

**UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONOR ORREGO**  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
**PROGRAMA DE ESTUDIO DE ADMINISTRACIÓN**



**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN**

---

**Gestión integral de riesgo y su influencia en la rentabilidad de las cajas  
municipales de Trujillo, periodo 2021-2023**

---

**Línea de Investigación:**

Finanzas

**Autores:**

Grandes Morán, Joseph Tomás

Olguín Chong, Luis Alfredo

Jurado evaluador:

Presidente: Hidalgo Lama, Jenry Alex

Secretario: García Gutti, Alan Enrique

Vocal: Flores Rodríguez, Luis Alberto

**Asesor:**

Rossi Valverde, Ricardo Manuel

**Código ORCID:** <https://orcid.org/0000-0003-1424-8261>

**TRUJILLO – PERÚ**

**2024**

**Fecha de sustentación: 2024/12/10**

# Gestión integral de riesgo y su influencia en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo, periodo 2021-2023

## Autores:

Grandes Morán, Joseph Tomás

Olguín Chong, Luis Alfredo

REP\_Administración\_GrandesMorán,JosephTomás\_OlguinC...

### INFORME DE ORIGINALIDAD

8%

INDICE DE SIMILITUD

8%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

3%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

### FUENTES PRIMARIAS

1

repositorio.uap.edu.pe

Fuente de Internet

5%

2

repositorio.upao.edu.pe

Fuente de Internet

3%

Excluir citas

Activo

Exclude assignment  
template

Activo

Excluir bibliografía

Activo

Excluir coincidencias

< 3%



Rossi Valverde, Ricardo Manuel

DNI: 18123559

## Declaración de Originalidad

Yo, Ricardo Manuel Rossi Valverde, docente del Programa de Estudio de Administración de Pregrado de la Universidad Privada Antenor Orrego, asesor de la tesis titulada: "Gestión integral de riesgo y su influencia en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo, periodo 2021-2023", cuya autoría pertenece a Grandes Morán, Joseph Tomás y Olgún Chong, Luis Alfredo, dejo constancia lo siguiente:

- El documento tiene un índice de similitud de 8%, así lo consigna el reporte emitido por el software Turnitin el día 24/12/2024.
- He revisado con detalle la tesis y dicho reporte, donde no se advierte indicios de plagio.
- Las citas a otros autores y sus respectivas referencias cumplen con las normas establecidas por la Universidad Privada Antenor Orrego.

Trujillo, 24 de diciembre del 2024.



---

Rossi Valverde, Ricardo Manuel

DNI: 18123559

ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-1424-8261>



---

Grandes Morán, Joseph Tomás

DNI:73866299



---

Olgún Chong, Luis Alfredo

DNI:74688393

## PRESENTACIÓN

Señores miembros del jurado:

De acuerdo con el cumplimiento de las disposiciones del reglamento de grados y títulos de la Universidad Privada Antenor Orrego, exponemos a vuestra consideración el presente trabajo de investigación titulado: “Gestión integral de riesgo y su influencia en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo, periodo 2021-2023”.

Desarrollado con el fin de obtener el título de Licenciado en Administración. El objetivo principal es determinar cómo influye la gestión integral del riesgo en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo durante el periodo 2021-2023.

A ustedes miembros del jurado, se muestra el especial y mayor reconocimiento por el dictamen que se haga merecedor y correspondiente del presente trabajo.



---

Grandes Morán, Joseph Tomás



Olgún Chong, Luis Alfredo

## DEDICATORIA

En primer lugar, agradecer a Dios por darme la vida y salud para poder hacer el presente trabajo de investigación, el incondicional apoyo de mis padres y mis familiares en estos años y a todos mis profesores que me enseñaron a lo largo de mi carrera.

Grandes Morán, Joseph

Agradezco profundamente a mi familia, amigos y profesores por su apoyo incondicional. Su orientación y motivación hicieron posible este logro.

Olguín Chong, Luis

## **AGRADECIMIENTO**

Queremos expresar nuestro sincero agradecimiento a Dios, a nuestros padres y al Dr. Rossi Valverde, Ricardo Manuel, por su apoyo inquebrantable y guía constante a lo largo de este camino académico. Sin la fe, el amor y la orientación que nos han brindado, este logro no habría sido posible. Estamos eternamente agradecidos por su contribución a nuestro éxito.

Los autores

## RESUMEN

Esta investigación analiza cómo la gestión integral del riesgo influye en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo durante 2021-2023. Se midieron el nivel de gestión integral, la rentabilidad y la incidencia de los riesgos operativo, crediticio y de mercado mediante un diseño correlacional y un enfoque cuantitativo. Los datos, recolectados a través de encuestas y análisis documental, incluyeron registros financieros y de riesgos. Los instrumentos utilizados fueron sometidos a un proceso de validez y confiabilidad (Alfa de Cronbach  $> 0.7$ ). El 80.3% de las cajas presentaron una gestión de riesgos calificada como buena, el 16.9% como regular y el 2.8% como deficiente. El análisis estadístico mostró que los datos no siguen una distribución normal ( $p < 0.001$ ), por lo que se aplicaron pruebas no paramétricas y de regresión. Los resultados indicaron una correlación positiva fuerte entre la gestión de riesgos y la rentabilidad ( $r = 0.809$ ), mientras que el análisis de regresión ( $R^2 = 0.656$ ) evidenció que el 65.6% de la variabilidad en la rentabilidad se explica por la gestión de riesgos. Se concluye que fortalecer estrategias de gestión integral y capacitar al personal es crucial para mejorar la rentabilidad y mitigar riesgos financieros.

**Palabras Clave:** gestión de riesgos, rentabilidad, cajas municipales, Trujillo, riesgo operativo, riesgo crediticio, riesgo de mercado, análisis correlacional.

## ABSTRACT

This research examines how comprehensive risk management influences the profitability of municipal savings banks in Trujillo during 2021-2023. It assessed the level of risk management, profitability, and the impact of operational, credit, and market risks through a correlational design and a quantitative approach. Data were collected via surveys and document analysis, including financial and risk records. The instruments used were subjected to a validity and reliability process (Cronbach's Alpha > 0.7). A total of 80.3% of the savings banks demonstrated good risk management, 16.9% were rated as average, and 2.8% as poor. Statistical analysis revealed that the data did not follow a normal distribution ( $p < 0.001$ ), leading to the use of non-parametric and regression tests. Results showed a strong positive correlation between risk management and profitability ( $r = 0.809$ ), while regression analysis ( $R^2 = 0.656$ ) indicated that 65.6% of the variability in profitability is explained by risk management. It is concluded that strengthening comprehensive risk management strategies and providing staff training is essential to enhance profitability and mitigate financial risks.

**Keywords:** risk management, profitability, municipal savings Banks, Trujillo, operational risk, credit risk, market risk, correlational analysis.

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

|   |             |
|---|-------------|
| <b>AGRADECIMIENTO</b> .....                             | <b>vi</b>   |
| <b>RESUMEN</b> .....                                    | <b>vii</b>  |
| <b>ABSTRACT</b> .....                                   | <b>viii</b> |
| <b>ÍNDICE DE TABLAS</b> .....                           | <b>xi</b>   |
| <b>ÍNDICE DE FIGURAS</b> .....                          | <b>xii</b>  |
| <b>I. INTRODUCCIÓN</b> .....                            | <b>1</b>    |
| 1.1. Formulación del problema .....                     | 1           |
| 1.1.1. Realidad problemática.....                       | 1           |
| 1.1.2. Enunciado del problema.....                      | 2           |
| 1.2. Justificación:.....                                | 2           |
| 1.3. Objetivos.....                                     | 8           |
| 1.3.1. Objetivo general .....                           | 8           |
| 1.3.2. Objetivos específicos.....                       | 8           |
| <b>II. MARCO DE REFERENCIA</b> .....                    | <b>9</b>    |
| 2.1. Antecedentes .....                                 | 9           |
| 2.1.1. A nivel internacional .....                      | 9           |
| 2.1.2. A nivel nacional .....                           | 11          |
| 2.1.3. A nivel local .....                              | 13          |
| 2.2. Marco teórico.....                                 | 15          |
| 2.2.1. Gestión integral del riesgo.....                 | 15          |
| 2.2.1.1. Definición de gestión integral del riesgo..... | 15          |
| 2.2.1.2. Riesgo operativo.....                          | 17          |
| 2.2.1.3. Riesgo Crediticio .....                        | 18          |
| 2.2.1.4. Riesgo de mercado .....                        | 19          |
| 2.2.2. Rentabilidad .....                               | 21          |
| 2.2.2.1. Definición de rentabilidad .....               | 21          |
| 2.2.2.2. Rentabilidad neta.....                         | 22          |

|  |           |
|--|-----------|
| 2.3. Marco conceptual .....                                  | 24        |
| 2.4. Hipótesis.....  | 29        |
| <b>2.5. Variables, Operacionalización de variables .....</b> | <b>30</b> |
| <b>III. MATERIAL Y MÉTODOS.....</b>                          | <b>33</b> |
| 3.1. Tipo y Nivel de investigación .....                     | 33        |
| 3.2. Material.....   | 33        |
| 3.2.1. Población.....  | 33        |
| 3.2.2. Muestra .....   | 36        |
| 3.3. Métodos.....  | 37        |
| 3.3.1. Diseño de contrastación .....                         | 37        |
| 3.3.2. Técnicas e instrumentos de coleta de datos .....      | 38        |
| 3.3.3. Procesamiento y análisis de datos .....               | 41        |
| <b>IV. PRESENTACIÓN DE RESULTADOS .....</b>                  | <b>43</b> |
| 3.4. Análisis e interpretación de resultados .....           | 44        |
| 3.4.1. Análisis de la población .....                        | 44        |
| 3.5. Análisis inferencial .....                              | 48        |
| 3.5.1. Prueba de normalidad .....                            | 48        |
| 3.5.2. Correlaciones .....                                   | 49        |
| 3.5.3. Influencia de la variable.....                        | 50        |
| <b>V. DISCUSIÓN DE RESULTADOS .....</b>                      | <b>54</b> |
| <b>CONCLUSIONES .....</b>                                    | <b>56</b> |
| <b>RECOMENDACIONES.....</b>                                  | <b>58</b> |
| <b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....</b>                       | <b>61</b> |
| <b>ANEXOS.....</b>   | <b>65</b> |

## ÍNDICE DE TABLAS

|  |    |
|--|----|
| <b>TABLA 1</b> OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLE .....  | 30 |
| <b>TABLA 2</b> CANTIDAD DE TRABAJADORES EN LAS EMPRESAS SELECCIONADAS .....                          | 35 |
| <b>TABLA 3</b> CANTIDAD DE TRABAJADORES DE RIESGO EN CAJAS MUNICIPALES EN LA CIUDAD DE TRUJILLO..... | 35 |
| <b>TABLA 4</b> CLASIFICACIÓN DE NIVELES .....  | 40 |
| <b>TABLA 5</b> PRUEBA DE FIABILIDAD.....   | 41 |
| <b>TABLA 6</b> NIVELES DE VALORACIÓN .....   | 42 |
| <b>TABLA 7</b> CLASIFICACIÓN DE GRADO DE CORRELACIÓN .....   | 43 |
| <b>TABLA 8</b> NIVEL DE RIESGO INTEGRAL.....   | 44 |
| <b>TABLA 9</b> NIVEL DE RIESGO OPERATIVO .....   | 44 |
| <b>TABLA 10</b> NIVEL DE RIESGO CREDITICIO .....   | 45 |
| <b>TABLA 11</b> NIVEL DE RIESGO DE MERCADO.....  | 46 |
| <b>TABLA 12</b> NIVEL DE RENTABILIDAD .....  | 46 |
| <b>TABLA 13</b> NIVEL DE RENTABILIDAD NETA .....   | 47 |
| <b>TABLA 14</b> NIVEL DE RENTABILIDAD PATRIMONIAL.....   | 47 |
| <b>TABLA 15</b> PRUEBA DE NORMALIDAD .....   | 48 |
| <b>TABLA 16</b> CORRELACIONES.....   | 49 |
| <b>TABLA 17</b> RESUMEN DEL MODELO <sup>b</sup> .....  | 50 |
| <b>TABLA 18</b> ANOVA <sup>a</sup> .....   | 51 |
| <b>TABLA 19</b> COEFICIENTES <sup>a</sup> .....  | 51 |
| <b>TABLA 20</b> MATRIZ DE CONSISTENCIA .....   | 65 |
| <b>TABLA 21</b> CRONOGRAMA .....   | 87 |
| <b>TABLA 22</b> PRUEBA DE KMO Y BARTLETT DE LA VARIABLE RIESGO INTEGRAL .....                        | 90 |
| <b>TABLA 23</b> PRUEBA DE KMO Y BARTLETT DE LA VARIABLE RENTABILIDAD.....                            | 90 |
| <b>TABLA 24</b> MATRIZ DE COMPONENTE ROTADO DE LA VARIABLE RIESGO INTEGRAL .....                     | 90 |
| <b>TABLA 25</b> MATRIZ DE COMPONENTE ROTADO DE LA VARIABLE RENTABILIDAD .....                        | 91 |
| <b>TABLA 26</b> MATRIZ DE ALPHA DE CRONBACH DE LA VARIABLE DE RIESGO INTEGRAL.....                   | 92 |
| <b>TABLA 27</b> MATRIZ DE ALPHA DE CRONBACH DE LA VARIABLE RENTABILIDAD.....                         | 93 |

## ÍNDICE DE FIGURAS

|                 |   |    |
|-----------------|---|----|
| <b>FIGURA 1</b> | REPRESENTACIÓN GRAFICA DEL DISEÑO RELACIÓN DE DOS VARIABLES .....           | 38 |
| <b>FIGURA 2</b> | REGRESIÓN LINEAL SIMPLE RIESGO INTEGRAL Y RENTABILIDAD.....                 | 52 |
| <b>FIGURA 3</b> | REGRESIÓN LINEAL SIMPLE RIESGO INTEGRAL Y RENTABILIDAD NETA .....           | 53 |
| <b>FIGURA 4</b> | REGRESIÓN LINEAL SIMPLE RIESGO INTEGRAL Y RENTABILIDAD PATRIMONIAL<br>..... | 53 |

## **I. INTRODUCCIÓN**

### 1.1. Formulación del problema

#### 1.1.1. Realidad problemática

La gestión integral de riesgos en las cajas municipales de Trujillo es clave para garantizar su rentabilidad y sostenibilidad en un entorno financiero competitivo y cambiante. Sin embargo, se han identificado deficiencias, especialmente en la gestión del riesgo crediticio, lo que se refleja en altos niveles de morosidad que afectan directamente la rentabilidad (Torres, 2019; Castro, 2017). Si bien han implementado sistemas de gestión de riesgos socioambientales para evaluar exposiciones y condiciones de los préstamos (CAF, 2019), estos no han sido suficientes para mitigar problemas recurrentes. Además, la falta de controles robustos y la incapacidad de adaptarse a cambios económicos y regulatorios generan vulnerabilidades que comprometen su posición competitiva (García, 2018).

Expertos como Crouhy (2023) destacan que una gestión de riesgos efectiva debe enfocarse no solo en la prevención de pérdidas, sino también en la optimización de oportunidades para mejorar la rentabilidad. Asimismo, Jorion (2014) enfatiza la importancia del manejo del riesgo crediticio en la estabilidad financiera. Esta perspectiva es crucial para las cajas municipales, ya que una deficiente gestión de riesgos afecta no solo su desempeño financiero, sino también la confianza de sus clientes e inversores.

Si las cajas municipales de Trujillo no fortalecen su gestión integral de riesgos, enfrentarán un incremento en la morosidad, pérdidas financieras más significativas y una disminución de su competitividad en el mercado. Este panorama se agrava ante la creciente volatilidad económica y los cambios regulatorios frecuentes, que exigen una capacidad de adaptación constante (De Rato, 2019; BCRA, 2019). Esto podría conducir a una erosión sostenida de su rentabilidad, afectando su sostenibilidad a largo plazo y su capacidad para generar utilidades.

Para mitigar estos riesgos, es indispensable implementar estrategias sólidas de gestión integral, centradas en optimizar la identificación, evaluación y mitigación de riesgos operativos, crediticios y de mercado. Esto incluye fortalecer los controles internos, modernizar los sistemas de gestión de riesgos, capacitar al personal y diseñar políticas adaptativas frente a cambios económicos y regulatorios. Además, se deben desarrollar mecanismos para aprovechar oportunidades en los mercados financieros, como propone Crouhy (2023), garantizando un enfoque integral que promueva tanto la sostenibilidad como la rentabilidad.

La investigación propuesta busca ofrecer recomendaciones prácticas y basadas en evidencia para mejorar la gestión de riesgos en las cajas municipales de Trujillo, asegurando su capacidad de generar beneficios consistentes y mantener su posición en el sector financiero, incluso en un entorno desafiante.

#### 1.1.2. Enunciado del problema

¿Cómo influye la gestión integral de riesgo en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo, en el periodo 2021-2023?

#### 1.2. Justificación:

##### - Teórica

La presente investigación se enmarcó en el ámbito de las finanzas y se centra en la evaluación de la gestión integral de riesgos en las Cajas Municipales de Trujillo durante el período 2021-2023. Esta elección se basa en la relevancia crítica de la gestión de riesgos en el sector financiero, y en particular en las cajas municipales de ahorro y crédito, que desempeñan un papel importante en el crecimiento económico de la ciudad de Trujillo.

Según Escudero y Cortez (2018), este proyecto se clasifica como una investigación básica, ya que su enfoque es teórico y no tiene objetivos prácticos o aplicados. Se utiliza un enfoque de investigación

correlacional simple, siguiendo la definición de Baptista et al. (2014), para determinar la relación entre la gestión integral de riesgos y la rentabilidad de estas instituciones financieras.

La gestión de riesgos es un componente crítico para asegurar la estabilidad financiera de las instituciones financieras, y es esencial para evitar pérdidas y mejorar la rentabilidad, como lo destacan Crouhy (2023) y Jorion (2014). Además, la gestión de riesgos no se limita a la prevención de pérdidas, sino que también implica la identificación de oportunidades para aumentar la rentabilidad.

Este estudio se enfoca en riesgos específicos, como el riesgo operativo, el riesgo crediticio y el riesgo de mercado, para evaluar su impacto en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo durante el período 2021-2023. Como se ha observado en investigaciones anteriores a nivel nacional, como la de Trujillo (2021) sobre el efecto de la gestión del riesgo de crédito en la rentabilidad de los bancos peruanos, y a nivel local, como la de Arana y López (2020) sobre la morosidad y su incidencia en la rentabilidad de la agencia financiera Confianza de la provincia de Otuzco, los riesgos financieros pueden afectar significativamente la rentabilidad.

La investigación propuesta busca identificar posibles deficiencias en la gestión de riesgos en las cajas municipales de Trujillo y proporcionar recomendaciones sólidas para fortalecer esta gestión. La falta de una gestión de riesgos efectiva podría impactar negativamente la confianza de los clientes e inversores, lo que a su vez podría afectar la posición competitiva de la entidad en el mercado financiero.

Dada la constante evolución del entorno económico y financiero, es esencial abordar estos desafíos en la gestión de riesgos. Autores como Rodrigo de Rato y el Banco Central de la República Argentina han destacado la importancia de la gestión de riesgos en un entorno en constante cambio (De Rato, 2019; BCRA, 2019). Por lo tanto, esta investigación contribuirá a una mejor comprensión y gestión de los riesgos financieros en el contexto local.

- Práctica

La gestión de riesgos en el ámbito financiero es un aspecto crucial que impacta directamente en la rentabilidad de las instituciones financieras. Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en Trujillo no son una excepción a esta regla. La relevancia de este proyecto radicó en su aplicabilidad y beneficios tangibles para estas instituciones y la comunidad en general:

- Optimización de Rentabilidad: La rentabilidad es un indicador crítico para evaluar la salud financiera de las cajas municipales. Un enfoque efectivo en la gestión integral de riesgos, como el que se propuso en este proyecto, pudo ayudar a identificar oportunidades para aumentar la rentabilidad. Al comprender cómo los riesgos influyen en la rentabilidad, estas instituciones podrán tomar decisiones informadas para optimizar sus operaciones y resultados financieros.
- Reducción de Pérdidas: La gestión integral de riesgos no solo se trata de mejorar la rentabilidad, sino también de evitar pérdidas financieras. La investigación permitió identificar posibles deficiencias en la gestión de riesgos, lo que a su vez ayudó a prevenir y mitigar eventos desfavorables que podrían tener un impacto negativo en las cajas municipales. Esto se traduce en un mejor uso de los recursos financieros y, en última instancia, en una mayor rentabilidad.
- Mejora en la Confianza de Clientes e Inversores: Una gestión eficaz de riesgos también es fundamental para mantener la confianza de los clientes e inversores. La comunidad financiera busca instituciones sólidas y seguras para depositar su dinero o invertir. Al demostrar un compromiso sólido con la gestión de riesgos, las cajas municipales pueden atraer y retener a sus clientes y socios inversores, lo que a su vez fortalece su posición en el mercado.

- Adaptación a un Entorno Cambiante: El entorno económico y financiero está en constante evolución. La volatilidad en los mercados financieros y los cambios regulatorios frecuentes son desafíos que deben abordarse con agilidad. La investigación permitió a las cajas municipales estar mejor preparadas para adaptarse a estos cambios y minimizar los riesgos asociados. Esto no solo beneficia a las instituciones, sino que también contribuye a la estabilidad económica de la comunidad local.
- Desarrollo Local y Sostenibilidad: La rentabilidad de las cajas municipales es fundamental para su sostenibilidad a largo plazo. Estas instituciones desempeñan un papel crucial en el desarrollo local y regional al proporcionar servicios financieros a comunidades que a menudo no tienen acceso a las instituciones financieras tradicionales. Una gestión efectiva de riesgos asegura que puedan seguir cumpliendo con su misión de apoyar el crecimiento económico de la región.

- Metodológica

La elección de la metodología de investigación es un aspecto crítico en la planificación de cualquier proyecto de investigación. En el caso de este proyecto, se justificó el enfoque y la metodología seleccionados de la siguiente manera:

- Diseño de Investigación Correlacional Simple: La elección de un diseño correlacional simple se basa en la naturaleza del problema de investigación, que buscó determinar la relación entre la gestión integral de riesgos y la rentabilidad en las cajas municipales de Trujillo. Este diseño nos permitió analizar cómo estas variables se relacionan entre sí y si existe una influencia mutua.
- Enfoque Cuantitativo: Dado que el objetivo principal del proyecto es evaluar las relaciones numéricas entre la gestión de riesgos y la rentabilidad, un enfoque

cuantitativo es apropiado. Se recopilaron datos cuantitativos de diversas fuentes, como informes financieros, registros de riesgos y datos de rentabilidad.

- **Técnicas de Recolección de Datos:** La investigación utilizará técnicas de recolección de datos cuantitativos, como encuestas estructuradas y análisis documental. Las encuestas se administraron a empleados y responsables de la gestión de riesgos en las cajas municipales para obtener información relevante sobre las prácticas de gestión de riesgos. El análisis documental se llevó a cabo para recopilar datos financieros y registros relacionados con la rentabilidad.
- **Análisis Estadístico:** La investigación requirió un análisis estadístico riguroso para evaluar la relación entre la gestión de riesgos y la rentabilidad. Se utilizarán técnicas estadísticas apropiadas, como análisis de regresión, correlación y pruebas de significancia, para examinar las relaciones entre las variables.

- Social

Este proyecto de investigación sobre la influencia de la gestión integral de riesgo en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo, durante el período 2021-2023, tiene una relevancia social significativa, y esta justificación se basa en varios aspectos:

- **Mejora de la Estabilidad Financiera Local:** Las cajas municipales de ahorro y crédito desempeñan un papel importante en el desarrollo económico de las comunidades locales. La investigación contribuyó a fortalecer su estabilidad financiera, lo que a su vez asegura su capacidad para ofrecer servicios financieros esenciales a las personas y las empresas locales.
- **Protección de los Intereses de los Clientes:** Una gestión efectiva de riesgos garantiza que las cajas municipales puedan cumplir con sus compromisos financieros, lo que incluye la seguridad de los depósitos y la disponibilidad

de servicios de crédito. Esto protege los intereses de los clientes y evita situaciones perjudiciales, como la pérdida de ahorros.

- **Promoción del Acceso a Servicios Financieros:** El fortalecimiento de la rentabilidad de las cajas municipales puede llevar a una mayor disponibilidad de servicios financieros en la región. Esto es particularmente importante para las personas y las pequeñas empresas que pueden tener dificultades para acceder a servicios bancarios tradicionales.
- **Contribución al Crecimiento Económico Local:** Una gestión integral de riesgos eficaz permite a las cajas municipales continuar otorgando crédito a empresarios y emprendedores locales. Esto fomenta el crecimiento de empresas y la creación de empleo en la comunidad, lo que tiene un impacto económico directo en la región.
- **Desarrollo de Conocimiento Local:** La investigación proporcionó información valiosa sobre las prácticas de gestión de riesgos en el ámbito financiero local. Esta información puede ser utilizada por profesionales y líderes de la comunidad para mejorar sus estrategias y decisiones financieras.
- **Aseguramiento de la Sostenibilidad:** La rentabilidad sostenible de las cajas municipales es fundamental para su supervivencia a largo plazo. Esto garantiza que puedan seguir brindando apoyo financiero a la comunidad y contribuyendo al bienestar económico local.
- **Mayor Confianza en el Sistema Financiero:** A medida que las cajas municipales fortalezcan su gestión de riesgos y mejoren su rentabilidad, esto contribuyó a una mayor confianza en el sistema financiero en general. Los clientes y los inversores tendrán más seguridad en la integridad de las instituciones financieras locales.

- Cumplimiento de Normativas Regulatorias: Una gestión adecuada de riesgos es esencial para el cumplimiento de las regulaciones financieras. Garantizar que las cajas municipales cumplan con las normativas es esencial para mantener la confianza del público y evitar problemas legales.

### 1.3. Objetivos

#### 1.3.1. Objetivo general

Determinar cómo influye la gestión integral del riesgo en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo durante el periodo 2021-2023.

#### 1.3.2. Objetivos específicos

- Medir el nivel de la variable gestión integral en las cajas municipales de Trujillo durante el periodo 2021-2023.
- Medir el nivel de la variable rentabilidad en las cajas municipales de Trujillo durante el periodo 2021-2023.
- Determinar cómo el riesgo operativo influye en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo durante el periodo 2021-2023.
- Determinar cómo el riesgo crediticio influye en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo durante el periodo 2021-2023.
- Determinar cómo el riesgo de mercado influye en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo durante el periodo 2021-2023.

## II. MARCO DE REFERENCIA

### 2.1. Antecedentes

#### 2.1.1. A nivel internacional

León y Murillo (2021) en su investigación titulada “Análisis Financiero: La gestión de riesgos es un segmento de las cooperativas de ahorro y crédito.” Tuvo como objetivo identificar los posibles riesgos que podrían impactar en las cooperativas de ahorro y crédito en su totalidad y, por consiguiente, a sus miembros. Estos se hacen con el objetivo de evaluar el nivel de vulnerabilidad de los indicadores financieros en situaciones como la pandemia. El estudio se basa en un enfoque descriptivo y no experimental, y los resultados se presentan tras analizar indicadores clave de rendimiento que resaltan diferentes categorías de riesgo, como el crediticio, operativo, de liquidez y de mercado. Posteriormente, se proponen estrategias basadas en conocimientos y experiencias para reducir los riesgos existentes.

La metodología descriptiva y no experimental utilizada por los autores es aplicable a nuestro contexto, permitiéndonos analizar la vulnerabilidad de los indicadores financieros sin la necesidad de intervención directa. Además, la relevancia de su análisis durante la pandemia ofrece valiosas lecciones y estrategias que pueden ser adaptadas para fortalecer la resiliencia de las cajas municipales ante situaciones adversas.

Caizabanda (2021) desarrolló su investigación titulada “Marco De Gestión Integral De Riesgos Aplicado A La Cooperativa De Ahorro Y Crédito Dorado Ltda.” En DORADO LTDA (Cooperativa de Ahorro y Crédito), con un enfoque en la Gestión Integral de Riesgos según el modelo COSO 2013. Dado que la cooperativa no tiene control sobre los factores externos en el mercado financiero en el que opera, se identificó un problema en relación al control de riesgos.

Era crucial mejorar el sistema de control interno de la cooperativa, y este fue el objetivo principal al implementar un marco para la gestión de riesgos basado en el modelo COSO 2013. Como

parte de la metodología, se realizó una encuesta a todos los colaboradores de la cooperativa, incluyendo un estudio descriptivo con enfoque mixto.

Los resultados evidenciaron la necesidad de implementar matrices de control eficaces, al mostrar que la mayoría de los encuestados rara vez o en ocasiones toman medidas para mitigar el impacto de los riesgos. Para asegurar la eficiencia de las operaciones de la cooperativa, se considera fundamental la implementación del modelo de gestión integral de riesgos basado en COSO 2013.

La metodología utilizada, incluyendo encuestas a los colaboradores y un enfoque descriptivo mixto, revela la necesidad crítica de implementar matrices de control eficaces. Esta evidencia subraya la relevancia de adoptar un modelo integral de gestión de riesgos para asegurar la eficiencia operativa de las instituciones financieras, una lección directamente aplicable a las cajas municipales de Trujillo.

Urbina (2019) en su investigación titulada “Riesgo de crédito: Evidencia en el sistema bancario ecuatoriano Credit risk: Evidence in Ecuadorian banking system.” Utilizando datos del sistema bancario ecuatoriano durante el período comprendido entre 2000 y 2018, se examinan tanto factores macroeconómicos como aspectos específicos relacionados con las instituciones financieras que tienen un impacto en el riesgo de crédito. Esta evaluación se lleva a cabo a través de un enfoque de análisis de datos de panel estático. Los resultados indican que las condiciones económicas generales y la solidez financiera del país desempeñan un papel sustancial en la explicación de la probabilidad de incumplimiento en los préstamos emitidos por las entidades bancarias. Específicamente, en el contexto del sistema bancario privado de Ecuador, los elementos que ejercen influencia en el riesgo crediticio comprenden la tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB), variables relacionadas con el gobierno, la tasa de expansión de los créditos, las provisiones y la rentabilidad.

Los hallazgos muestran que la solidez económica y financiera de un país influye significativamente en la probabilidad de incumplimiento de los préstamos. Al identificar factores como el crecimiento del PIB, las políticas gubernamentales y la expansión del crédito como determinantes clave del riesgo crediticio.

#### 2.1.2. A nivel nacional

Trujillo (2021) en su investigación titulada “Efecto de la gestión del riesgo de crédito en la rentabilidad de los bancos peruanos” La principal forma en que los bancos ganan dinero es mediante la creación de créditos; sin embargo, debido a que sus operaciones están sujetas a riesgo, están expuestas al riesgo crediticio. Lo anterior tiene un efecto adverso sobre la eficiencia y rentabilidad de los bancos, lo que resalta la importancia de la gestión del riesgo crediticio para preservar la estabilidad financiera de los bancos. Dado que recientemente se ha demostrado que los indicadores clave de la gestión del riesgo crediticio están disminuyendo, el objetivo de este estudio es determinar cómo la gestión del riesgo crediticio afecta la rentabilidad de los bancos peruanos. La rentabilidad se utiliza como variable endógena en la estimación junto con dos indicadores exógenos de gestión del riesgo de crédito, incluido el índice de cartera vencida, los cuales se aplican mediante el uso de una base de datos longitudinal y la metodología de Datos de Panel de Efectos Fijos. Según los hallazgos, la insuficiente gestión del riesgo crediticio de los bancos peruanos tiene un impacto negativo en su rentabilidad, pero no los lleva a la quiebra ni a una quiebra en el sistema bancario. Finalmente, la rentabilidad de un banco más grande aumenta como resultado de sus inversiones en mejores herramientas para mejorar la gestión del riesgo crediticio.

Al utilizar un análisis de datos de panel de efectos fijos, se demuestra que una gestión insuficiente del riesgo crediticio tiene un impacto negativo en la rentabilidad, aunque no lleva a la quiebra. Este estudio subraya la necesidad de invertir en herramientas avanzadas para mejorar la gestión del riesgo crediticio.

Valdivia (2019) y su tesis titulada “La política de créditos y su efecto en la rentabilidad económica y financiera de la caja municipal Trujillo, agencia cruz de piedra de Cajamarca, 2018.” Habla sobre lo fundamental que son los procedimientos establecidos en las políticas crediticias de las empresas sean adecuados y, más importante aún, que se lleven a cabo correctamente para asegurar su rentabilidad en un contexto de exigencias y desafíos que trae la globalización. Pero en la Caja Municipal Trujillo, Agencia Cruz de Piedra de Cajamarca. Es decir, la rentabilidad se encuentra en una situación de riesgo porque no se está aplicando adecuadamente la política crediticia. Esto tiene efectos negativos que tal vez no se sientan de inmediato pero que sin duda se harán evidentes en el mediano y largo plazo. Si bien es cierto que la rentabilidad aumentó levemente en 2018, respecto a 2017, esta mejora es mínima dado que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito incrementó su cartera en un 5% respecto a 2017 y tiene posición en el mercado de Cajamarca. El aumento de la morosidad, que aumentó un 3% respecto a 2017, es una de las causas concretas de la falta de proporcionalidad y aumento entre estos aspectos.

La investigación muestra cómo la implementación inadecuada de políticas crediticias puede poner en riesgo la rentabilidad a largo plazo, a pesar de mejoras temporales.

Rodríguez (2022) en su investigación “Gestión integral de riesgos y rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito cusco s.a. agencia puerto Maldonado, periodo - 2022” Explora la relación entre la gestión integral de riesgos y el desempeño financiero de la sucursal de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. en Puerto Maldonado durante el año 2022. La investigación se enmarca en un enfoque básico, adoptando un diseño de tipo no experimental, transversal y correlacional. El grupo de estudio se compuso de 35 trabajadores de la Caja Municipal de Cusco, Agencia Puerto Maldonado. Para recopilar los datos, se empleó la técnica de encuestas y se utilizó un cuestionario como instrumento de recolección.

Los resultados obtenidos de la investigación ratificaron la existencia de una relación directa, sólida (con un valor de 0,731) y estadísticamente significativa (con un valor aproximado de significancia de 0,000) entre la gestión integral de riesgos y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. en su sucursal de Puerto Maldonado durante el período de 2022, con un nivel de significancia del 5%. Esta afirmación se sustenta en que la rentabilidad es un indicador que relaciona las ganancias netas con los ingresos totales, lo que proporciona información acerca de la utilidad de la empresa en relación con sus ventas totales. Además, se destaca que el 65,7% de los empleados de la Caja Municipal de Cusco, Agencia Puerto Maldonado, se encuentran en una posición neutral respecto a la rentabilidad de la institución, sin expresar un acuerdo o desacuerdo claro al respecto.

Los resultados, basados en un enfoque correlacional, confirman que una gestión integral de riesgos robusta está fuertemente asociada con una mayor rentabilidad. La investigación resalta la importancia de la percepción y el compromiso de los empleados en la gestión de riesgos, sugiriendo que una mejor comprensión y participación pueden mejorar significativamente los resultados financieros.

### 2.1.3. A nivel local

Blas y Ibarra (2021) en su tesis titulada “Riesgo Financiero y Otorgamiento de Crédito a Pequeños Agricultores de la Financiera Agrobanco, La Libertad – 2021” Tiene como uno de los objetivos de esta investigación fue. Analizar la conexión entre el riesgo financiero y el monto de crédito otorgado a pequeños agricultores por parte de la institución financiera Agrobanco, La Libertad – 2021. Para describir el problema se utiliza el análisis y estudio del contexto local, nacional e internacional, así como la consideración de fuentes que específicamente abordan o hacen referencia a las variables de la investigación. La metodología cualitativa de este estudio, que adoptó un diseño no experimental correlacional, tuvo como objetivo explicar y describir la relación entre las dos variables. El propósito de este estudio es determinar qué tan estrechamente están correlacionadas las dos variables, la variable 1 y la variable 2. “Riesgo Financiero” y como se

relaciona con la variable 2 “otorgamiento de créditos” en un momento determinado, en la entidad financiera Agrobanco – La Libertad. El tamaño de la muestra se estableció mediante muestreo no probabilístico por conveniencia e incluyó un total de 10 empleados de la institución financiera de una población de 20 de dicha institución. Para medir las variables se utilizaron los resultados de encuestas estructuradas y contextualizadas aplicadas a empleados de la mencionada institución. Estos instrumentos luego se utilizaron una y sólo una vez con los empleados de la institución financiera, y los resultados fueron procesados y tabulados. Los hallazgos de esta investigación confirman la hipótesis original, mostrando que existe una relación negativa significativa entre el riesgo financiero y el otorgamiento de crédito a los pequeños agricultores. Instando a los investigadores y a quienes estén interesados a conocer más sobre el campo de estudio de este estudio.

Utilizando un diseño cualitativo no experimental correlacional, este estudio destaca cómo los altos niveles de riesgo financiero pueden restringir la capacidad de la institución para otorgar créditos. Estos hallazgos son relevantes para las cajas municipales, que también deben equilibrar el riesgo financiero con la necesidad de extender crédito a sus clientes, especialmente en sectores vulnerables.

Mercado (2023) en su tesis “efecto de los riesgos financieros en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú, 2020-2021” Los riesgos financieros afectan la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) a nivel nacional, siendo necesario identificarlos, gestionarlos y mitigar su impacto. Esta investigación analiza factores como crédito, mercado, liquidez, operaciones, reputación y cumplimiento, que afectan inversiones, patrimonio y competitividad. Se estudiaron 92 funcionarios, seleccionando 74 como muestra, incluyendo gerentes y jefes de riesgos. Usando métodos inductivos y deductivos, se concluyó que los riesgos financieros tienen una relación causal directa con la ganancia

de las CMAC en 2020-2021, proporcionando información clave para mejorar su sostenibilidad y desempeño.

Berrocal y Mendivil (2023) en su tesis titulada “Determinantes de riesgo crediticio en las Cajas Municipales del Perú, 2001-2021” Donde Se empleó una metodología cuantitativa, con una estructura descriptiva-explicativo y no experimental. Las variables tomadas en cuentan elementos económicos como la inflación y el paro, así como elementos institucionales como los préstamos, la rentabilidad y la capitalización. A través de modelos de regresión lineal y cointegración, se determinó que los factores económicos e institucionales explican el 95% de la variabilidad del riesgo crediticio, lo que demuestra su persistencia e importancia en la conducta del riesgo.

## 2.2. Marco teórico

### 2.2.1. Gestión integral del riesgo

#### 2.2.1.1. Definición de gestión integral del riesgo

La gestión integral de riesgos es un proceso esencial para las organizaciones modernas, pues permite abordar de manera estratégica las incertidumbres y amenazas que pueden influir en su desempeño y, al mismo tiempo, identificar oportunidades que contribuyan a alcanzar sus objetivos de manera más eficiente.

Para minimizar o beneficiarse de los riesgos e incertidumbres que afectan a una organización, la gestión de riesgos incluye el proceso de organización, asignación, control y gestión de los recursos humanos y materiales de la organización en su conjunto. Las amenazas y oportunidades que pueden incrementar o disminuir costos se conocen como incertidumbres. La gestión de riesgos permite a los líderes administrar de manera efectiva estas incertidumbres, así como los riesgos y oportunidades asociados, mejorando así su capacidad para optimizar costos (García, 2009).

La gestión de riesgos es un proceso utilizado en una organización por la junta directiva, la gerencia y el personal, diseñado para determinar estrategias y formulado para identificar riesgos y oportunidades que afectan a la estructura o el logro de objetivos. Se centra en manejar amenazas y aprovechar oportunidades para optimizar costos. Las amenazas deben ser gestionadas de acuerdo con el apetito de riesgo de la organización, proporcionando la estabilidad necesaria para alcanzar sus metas, mientras se evitan eventos potencialmente perjudiciales (Fuentes & Zúñiga, 2010). La gestión de riesgos no solo se trata de identificar y mitigar las amenazas, sino también de aprovechar las oportunidades que, si se gestionan correctamente, pueden ser fuentes de ventaja competitiva.

Los eventos pueden tener uno o ambos efectos positivos y negativos. Las amenazas que tienen el potencial de reducir o incluso eliminar costos son aquellas que tienen un impacto negativo. La capacidad de confrontar a quienes tienen un impacto negativo o de llamar la atención sobre las oportunidades que probablemente surjan y que ayudarán a alcanzar las metas apoyando la acumulación o el mantenimiento de costos se encuentran entre las características de quienes tienen un impacto positivo.

La gestión de riesgos es un proceso que tiene como objetivo identificar, analizar y controlar las amenazas que enfrenta una

empresa, las cuales pueden surgir de diversas fuentes, como incertidumbre financiera, errores de gestión estratégica, responsabilidad, accidentes y desastres.

Por lo tanto, los procedimientos de una empresa para identificar y contener los riesgos para sus activos digitales, como datos confidenciales de clientes, propiedad intelectual e información personal, se incluyen cada vez más en los planes de gestión de riesgos.

El plan debe incluir cuatro componentes clave: un plan de gestión de riesgos para reducir las amenazas, un plan de mitigación para minimizar los efectos de posibles ataques a la empresa, un plan de respuesta para establecer acciones claras, y un plan de contingencia y recuperación de datos para garantizar la pronta reanudación de las operaciones empresariales en caso de imprevistos.

El uso eficiente de los recursos permite que las operaciones generen beneficios para el negocio.

La gestión integral de riesgos es mucho más que un proceso reactivo frente a amenazas; es una herramienta estratégica que, bien implementada, no solo minimiza los riesgos, sino que también facilita la optimización de los recursos, la mejora de los procesos internos y el aprovechamiento de las oportunidades en un entorno cada vez más incierto y competitivo.

#### 2.2.1.2. Riesgo operativo

El riesgo operativo es el término general para todas las posibles fallas internas que podrían afectar la estructura, los sistemas, las personas, los productos o los procesos de una institución. Como resultado, el riesgo operativo puede generar pérdidas de todo tipo, incluidas aquellas reputacionales o monetarias.

Según Carreño (2017), El riesgo organizacional, personal y operativo son las tres categorías en las que se divide el riesgo

operativo. Las fallas relacionadas con la estructura son las que causan el riesgo organizacional. Sin tener una planificación básica a largo plazo, muchas empresas han entrado en el mercado. Para que su empresa sobreviva y esté preparada para los problemas del futuro, es fundamental que las instituciones se construyan sobre bases sólidas y con claridad en todos los procesos.

Todas las empresas enfrentan riesgos; sin embargo, las formas en que se manifiestan (y sus diferentes dimensiones) varían según el tamaño de la organización. Debido a esto, las organizaciones e instituciones necesitan incorporar modelos de riesgo operativo en sus estrategias de gestión de riesgos. Identificar con precisión clientes, proveedores y colaboradores también es esencial para un proceso de análisis de riesgos exitoso.

#### 2.2.1.3. Riesgo Crediticio

Para determinar si un prestatario cumplirá un contrato o no, es necesario determinar la probabilidad de ese resultado. Incluso si se toman medidas de seguridad, cualquier empresa que venda a crédito u otorgue crédito a un cliente siempre correrá el riesgo de hacerlo. Debido a esto, es prácticamente imposible estar seguro de que se cancelará la cantidad dada. (Romero, 2017).

Varios factores pueden influir en este procedimiento y hacer que el cliente viole el contrato. El emprendedor que tenía ese recurso finalmente se sorprendió por el incumplimiento porque no sigue un patrón. Estos son algunos de los factores que hacen que la gestión del riesgo crediticio sea una cuestión crucial que deben abordar las empresas. Cuando se gestiona eficazmente el riesgo crediticio utilizando los modelos de gestión adecuados, es posible cumplir con los requisitos legales para la concesión de crédito y, al mismo tiempo, aumentar la seguridad de la empresa.

Es fundamental comprender la naturaleza del riesgo crediticio antes de discutir las estrategias de gestión del riesgo crediticio. En pocas palabras, el riesgo crediticio es la probabilidad de que un cliente no pague ningún tipo de deuda.

Casi todas las transacciones financieras que, de alguna manera, descansan en la confianza como uno de sus pilares se caracterizan por la morosidad.

La gestión del riesgo crediticio, por otro lado, es el proceso mediante el cual la empresa prevé el incumplimiento del contrato, las repercusiones para los departamentos involucrados y las medidas tomadas para minimizar el daño causado.

En otras palabras, la gestión del riesgo de crédito es un conjunto de procedimientos diseñados para estructurar la empresa en su conjunto para afrontar los riesgos y sus posibles consecuencias.

Según Galán (2016), La crisis financiera mundial de 2008 marcó un importante punto de inflexión en este cambio de mentalidad sobre la gestión del riesgo crediticio. Los efectos globales de la crisis dejaron claro que era necesario revisar los conceptos.

Como resultado, los reguladores comenzaron a exigir más transparencia y criterios más estrictos para la aprobación de créditos. Todo esto se hace para garantizar que los bancos comprendan plenamente los riesgos crediticios de sus clientes.

Las empresas han tenido que reajustar sus enfoques frente al desafío del riesgo para adaptarse a esta nueva realidad y asumir mayores costos de capital para la concesión de créditos. Como consecuencia, se han visto obligadas a desarrollar estrategias especializadas en la gestión del riesgo crediticio.

#### 2.2.1.4. Riesgo de mercado

La probabilidad de obtener un producto adverso debido a cambios en los precios o parámetros del mercado se denomina riesgo de mercado. Los precios de las acciones, las tasas de interés, los tipos de cambio, la volatilidad y las correlaciones son los principales factores de precios/parámetros que influyen en este riesgo.

Debido a los supuestos riesgos, muchas personas siguen evitando invertir. Sin embargo, ¿es usted consciente de los riesgos del mercado? Cada aplicación conlleva algún riesgo, que está influenciado por los cambios en el mercado financiero. En términos generales, la

probabilidad de ganar más dinero aumenta con el riesgo. En otras palabras, los riesgos y la probabilidad de incrementar su patrimonio están directamente relacionados (Galán, 2016).

Los riesgos se definen en el mercado financiero en función del daño potencial que una aplicación puede causar. En otras palabras, ¿qué probabilidades hay de que esta inversión tenga un mal desempeño o sufra una pérdida de valor? Al tomar medidas específicas, es posible gestionar el riesgo de mercado manteniendo sus ingresos. Es fundamental contar con la experiencia de expertos que tengan una sólida experiencia previa en el mercado financiero.

Las variaciones de precios y otras variables del mercado a las que está sujeta una inversión se utilizan para definir el riesgo de mercado. Normalmente, estos parámetros incluyen acciones, tipos de cambio de divisas, tasas de interés, volatilidad y otras correlaciones.

Es necesario considerar la volatilidad de los precios de los activos, también conocida como riesgo de mercado, para llegar al riesgo de mercado. En otras palabras, el riesgo está inversamente correlacionado con la volatilidad del precio de las acciones. Además, interfiere el plazo de solicitud, ya que el riesgo de mercado aumenta a medida que aumenta el plazo de vencimiento.

#### 2.2.1.5. Dimensiones de la variable gestión integral de riesgo

La presente investigación se eligieron las siguientes dimensiones para la variable gestión integral de riesgo, donde se tuvo como referencia la tesis “Gestión integral de riesgos y rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. agencia puerto Maldonado, periodo-2022”, Riesgo operativo teniendo como sustento que el riesgo operativo se considera un componente esencial porque puede tener un impacto significativo en la estabilidad y la rentabilidad de las instituciones financieras y empresas en general (Basel II,2004). Esto incluye aspectos como fallos tecnológicos, errores administrativos, desastres naturales, o fraude interno; el Riesgo crediticio teniendo como sustento que ha sido uno de los factores clave que llevaron a la creación de modelos regulatorios, que introdujeron la necesidad de establecer provisiones de capital para cubrir las pérdidas derivadas de

incumplimientos crediticios, sin olvidar que el análisis de la calidad crediticia de los prestatarios es crucial, donde se utiliza herramientas como el análisis de solvencia, las calificaciones crediticias, y los modelos de riesgo de crédito, es importante tener en cuenta que el riesgo crediticio no solo afecta a los prestamistas, sino que puede tener efectos en cadena en toda la economía, como lo mostró la crisis financiera global de 2008. Y por último el riesgo de mercado, que está estrechamente relacionado con la volatilidad de los mercados financieros. La teoría moderna de la finanza y la gestión de riesgos subraya que las fluctuaciones en los precios de los activos pueden tener un impacto directo en las ganancias y el valor de la empresa. Los mercados financieros se han globalizado y han aumentado las interconexiones entre diferentes activos. En este contexto, las instituciones financieras deben gestionar estos riesgos de manera integral, diversificando sus activos y utilizando instrumentos de cobertura.

## 2.2.2. Rentabilidad

### 2.2.2.1. Definición de rentabilidad

Para determinar la rentabilidad de la empresa en relación con las ventas realizadas, la rentabilidad es una métrica que combina el beneficio neto y los ingresos totales. Como hemos visto, cuando se utiliza un valor nominal para expresar ganancias, la rentabilidad se muestra como una proporción de los ingresos. La ecuación es la siguiente: beneficio neto / ingreso total multiplicado por 100.

Por tanto, este porcentaje indica el resultado del trabajo del establecimiento, o el nuevo dinero que ha generado. La capacidad de la empresa para cubrir sus costos y al mismo tiempo obtener ganancias es una medida de la eficiencia del negocio. Este indicador se puede utilizar para comparar la efectividad de varias empresas cuando se expresa como porcentaje. Utilizando el segmento de mercado que sirve como ejemplo, un minorista puede evaluar qué tan bien se están desempeñando sus operaciones.

El emprendedor puede evaluar el costo de oportunidad de iniciar el negocio en esta situación calculando la rentabilidad. Teniendo en cuenta que este gasto representa el sacrificio del emprendedor para poder abrir el negocio. No vale la pena operar un negocio si existe una manera más sencilla de aumentar las ganancias, como sería el caso si invertir en un banco produce mayores retornos que los retornos del negocio, por ejemplo.

Es fundamental que el propietario del negocio comprenda también esta idea, ya que puede significar que el esfuerzo de iniciar y administrar el negocio simplemente no vale la pena si lleva demasiado tiempo recuperar el dinero. Sin embargo, es indudable que algunas empresas pueden gestionarse para reducir este período de recuperación, por ejemplo, reduciendo costes para aumentar el beneficio neto.

#### 2.2.2.2. Rentabilidad neta

Según Fuentes y Zúñiga (2012), La ganancia obtenida durante un período de tiempo específico debe dividirse por el monto de la inversión de capital inicial de la empresa para determinar la rentabilidad del negocio. Dependiendo de la situación en el momento en que se realiza el cálculo, diferentes tipos de índices de rentabilidad pueden resultar más contundentes. Separar todos los estados financieros de la empresa es el primer paso, que es crucial para calcular las distintas ratios. De hecho, servirán como base para cálculos precisos. Se presta poca atención a los indicadores financieros, por lo que se deben realizar cálculos cuidadosos. También se requieren detalles al analizar los datos porque, sin una interpretación precisa, estos índices serán simplemente números.

#### 2.2.2.3. Rentabilidad patrimonial

Cuando comience a invertir por primera vez, los términos y acrónimos utilizados en el mercado de inversión pueden resultarle

confusos. Sin embargo, el mercado se puede entender con relativa facilidad. Es fundamental comprender términos como rentabilidad de las acciones, que tienen explicaciones sencillas, si desea tener éxito con sus inversiones. Tiene sentido que la primera pregunta a la hora de invertir sea: "¿Cuál es la rentabilidad de una inversión?".

En palabras simples, podemos decir que el rendimiento de las acciones es una métrica que analiza y mide la capacidad de una empresa para crear valor para el negocio y los inversores en función de los recursos que tiene la empresa. Cuando hablamos de rentabilidad accionaria estamos utilizando el acrónimo inglés Return On Equity. La rentabilidad del capital puede considerarse como una forma de calcular el rendimiento total del beneficio neto de la inversión de una empresa (Galán, 2016).

Para Lawrence (2007), A la hora de decidir qué inversión es la mejor para su dinero, la rentabilidad del capital es un criterio clave. Después de todo, con esta cifra se puede evaluar la rentabilidad del negocio, la probabilidad de que produzca resultados exitosos y el valor de la inversión realizada por quienes compraron las acciones de la empresa. Junto con el beneficio neto que la empresa reporta a lo largo del año, el rendimiento sobre el capital mide las ganancias de una empresa. Es aconsejable buscar análisis basados en el desempeño real de las empresas en un mercado financiero cada vez más dinámico, que puede caracterizarse por una alta volatilidad, y evitar análisis superficiales.

Por lo tanto, podemos concluir que la rentabilidad del capital es una buena manera de medir el desempeño de una empresa porque muestra si los accionistas que poseen sus activos pueden obtener ganancias sobre sus acciones.

#### 2.2.2.4. Dimensiones de la variable rentabilidad

La presente investigación se eligieron las siguientes dimensiones para la variable rentabilidad, donde se tuvo como referencia la tesis "Gestión integral de riesgos y rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. agencia puerto Maldonado, periodo-2022", La elección de las dimensiones de rentabilidad neta y

rentabilidad patrimonial (ROE) para medir el desempeño de una empresa está justificada desde una perspectiva teórica por la relación intrínseca entre la gestión de riesgos y la rentabilidad. La implementación efectiva de la gestión integral de riesgos permite a las organizaciones reducir la volatilidad de sus ganancias, optimizar el uso de los recursos y, por lo tanto, mejorar tanto la rentabilidad neta como la rentabilidad patrimonial.

## 2.3. Marco conceptual

### 2.3.1. Gestión Integral de riesgo

La gestión integral de riesgo es un proceso que busca identificar, evaluar y prevenir los peligros que pueden afectar a las organizaciones o a la sociedad en general, con el fin de generar estrategias que puedan aprovechar las oportunidades y reducir las pérdidas derivadas de los eventos adversos. La gestión integral de riesgo implica una coordinación entre diferentes actores e instituciones, así como una visión holística que abarca las dimensiones de prevención, mitigación, respuesta, rehabilitación y recuperación frente a las emergencias y desastres. La gestión integral de riesgo también promueve un desarrollo sostenible que respeta el equilibrio con los ecosistemas y evita la generación de nuevos riesgos (Instituto Europeo de Posgrado, 2018).

### 2.3.2. Riesgo financiero

El riesgo financiero se refiere a la posibilidad de que ocurra un evento adverso que cause pérdidas económicas a una empresa o a los participantes de los mercados financieros. El riesgo financiero depende de la incertidumbre que existe sobre el valor de los activos financieros, que puede variar por diferentes factores. Existen varios tipos de riesgo financiero, como el operativo, el de crédito, el soberano, el sistémico, el de liquidez y el político (Economipedia, 2023).

### 2.3.3. Rentabilidad

La rentabilidad es un concepto que expresa los beneficios o ganancias que se logran o se pueden lograr de una inversión. Es muy

importante tanto para las inversiones como para las empresas, porque muestra el desempeño de una inversión y la capacidad de la empresa para pagar los recursos financieros que usa (Economipedia, 2023).

#### 2.3.4. Cajas municipales

Las cajas municipales son instituciones financieras que ofrecen servicios bancarios a los gobiernos locales y a sus empresas. Son propiedad de las municipalidades provinciales y tienen autonomía financiera, económica y administrativa. Su objetivo es financiar a las micro, pequeñas y medianas empresas, así como a los sectores que no son atendidos por la banca tradicional. Además, protegen los ahorros de sus clientes con el Fondo de Seguro de Depósitos. Están reguladas por la Superintendencia de Banca y Seguros y existen 12 cajas municipales en el Perú (Gestión, 2023).

#### 2.3.5. Sistema financiero peruano

El sistema financiero peruano es el conjunto de instituciones, intermediarios y mercados que facilitan el flujo de recursos financieros entre los agentes económicos. El sistema financiero peruano tiene como objetivo promover el ahorro, la inversión y el desarrollo económico del país. El sistema financiero peruano se divide en dos sectores: el formal y el informal. El sector formal está compuesto por entidades reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) y la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). El sector informal está conformado por entidades que no están sujetas a ningún tipo de control ni garantía. El sistema financiero peruano cuenta con diversos instrumentos y mercados financieros, como el mercado de dinero, el mercado de capitales, el mercado de divisas y el mercado de derivados (SBS, 2023).

#### 2.3.6. Indicadores Financieros

Los indicadores financieros son medidas numéricas que se obtienen a partir de los estados financieros y los informes contables de una empresa. Estos indicadores permiten analizar la situación financiera de la empresa, su desempeño, su rentabilidad y su riesgo. Los indicadores financieros se clasifican en cuatro tipos: de liquidez, de endeudamiento, de rentabilidad y de gestión o eficiencia. Cada tipo de

indicador tiene una fórmula específica y una interpretación que ayuda a tomar decisiones financieras (Enciclopedia Económica, 2023).

#### 2.3.7. Políticas de gestión de riesgo

Las políticas de gestión de riesgo son guías que ayudan a los distintos sectores sociales a actuar frente a los riesgos que pueden poner en peligro el desarrollo seguro y sostenible de un país o una organización. Estas guías se fundamentan en criterios y principios que buscan disminuir la incertidumbre y ofrecer mayor confianza y seguridad en el logro de los objetivos estratégicos, operativos, financieros y no financieros (Empresas Copec, 2020).

#### 2.3.8. Pruebas de estrés

Las pruebas de estrés son un tipo de pruebas que se hacen para medir el desempeño y la resistencia de un sistema de software bajo condiciones críticas o desfavorables. Consisten en poner el software a prueba con altos niveles de estrés, como muchos usuarios concurrentes, recursos escasos o entradas de datos extremas, para encontrar su límite y sus posibles vulnerabilidades. El propósito de las pruebas de estrés es averiguar cómo reacciona el software en situaciones de estrés y asegurar su robustez (ZAPTEST, 2020).

#### 2.3.9. Evaluación de riesgos

La evaluación de riesgos es el proceso que consiste en medir la importancia de los riesgos que no se han podido eliminar, obteniendo la información necesaria para que el empresario pueda elegir sobre la necesidad y el tipo de medidas preventivas que debe tomar. Se trata de un proceso flexible y participativo que implica el estudio y el juicio de los riesgos, así como el manejo de los mismos si se consideran inaceptables. La evaluación de riesgos se basa en la identificación de los peligros, la valoración de la posibilidad y las consecuencias de que se produzcan, y la comparación del riesgo con un valor aceptable. La evaluación de riesgos es el fundamento para una gestión activa de la seguridad y la salud en el trabajo y una obligación legal del empresario (PAHO, s.f.).

#### 2.3.10. Activos financieros

Los activos financieros son instrumentos que dan a su dueño el derecho a recibir beneficios futuros de parte de su emisor. Son derechos sobre los activos reales y el dinero que producen. Los activos financieros no tienen un valor material, como los activos tangibles (por ejemplo, un auto o una casa). Los activos financieros pueden ser emitidos por cualquier entidad económica (empresa, gobierno, etc.). El valor de los activos financieros depende del derecho contractual que simbolizan. Los activos financieros permiten a las entidades endeudadas financiarse y a las personas que quieren invertir sus ahorros conseguir una rentabilidad. Los activos financieros se representan mediante títulos físicos o anotaciones contables (por ejemplo, una cuenta bancaria) (Economipedia, 2020).

#### 2.3.11. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son responsabilidades, deudas o compromisos de pago que se adquieren con otra entidad y que se deben liquidar en un plazo fijado, que puede ser corto, medio o largo. También se abarcan los intercambios de activos en los que la empresa sale malparada. Los pasivos financieros no son activos reales ni dinero, sino derechos sobre ellos. Los pasivos financieros permiten a las empresas financiarse y a los inversores obtener una rentabilidad. Los pasivos financieros se representan mediante títulos o anotaciones contables (Economía Simple, 2019).

#### 2.3.12. Capital regulatorio

El capital regulatorio es el nivel mínimo de capital que se exige a los bancos y otras instituciones financieras para garantizar su solvencia y evitar el riesgo de quiebra. El capital regulatorio se calcula en función de los activos ponderados por riesgo de la entidad, es decir, aquellos que tienen una mayor probabilidad de generar pérdidas. El capital regulatorio se establece mediante normas internacionales, como los Acuerdos de Basilea, que fijan los criterios y los porcentajes mínimos de capital que deben cumplir los bancos. El capital regulatorio se compara con el capital económico, que es el nivel de capital que elegirían los accionistas de un banco en ausencia de regulación,

teniendo en cuenta el margen de intermediación, el coste del capital y la disciplina de mercado (Elizalde, A., & Repullo, R., 2006).

#### 2.3.13. Regulaciones financieras

La regulación financiera es el conjunto de normas y mecanismos que tienen como objetivo mantener la estabilidad, la eficiencia y la transparencia del sistema financiero, así como proteger los intereses de los clientes, los depositantes y el público en general. La regulación financiera puede ser ejercida por entidades públicas o privadas, según el país y el tipo de institución financiera. La regulación financiera abarca aspectos como los requisitos de capital, las normas contables, las limitaciones al riesgo, la supervisión y el control de las operaciones financieras, entre otros.

La regulación financiera es especialmente relevante para las instituciones de microfinanza, que ofrecen servicios financieros a micro y pequeños empresarios, generalmente excluidos del sistema financiero formal. Las instituciones de microfinanza tienen características distintivas que las diferencian de otras instituciones financieras, como el alto costo unitario de sus operaciones, la diversidad de sus modelos de negocio, la vulnerabilidad a los shocks externos y la importancia social de su misión. Por ello, la regulación financiera debe adaptarse a las especificidades de las instituciones de microfinanza, buscando un equilibrio entre la protección de los clientes y la promoción de la inclusión financiera (Jansson, T., 1997).

#### 2.3.14. Tasas de interés

La tasa de interés es el costo o el beneficio de usar una cantidad de dinero durante un período de tiempo determinado. Se expresa como un porcentaje del capital principal y generalmente se calcula en términos anuales. La tasa de interés refleja el precio del dinero en el mercado, que depende de la oferta y la demanda de recursos financieros, así como de otros factores como la inflación, el riesgo, la liquidez y las políticas monetarias. La tasa de interés se aplica tanto cuando se pide dinero prestado, como cuando se presta dinero a cambio de una retribución (Editorial Grudemi, 2018).

#### 2.3.15. Cartera de crédito

La cartera de crédito es el conjunto de préstamos que otorgan las instituciones financieras a sus clientes, ya sean personas o empresas, con el fin de obtener beneficios por el cobro de intereses y comisiones. La cartera de crédito representa el activo más importante de un banco, ya que genera la mayor parte de sus ingresos. Sin embargo, también implica un riesgo de incumplimiento o morosidad por parte de los deudores, lo que puede afectar la solvencia y la rentabilidad del banco. Por ello, la cartera de crédito debe ser objeto de una adecuada regulación, clasificación, evaluación y provisión, para asegurar su calidad y recuperabilidad (Spiegato, s.f.).

#### 2.3.16. Modelos de valoración de riesgos

Los modelos de valoración de riesgos son métodos matemáticos o estadísticos que sirven para estimar la probabilidad y el impacto de los eventos adversos que pueden afectar a una actividad, un proyecto, una inversión o una organización. Los modelos de valoración de riesgos se basan en datos históricos, simulaciones, supuestos y juicios de expertos para cuantificar el nivel de riesgo y ayudar a la toma de decisiones. Existen diferentes tipos de modelos de valoración de riesgos según el ámbito de aplicación, el nivel de detalle y la complejidad. Algunos ejemplos son el análisis coste-beneficio, el análisis de necesidades, el análisis del impacto empresarial, el análisis modal de fallos y efectos y el análisis de la causa raíz (Asana, 2023).

#### 2.4. Hipótesis

**HGi:** La gestión integral de riesgo influye significativamente en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo en el periodo 2021-2023.

**HG0:** La gestión integral de riesgo no influye en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo en el periodo 2021-2023.

2.5. Variables, Operacionalización de variables

**Tabla 1**

*Operacionalización de variable*

| VARIABLE                          | DEFINICIÓN CONCEPTUAL  | DEFINICIÓN OPERACIONAL  | DIMENSIONES       | INDICADORES   | INSTRUMENTO  | ESCALA   |
|-----------------------------------|--|---|-------------------|---|--------------|--|
| <b>Gestión integral de riesgo</b> | La gestión de riesgo es el proceso de planificación, organización, dirección y control de los recursos humanos y materiales de una organización, con el fin de minimizar o aprovechar los riesgos e incertidumbres sobre esa organización, (Galán, 2016) | Se aplicó un cuestionario de preguntas a los empleados de las cajas municipales. teniendo en cuenta el nivel de información de riesgo que tienen. | Riesgo operativo  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Error humano</li> <li>- Fraude interno</li> <li>- Riesgo de la zona</li> </ul>                         | Cuestionario | Escala ordinal, con 5 opciones de respuestas tipo Likert: Totalmente en desacuerdo, en desacuerdo, no sabe/no opina, de acuerdo, Totalmente de acuerdo |
|                                   |  |   | Riesgo crediticio | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Productos derivados</li> <li>- Probabilidad de impacto</li> <li>- Requerimiento del capital</li> </ul> |              |  |
|                                   |  |   | Riesgo de mercado | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Tasa de interés</li> <li>- Tipo de cambio</li> <li>- Cartera de negociación</li> </ul>                 |              |  |

| VARIABLE            | DEFINICIÓN CONCEPTUAL  | DEFINICIÓN OPERACIONAL   | DIMENSIONES       | INDICADORES  | INSTRUMENTO  | ESCALA  |
|---------------------|--|--|-------------------|--|--------------|---|
| <b>RENTABILIDAD</b> | La rentabilidad es una medida que relaciona los ingresos netos con los ingresos totales e indica las ganancias de una empresa en | Se aplicó un cuestionario de preguntas a todos los empleados de las cajas municipales para | Rentabilidad neta | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Rentabilidad neta sobre los recursos propios</li> <li>- Rentabilidad neta sobre ventas</li> </ul> | Cuestionario | Escala ordinal, con 5 opciones de respuestas tipo Likert: Totalmente en desacuerdo, |

|  |   |   |                          |                                 |  |  |
|--|---|---|--------------------------|---------------------------------|--|--|
|  | relación con los ingresos realizados.<br>(Alfaro, 2008) | saber la información que tienen sobre la rentabilidad de los estados financieros que tienen dichas cajas. | Rentabilidad patrimonial | - Utilidad neta<br>- Patrimonio |  | en desacuerdo, no sabe/no opina, de acuerdo, Totalmente de acuerdo |
|--|---|---|--------------------------|---------------------------------|--|--|

**Fuente:** Elaboración propia de los autores.

*Gestión de riesgo integral: Quilcate (2022), Rodríguez y Otiniano (2022), Huamán (2018)*

*Rentabilidad: Aguirre (2021), Rodríguez y Otiniano (2022), Cruzado (2021)*

### III. **MATERIAL Y MÉTODOS**

#### 3.1. Tipo y Nivel de investigación

El desarrollo de la presente investigación se sustentó en un enfoque cuantitativo con el propósito de analizar detalladamente los datos obtenidos mediante técnicas estadísticas, lo que posibilitó una evaluación más precisa de los resultados. Según Alan y Cortez, en su estudio sobre metodología de la investigación, la investigación cuantitativa se caracteriza por centrarse en aspectos numéricos para analizar y validar la información recopilada mediante la utilización de tablas y gráficos. Este enfoque proporciona una estructura sólida para la recopilación, el análisis y la interpretación de datos, permitiendo la identificación de patrones, tendencias y relaciones entre variables de interés. Además, la investigación cuantitativa facilita la replicabilidad de los resultados y brinda la posibilidad de realizar inferencias estadísticas sólidas, lo que contribuye a una toma de decisiones fundamentada en evidencia científica. Por lo tanto, la adopción de un enfoque cuantitativo en esta investigación permite una comprensión más profunda y objetiva de los fenómenos estudiados, promoviendo la rigurosidad y la validez de los hallazgos obtenidos.

#### 3.2. Material

##### 3.2.1. Población

Hernández Fernández y Baptista (2006; p. 239) indican que la población es la totalidad del fenómeno a estudiar, donde las unidades poseen características en común, las cuales se estudian y dan origen a los datos de la investigación.

Las instituciones de microfinanzas, también conocidas como microcrédito, son un tipo de servicio bancario proporcionado a individuos o grupos de bajos ingresos que de otra manera no tendrían acceso a servicios financieros. Estas instituciones a menudo proporcionan préstamos, que pueden variar desde cantidades tan pequeñas como \$50 hasta menos de \$50,000. Muchos bancos ofrecen servicios adicionales como cuentas corrientes y de ahorros, así como

productos de micro seguros, y algunos incluso ofrecen educación financiera y empresarial. El objetivo de las microfinanzas es, en última instancia, dar a las personas empobrecidas la oportunidad de ser autosuficientes (Investopedia, 2023).

Criterio de inclusión:

- Cajas municipales con presencia y operaciones en Trujillo.
- Cajas municipales que cuenten con un área de gestión de riesgos y reportes financieros accesibles en el periodo 2021-2023.
- La actividad de los trabajadores deberá ser en el área de riesgos únicamente.

La población está compuesta por trabajadores del área de riesgos de las principales cajas municipales del distrito de Trujillo. Según Macro norte (2022), las principales cajas municipales ubicadas en el distrito de Trujillo son Caja Arequipa, Caja Huancayo, Caja Piura, Caja cusco y Caja Trujillo.

Criterios de exclusión:

- Cajas municipales que no implementen prácticas de gestión de riesgos formalizadas en el área de riesgos.
- Áreas de gestión de riesgos que no separen sus reportes o indicadores según riesgo operativo, riesgo crediticio y riesgo de mercado, lo cual es esencial para medir su influencia en la rentabilidad.
- Empleados de áreas distintas a riesgos, o aquellos dentro de riesgos que se dediquen exclusivamente a tareas administrativas sin intervención en la evaluación o gestión de riesgos.

**Tabla 2***Cantidad de trabajadores en las empresas seleccionadas*

| <b>EMPRESAS DEL SECTOR FINANCIERO</b> | <b>N° TRABAJADORES TOTAL</b> |
|---------------------------------------|------------------------------|
| Caja Arequipa                         | 4623                         |
| Caja Huancayo                         | 4394                         |
| Caja Piura                            | 4002                         |
| Caja Cusco                            | 2300                         |
| Caja Trujillo                         | 1927                         |
| <b>Total, Población</b>               | <b>12703</b>                 |

Información al 24 de febrero del 2023.

**Fuente:** Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT), 2023 (<https://e-consultaruc.sunat.gob.pe/cl-ti-itmrconstruc/jcrS00Alias>)

*“Cantidad de trabajadores de riesgos en cajas municipales en la ciudad de Trujillo”*

**Tabla 3***Cantidad de trabajadores de riesgo en cajas municipales en la ciudad de Trujillo*

| <b>EMPRESAS DEL SECTOR FINANCIERO</b> | <b>N° TRABAJADORES DEL ÁREA DE RIESGO</b> |
|---------------------------------------|---|
| Caja Arequipa                         | 22  |
| Caja Huancayo                         | 19  |
| Caja Piura                            | 10  |
| Caja Cusco                            | 12  |
| Caja Trujillo                         | 23  |

|                     |           |
|---------------------|-----------|
| <b>Total, Pobl.</b> | <b>86</b> |
|---------------------|-----------|

Fuente: Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT), 2023 (<https://e-consultaruc.sunat.gob.pe/cl-ti-itmrconsruc/jcrS00Alias>)

La población total de trabajadores de riesgos asciende a 153 personas, distribuidos entre las empresas Caja Arequipa, Caja huancayo, Caja Piura, Caja Cusco y Caja Trujillo.

### 3.2.2. Muestra

Para poder determinar una pequeña muestra representativa de la población definida, se tomó en cuenta el nivel del 95% de confianza y un margen de error del 5%. Tomando nuestro muestreo de manera no probabilístico de conveniencia y de censal, con la finalidad de poder someter a las encuestas a los trabajadores del área de riesgos de las principales cajas municipales con sede en la ciudad de Trujillo.

La población correspondiente a 22 trabajadores de área de riesgos de Caja Arequipa, 10 trabajadores de la Caja Huancayo, 10 Trabajadores de la caja Piura, 12 trabajadores para la caja Cusco y 23 trabajadores de la Caja Trujillo, sumando un total de 86 trabajadores del área de Riesgos pertenecientes a las identidades.

El cálculo de la muestra, se ve evidenciado en la Figura 01 que se observa a continuación. (Herrera M., 2011).

*“Formula de poblaciones para muestra”*

$$n = \frac{N * Z^2 * p * q}{d^2 * (N - 1) + Z^2 * p * q}$$

*Leyenda:*

- *n= Tamaño de muestra buscado*

- *N= Tamaño de población total (86 personas)*

-  $Z$ = Valor asociado al nivel de confianza: 1.96 (95%)

-  $p$ = Proporción esperada es 50% (en este caso 50% = 0.5)

-  $q$ = complemento de la proporción esperada  $1-p$  (en este caso  $1-0.5 = 0.5$ )

-  $e$ = Margen de error deseado (5%)

Finalmente reemplazando los datos de la leyenda con los datos de nuestra población, obtuvimos una muestra final de 71 trabajadores del área de riegos. Estos empleados se someterán a una encuesta para evaluar aspectos relacionados con la gestión integral de riesgos y la rentabilidad en las cajas municipales, en concordancia con los objetivos de esta investigación.

$$n = \frac{86 * 1.96^2 * 0.5 * 0.5}{0.05^2(86 - 1) + 1.96^2 * 0.5 * 0.5}$$

$n = 71$  Colaboradores del área de riesgos

### 3.3. Métodos

#### 3.3.1. Diseño de contrastación

Este estudio se basó en una investigación no experimental, transeccional y correlacional.

El estudio estuvo integrado por una investigación no experimental, debido a que no existe un control de las variables, por ende, se estudian los fenómenos de manera natural a través de la observación para que después el investigador llegué a una conclusión. (Tafur e Izaguirre, 2015, p. 191).

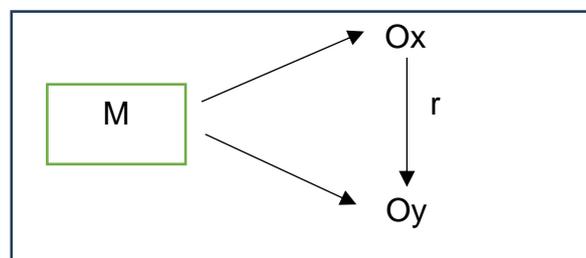
Asimismo, fue de diseño transeccional porque se recopilan datos en un determinado tiempo, por ello, su finalidad es detallar las variables y estudiar su influencia en un momento específico. (Hernández, Fernández y Baptista, p. 154).

Por otra parte, la investigación es correlacional explicativo, debido a que se está interesado en examinar la relación entre dos

variables: gestión integral de riesgo y su rentabilidad en las cajas municipales de Trujillo entre los periodos de los años 2021- 2023. El diseño correlacional nos va a permitir determinar si existe una relación, evaluar su fuerza y dirección entre estas dos variables. Se realizaron encuestas y análisis de estados financieros, las cuales se toman en cuenta los objetivos específicos para poder afirmar la hipótesis, teniendo en cuenta las variables de gestión integral de riesgo y rentabilidad. De esta manera logramos determinar un porcentaje según los datos que brinden los encuestados, basándonos en el nivel de la muestra tomada y en las respuestas brindadas. El diseño de la contrastación es correlacional, explicativo.

### Figura 1

*Representación gráfica del diseño relación de dos variables*



**Fuente:** Elaboración propia

Donde: M: representa la muestra (En este caso los 71 trabajadores del área de riego de las cajas municipales seleccionadas). OX como variable independiente y OY como variable dependiente (En nuestro caso las variables son gestión integral de riesgo y rentabilidad).

Fuente: Elaboración propia

#### 3.3.2. Técnicas e instrumentos de coleta de datos

##### - Encuesta

Según Vilca (2012, p. 133), la encuesta es una técnica comúnmente empleada en investigaciones para recopilar datos

específicos de un grupo determinado de individuos, ya sea mediante cuestionarios o entrevistas. Esta técnica implica el uso de preguntas breves con el objetivo de facilitar el análisis de la información y realizar una rápida tabulación.

En el marco de esta investigación, se utilizó la técnica de encuesta para obtener la percepción de los empleados sobre el riesgo integral empleado en las cajas municipales de Trujillo y su posible influencia en su rentabilidad al proporcionar servicios.

- Cuestionario

Según Salas (2000, p. 276), los cuestionarios, como instrumentos de investigación, desempeñan un papel fundamental en la recopilación de datos. Estos deben ser diseñados cuidadosamente, con preguntas relevantes que aborden específicamente el tema de estudio. Además, es importante considerar el tipo de preguntas que se formulan, las cuales pueden ser abiertas o cerradas.

Las preguntas abiertas permiten a los encuestados expresar sus opiniones en sus propias palabras, lo que puede proporcionar una perspectiva más detallada y rica sobre el tema en cuestión. Por otro lado, las preguntas cerradas ofrecen una serie de opciones predefinidas para que los encuestados elijan, lo que facilita la tabulación y el análisis de los datos.

En el caso específico de este estudio, el cuestionario utilizado para la recolección de datos consta de 18 ítems para cada una de las dos variables analizadas: riesgo integral y rentabilidad. Cada variable se desglosa en dimensiones específicas, como riesgo operativo, riesgo crediticio, riesgo patrimonial, rentabilidad neta y rentabilidad patrimonial, lo que permite una evaluación detallada de diversos aspectos relacionados con la rentabilidad en el contexto de las cajas municipales de Trujillo. (Ver **ANEXO 5,6,7**)

La elección de una escala ordinal con cinco opciones de respuesta tipo Likert brinda a los encuestados un rango de opciones para expresar su grado de acuerdo o desacuerdo con cada afirmación presentada. Esta estructura de respuestas proporciona una mayor sensibilidad en la medición de actitudes y opiniones, lo que puede ayudar a capturar matices en las percepciones de los empleados sobre la rentabilidad de las cajas municipales. (ver **ANEXO 2**)

Es importante destacar que estos instrumentos fueron sometidos a un proceso de validación realizado por 5 expertos, cuyas contribuciones fueron fundamentales para enriquecer aspectos clave del estudio. (ver **ANEXO 3,4**).

Además, se implementó una escala tipo Likert para analizar las respuestas proporcionadas por los participantes, lo que se detalla en la Tabla 4.

**Tabla 4**

*Clasificación de niveles*

| Nivel                    | Escala Likert |
|--------------------------|---------------|
| Totalmente de acuerdo    | 5             |
| De acuerdo               | 4             |
| No sabe/ No opina        | 3             |
| En desacuerdo            | 2             |
| Totalmente en desacuerdo | 1             |

Fuente: Elaboración propia

Tras realizar el análisis factorial exploratorio para ambas variables, se llevó a cabo la prueba de KMO y Bartlett, arrojando resultados positivos de 0.687 para la variable de riesgo crediticio y 0.776 para la variable de rentabilidad. Estos valores positivos superan el umbral esperado de 0.6, lo que confirma la viabilidad de realizar el análisis factorial exploratorio (Ver **ANEXO 8**)

Asimismo, todos los ítems tanto de la variable de riesgo integral como de rentabilidad exhibieron una consistencia interna adecuada, con cargas factoriales superiores a 0.5 (Ver **ANEXO 9**).

Por otro lado, para evaluar la fiabilidad de los instrumentos, se aplicó el Alfa de Cronbach, definido por Pérez (2022) como una medida estadística que evalúa la consistencia interna entre los ítems del cuestionario. Se obtuvieron valores de 0.933 y 0.948 para ambos instrumentos, lo que indica una alta confiabilidad al superar el punto de corte de 0.7 (Ver **ANEXO 10**)

**Tabla 5**

*Prueba de fiabilidad*

| Variables       | Alfa de Cronbach | N.º de elementos |
|-----------------|------------------|------------------|
| Riesgo integral | 0.933            | 18               |
| Rentabilidad    | 0.948            | 18               |

Fuente: En base al programa estadístico IBM SPSS Statistics

3.3.3. Procesamiento y análisis de datos

- Obtención de datos

La recolección de datos para ambas variables se obtuvo mediante la encuesta a empleados del área de riesgo de las cajas municipales de la ciudad de Trujillo en 2023. Estos datos fueron proporcionados por fuentes confidenciales para garantizar la fiabilidad y confidencialidad de la información.

- Análisis descriptivo

Para analizar los datos, se empleó la estadística descriptiva, la cual, según la definición de Moya (1991), consiste en un conjunto de técnicas utilizadas para recopilar datos a través de cuadros, tablas,

gráficos, entre otros, con el propósito de alcanzar conclusiones precisas y facilitar la interpretación.

La información recopilada fue procesada utilizando la hoja de cálculo de Google, que permitió tabular los datos en tablas y gráficos. A continuación, se presentan los niveles de valoración utilizados, como se detalla en la tabla siguiente:

**Tabla 6**

*Niveles de valoración*

| Niveles de valoración |
|-----------------------|
| Alto                  |
| Medio                 |
| Bajo                  |

Fuente: Elaboración propia

Esto permitió una primera aproximación al comportamiento de las variables de estudio y su distribución en los empleados del área de riesgos de las cajas municipales.

- **Análisis Inferencial**

Para evaluar la hipótesis y la relación entre las variables, se procedió a un análisis inferencial mediante los siguientes pasos:

**Prueba de Normalidad:** Se utilizó el software IBM SPSS 29 para realizar la prueba de Shapiro-Wilk, seleccionada por su efectividad en muestras pequeñas y medianas, para verificar si los datos se ajustan a una distribución normal. La prueba de normalidad es fundamental para determinar si las variables cumplen con los requisitos de normalidad necesarios para aplicar la prueba de correlación paramétrica.

Prueba de Correlación: Dado el cumplimiento de los requisitos de normalidad, se utilizó el coeficiente de correlación de Pearson (R) para medir la relación entre la gestión integral de riesgos y la rentabilidad en las cajas municipales de Trujillo. Esta prueba permite identificar el grado y la dirección de la relación entre ambas variables, cumpliendo con los objetivos de determinar si existe una influencia significativa. Los resultados del coeficiente de Pearson se interpretan en función de los intervalos de valoración que indican el grado de relación, tal como se muestra en la Tabla 7.

**Tabla 7** *Clasificación de grado de correlación*

| Intervalos de valoración | Grado de relación                                       |
|--------------------------|---|
| De -0.91 a -1.00         | Negativa perfecta                                       |
| De -0.76 a -0.90         | Negativa muy fuerte                                     |
| De -0.51 a -0.75         | Negativa considerable                                   |
| De -0.26 a -0.50         | Negativa media  |
| De -0.11 a -0.25         | Negativa débil  |
| De -0.01 a -0.10         | Negativa muy débil                                      |
| <b>0</b>                 | <b>No existe correlación alguna entre las variables</b> |
| De 0.01 a 0.10           | Positiva muy débil                                      |
| De 0.11 a 0.25           | Positiva débil  |
| De 0.26 a 0.50           | Positiva media  |
| De 0.51 a 0.75           | Positiva considerable                                   |
| De 0.76 a 0.90           | Positiva muy fuerte                                     |
| De 0.91 a 1.00           | Positiva perfecta                                       |

Fuente: Hernández, Fernández y Baptista (2014, p.205)

#### **IV. PRESENTACIÓN DE RESULTADOS**

El estudio busca analizar la relación entre las prácticas de gestión de riesgos y los indicadores financieros que reflejan la rentabilidad en dichas instituciones. Para ello, se empleó el instrumento técnico del cuestionario estructurado, validado por expertos diseñados para captar información del departamento de riesgo de las cajas municipales seleccionadas. La aplicación de los instrumentos y el análisis de los datos se realizaron utilizando el software estadístico SPSS versión 29. Este

programa permitió gestionar y procesar los datos, aplicando pruebas estadísticas como correlaciones, regresiones y análisis descriptivos, para identificar tendencias y relaciones significativas entre las variables estudiadas.

Sin embargo, el proceso enfrentó limitaciones importantes tales como la resistencia inicial de algunas instituciones a proporcionar información detallada debido a la naturaleza sensible de los datos financieros y operativos. También el uso del SPSS 29, como la necesidad de realizar preprocesamiento externo para normalizar ciertas variables, representaron un reto adicional.

A pesar de estas limitaciones, los resultados obtenidos proporcionan una base sólida para comprender cómo la gestión integral de riesgos influye en la rentabilidad de las cajas municipales, con implicaciones relevantes para la mejora de su desempeño financiero y sostenibilidad en un entorno competitivo.

### 3.4. Análisis e interpretación de resultados

#### 3.4.1. Análisis de la población

**Tabla 8**

*Nivel de Riesgo Integral*

| Niveles de medición de la variable Riesgo Integral |                     |                     |                     |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Intervalo de valoración                            | Nivel de valoración | Frecuencia absoluta | Frecuencia relativa |
| De 66 a 90   | Bueno               | 57                  | 80.3%               |
| De 42 a 65   | Regular             | 12                  | 16.9%               |
| De 18 a 41   | Malo                | 2                   | 2.8%                |
| Total  |                     | 71                  | 100%                |

**Fuente:** Elaboración propia.

En la tabla 8 se puede visualizar que, del total de encuestados un nivel malo fue del 3%, regular del 16.9% y bueno 80.3%. Donde, se puede concluir que las cajas municipales están conscientes y capacitados para disminuir al máximo el riesgo integral.

| Dimensión Riesgo Operativo – Variable Riesgo Integral |                     |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Intervalo de valoración                               | Nivel de valoración | Frecuencia absoluta | Frecuencia relativa |
| De 22 a 30  | Bueno               | 59                  | 83.1%               |

|            |         |    |       |
|------------|---------|----|-------|
| De 14 a 21 | Regular | 12 | 16.9% |
| De 06 a 13 | Malo    | 0  | 0%    |
| Total      |         | 71 | 100%  |

**Tabla 9**

*Nivel de Riesgo Operativo*

**Fuente:** Elaboración propia.

En la tabla 9 se puede visualizar que, del total de encuestados un nivel malo fue del 0%, regular del 16.9% y bueno 83.1%. Donde, se puede concluir que las cajas municipales están conscientes y capacitados para disminuir al máximo el riesgo Operativo.

**Tabla 10**

*Nivel de Riesgo Crediticio*

| Dimensión Riesgo Crediticio – Variable Riesgo Integral |                     |                     |                     |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Intervalo de valoración                                | Nivel de valoración | Frecuencia absoluta | Frecuencia relativa |
| De 22 a 30   | Bueno               | 61                  | 85.9%               |
| De 14 a 21   | Regular             | 10                  | 14.1%               |
| De 06 a 13   | Malo                | 0                   | 0%                  |
| Total  |                     | 71                  | 100%                |

**Fuente:** Elaboración propia.

En la tabla 10 se puede visualizar que, del total de encuestados un nivel malo fue del 0%, regular del 14.1% y bueno 85.9%. Donde, se puede concluir que las cajas municipales están conscientes y capacitados para disminuir al máximo el riesgo Crediticio.

**Tabla 11***Nivel de Riesgo de mercado*

| Dimensión Riesgo de mercado – Variable Riesgo Integral |                     |                     |                     |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Intervalo de valoración                                | Nivel de valoración | Frecuencia absoluta | Frecuencia relativa |
| De 22 a 30   | Bueno               | 56                  | 78.9%               |
| De 14 a 21   | Regular             | 10                  | 14.1%               |
| De 06 a 13   | Malo                | 5                   | 7%                  |
| Total  |                     | 71                  | 100%                |

**Fuente:** Elaboración propia.

En la tabla 11 se puede visualizar que, del total de encuestados un nivel malo fue del 7%, regular del 14.1% y bueno 78.9%. Donde, se puede concluir que las cajas municipales están conscientes y capacitados para disminuir al máximo el riesgo de mercado.

**Tabla 12***Nivel de Rentabilidad*

| Variable Rentabilidad   |                     |                     |                     |
|-------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Intervalo de valoración | Nivel de valoración | Frecuencia absoluta | Frecuencia relativa |
| De 66 a 90              | Bueno               | 57                  | 80.2%               |
| De 42 a 65              | Regular             | 12                  | 17%                 |
| De 18 a 41              | Malo                | 2                   | 2.8%                |
| Total                   |                     | 71                  | 100%                |

**Fuente:** Elaboración propia.

En la tabla 12 se puede visualizar que, del total de encuestados un nivel malo fue del 2.8%, regular del 17% y bueno 80.2%. Donde, se puede concluir que las cajas municipales tienen una óptima y esperada rentabilidad

**Tabla 13***Nivel de Rentabilidad Neta*

| Dimensión Rentabilidad Neta – Variable Rentabilidad |                     |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Intervalo de valoración                             | Nivel de valoración | Frecuencia absoluta | Frecuencia relativa |
| De 33 a 45  | Bueno               | 58                  | 81.7%               |
| De 21 a 32  | Regular             | 13                  | 18.3%               |
| De 09 a 20  | Malo                | 0                   | 0%                  |
| Total   |                     | 71                  | 100%                |

**Fuente:** Elaboración propia.

En la tabla 13 se puede visualizar que, del total de encuestados un nivel malo fue del 0%, regular del 18.3% y bueno 81.7%. Donde, se puede concluir que las cajas municipales tienen una óptima y esperada rentabilidad Neta.

**Tabla 14***Nivel de Rentabilidad Patrimonial*

| Dimensión Rentabilidad Patrimonial – Variable Rentabilidad |                     |                     |                     |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Intervalo de valoración                                    | Nivel de valoración | Frecuencia absoluta | Frecuencia relativa |
| De 33 a 45   | Bueno               | 63                  | 88.7%               |
| De 21 a 32   | Regular             | 4                   | 5.6%                |
| De 09 a 20   | Malo                | 4                   | 5.6%                |
| Total  |                     | 71                  | 100%                |

**Fuente:** Elaboración propia.

En la tabla 14 se puede visualizar que, del total de encuestados un nivel malo fue del 5.6%, regular del 5.60% y bueno 88.7%. Donde, se puede concluir que las cajas municipales tienen una óptima y esperada rentabilidad Patrimonial.

### 3.5. Análisis inferencial

#### 3.5.1. Prueba de normalidad

**Tabla 15**

*Prueba de normalidad*

|                 | Kolmogorov - Smirnov <sup>a</sup> |    |       |
|-----------------|-----------------------------------|----|-------|
|                 | Estadístico                       | gl | Sig.  |
| Riesgo integral | ,170                              | 71 | <.001 |
| Rentabilidad    | ,160                              | 71 | <.001 |

**Fuente:** Datos procesados en el SPSS, elaboración propia (2024).

El p-valor obtenido para la variable dependiente de riesgo integral ( $\alpha < 0,01$ ) y la variable dependiente rentabilidad ( $\alpha < 0,01$ ) indica que hay suficiente evidencia estadística para rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa. En otras palabras, los resultados sugieren que existe una relación significativa entre la gestión integral del riesgo y la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo. Este resultado sugiere que los datos no siguen una distribución normal, lo que justifica el uso de una prueba no paramétrica. En el caso de la hipótesis nula ( $H_0$ ) que establece que no existe relación entre las variables, y la hipótesis alternativa ( $H_a$ ) que afirma la existencia de una relación, se concluye lo siguiente: si el p-valor es menor que el nivel de significancia (Alfa), se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa. Por otro lado, si el p-valor es mayor o igual al nivel de significancia, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa.

### 3.5.2. Correlaciones

**Tabla 16**

*Correlaciones*

|                                       |                           | Riesgo<br>integral | Rentabili-<br>dad | Rentabili-<br>dad<br>patrimoni-<br>al | Rentabili-<br>dad<br>neta |
|---------------------------------------|---------------------------|--------------------|-------------------|---------------------------------------|---------------------------|
| Riesgo<br>integral                    | Correlación de<br>Pearson | 1                  | ,809**            | ,744**                                | ,734**                    |
|                                       | Sig. (bilateral)          |                    | <.001             | <.001                                 | <.001                     |
|                                       | N                         | 71                 | 71                | 71                                    | 71                        |
| Rentabili-<br>dad                     | Correlación de<br>Pearson | ,809**             | 1                 | ,901**                                | ,924**                    |
|                                       | Sig. (bilateral)          | <.001              |                   | <.001                                 | <.001                     |
|                                       | N                         | 71                 | 71                | 71                                    | 71                        |
| Rentabili-<br>dad<br>patrimoni-<br>al | Correlación de<br>Pearson | ,744**             | ,901**            | 1                                     | ,665**                    |
|                                       | Sig. (bilateral)          | <.001              | <.001             |                                       | <.001                     |
|                                       | N                         | 71                 | 71                | 71                                    | 71                        |
| Rentabili-<br>dad<br>neta             | Correlación de<br>Pearson | ,734**             | ,924**            | ,665**                                | 1                         |
|                                       | Sig. (bilateral)          | <.001              | <.001             | <.001                                 |                           |
|                                       | N                         | 71                 | 71                | 71                                    | 71                        |

**Fuente:** Datos procesados en el SPSS, elaboración propia (2024).

Se observa que el riesgo integral y la rentabilidad están correlacionadas con un coeficiente de 0.809, lo que indica una correlación moderada positiva. Además, dado que el valor de p es menor que 0.05 ( $p = 0.002$ ), se confirma que hay una relación significativa entre el riesgo integral y rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo.

En cuanto al riesgo integral y la rentabilidad patrimonial, se observa una correlación de 0.744, lo que sugiere una correlación positiva fuerte. De manera similar, el valor de p ( $p < 0.05$ ) confirma la relación significativa entre ambas variables.

Para el riesgo integral y la rentabilidad neta, se obtiene un coeficiente de correlación de 0.734, indicando una correlación positiva fuerte. Además, el valor de p ( $p < 0.05$ ) respalda la relación significativa entre estas variables.

Estadígrafo de prueba: En términos del análisis de regresión lineal múltiple utilizado, se empleó para determinar la influencia o efecto del constructo independiente sobre el constructo dependiente. Se calculó el coeficiente de determinación R<sup>2</sup> para evaluar el nivel de influencia, que representa el porcentaje de variación del constructo dependiente explicado por la variación del constructo independiente, o cuánto explica la variación del constructo independiente en el constructo dependiente.

### 3.5.3. Influencia de la variable

**Tabla 17**

*Resumen del modelo<sup>b</sup>*

| Modelo | R                 | R cuadrado | R cuadrado ajustado | Error estándar de la estimación |
|--------|-------------------|------------|---------------------|---------------------------------|
| 1      | ,809 <sup>a</sup> | ,655       | ,650                | 6,576                           |

**Fuente:** Datos procesados en el SPSS, elaboración propia (2024).

El coeficiente de correlación de Pearson ( $r$ ) calculado es de 0.809 para el modelo de regresión lineal, lo que sugiere una correlación muy fuerte y positiva entre el riesgo integral y la rentabilidad. Además, el coeficiente de determinación ( $R^2$ ) es de 0.655, lo que indica que el 65.5% de la variación en los riesgos integrales puede ser explicada por la rentabilidad neta y patrimonial. El restante 34.5% de la variabilidad en los riesgos integrales se atribuye a otras variables no incluidas en el modelo, como a factores no examinados.

**Tabla 18**ANOVA <sup>a</sup>

| Modelo |           | Suma de cuadrados | GI | Medida cuadrática | F       | Sig.               |
|--------|-----------|-------------------|----|-------------------|---------|--------------------|
| 1      | Regresión | 5667,686          | 1  | 5667,686          | 131,060 | <.001 <sup>b</sup> |
|        | Residuo   | 2983,892          | 69 | 43,245            |         |                    |
|        | Total     | 8651,577          | 70 |                   |         |                    |

**Fuente:** Datos procesados en el SPSS, elaboración propia (2024).

La Tabla revela que el valor de significancia es de 0.001. Dado que este valor es inferior a 0.05, se concluye que existe una relación lineal entre las variables. Por lo tanto, es factible construir un modelo de regresión lineal para este conjunto de datos

**Tabla 19**Coeficientes <sup>a</sup>

| Modelo |              | Coeficientes no estandarizados |             | Coeficientes estandarizados | t      | Sig.  |
|--------|--------------|--------------------------------|-------------|-----------------------------|--------|-------|
|        |              | B                              | Desv. Error | Beta                        |        |       |
| 1      | (constante)  | 10,483                         | 5,391       |                             | 1,944  | 0,056 |
|        | Rentabilidad | ,851                           | ,074        | ,809                        | 11,448 | <.001 |

**Fuente:** Datos procesados en el SPSS, elaboración propia (2024).

La tabla muestra que el estimador para la variable "rentabilidad" es significativo para el modelo, dado que su valor de significancia es inferior a 0.05. Sin embargo, la constante no es significativa, ya que su valor de significancia es de 0.056, ligeramente superior al umbral comúnmente utilizado de 0.05. Por lo tanto, la constante no es incluida en el modelo final.

El modelo adopta la forma siguiente:

$$Y=b_1X_1$$

Donde:

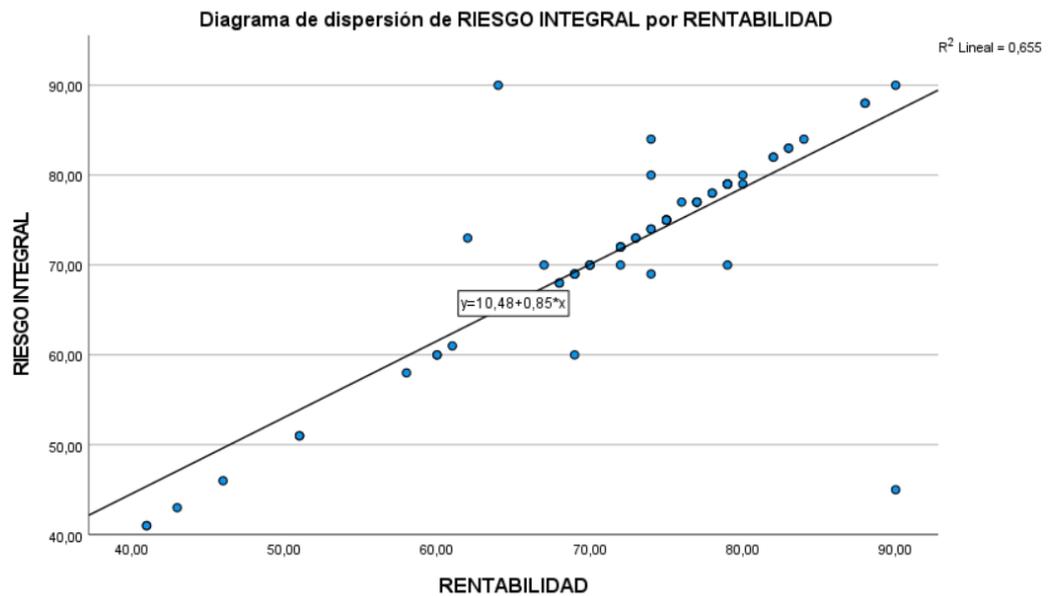
- $Y$  es la variable dependiente (riesgo integral).
- $X_1$  es la variable independiente (rentabilidad).

El modelo final es:

$$Y=0.851 \times X_1$$

**Figura 2**

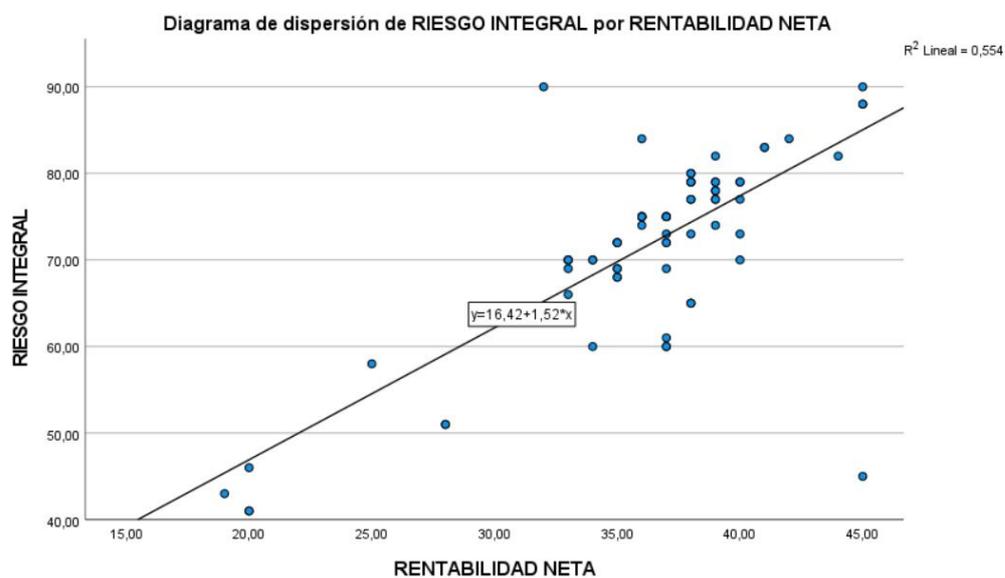
*Regresión lineal simple Riesgo integral y Rentabilidad*



**Fuente:** Datos procesados en el SPSS, elaboración propia (2024).

**Figura 3**

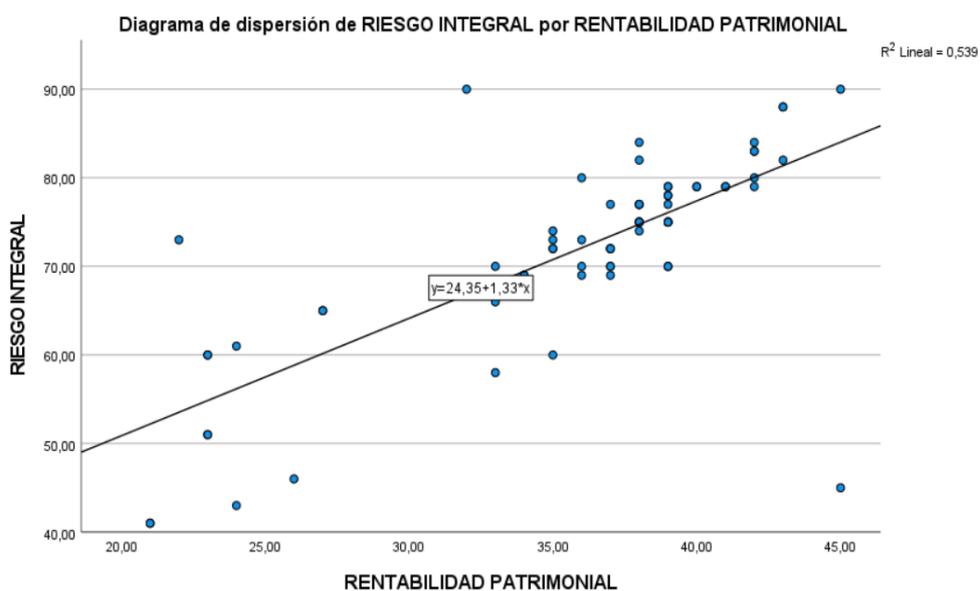
*Regresión lineal simple Riesgo integral y Rentabilidad neta*



**Fuente:** Datos procesados en el SPSS, elaboración propia (2024).

**Figura 4**

*Regresión lineal simple Riesgo integral y Rentabilidad Patrimonial*



**Fuente:** Datos procesados en el SPSS, elaboración propia (2024).

De acuerdo a las figuras se acepta la hipótesis HGi: La gestión integral de riesgo crediticio influye significativamente en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo en el periodo 2021-2023.

## **V. DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

El objetivo del presente trabajo fue determinar cómo influye la gestión integral del riesgo en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo durante el periodo 2021-2023.

Este análisis es especialmente relevante para instituciones financieras municipales que buscan aumentar su estabilidad y rentabilidad mediante la optimización de la gestión de riesgos. Sin embargo, el estudio enfrentó ciertas limitaciones, entre ellas la disponibilidad restringida de datos históricos completos y la falta de investigaciones locales previas en este ámbito, lo cual destaca el aporte innovador de esta investigación a nivel regional. Pese a las limitaciones, el instrumento de recolección de datos fue adecuadamente validado, superando los contratiempos iniciales.

En la presente investigación se halló que existe una influencia significativa de la gestión integral del riesgo sobre la rentabilidad, con un  $R^2$  de 0.656, lo cual indica que el 65.6% de la variación en el riesgo integral puede explicarse por las variables de rentabilidad neta y patrimonial. Esto es consistente con lo encontrado por Rodríguez (2022), quien estudió la caja municipal Cusco de Puerto Maldonado y encontró que la gestión integral de riesgos explicaba una proporción significativa de la variación en la rentabilidad. Esto sugiere que una gestión adecuada de los riesgos no solo es crucial para la rentabilidad sino también para la sostenibilidad de las operaciones de estas instituciones.

Desde una perspectiva de análisis estadístico, el modelo de regresión lineal mostró un coeficiente beta de 0.940 ( $p < 0.001$ ) para la variable de rentabilidad patrimonial, lo que corresponde a una influencia significativa sobre el riesgo integral. Este resultado es similar al hallado por León y Murillo (2021), quienes encontraron que una gestión efectiva del riesgo crediticio, operativo, de liquidez y mercado no solo mejora la rentabilidad sino también aumenta la resiliencia de las cajas municipales ante situaciones adversas.

Asimismo, la rentabilidad neta obtuvo un coeficiente beta de 0.774 ( $p < 0.001$ ), también demostrando una influencia significativa en el riesgo integral. Este hallazgo coincide con los resultados de investigaciones previas, como las de Arana y López (2020), quienes subrayaron la importancia de la rentabilidad como indicador clave de la eficacia de la gestión de riesgo crediticio.

En cuanto al análisis descriptivo, se observó que el 80.3% de los encuestados calificaron el nivel de riesgo integral como bueno, mientras que solo un 2.8% lo consideraron malo. Para el riesgo operativo, el 83.1% de los encuestados dieron respuestas positivas y ninguna evaluación negativa. El riesgo crediticio fue valorado como bueno por el 85.9% de los encuestados, sin ninguna respuesta indicando un nivel malo. En cuanto al riesgo de mercado, el 78.9% de los encuestados dieron valoraciones positivas, aunque un 7% lo calificaron como malo. Estos resultados sugieren una gestión efectiva de los riesgos por parte de las cajas municipales, crucial para mantener su estabilidad y rentabilidad.

Estos hallazgos son coherentes con el estudio de Pérez y Gómez (2020), que encontró que una gestión eficaz del riesgo operativo y crediticio está fuertemente correlacionada con una mayor estabilidad financiera y rentabilidad. De manera similar, López y Martínez (2021) concluyeron que la implementación de prácticas robustas de gestión de riesgos puede mitigar significativamente los impactos negativos de los riesgos de mercado.

No se encontraron trabajos con similitud exacta al desarrollado en la presente investigación, sin embargo, se pueden destacar otros estudios que investigaron la gestión integral de riesgos y su efecto en la rentabilidad de instituciones financieras. Por ejemplo, Urbina (2019) mostró que la relación entre el riesgo integral y la rentabilidad es particularmente fuerte en contextos económicos volátiles, subrayando la necesidad de una gestión de riesgos proactiva y bien estructurada. Estos resultados abren una nueva línea de investigación para comprender mejor cómo el riesgo de mercado influye en la estabilidad y rentabilidad de estas instituciones en un contexto local.

Limitaciones y Validación de la Hipótesis

En la presente investigación se tuvo como limitación la disponibilidad de datos históricos completos para todas las cajas municipales de Trujillo, lo cual restringió el tamaño de la muestra y limitó la generalización de los hallazgos. Además, se encontró una escasez de trabajos relacionados a la presente investigación a nivel local, lo cual refuerza que esta tesis aporta nuevo conocimiento en el ámbito de la gestión de riesgos y rentabilidad en instituciones financieras municipales.

Pese a estas limitaciones, se logró validar la hipótesis planteada, demostrando que una gestión integral de riesgos tiene un efecto significativo en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo, lo cual se evidenció tanto en el análisis de correlación como en los modelos de regresión utilizados.

## **CONCLUSIONES**

1. Se determinó que la gestión integral del riesgo ejerció una influencia significativa y positiva sobre la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo durante el periodo 2021-2023. Los resultados indican que una gestión efectiva del riesgo puede explicar hasta un 65.6% de la variación en la rentabilidad de estas instituciones, resaltando la importancia de una estructura sólida de gestión de riesgos para lograr estabilidad financiera.
2. Se midió que el nivel de gestión integral del riesgo en las cajas municipales de Trujillo fue positivo, con un 80.3% de los encuestados calificando esta gestión como buena. Esto evidencia que las cajas municipales han desarrollado prácticas efectivas de gestión de riesgos, lo cual contribuye al desempeño general y a la mitigación de posibles riesgos financieros.
3. Se midió la rentabilidad en las cajas municipales de Trujillo, obteniendo valoraciones positivas de un 80.2% de los encuestados. Estos resultados indican que dichas instituciones mantuvieron niveles de rentabilidad favorables durante el periodo 2021-2023, favorecidos en

parte por la gestión eficaz de riesgos que optimiza la eficiencia operativa y reduce pérdidas potenciales.

4. Se determinó que el riesgo operativo tuvo una influencia significativa en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo, siendo evaluado positivamente por el 83.1% de los encuestados. La gestión eficaz del riesgo operativo ha sido clave para aumentar la estabilidad operativa y la eficiencia, promoviendo una rentabilidad sostenida en el tiempo.
5. Se determinó que el riesgo crediticio también ejerció una influencia notable sobre la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo. Un 85.9% de los encuestados valoraron positivamente la gestión de este riesgo, lo cual subraya que las prácticas robustas en la gestión del riesgo crediticio ayudan a mantener altos niveles de rentabilidad al reducir impagos y mejorar la calidad de la cartera de créditos.
6. Se determinó que el riesgo de mercado influyó en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo, aunque de manera moderada. El 78.9% de los encuestados consideró adecuada la gestión de este riesgo, mientras que un 7% expresó opiniones desfavorables, lo cual señala áreas de mejora. No obstante, una adecuada gestión del riesgo de mercado es indispensable para que las instituciones financieras puedan adaptarse a las condiciones económicas cambiantes y proteger sus márgenes de ganancia.
7. Se aceptó la hipótesis, ya que la investigación confirmó que la gestión integral del riesgo influye de manera significativa y positiva en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo. Este vínculo resalta la relevancia de una gestión de riesgos efectiva para asegurar la estabilidad y crecimiento de las instituciones financieras municipales.

## **RECOMENDACIONES**

1. Dado que se determinó que la gestión integral del riesgo tiene una influencia significativa en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo, se recomienda fortalecer y diversificar las estrategias de gestión de riesgos, enfocándose en la implementación de prácticas más robustas en todas las áreas de riesgo. Es crucial que las cajas municipales continúen actualizando sus políticas de gestión de riesgos y que inviertan en capacitación continua para su personal encargado de la gestión del riesgo, asegurando una adaptabilidad constante a los cambios del entorno económico.
2. Debido al nivel positivo de la gestión integral del riesgo en las cajas municipales, se recomienda continuar con el monitoreo constante de los procesos de gestión y evaluación de riesgos, implementando tecnologías que permitan una visualización más detallada de las posibles amenazas a la rentabilidad. Además, se sugiere realizar auditorías periódicas internas para garantizar la efectividad y eficiencia de las estrategias adoptadas.
3. Ante la evaluación positiva de la rentabilidad, se recomienda que las cajas municipales sigan implementando buenas prácticas de gestión de riesgos, como la diversificación de su cartera crediticia y la mejora en sus procesos operativos, para asegurar la continuidad de altos niveles de rentabilidad. Se debe también considerar la inversión en nuevas oportunidades de negocio que diversifiquen las fuentes de ingresos sin comprometer el nivel de riesgo asumido.
4. Dado que el riesgo operativo es clave para la rentabilidad de las cajas municipales, se recomienda implementar sistemas de control y evaluación de procesos más rigurosos que minimicen el impacto de los riesgos operativos. Invertir en tecnología para automatizar procesos y reducir el riesgo humano también sería una opción viable, al igual que la capacitación continua de los empleados en la gestión de incidentes operativos.

5. Considerando que el riesgo crediticio tiene un impacto notable en la rentabilidad, se recomienda continuar con la mejora de las políticas de otorgamiento de créditos, integrando modelos predictivos que permitan evaluar de forma más eficiente la solvencia de los clientes. Asimismo, es importante mantener una adecuada política de recuperación de deuda y establecer mecanismos preventivos para mitigar el riesgo de impagos.
6. En vista de la influencia del riesgo de mercado en la rentabilidad, se recomienda que las cajas municipales implementen una mayor diversificación de sus inversiones, además de crear mecanismos de cobertura que mitiguen las fluctuaciones del mercado. Es crucial que las instituciones financieras adapten sus estrategias rápidamente a las condiciones cambiantes del entorno económico y que se mantengan informadas sobre las tendencias del mercado.
7. Se recomienda que la comunidad científica amplíe la investigación sobre la relación entre la gestión integral del riesgo y la rentabilidad en diferentes tipos de instituciones financieras. Es necesario explorar los nuevos riesgos emergentes, especialmente en contextos económicos globales cambiantes. Además, se debe fomentar la creación de modelos predictivos más precisos para la gestión de riesgos en instituciones financieras de tamaño mediano y pequeño.
8. Considerando las limitaciones en la disponibilidad de datos históricos completos y la escasez de investigaciones similares a nivel local, se recomienda que futuros estudios recojan datos más amplios y de mayor calidad sobre las cajas municipales de Trujillo. Esto permitirá realizar comparaciones más robustas y tener una visión más precisa sobre la influencia de la gestión de riesgos en la rentabilidad. Además, se sugiere que se incrementen las colaboraciones con expertos locales para mejorar la validez de los instrumentos de investigación.

9. A la sociedad académica se le recomienda continuar investigando en el ámbito de la gestión de riesgos en el sector financiero, particularmente en las cajas municipales. Es fundamental que las universidades y centros de investigación promuevan la creación de programas de formación especializados en gestión de riesgos y rentabilidad financiera, facilitando el intercambio de conocimientos entre el sector público y privado.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Arana, N., & López, P. (2020).** *La morosidad y su incidencia en la rentabilidad de la agencia financiera confianza de la provincia de Otuzco - La Libertad, año 2016-2017* [Undergraduate thesis, Universidad Privada del Norte]. Universidad Privada del Norte Repository. <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/27916/Arana%20Nacarino%2c%20Alejandro%20Yonel%20%20Lopez%20Puscan%2c%20Carlos%20Javier.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Alcalde, A., Sánchez, S., & Gallegos, L. (2019).** *Planeamiento estratégico para la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo 2019-2024* [Master's thesis, Pontificia Universidad Católica del Perú]. Pontificia Universidad Católica del Perú Repository. [https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/15157/ALCALDE\\_SANCHEZ\\_PLANEAMIENTO\\_CAJA.pdf?isAllowed=y&sequence=1](https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/15157/ALCALDE_SANCHEZ_PLANEAMIENTO_CAJA.pdf?isAllowed=y&sequence=1)
- Blas, D., & Ibarra, C. (2022).** *Riesgo financiero y otorgamiento de crédito a pequeños agricultores de la financiera Agrobanco, La Libertad - 2021* [Undergraduate thesis, Universidad César Vallejo]. Universidad César Vallejo Repository. [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/96692/Blas\\_D\\_GY-Ibarra\\_CUL-SD.pdf?sequence=4&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/96692/Blas_D_GY-Ibarra_CUL-SD.pdf?sequence=4&isAllowed=y)
- Cevallos, J., & Cevallos, J. (2021).** *Marco de gestión integral de riesgos aplicado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Dorado Ltda.* [Undergraduate thesis, Pontificia Universidad Católica del Ecuador]. Pontificia Universidad Católica del Ecuador Repository. <https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/3211/1/77370.pdf>
- Raquel, V. (2019).** *Pasivos financieros: qué son, tipos de pasivos y ejemplos.* Economía Simple. <https://www.economiasimple.net/glosario/pasivo-financiero>

**Economipedia.** (2020). Activo financiero - Definición, qué es y concepto. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/activo-financiero.html>

**Economipedia.** (2023). Rentabilidad - Qué es, definición y concepto | 2023. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>

**Economipedia.** (2023). Riesgo financiero - Qué es, definición y concepto | 2023. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/riesgo-financiero.html>

**Editorial Grudemi.** (2018). Tasa de interés: qué es, características, tipos y ejemplos. Enciclopedia Económica. <https://enciclopediaeconomica.com/tasa-de-interes/>

**Elizalde, A., & Repullo, R.** (2006). Capital regulatorio y capital económico: un análisis de sus determinantes. *Revista de Estabilidad Financiera*, (10), 7–32. [https://www.bde.es/f/webbde/GAP/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/RevistaEstabilidadFinanciera/04/Fic/06\\_Capital\\_determinantes.pdf](https://www.bde.es/f/webbde/GAP/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/RevistaEstabilidadFinanciera/04/Fic/06_Capital_determinantes.pdf)

**Empresas Copec.** (2020). *Política de gestión de riesgos*. Empresas Copec. <https://www.empresascopec.cl/wp-content/uploads/2020/03/Politica-de-Gestion-de-Riesgos.pdf>

**Enciclopedia Económica.** (2023). *¿Qué son los indicadores financieros?* Enciclopedia Económica. <https://enciclopediaeconomica.com/indicadores-financieros>

**Gestión.** (2023). *Sistema no bancario: qué son las financieras, microfinancieras, cajas municipales y cajas rurales*. Gestión. <https://gestion.pe/tu-dinero/sistema-no-bancario-que-son-las-financieras-microfinancieras-cajas-municipales-y-cajas-rurales-sistema-financiero-sistema-bancario-peru-nda-nnlt-noticia/>

**Flores, R.** (2022). *Gestión integral de riesgos y rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia Puerto Maldonado, periodo – 2022*

[Undergraduate thesis, Universidad Alas Peruanas]. Universidad Alas Peruanas Repository.  
[https://repositorio.uap.edu.pe/jspui/bitstream/20.500.12990/10453/1/Tesis\\_Gesti%C3%B3n%20int..Riesgos\\_Rentabilidad\\_CajaMunicipal%20A.C.Cusco\\_agencia%20PuertoMaldonado.pdf](https://repositorio.uap.edu.pe/jspui/bitstream/20.500.12990/10453/1/Tesis_Gesti%C3%B3n%20int..Riesgos_Rentabilidad_CajaMunicipal%20A.C.Cusco_agencia%20PuertoMaldonado.pdf)

**Guevara, M., & Guevara, M.** (2019). *Análisis de la gestión de riesgo de crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.* [Undergraduate thesis, Pontificia Universidad Católica del Ecuador]. Pontificia Universidad Católica del Ecuador Repository.  
<https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/2391/1/76665.pdf>

**Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P.** (2014). *Metodología de la investigación* (6<sup>a</sup> ed.). <https://www.esup.edu.pe/wp-content/uploads/2020/12/2.%20Hernandez,%20Fernandez%20y%20Baptista-Metodolog%C3%ADa%20Investigacion%20Cientifica%206ta%20ed.pdf>

**Instituto Europeo de Posgrado.** (2018). *¿Qué es la gestión integral de riesgos?*  
<https://iep.edu.es/que-es-gestion-integral-riegos/>

**Jansson, T.** (1997). *La regulación financiera y su importancia para la microfinanza.* Instituto Peruano de Administración de Empresas (IPAE).  
<https://www.gdrc.org/icm/govern/Jansson-Spanish.pdf>

**Ortecho García, E.** (2020). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo - 2019* [Undergraduate thesis, Universidad Privada de Trujillo]. Universidad Privada de Trujillo Repository.  
<http://repositorio.uprit.edu.pe/bitstream/handle/UPRIT/227/ORTECHO%20GARCIA%20EDILBERTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

**PAHO.** (s.f.). *Evaluación de riesgo.* <https://www.paho.org/es/deteccion-verificacion-evaluacion-riesgos-dve/evaluacion-riesgo>

**SBS.** (2023). *Sistema Financiero Peruano. En Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*  
[https://www.sbs.gob.pe/app/web\\_doc/Paginas/documentos.aspx?cod=SF-0003](https://www.sbs.gob.pe/app/web_doc/Paginas/documentos.aspx?cod=SF-0003)

**Spiegato** (s.f.). *¿Qué es una cartera de crédito?* Recuperado el 6 de octubre de 2023 <https://spiegato.com/es/que-es-una-cartera-de-credito>

**Trujillo, A.** (2019). *La política de créditos y su efecto en la rentabilidad económica y financiera de la Caja Municipal Trujillo, Agencia Cruz de Piedra de Cajamarca, 2018* [Undergraduate thesis, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas]. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas Repository. [https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/653948/Trujillo\\_E.pdf?sequence=3&isAllowed=y](https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/653948/Trujillo_E.pdf?sequence=3&isAllowed=y)

**Valdivia Tafur, H.** (2021). *Efecto de la gestión del riesgo de crédito en la rentabilidad de los bancos peruanos* [Master's thesis, Universidad Nacional de Cajamarca]. Universidad Nacional de Cajamarca Repository.

**ZAPTEST.** (2020). *Pruebas de estrés: tipos, proceso, herramientas, listas de comprobación y más.* <https://www.zaptest.com/es/pruebas-de-estres-en-pruebas-de-software-que-es-tipos-procesos-enfoques-herramientas-mas>

## ANEXOS

### Anexo 1: Matriz de Consistencia

**Tabla 20**

*Matriz de consistencia*

| TITULO: Gestión integral de riesgo y su influencia en la rentabilidad en las cajas municipales de Trujillo, periodo 2021-2023 |   |   |   |  |
|---|---|---|---|--|
| Enunciado   | Objetivos   | Hipótesis   | Variables:  | Diseño metodológico  |
| Problema general  | Objetivo general  | Hipótesis general   |   |  |
| ¿Cómo influye la gestión integral de riesgo en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo, en el periodo 2021-2023? | Determinar cómo influye la gestión integral del riesgo crediticio en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo durante el periodo 2021-2023. | <p><b>HGi:</b> La gestión integral de riesgo crediticio influye significativamente en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo en el periodo 2021-2023.</p> <p><b>HGo:</b> La gestión integral de riesgo crediticio no influye en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo en el periodo 2021-2023.</p> | <p><b>Gestión de riesgo integral:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Riesgo Operativo</li> <li>2. Riesgo Crediticio</li> <li>3. Riesgo de mercado</li> </ol> | <p><b>Tipo de investigación:</b><br/>Básica</p> <p><b>Enfoque:</b><br/>Cuantitativo</p> <p><b>Nivel de investigación:</b><br/>Explicativo.</p> <p><b>diseño de investigación:</b><br/>Correlacional, explicativo.</p> <p><b>técnica de recolección de datos:</b><br/>Análisis de documentos</p> <p><b>instrumento de recolección de datos:</b></p> |
| Problema específico   | Objetivos específicos   | Hipótesis específica  |   |  |

|   |   |  |   |
|---|---|--|---|
| <p>1. ¿De qué manera influye el riesgo operativo en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo, en el periodo 2021-2023?</p>  | <p>Determinar cómo el riesgo operativo influye en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo durante el periodo 2021- 2023.</p> | <p>H1i: El riesgo operativo influye significativamente en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo en el periodo 2021-2023.<br/>H1o: El riesgo operativo no influye en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo en el periodo 2021-2023.</p>   | <p>Análisis de estados financieros, reportes de la caja municipal y registro de control en hojas cálculo de Microsoft Excel<br/><b>Población:</b><br/>Cajas municipales de Trujillo durante el periodo 2021-2023.<br/><b>Muestra:</b><br/>Muestreo no probabilístico censal de 4 cajas municipales.</p> |
| <p>2. ¿De qué manera influye el riesgo Crediticio en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo, en el periodo 2021-2023?</p> | <p>Determinar cómo el riesgo crediticio influye en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo durante el periodo 2021-2023.</p> | <p>H2i: El riesgo crediticio influye significativamente en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo en el periodo 2021-2023.<br/>H2o: El riesgo crediticio no influye en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo en el periodo 2021-2023.</p> |   |
| <p>3. ¿De qué manera influye el riesgo de mercado en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo, en el periodo 2021-2023?</p> | <p>Determinar cómo el riesgo de mercado influye en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo durante el periodo 2021-2023.</p> | <p>H3i: El riesgo de mercado influye significativamente en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo en el periodo 2021-2023.<br/>H3o: El riesgo de mercado no influye en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo en el periodo 2021-2023.</p> |   |

Fuente: Elaboración Propia

## **Anexo 2:** Instrumento de recolección de datos

### **INSTRUMENTO PARA EVALUAR LA GENTIÓN INTEGRAL DEL RIESGO Y LA RENTABILIDAD DE LAS CAJAS MUNICIPALES DE TRUJILLO**

#### **Consentimiento informado**

Estimado/a participante:

Le pedimos vuestro apoyo en la ejecución de esta investigación conducida por Joseph Tomás Grandes Morán y Luis Alfredo Olguín Chong, estudiantes de la carrera de Administración de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Privada Antenor Orrego. La investigación, denominada “GESTION INTEGRAL DE RIESGO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS CAJAS MUNICIPALES DE TRUJILLO PERIODO 2021-2023”, tiene como propósito Determinar el grado de relación entre las variables Gestión integral de riesgo y rentabilidad de los colaboradores de las cajas Municipales de la ciudad de Trujillo, periodo 2021- 2023.

Para ello, se le solicita participar en la presente encuesta que le tomará de 15 a 20 minutos de su tiempo. Su participación en la investigación es completamente voluntaria y será usada con fines académicos.

#### **Instrucciones**

Lo invitamos a tomarse unos minutos de su tiempo para completar la siguiente información, cabe resaltar que esta encuesta es confidencial y solicitamos que responda con sinceridad

A continuación, para esta encuesta hemos empleado una escala tipo Likert para la calificación de cada ítem y así conocer su opinión, según su percepción, de la realidad de la organización eligiendo una de las opciones entre Totalmente en Desacuerdo hasta Totalmente de Acuerdo. Solo puede elegir o marcar una de las opciones para cada ítem.

Agradecemos anticipadamente su participación.

| <b>VARIABLE: GESTION INTEGRAL DE RIESGOS</b> |  | Totalmente en Desacuerdo | En Desacuerdo | No sabe/No opina | De Acuerdo | Totalmente de Acuerdo |
|--|--|--------------------------|---------------|------------------|------------|-----------------------|
| <b>Dimensión: Riesgo Operativo</b>           |  |                          |               |                  |            |                       |
| 1.   | La entidad financiera dispone de personal con la capacitación necesaria para la venta de créditos.               |                          |               |                  |            |                       |
| 2.   | El personal de la entidad financiera recibe capacitación regularmente en lo que respecta a la venta de créditos. |                          |               |                  |            |                       |
| 3.   | La entidad financiera posee herramientas para prevenir el fraude interno.  |                          |               |                  |            |                       |
| 4.   | La entidad financiera colabora con empresas externas para prevenir el fraude interno.                            |                          |               |                  |            |                       |
| 5.   | La entidad financiera realiza análisis de riesgo crediticio tanto para individuos como para empresas.            |                          |               |                  |            |                       |
| 6.   | La entidad financiera se apoya en servicios externos que evalúan el riesgo crediticio de sus clientes.           |                          |               |                  |            |                       |
| <b>Dimensión: Riesgo crediticio</b>          |  | Totalmente en Desacuerdo | En Desacuerdo | No sabe/No opina | De Acuerdo | Totalmente de Acuerdo |
| 1.   | La entidad financiera tiene normativas destinadas a proteger los créditos y depósitos otorgados a los clientes.  |                          |               |                  |            |                       |
| 2.   | La entidad financiera se enfrenta al riesgo crediticio al vender a plazos determinados.                          |                          |               |                  |            |                       |
| 3.   | Los empleados evalúan la salud financiera de los clientes antes de ofrecerles créditos.                          |                          |               |                  |            |                       |
| 4.   | La entidad financiera recurre a empresas externas especializadas en la evaluación del riesgo de los clientes.    |                          |               |                  |            |                       |
| 5.   | La información proporcionada por estas empresas externas es fiable para determinar el riesgo.                    |                          |               |                  |            |                       |

|                                     |   |                          |               |                  |            |                       |
|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------|------------------|------------|-----------------------|
| 6.                                  | La entidad financiera cuenta con expertos que analizan la situación financiera de sus deudores.                             |                          |               |                  |            |                       |
| <b>Dimensión: Riesgo de mercado</b> |   | Totalmente en Desacuerdo | En Desacuerdo | No sabe/No opina | De Acuerdo | Totalmente de Acuerdo |
| 1.                                  | En la entidad financiera, la tasa de interés desempeña un papel fundamental en la venta de créditos.                        |                          |               |                  |            |                       |
| 2.                                  | La tasa de interés en la caja municipal se ajusta de acuerdo al mercado.  |                          |               |                  |            |                       |
| 3.                                  | La entidad financiera considera el tipo de cambio al vender créditos.   |                          |               |                  |            |                       |
| 4.                                  | El tipo de cambio es un factor relevante para la toma de decisiones en la entidad financiera.                               |                          |               |                  |            |                       |
| 5.                                  | La entidad financiera tiene en cuenta las fluctuaciones en los precios o tasas de mercado para no afectar la rentabilidad.  |                          |               |                  |            |                       |
| 6.                                  | La entidad financiera cuenta con herramientas para tomar decisiones inmediatas ante el riesgo de no recuperar los créditos. |                          |               |                  |            |                       |

| <b>VARIABLE: RENTABILIDAD</b>       |   | Totalmente en Desacuerdo | En Desacuerdo | No sabe/No opina | De Acuerdo | Totalmente de Acuerdo |
|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------|------------------|------------|-----------------------|
| <b>Dimensión: Rentabilidad neta</b> |   |                          |               |                  |            |                       |
| 1.                                  | Los accionistas se sienten atraídos por la rentabilidad generada por la entidad financiera.   |                          |               |                  |            |                       |
| 2.                                  | La mejora de la rentabilidad de la entidad financiera se logra a través de la modificación en el número de cuotas y el plazo de pago de los créditos. |                          |               |                  |            |                       |
| 3.                                  | La rentabilidad de la entidad financiera se ve favorecida por la presencia en el mercado de Trujillo.   |                          |               |                  |            |                       |
| 4.                                  | La rentabilidad se ve enriquecida gracias a los productos ofrecidos por la entidad financiera.  |                          |               |                  |            |                       |
| 5.                                  | La mejora de la rentabilidad se ve facilitada por el sistema de información de la entidad financiera.   |                          |               |                  |            |                       |
| 6.                                  | El margen de utilidad neta es adecuadamente controlado por la entidad financiera.   |                          |               |                  |            |                       |
| 7.                                  | La rotación de activos se encuentra en niveles apropiados en la entidad financiera.   |                          |               |                  |            |                       |
| 8.                                  | La entidad financiera tiene la capacidad de generar ganancias para optimizar la utilización de sus activos fijos.                                     |                          |               |                  |            |                       |
| 9.                                  | La entidad financiera es capaz de obtener beneficios a partir de las ventas   |                          |               |                  |            |                       |
| <b>Dimensión: Rentabilidad</b>      |   | Totalmente en Desacuerdo | En Desacuerdo | No sabe/No opina | De Acuerdo | Totalmente de Acuerdo |
| 1.                                  | El margen de ganancia bruta en la caja municipal se encuentra en niveles apropiados.  |                          |               |                  |            |                       |

|    |   |  |  |  |  |  |
|----|---|--|--|--|--|--|
| 2. | Las unidades de producción de la caja son adecuadas para generar rentabilidad.  |  |  |  |  |  |
| 3. | La entidad financiera logra beneficios en línea con su inversión.   |  |  |  |  |  |
| 4. | La entidad financiera dispone de herramientas para mitigar los incumplimientos y retrasos en los pagos por parte de los clientes.   |  |  |  |  |  |
| 5. | La entidad financiera cuenta con herramientas y personal para reducir la evolución de la tasa de incumplimiento.                    |  |  |  |  |  |
| 6. | La entidad financiera evalúa de manera regular la rentabilidad que proporciona a los socios o accionistas.                          |  |  |  |  |  |
| 7. | La entidad financiera cuenta con instrumentos que permiten conocer la forma en que se están utilizando los capitales de la entidad. |  |  |  |  |  |
| 8. | La entidad financiera mide periódicamente el rendimiento que los accionistas obtienen de los fondos invertidos.                     |  |  |  |  |  |
| 9. | La entidad financiera realiza una medición precisa del rendimiento del capital invertido.   |  |  |  |  |  |

### Anexo 3: Carta de autorización

Estimado profesor

Presente. -

**Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO A TRAVÉS DE EXPERTO.**

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mis saludos y así mismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiante de la Universidad Privada Antenor Orrego Sede Trujillo, requiero validar los instrumentos con los cuales recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optaré el grado de Licenciado en Administración.

El título de la investigación es: **“Gestión integral de riesgo y su influencia en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo periodo 2021-2023”**; y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas de investigación.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Matriz de consistencia.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Instrumentos,
- Formato de validación del instrumento

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente,



Olguin Chong Luis  
DNI: 74688393  
ID: 116900



Grandes Morán Joseph  
DNI: 73966299  
ID: 198993

## Anexo 4: Validaciones por expertos

### Primer Docente

| <b>PERFIL DEL VALIDADOR</b> |  |
|-----------------------------|--|
| Nombre y apellidos:         | ANGEL EDILBERTO CORVERA URTECHO                    |
| Cargo:                      | DOCENTE-MIEMBRO COMITÉ ACADÉMICO<br>ADMINISTRACIÓN |
| Institución<br>/Empresa:    | UPAO   |

### ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Revisar cada uno de los Ítems del instrumento y marcar con una “X” dentro del recuadro, según la calificación que asigne a cada indicador:

1. Deficiente (Menos del 30% del total de ítems cumple con el indicador)
2. Regular (Entre el 31% y 70% del total de ítems cumple con el indicador)
3. Buena (Más del 70% del total de ítems cumple con el indicador)

| <b>Aspectos de validación del instrumento</b> |   | <b>1</b> | <b>2</b> | <b>3</b> | <b>Sugerencias</b> |
|---|---|----------|----------|----------|--------------------|
| <b>Criterio</b>                               | <b>Indicador</b>  | <b>D</b> | <b>R</b> | <b>B</b> |                    |
| Pertinencia                                   | Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.                              |          |          | X        |                    |
| Coherencia                                    | Los ítems responden a lo que se debe medir en la variable y sus dimensiones.                |          |          | X        |                    |
| Congruencia                                   | Los ítems son congruentes entre sí y con el concepto que miden.                             |          |          | X        |                    |
| Suficiencia                                   | Los ítems son suficientes en cantidad para medir las variables.                             |          | X        |          |                    |
| Objetividad                                   | Los ítems miden comportamientos y acciones observables.                                     |          |          | X        |                    |
| Consistencia                                  | Los ítems se han formulado en concordancia a los fundamentos teóricos de las variables.     |          |          | X        |                    |
| Organización                                  | Los ítems están secuenciados y distribuidos de acuerdo a dimensiones e indicadores.         |          |          | X        |                    |
| Claridad                                      | Los ítems están redactados en un lenguaje entendible para los sujetos a evaluar.            |          |          | X        |                    |
| Formato                                       | Los ítems están escritos respetando aspectos técnicos (tamaño de letra, espaciado, nitidez) |          |          | X        |                    |

|   |  |          |          |          |              |
|---|--|----------|----------|----------|--------------|
| Estructura  | El instrumento cuenta con instrucciones, consignas y opciones de respuesta bien definidas. |          |          | X        |              |
| <b>CONTEO TOTAL</b>   |  |          | 1        | 8        |              |
| Realizar el conteo de acuerdo a puntuaciones asignadas a cada indicador |  | <b>C</b> | <b>B</b> | <b>A</b> | <b>TOTAL</b> |

**Coefficiente de validez:**

$$\frac{A+B+}{C} = 0.93$$

| Intervalos  | Resultado         |
|-------------|-------------------|
| 0,00 - 0,49 | Validez nula      |
| 0,50 - 0,59 | Validez muy baja  |
| 0,60 - 0,69 | Validez baja      |
| 0,70 - 0,79 | Validez aceptable |
| 0,80 - 0,89 | Validez buena     |
| 0,90 - 1,00 | Validez muy buena |

**CALIFICACIÓN GLOBAL**

Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.



**VALIDEZ MUY BUENA**

Firma del validador

Trujillo, 19 de Noviembre del 2023

## Segundo Docente

| PERFIL DEL VALIDADOR  |                        |
|-----------------------|------------------------|
| Nombre y apellidos:   | CARLOS CASTAÑEDA NASSI |
| Cargo:                | DOCENTE UNIVERSITARIO  |
| Institución /Empresa: | UPAO                   |

### ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Revisar cada uno de los Ítems del instrumento y marcar con una "X" dentro del recuadro, según la calificación que asigne a cada indicador:

1. Deficiente (Menos del 30% del total de ítems cumple con el indicador)
2. Regular (Entre el 31% y 70% del total de ítems cumple con el indicador)
3. Buena (Más del 70% del total de ítems cumple con el indicador)

| Aspectos de validación del instrumento |   | 1 | 2 | 3 | Sugerencias |
|--|---|---|---|---|-------------|
| Criterio                               | Indicador   | D | R | B |             |
| Pertinencia                            | Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.                              |   |   | X |             |
| Coherencia                             | Los ítems responden a lo que se debe medir en la variable y sus dimensiones.                |   |   | X |             |
| Congruencia                            | Los ítems son congruentes entre sí y con el concepto que miden.                             |   |   | X |             |
| Suficiencia                            | Los ítems son suficientes en cantidad para medir las variables.                             |   |   | X |             |
| Objetividad                            | Los ítems miden comportamientos y acciones observables.                                     |   |   | X |             |
| Consistencia                           | Los ítems se han formulado en concordancia a los fundamentos teóricos de las variables.     |   |   | X |             |
| Organización                           | Los ítems están secuenciados y distribuidos de acuerdo a dimensiones e indicadores.         |   |   | X |             |
| Claridad                               | Los ítems están redactados en un lenguaje entendible para los sujetos a evaluar.            |   |   | X |             |
| Formato                                | Los ítems están escritos respetando aspectos técnicos (tamaño de letra, espaciado, nitidez) |   |   | X |             |

|   |  |              |          |          |
|---|--|--------------|----------|----------|
| Estructura  | El instrumento cuenta con instrucciones, consignas y opciones de respuesta bien definidas. |              |          | X        |
| <b>CONTEO TOTAL</b>   |  |              |          | 30       |
| Realizar el conteo de acuerdo a puntuaciones asignadas a cada indicador |  | <b>C</b>     | <b>B</b> | <b>A</b> |
|   |  | <b>TOTAL</b> |          |          |

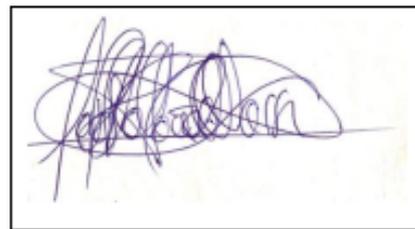
**Coefficiente de validez:**

$$\frac{A+B}{C} = 1.00$$

| Intervalos  | Resultado         |
|-------------|-------------------|
| 0,00 - 0,49 | Validez nula      |
| 0,50 - 0,59 | Validez muy baja  |
| 0,60 - 0,69 | Validez baja      |
| 0,70 - 0,79 | Validez aceptable |
| 0,80 - 0,89 | Validez buena     |
| 0,90 - 1,00 | Validez muy buena |

**CALIFICACIÓN GLOBAL**

Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.



**Validez muy buena**

Firma del validador

Trujillo, 17 de noviembre del 2023

### Tercer Docente

| PERFIL DEL VALIDADOR  |                             |
|-----------------------|-----------------------------|
| Nombre y apellidos:   | EVERSON DAVID AGREDA GAMBOA |
| Cargo:                | DOCENTE UNIVERSITARIO       |
| Institución /Empresa: | UPAO                        |

#### ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Revisar cada uno de los Ítems del instrumento y marcar con una "X" dentro del recuadro, según la calificación que asigne a cada indicador:

1. Deficiente (Menos del 30% del total de ítems cumple con el indicador)
2. Regular (Entre el 31% y 70% del total de ítems cumple con el indicador)
3. Buena (Más del 70% del total de ítems cumple con el indicador)

| Aspectos de validación del instrumento |   | 1 | 2 | 3 | Sugerencias |
|--|---|---|---|---|-------------|
| Criterio                               | Indicador   | D | R | B |             |
| Pertinencia                            | Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.                              |   |   | X |             |
| Coherencia                             | Los ítems responden a lo que se debe medir en la variable y sus dimensiones.                |   |   | X |             |
| Congruencia                            | Los ítems son congruentes entre sí y con el concepto que miden.                             |   |   | X |             |
| Suficiencia                            | Los ítems son suficientes en cantidad para medir las variables.                             |   |   | X |             |
| Objetividad                            | Los ítems miden comportamientos y acciones observables.                                     |   |   | X |             |
| Consistencia                           | Los ítems se han formulado en concordancia a los fundamentos teóricos de las variables.     |   |   | X |             |
| Organización                           | Los ítems están secuenciados y distribuidos de acuerdo a dimensiones e indicadores.         |   |   | X |             |
| Claridad                               | Los ítems están redactados en un lenguaje entendible para los sujetos a evaluar.            |   |   | X |             |
| Formato                                | Los ítems están escritos respetando aspectos técnicos (tamaño de letra, espaciado, nitidez) |   |   | X |             |

|   |  |          |          |          |              |
|---|--|----------|----------|----------|--------------|
| Estructura  | El instrumento cuenta con instrucciones, consignas y opciones de respuesta bien definidas. |          |          | X        |              |
| <b>CONTEO TOTAL</b>   |  |          |          | 30       | 30           |
| Realizar el conteo de acuerdo a puntuaciones asignadas a cada indicador |  | <b>C</b> | <b>B</b> | <b>A</b> | <b>TOTAL</b> |

**Coefficiente de validez:**

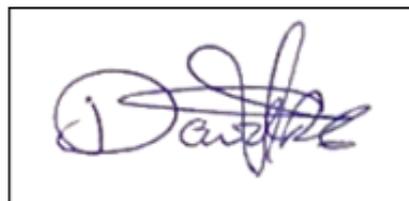
$$\frac{A+B}{C} = 1.00$$

| Intervalos  | Resultado         |
|-------------|-------------------|
| 0,00 - 0,49 | Validez nula      |
| 0,50 - 0,59 | Validez muy baja  |
| 0,60 - 0,69 | Validez baja      |
| 0,70 - 0,79 | Validez aceptable |
| 0,80 - 0,89 | Validez buena     |
| 0,90 - 1,00 | Validez muy buena |

#### CALIFICACIÓN GLOBAL

Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.

**Validez muy buena**



Firma del validador

Trujillo, 17 de noviembre del 2023

## Cuarto Docente

| PERFIL DEL VALIDADOR  |                            |
|-----------------------|----------------------------|
| Nombre y apellidos:   | JOSÉ LUIS SORIANO COLCHADO |
| Cargo:                | DOCENTE UNIVERSITARIO      |
| Institución /Empresa: | UPAO                       |

### ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Revisar cada uno de los Ítems del instrumento y marcar con una "X" dentro del recuadro, según la calificación que asigne a cada indicador:

1. Deficiente (Menos del 30% del total de ítems cumple con el indicador)
2. Regular (Entre el 31% y 70% del total de ítems cumple con el indicador)
3. Buena (Más del 70% del total de ítems cumple con el indicador)

| Aspectos de validación del instrumento |   | 1 | 2 | 3 | Sugerencias |
|--|---|---|---|---|-------------|
| Criterio                               | Indicador   | D | R | B |             |
| Pertinencia                            | Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.                              |   |   | X |             |
| Coherencia                             | Los ítems responden a lo que se debe medir en la variable y sus dimensiones.                |   |   | X |             |
| Congruencia                            | Los ítems son congruentes entre sí y con el concepto que miden.                             |   |   | X |             |
| Suficiencia                            | Los ítems son suficientes en cantidad para medir las variables.                             |   |   | X |             |
| Objetividad                            | Los ítems miden comportamientos y acciones observables.                                     |   |   | X |             |
| Consistencia                           | Los ítems se han formulado en concordancia a los fundamentos teóricos de las variables.     |   |   | X |             |
| Organización                           | Los ítems están secuenciados y distribuidos de acuerdo a dimensiones e indicadores.         |   |   | X |             |
| Claridad                               | Los ítems están redactados en un lenguaje entendible para los sujetos a evaluar.            |   |   | X |             |
| Formato                                | Los ítems están escritos respetando aspectos técnicos (tamaño de letra, espaciado, nitidez) |   |   | X |             |

|   |  |          |          |          |              |
|---|--|----------|----------|----------|--------------|
| Estructura  | El instrumento cuenta con instrucciones, consignas y opciones de respuesta bien definidas. |          |          | X        |              |
| <b>CONTEO TOTAL</b>   |  |          |          | 30       | 30           |
| Realizar el conteo de acuerdo a puntuaciones asignadas a cada indicador |  | <b>C</b> | <b>B</b> | <b>A</b> | <b>TOTAL</b> |

**Coefficiente de validez:**

$$\frac{A+B+C}{C} = 1.00$$

| Intervalos  | Resultado         |
|-------------|-------------------|
| 0,00 - 0,49 | Validez nula      |
| 0,50 - 0,59 | Validez muy baja  |
| 0,60 - 0,69 | Validez baja      |
| 0,70 - 0,79 | Validez aceptable |
| 0,80 - 0,89 | Validez buena     |
| 0,90 - 1,00 | Validez muy buena |

**CALIFICACIÓN GLOBAL**

Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.



**Validez muy buena**

Firma del validador

## Quinto Docente

| PERFIL DEL VALIDADOR  |                                    |
|-----------------------|------------------------------------|
| Nombre y apellidos:   | MANUE EDUARDO VILCA TANTAPOMA      |
| Cargo:                | DOCENTE                            |
| Institución /Empresa: | UNIVERSIDAD PRIVADA ANTENOR ORREGO |

### ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Revisar cada uno de los Ítems del instrumento y marcar con una "X" dentro del recuadro, según la calificación que asigne a cada indicador:

1. Deficiente (Menos del 30% del total de ítems cumple con el indicador)
2. Regular (Entre el 31% y 70% del total de ítems cumple con el indicador)
3. Buena (Más del 70% del total de ítems cumple con el indicador)

| Aspectos de validación del instrumento |   | 1 | 2 | 3 | Sugerencias |
|--|---|---|---|---|-------------|
| Criterio                               | Indicador   | D | R | B |             |
| Pertinencia                            | Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.                              |   |   | X |             |
| Coherencia                             | Los ítems responden a lo que se debe medir en la variable y sus dimensiones.                |   |   | X |             |
| Congruencia                            | Los ítems son congruentes entre sí y con el concepto que miden.                             |   |   | X |             |
| Suficiencia                            | Los ítems son suficientes en cantidad para medir las variables.                             |   |   | X |             |
| Objetividad                            | Los ítems miden comportamientos y acciones observables.                                     |   |   | X |             |
| Consistencia                           | Los ítems se han formulado en concordancia a los fundamentos teóricos de las variables.     |   |   | X |             |
| Organización                           | Los ítems están secuenciados y distribuidos de acuerdo a dimensiones e indicadores.         |   |   | X |             |
| Claridad                               | Los ítems están redactados en un lenguaje entendible para los sujetos a evaluar.            |   |   | X |             |
| Formato                                | Los ítems están escritos respetando aspectos técnicos (tamaño de letra, espaciado, nitidez) |   |   | X |             |

|   |  |          |          |          |              |
|---|--|----------|----------|----------|--------------|
| Estructura  | El instrumento cuenta con instrucciones, consignas y opciones de respuesta bien definidas. |          |          | X        |              |
| <b>CONTEO TOTAL</b>   |  |          |          | 30       | 30           |
| Realizar el conteo de acuerdo a puntuaciones asignadas a cada indicador |  | <b>C</b> | <b>B</b> | <b>A</b> | <b>TOTAL</b> |

**Coefficiente de validez:**

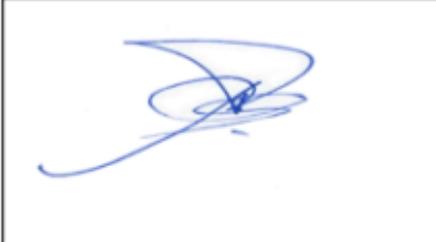
$$\frac{A+B+}{C} = 1.00$$

| Intervalos  | Resultado         |
|-------------|-------------------|
| 0,00 - 0,49 | Validez nula      |
| 0,50 - 0,59 | Validez muy baja  |
| 0,60 - 0,69 | Validez baja      |
| 0,70 - 0,79 | Validez aceptable |
| 0,80 - 0,89 | Validez buena     |
| 0,90 - 1,00 | Validez muy buena |

#### **CALIFICACIÓN GLOBAL**

Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.

**Validez muy buena**



Firma del validador

Trujillo, 17 de noviembre del 2023

## Sexto docente

### FORMATO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO

| PERFIL DEL VALIDADOR  |                     |
|-----------------------|---------------------|
| Nombre y apellidos:   | Leang Hidalgo Lacer |
| Cargo:                | Docente             |
| Institución /Empresa: | UPAO                |

### ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Revisar cada uno de los ítems del instrumento y marcar con una "X" dentro del recuadro, según la calificación que asigne a cada indicador:

1. Deficiente (Menos del 30% del total de ítems cumple con el indicador)
2. Regular (Entre el 31% y 70% del total de ítems cumple con el indicador)
3. Buena (Más del 70% del total de ítems cumple con el indicador)

| Aspectos de validación del instrumento |   | 1 | 2 | 3 | Sugerencias |
|--|---|---|---|---|-------------|
| Criterio                               | Indicador   | D | R | B |             |
| Pertinencia                            | Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.                              |   |   | X |             |
| Coherencia                             | Los ítems responden a lo que se debe medir en la variable y sus dimensiones.                |   |   | X |             |
| Congruencia                            | Los ítems son congruentes entre sí y con el concepto que miden.                             |   |   | X |             |
| Suficiencia                            | Los ítems son suficientes en cantidad para medir las variables.                             |   |   | X |             |
| Objetividad                            | Los ítems miden comportamientos y acciones observables.                                     |   |   | X |             |
| Consistencia                           | Los ítems se han formulado en concordancia a los fundamentos teóricos de las variables.     |   |   | X |             |
| Organización                           | Los ítems están secuenciados y distribuidos de acuerdo a dimensiones e indicadores.         |   |   | X |             |
| Claridad                               | Los ítems están redactados en un lenguaje entendible para los sujetos a evaluar.            |   |   | X |             |
| Formato                                | Los ítems están escritos respetando aspectos técnicos (tamaño de letra, espaciado, nitidez) |   |   | X |             |
| Estructura                             | El instrumento cuenta con instrucciones, consignas y opciones de respuesta bien definidas.  |   |   | X |             |

| CONTEO TOTAL  |       |   |   |
|---|-------|---|---|
| Realizar el conteo de acuerdo a puntuaciones asignadas a cada indicador |       |   |   |
|   | C     | B | A |
|   | TOTAL |   |   |

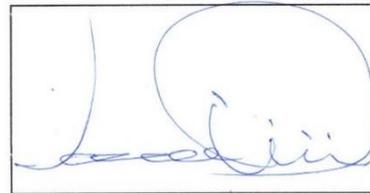
Coefficiente de validez:

$$\frac{A+B+C}{30} = 1,00$$

| Intervalos  | Resultado         |
|-------------|-------------------|
| 0,00 - 0,49 | Validez nula      |
| 0,50 - 0,59 | Validez muy baja  |
| 0,60 - 0,69 | Validez baja      |
| 0,70 - 0,79 | Validez aceptable |
| 0,80 - 0,89 | Validez buena     |
| 0,90 - 1,00 | Validez muy buena |

### CALIFICACIÓN GLOBAL

Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.



Firma del validador

Trujillo, 17 de 11 del 2023

## Séptimo docente

### FORMATO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO

| PERFIL DEL VALIDADOR  |                             |
|-----------------------|-----------------------------|
| Nombre y apellidos:   | DARIO ALFONSO CORREA RIFRIO |
| Cargo:                | DOCENTE                     |
| Institución /Empresa: | UPAO                        |

### ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Revisar cada uno de los Ítems del instrumento y marcar con una "X" dentro del recuadro, según la calificación que asigne a cada indicador:

1. Deficiente (Menos del 30% del total de ítems cumple con el indicador)
2. Regular (Entre el 31% y 70% del total de ítems cumple con el indicador)
3. Buena (Más del 70% del total de ítems cumple con el indicador)

| Aspectos de validación del instrumento |   | 1 | 2 | 3 | Sugerencias |
|--|---|---|---|---|-------------|
| Criterio                               | Indicador   | D | R | B |             |
| Pertinencia                            | Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.                              |   |   | X |             |
| Coherencia                             | Los ítems responden a lo que se debe medir en la variable y sus dimensiones.                |   |   | X |             |
| Congruencia                            | Los ítems son congruentes entre sí y con el concepto que miden.                             |   |   | X |             |
| Suficiencia                            | Los ítems son suficientes en cantidad para medir las variables.                             |   |   | X |             |
| Objetividad                            | Los ítems miden comportamientos y acciones observables.                                     |   |   | X |             |
| Consistencia                           | Los ítems se han formulado en concordancia a los fundamentos teóricos de las variables.     |   |   | X |             |
| Organización                           | Los ítems están secuenciados y distribuidos de acuerdo a dimensiones e indicadores.         |   |   | X |             |
| Claridad                               | Los ítems están redactados en un lenguaje entendible para los sujetos a evaluar.            |   |   | X |             |
| Formato                                | Los ítems están escritos respetando aspectos técnicos (tamaño de letra, espaciado, nitidez) |   |   | X |             |
| Estructura                             | El instrumento cuenta con instrucciones, consignas y opciones de respuesta bien definidas.  |   |   | X |             |

| CONTEO TOTAL  |   |   |       |
|---|---|---|-------|
| Realizar el conteo de acuerdo a puntuaciones asignadas a cada indicador |   |   |       |
| C   | B | A | TOTAL |

**Coefficiente de validez:**

$$\frac{A+B+C}{30} = 1,00$$

| Intervalos  | Resultado         |
|-------------|-------------------|
| 0,00 - 0,49 | Validez nula      |
| 0,50 - 0,59 | Validez muy baja  |
| 0,60 - 0,69 | Validez baja      |
| 0,70 - 0,79 | Validez aceptable |
| 0,80 - 0,89 | Validez buena     |
| 0,90 - 1,00 | Validez muy buena |

**CALIFICACIÓN GLOBAL**

Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.



Firma del validador

Trujillo, 10 de 11 del 2023

## **Anexo 5:** Cronograma de recolección de datos

**Tabla 21**

*Cronograma*

| <b>Actividad</b>   | <b>Fecha de inicio</b> | <b>Fecha de fin</b> |
|--|------------------------|---------------------|
| Elaboración de los instrumentos  | 04/10/2023             | 07/10/2023          |
| Validez de instrumentos por expertos   | 09/10/2023             | 19/10/2023          |
| Trasladar los instrumentos aprobados a Google Forms.   | 27/03/2024             | 28/03/2024          |
| Aplicación de la prueba piloto a 37 trabajadores de las cajas municipales de Trujillo                  | 01/04/2024             | 09/04/2024          |
| Aplicación del instrumento a la muestra total de 71 trabajadores de las cajas municipales de Trujillo. | 11/04/2023             | 30/04/2024          |

Fuente: Elaboración propia



## Anexo 7: Cuestionario en Google Forms

# Gestión integral de riesgo y su influencia en la rentabilidad

Estimado/a participante:

Le pedimos su apoyo en la realización de esta investigación conducida por GRANDES MORÁN JOSEPH TOMÁS y OLGUÍN CHONG LUIS ALFREDO, estudiantes de la carrera de Administración de la Facultad de Administración de la Universidad Privada Antenor Orrego. La investigación, denominada "Gestión integral del riesgo y su influencia en la rentabilidad en las cajas municipales de Trujillo, periodo 2021-2023", tiene como propósito evaluar 5 dimensiones claves para medir la rentabilidad. Para ello, se le solicita participar en la presente encuesta que le tomará de 15 a 20 minutos de su tiempo. Su participación en la investigación es completamente voluntaria y será usada con fines académicos.

lolguinc@upao.edu.pe [Cambiar de cuenta](#)



No compartido

[Siguiente](#)

[Borrar formulario](#)

## INSTRUCCIONES

**Título: "Gestión integral de riesgo y su influencia en la rentabilidad de las cajas municipales de Trujillo, periodo 2021-2023"**

Lo invitamos a tomarse unos minutos de su tiempo para completar la siguiente información, cabe resaltar que esta encuesta es confidencial y solicitamos que responda con sinceridad

A continuación, para esta encuesta hemos empleado una escala tipo Likert para la calificación de cada ítem y así conocer su opinión, según su percepción, de la realidad de la organización eligiendo una de las opciones entre Totalmente en Desacuerdo hasta totalmente de Acuerdo. Solo puede elegir o marcar una de las opciones para cada ítem. Agradecemos anticipadamente su participación.

## Anexo 8: Prueba de KMO y Bartlett

**Tabla 22**

*Prueba de KMO y Bartlett de la variable riesgo integral*

| Prueba de KMO y Bartlett                            |                     |          |
|---|---------------------|----------|
| Medida Kaiser-Meyer-Olkin de adecuación de muestreo |                     | ,666     |
| Prueba de esfericidad de Bartlett                   | Aprox. Chi-cuadrado | 1027,584 |
|   | gl                  | 153      |
|   | Sig.                | ,000     |

Fuente: En base al programa estadístico IBM SPSS Statistics

**Tabla 23**

*Prueba de KMO y Bartlett de la variable rentabilidad*

| Prueba de KMO y Bartlett                            |                     |          |
|---|---------------------|----------|
| Medida Kaiser-Meyer-Olkin de adecuación de muestreo |                     | ,755     |
| Prueba de esfericidad de Bartlett                   | Aprox. Chi-cuadrado | 1085,394 |
|   | gl                  | 153      |
|   | Sig.                | ,000     |

Fuente: En base al programa estadístico IBM SPSS Statistics

## Anexo 9: Matriz de componente rotado

**Tabla**

*Matriz de componente rotado de la Variable riesgo integral*

**Tabla 24**

*Matriz de componente rotado de la Variable riesgo integral*

|     | Matriz de componente rotado <sup>a</sup> |       |      |      |
|-----|--|-------|------|------|
|     | Componente                               |       |      |      |
|     | 1  | 2     | 3    | 4    |
| RO1 | ,169                                     | ,374  | ,779 | ,032 |
| RO2 | ,380                                     | ,273  | ,590 | ,209 |
| RO3 | ,208                                     | -,051 | ,683 | ,494 |
| RO4 | -,019                                    | ,322  | ,513 | ,531 |
| RO5 | ,133                                     | ,556  | ,349 | ,453 |
| RO6 | ,264                                     | ,240  | ,798 | ,041 |

|     |      |       |       |       |
|-----|------|-------|-------|-------|
| RC1 | ,250 | ,266  | ,155  | ,753  |
| RC2 | ,247 | ,783  | ,174  | ,317  |
| RC3 | ,091 | ,756  | ,211  | ,220  |
| RC4 | ,160 | ,249  | ,254  | ,522  |
| RC5 | ,102 | ,200  | -,062 | ,834  |
| RC6 | ,076 | ,670  | ,193  | ,459  |
| RP1 | ,888 | ,082  | ,059  | ,238  |
| RP2 | ,604 | ,572  | ,352  | -,114 |
| RP3 | ,859 | -,027 | ,162  | ,238  |
| RP4 | ,710 | -,097 | ,342  | ,416  |
| RP5 | ,779 | ,365  | ,105  | -,001 |
| RP6 | ,732 | ,298  | ,294  | ,004  |

Método de extracción: análisis de componentes principales.

Método de rotación: Varimax con normalización Kaiser.

a. La rotación ha convergido en 7 iteraciones.

Fuente: En base al programa estadístico IBM SPSS Statistics

## Tabla 25

*Matriz de componente rotado de la variable rentabilidad*

### Matriz de componente rotado <sup>a</sup>

|     | Componente |       |       |
|-----|------------|-------|-------|
|     | 1          | 2     | 3     |
| RN1 | ,796       | ,301  | ,150  |
| RN2 | ,803       | ,249  | -,002 |
| RN3 | ,723       | ,241  | ,298  |
| RN4 | ,443       | -,036 | ,705  |
| RN5 | ,734       | ,295  | ,191  |
| RN6 | ,664       | ,018  | ,266  |
| RN7 | ,556       | ,256  | ,648  |
| RN8 | ,760       | ,031  | ,418  |
| RN9 | ,640       | ,322  | ,273  |
| RP1 | -,052      | ,762  | ,409  |
| RP2 | ,297       | ,550  | ,465  |
| RP3 | ,182       | ,558  | ,692  |
| RP4 | ,089       | ,828  | ,092  |
| RP5 | ,338       | ,577  | ,369  |
| RP6 | ,304       | ,656  | ,028  |

|     |      |      |       |
|-----|------|------|-------|
| RP7 | ,230 | ,599 | ,532  |
| RP8 | ,426 | ,559 | ,477  |
| RP9 | ,339 | ,846 | -,067 |

Método de extracción: análisis de componentes principales.

Método de rotación: Varimax con normalización Kaiser.

a. La rotación ha convergido en 9 iteraciones.

Fuente: *En base al programa estadístico IBM SPSS Statistics*

## Anexo 10: Matriz de Alpha de Cronbach

### Tabla 26

*Matriz de Alpha de Cronbach de la Variable de riesgo integral*

#### Resumen de procesamiento de casos

|       |                       | N  | %     |
|-------|-----------------------|----|-------|
| Casos | Válido                | 71 | 100,0 |
|       | Excluido <sup>a</sup> | 0  | ,0    |
|       | Total                 | 71 | 100,0 |

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

#### Estadísticas de fiabilidad

| Alfa de Cronbach | Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados | N de elementos |
|------------------|---|----------------|
| ,928             | ,928  | 18             |

Fuente: *En base al programa estadístico IBM SPSS Statistics*

**Tabla 27**

*Matriz de Alpha de Cronbach de la Variable rentabilidad*

**Resumen de procesamiento de casos**

|       |                       | N  | %     |
|-------|-----------------------|----|-------|
| Casos | Válido                | 71 | 100,0 |
|       | Excluido <sup>a</sup> | 0  | ,0    |
|       | Total                 | 71 | 100,0 |

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

**Estadísticas de fiabilidad**

| Alfa de Cronbach | Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados | N de elementos |
|------------------|---|----------------|
| ,941             | ,941  | 18             |

Fuente: *En base al programa estadístico IBM SPSS Statistics*