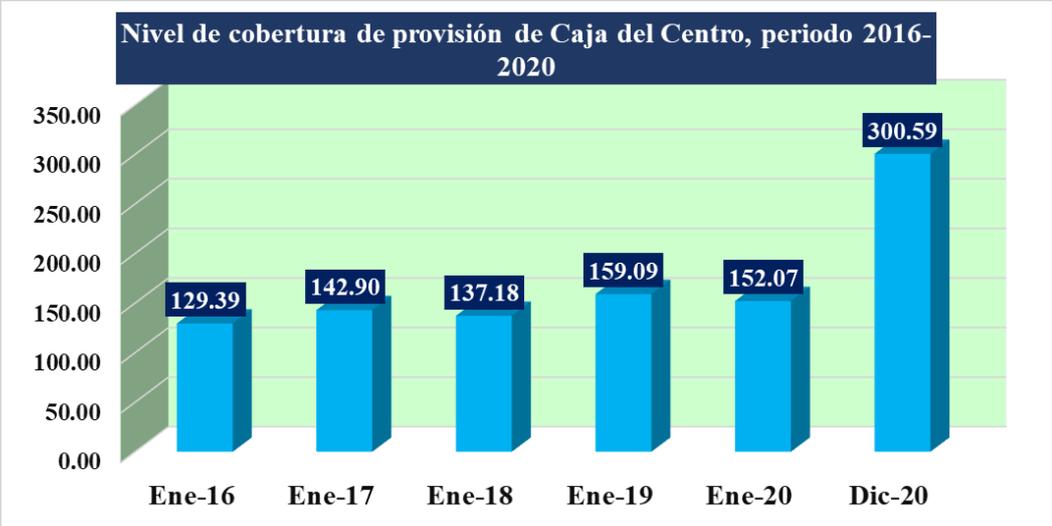


Anexo 5

Nivel de cobertura de provisión por Caja Rural, periodo 2016 - 2020

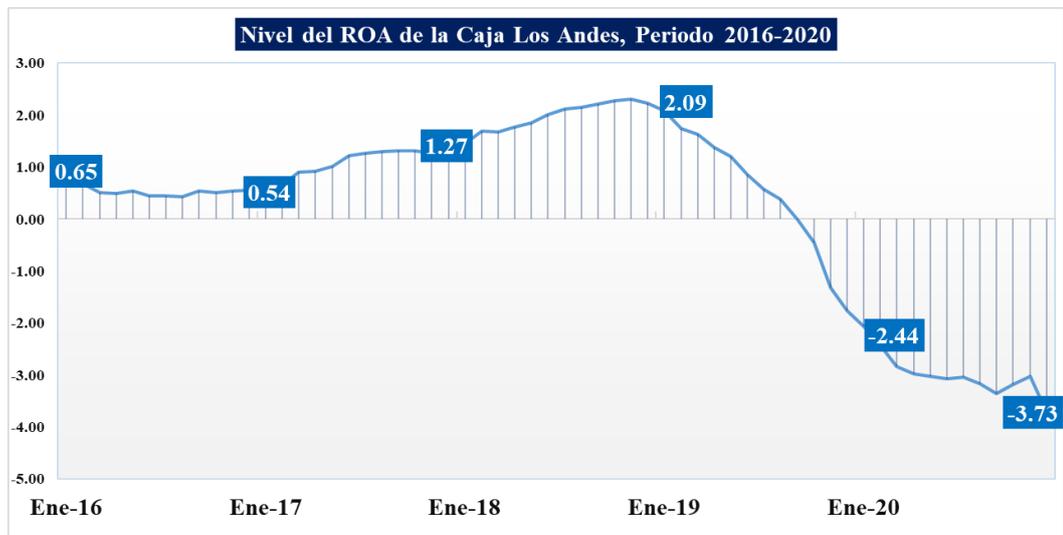
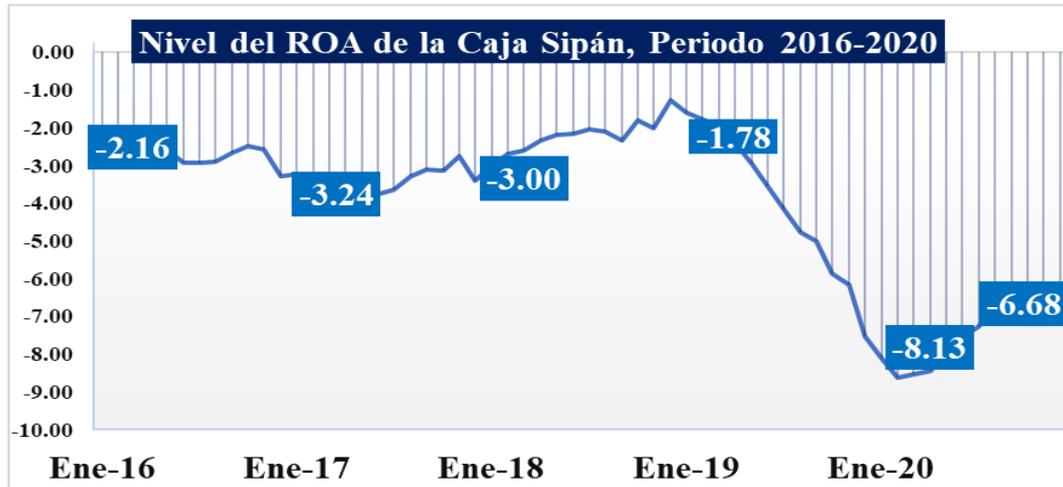


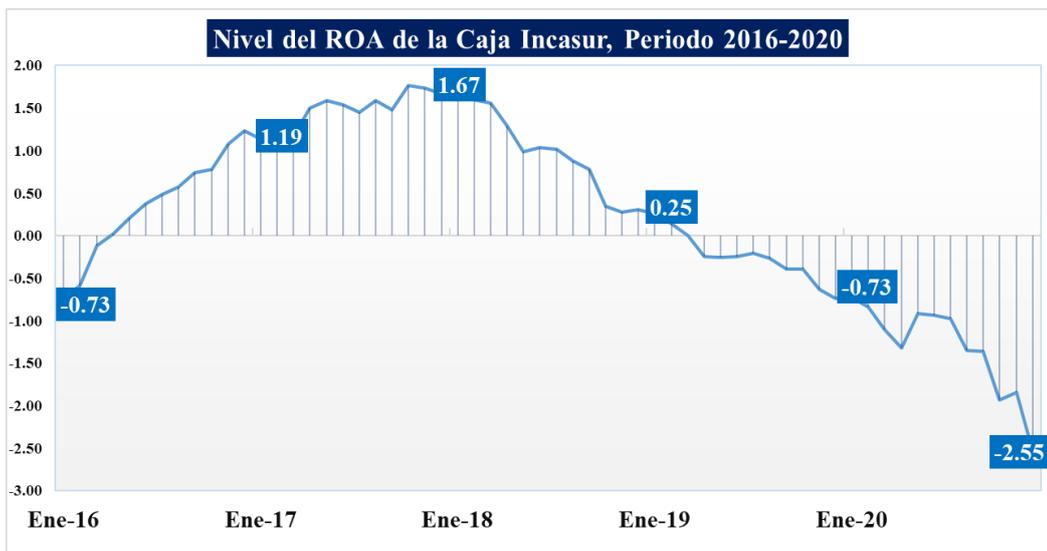
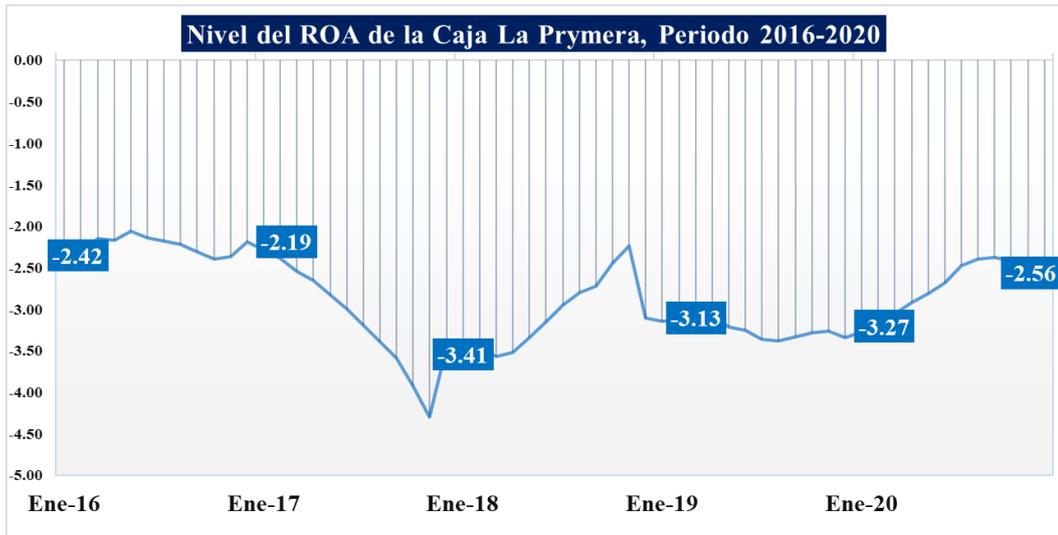


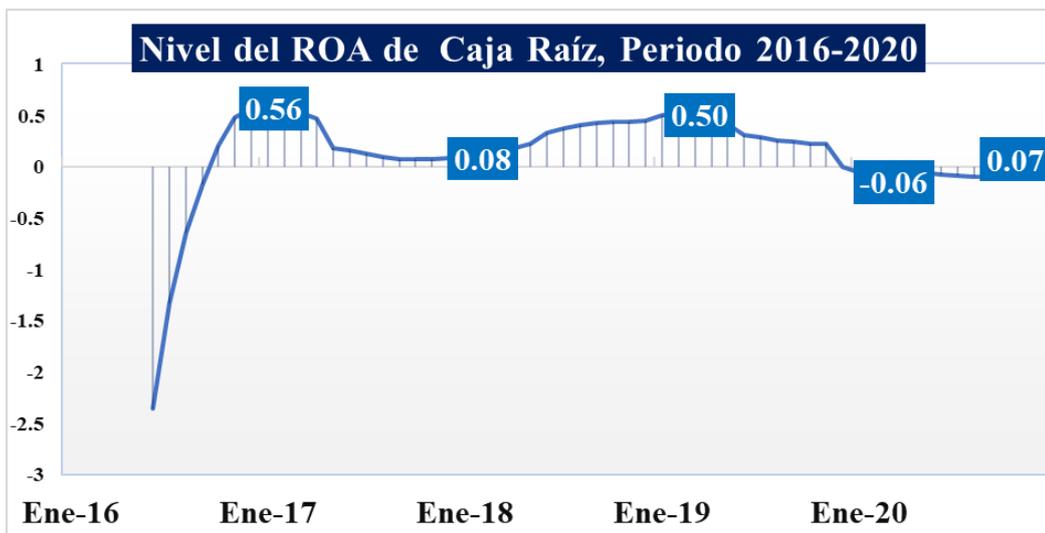
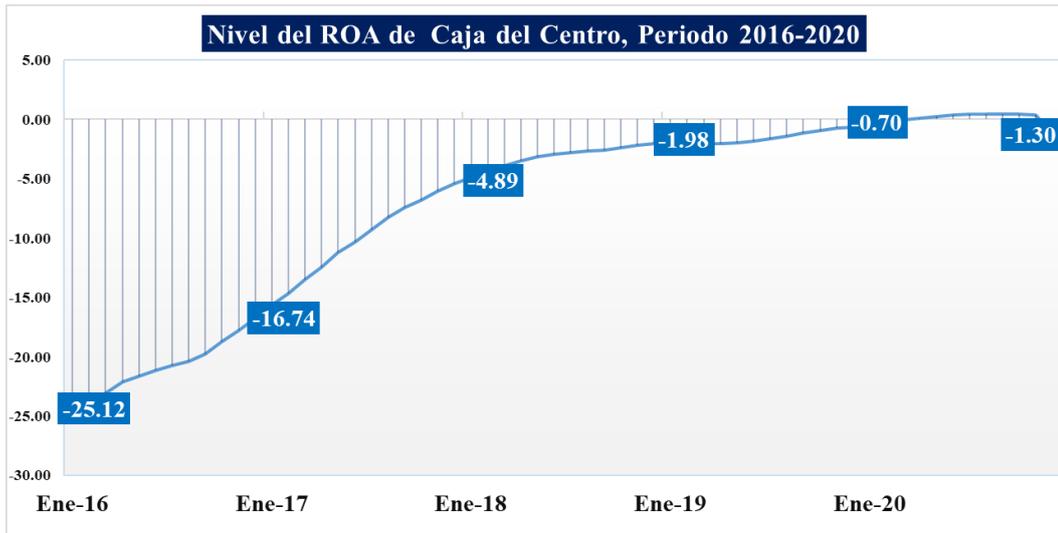


Anexo 6

Nivel de ROA por Caja Rural, periodo 2016 - 2020

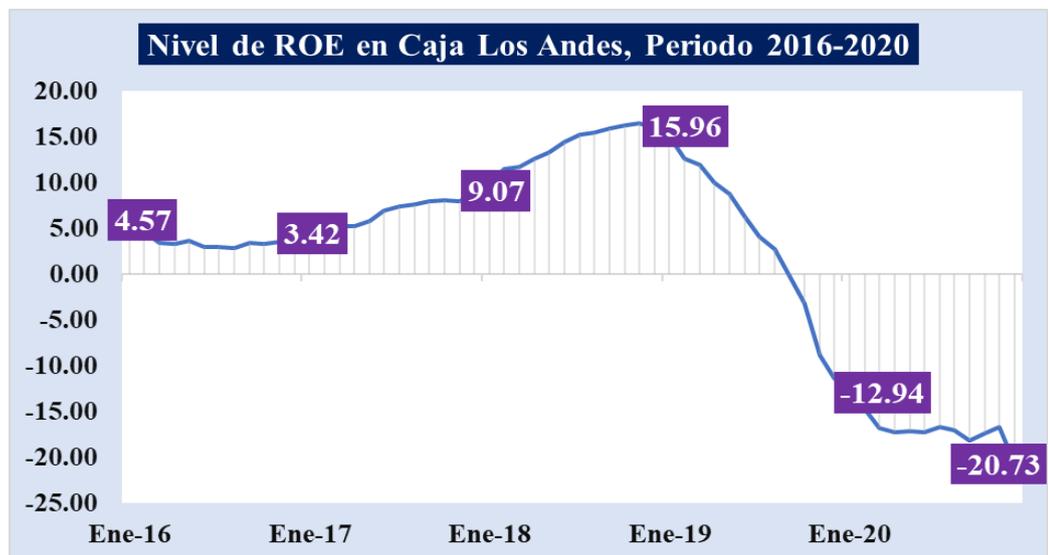
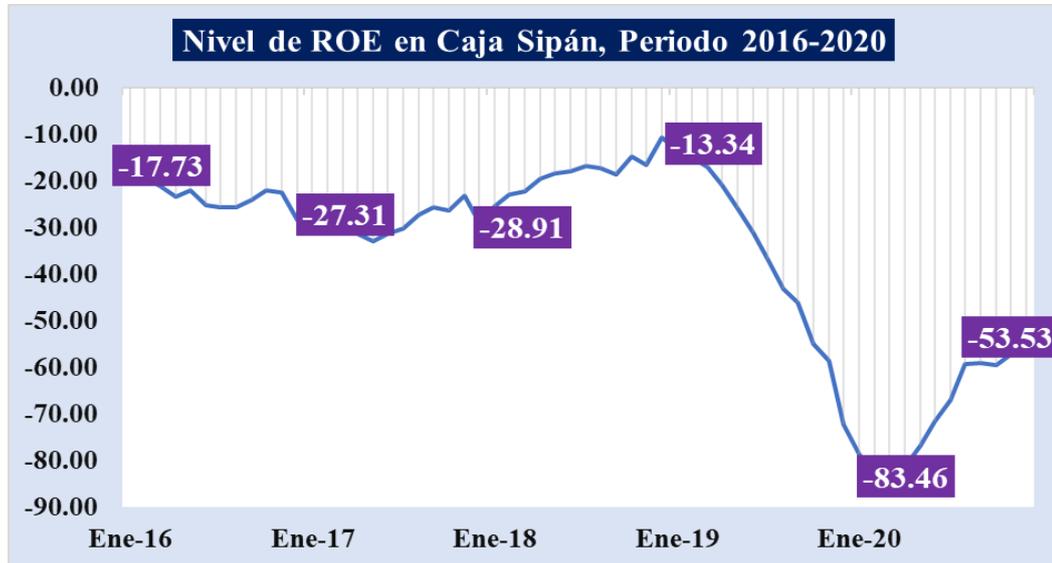


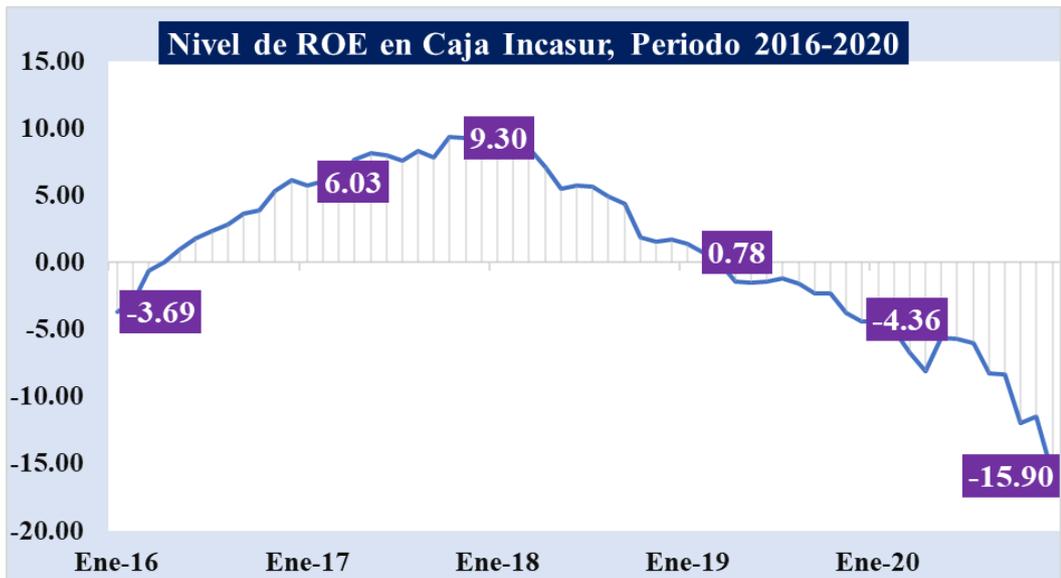
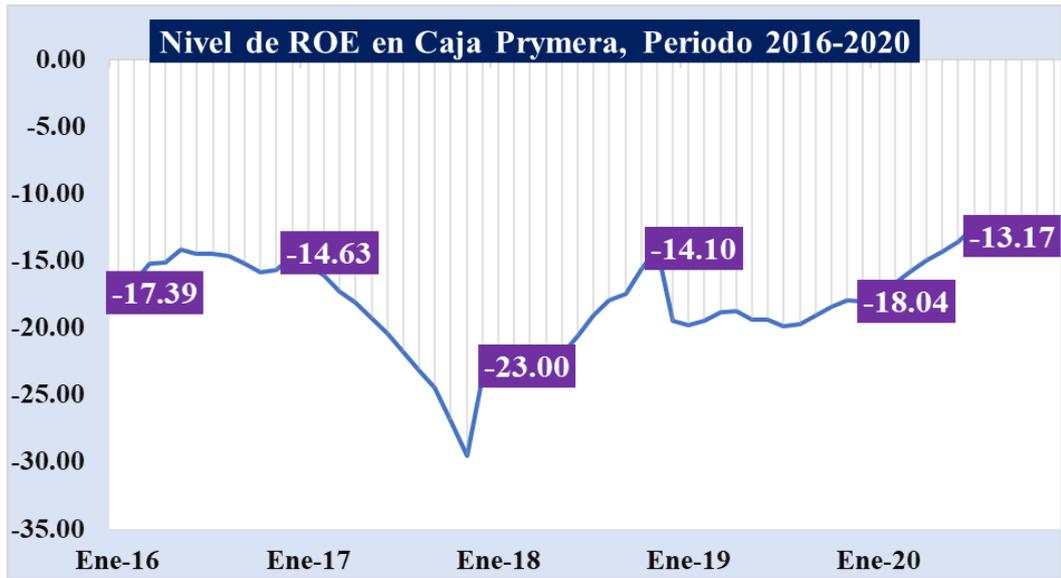


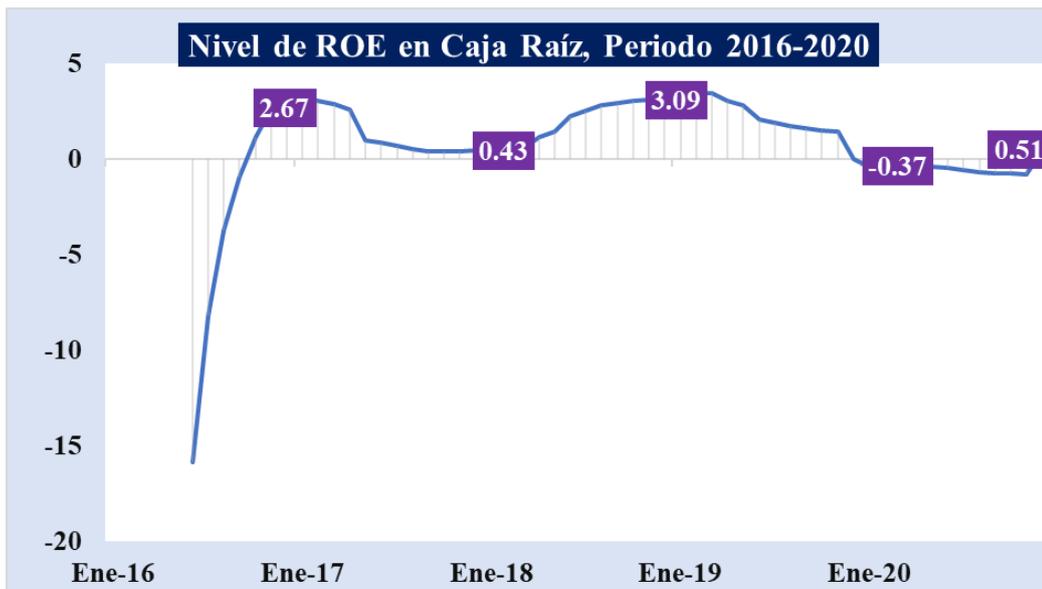
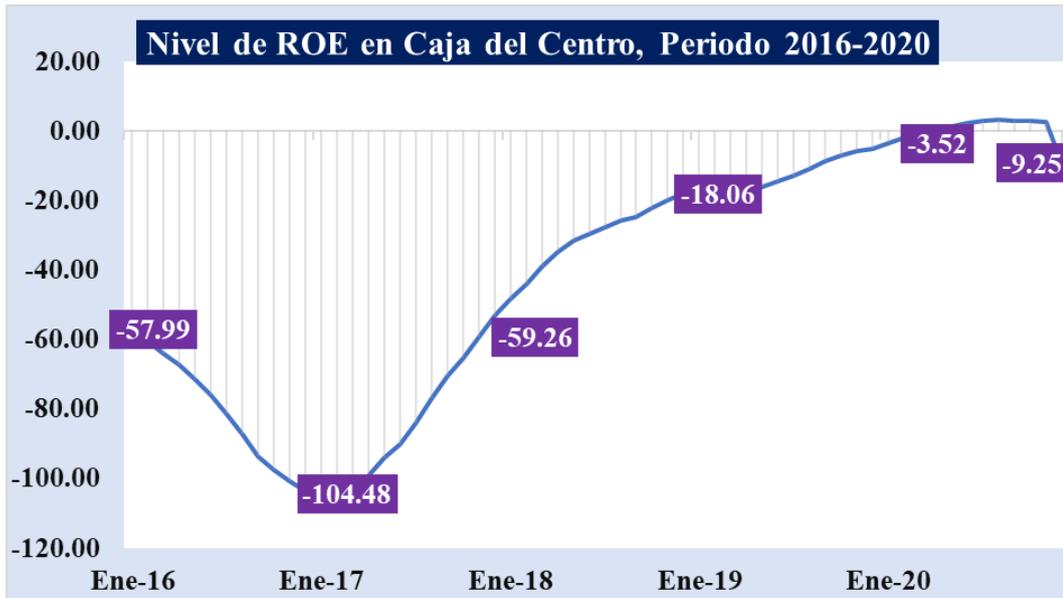


Anexo 7

Nivel de ROE por Caja Rural, periodo 2016 - 2020

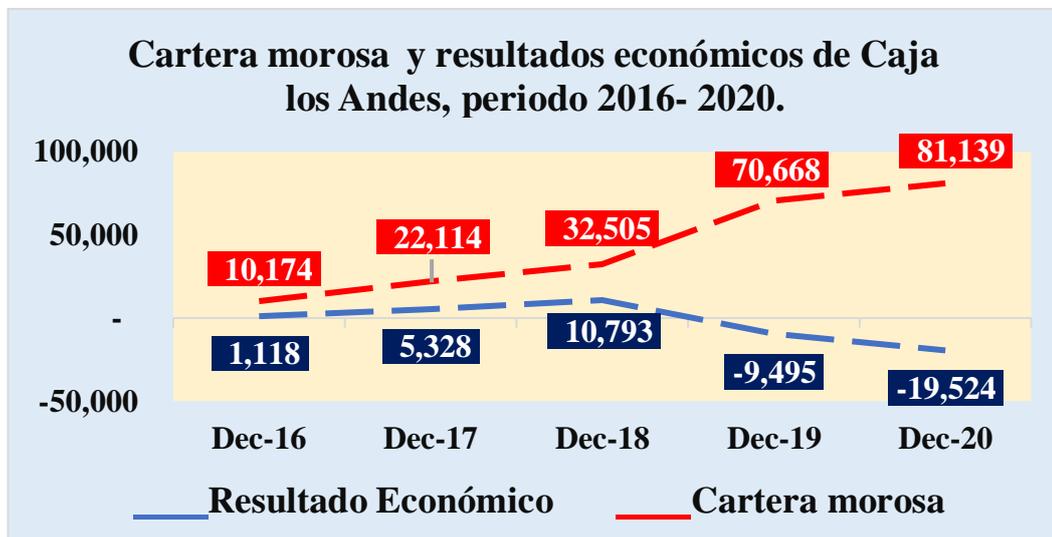
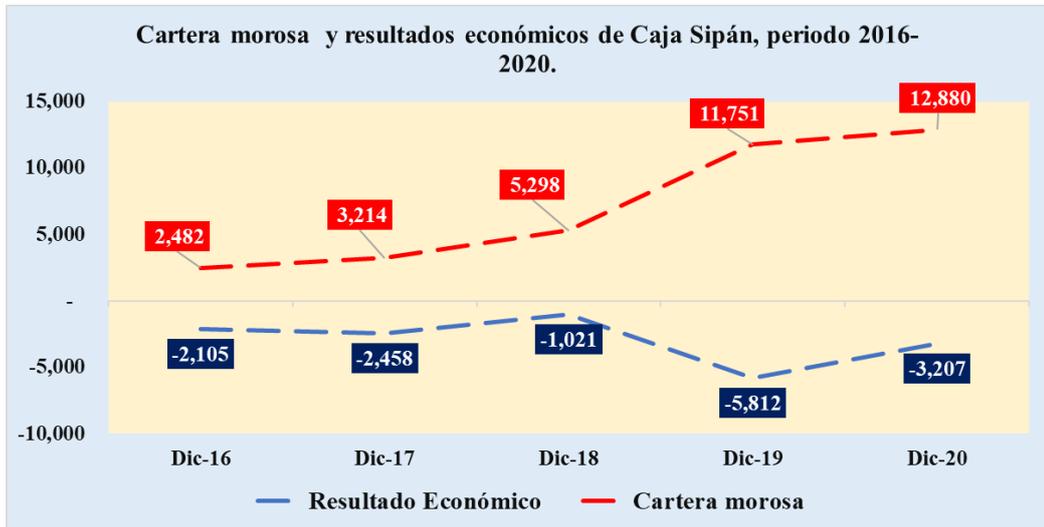


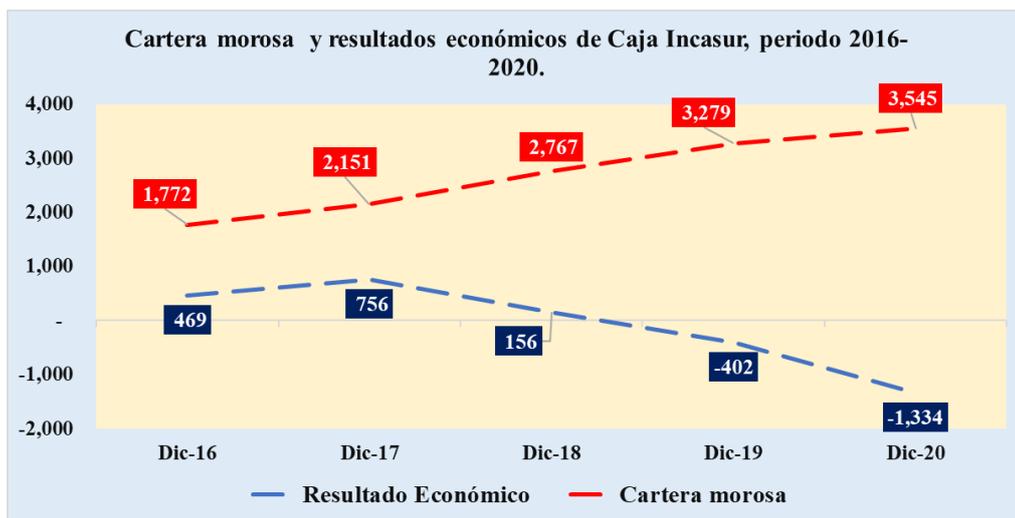
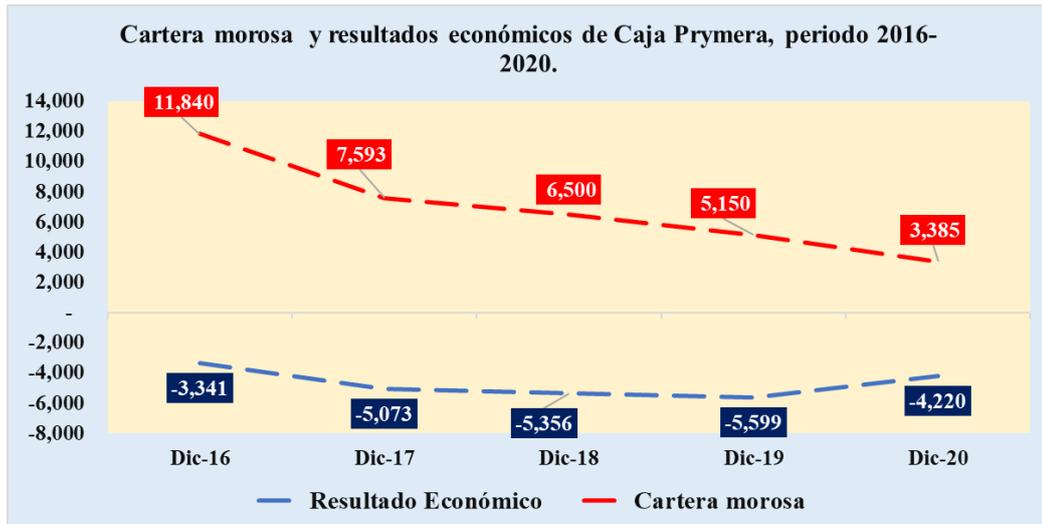


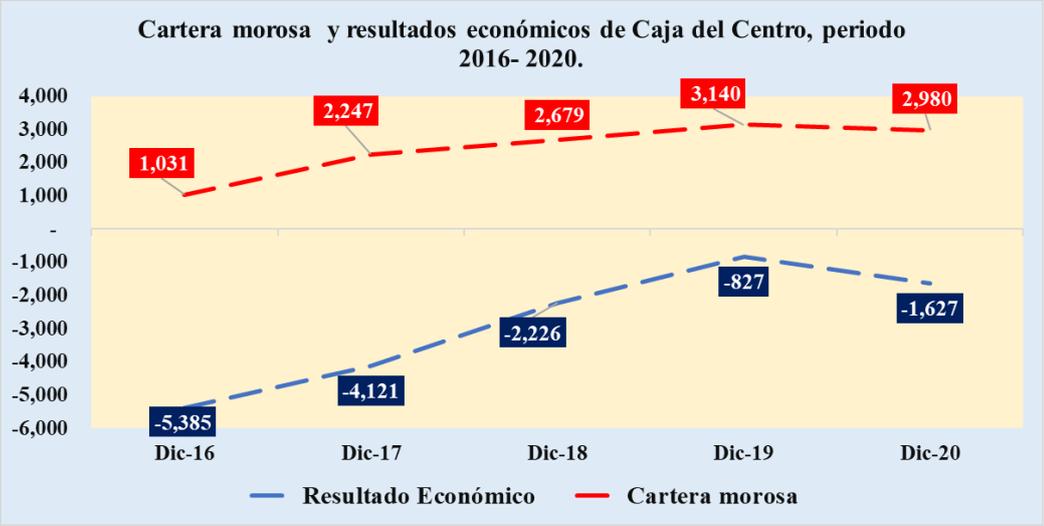


Anexo 8

Cartera Morosa y Resultados Económicos por Caja Rural, Periodo 2016 - 2020







Anexo 9

Base de Datos

*Sin título1 [Conjunto_de_datos0] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Edición Ver Datos Transformar Analizar Marketing directo Gráficos Utilidades Ventana Ayuda

Visible: 2 de 2 variables

	RESULTADO	MORA	var														
1	-86769,00	3818761,00															
2	-151937,00	3858487,00															
3	-222700,00	3946052,00															
4	-301881,00	3968731,00															
5	-125539,00	6126169,00															
6	-221450,00	5950641,00															
7	-276506,00	6094315,00															
8	-409701,00	5826893,00															
9	-484499,00	5901414,00															
10	-574558,00	6119028,00															
11	-664885,00	5780258,00															
12	-630704,00	5380391,00															
13	-50827,00	5215387,00															
14	-140389,00	5455226,00															
15	-163512,00	5401814,00															
16	-252481,00	5507987,00															
17	-292443,00	5340605,00															
18	-345732,00	6487485,00															
19	-408181,00	5824997,00															
20	-456333,00	6046961,00															
21	-519811,00	6193808,00															
22	-617072,00	6543574,00															
23	-703042,00	6964111,00															

Vista de datos Vista de variables

Anexo 10

Matriz de Consistencia

CARTERA MOROSA Y SU INCIDENCIA EN LOS RESULTADOS ECONÓMICOS DE LAS CAJAS RURALES DEL PERÚ, PERIODO 2016-2020					
Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología	Población
¿Cuál es la incidencia de la cartera morosa en los resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú. Periodo 2016- 2020?	<p>Objetivo General: Determinar la incidencia de la cartera morosa en los resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú. Periodo 2016- 2020</p> <p>Objetivos Específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Identificar el nivel de la cartera morosa y sus dimensiones en las Cajas Rurales del Perú, periodo 2016-2020. - Evaluar los resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú y sus diversos tipos en el periodo 2016-2020. - Identificar el nivel de cartera morosa y el resultado económico obtenido en el periodo 2016 - 2020 en las Cajas Rurales del Perú. 	<p>H_i: La cartera morosa incide de manera directa y significativa en los resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú. Periodo 2016-2020.</p> <p>H₀: La cartera morosa no incide de manera directa y significativa en los resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú. Periodo 2016-2020.</p>	<p>Independiente: Cartera Morosa</p> <p>Dependiente: Resultados Económicos</p>	<p>Tipo de investigación: Aplicada</p> <p>Diseño de investigación: no experimental, correlacional - causal</p>	<p>Población: Conformada por las 7 Cajas Rurales existentes en el Perú desde que iniciaron sus operaciones a diciembre 2020</p> <p>Muestra: Las 7 Cajas Rurales del Perú (CRAC Cencosud Scotia, Raíz, Sipán, Los Andes, Prymera, Incasur y CRAC del Centro</p>

