

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES  
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables  
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas



**TESIS**

**Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal  
de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. - 2022**

Para Optar : El Título Profesional de Contador Público  
Autor(es) : Bach: Roman Chambergo Yoni

Bach: Nateros Valdivia Liz Micaela

Asesor : Mg. Vila Flores Javier

Línea de Investigación

Institucional : Ciencias Empresariales y Gestión de Los Recursos

Fecha de inicio y culminación : del 09-05.2023 hasta 08-05-2024

Huancayo – Perú  
2023

**Hoja de aprobación de jurados**

**UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES**  
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables

**TESIS**

**Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito  
Huancayo S.A. - 2022**

**PRESENTADO POR:**

Bach: Roman Chamberg Yoni

Bach: Nateros Valdivia Liz Micaela

**PARA OPTAR EL TITULO DE:**

Contador Publico

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**APROBADO POR LOS SIGUIENTES JURADOS:**

**PRESIDENTE**

\_\_\_\_\_

**PRIMER MIEMBRO**

\_\_\_\_\_

**SEGUNDO MIEMBRO**

\_\_\_\_\_

**TERCER MIEMBRO**

\_\_\_\_\_

Huancayo, .....De..... del 2023

**Asesor**

**MG. Vila Flores Javier**

## **DEDICATORIA**

A nuestros padres por ser el pilar más importante y por demostrarnos siempre su cariño y apoyo incondicional.

Micaela y Yoni.

## **AGRADECIMIENTO**

A los docentes por compartir sus conocimientos a lo largo de la preparación de nuestra profesión.

A nuestro asesor, quien nos ha guiado con su paciencia, y su rectitud como Docente.

Y a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. por su valioso aporte a nuestra investigación.

Los Autores

## CONSTANCIA DE SIMILITUD

N ° 0213 - FCAC -2023

La Oficina de Propiedad Intelectual y Publicaciones, hace constar mediante la presente, que la **Tesis**, Titulada:

**Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. - 2022**

Con la siguiente información:

Con Autor(es) : **BACH. NATEROS VALDIVIA LIZ MICAELA**  
**BACH. ROMAN CHAMBERGO YONI**

Facultad : **CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**

Escuela Académica : **CONTABILIDAD Y FINANZAS**

Asesor(a) : **MG. VILA FLORES JAVIER**

Fue analizado con fecha **27/12/2023**; con **110 págs.**; en el software de prevención de plagio (Turnitin); y con la siguiente configuración:

Excluye Bibliografía.

Excluye citas.

Excluye Cadenas hasta 20 palabras.

Otro criterio (especificar)

X
X

El documento presenta un porcentaje de similitud de **24 %**.

En tal sentido, de acuerdo a los criterios de porcentajes establecidos en el artículo N°15 del Reglamento de uso de Software de Prevención de Plagio Versión 2.0. Se declara, que el trabajo de investigación: **Si contiene un porcentaje aceptable de similitud.**

Observaciones:

En señal de conformidad y verificación se firma y sella la presente constancia.

Huancayo, 27 Diciembre de 2023.



**MTRA. LIZET DORIELA MANTARI MINCAMI**  
 JEFA

Oficina de Propiedad Intelectual y Publicaciones

## CONTENIDO

Hoja de aprobación de jurados .....	2
Asesor.....	3
DEDICATORIA .....	4
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	5
CONTENIDO .....	vi
CONTENIDO DE TABLAS.....	x
CONTENIDO DE FIGURAS .....	xi
RESUMEN.....	xii
ABSTRACT.....	xiii
INTRODUCCIÓN .....	xiv
CAPITULO I.....	6
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	6
1.1 Descripción de la Realidad Problemática .....	6
<b>1.2 Delimitación del Problema</b> .....	10
1.2.1 Delimitación Temporal .....	11
1.2.2 Delimitación Espacial .....	11
1.2.3 Delimitación Conceptual o Temática.....	11
<b>1.3 Formulación del Problema</b> .....	11
1.3.1 Problema General .....	12

1.3.2 Problemas Específicos .....	12
<b>1.4 Justificación.....</b>	<b>12</b>
<b>1.41 Social.....</b>	<b>12</b>
<b>1.42 Teórica.....</b>	<b>12</b>
<b>1.43 Metodológica.....</b>	<b>13</b>
<b>1.5 Objetivos.....</b>	<b>13</b>
<b>1.5.1 Objetivo General .....</b>	<b>13</b>
<b>1.5.2 Objetivos Específicos.....</b>	<b>13</b>
<b>CAPITULO II .....</b>	<b>15</b>
<b>MARCO TEÓRICO.....</b>	<b>15</b>
<b>2.1 Antecedentes del Estudio .....</b>	<b>15</b>
<b>2.2 Bases Teóricas ò Científicas.....</b>	<b>24</b>
<b>2.3 Marco Conceptual .....</b>	<b>40</b>
<b>CAPITULO III.....</b>	<b>44</b>
<b>HIPÓTESIS.....</b>	<b>44</b>
<b>3.1 Hipótesis General.....</b>	<b>44</b>
<b>3.2 Hipótesis Especifica .....</b>	<b>44</b>
<b>3.3 Variables.....</b>	<b>44</b>
<b>CAPITULO IV.....</b>	<b>38</b>
<b>METODOLOGÍA .....</b>	<b>38</b>



4.1 Método de Investigación .....	38
4.2 Tipo de Investigación .....	39
4.3 Nivel de Investigación.....	39
4.4 Diseño de la Investigación .....	39
4.5 Población y Muestra.....	40
4.6 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos .....	41
4.7 Técnicas de Procesamiento y Análisis de Datos .....	42
4.8 Aspectos Éticos de la Investigación .....	42
CAPITULO V .....	43
RESULTADOS .....	43
<b>5.1 Presupuesto</b> .....	50.
5.2 Cronograma de Ejecución .....	51
ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS .....	59
CONCLUSIONES .....	62
RECOMENDACIONES .....	63
Anexo 1 Matriz de Consistencia .....	48
Anexo 2 Matriz de la operacionalización de las variables .....	49
Anexo 3 Matriz de Operacionalización del Instrumento .....	52
Anexo 4 El Instrumento de Investigación .....	52
Anexo 05: Confiabilidad y validez del instrumento.....	54

<b>Anexo 06: Validez del instrumento.....</b>	<b>55</b>
<b>Anexo 07: La data de procesamiento de datos .....</b>	<b>58</b>
<b>Anexo N° 08: Consentimiento Informado.....</b>	<b>60</b>
<b>Anexo N° 08: Fotos de la Aplicación del Instrumento .....</b>	<b>63</b>

## CONTENIDO DE TABLAS

Tabla 1 Resultados porcentuales de la variable 1 Dimensión 1 incumplimiento de pago .....	43
Tabla 2 Resultados porcentuales de la variable 1 Dimensión 2 mitigar riesgos .....	44
Tabla 3 Resultados porcentuales de la variable 1 Dimensión 3 suficiencia del capital .....	45
Tabla 4 Resultados porcentuales de la variable 2 Dimensión 1 utilidad.....	47
Tabla 5 Resultados porcentuales de la variable 2 Dimensión 2 capacidad de la empresa.....	48
Tabla 6 Resultados porcentuales de la variable 2 Dimensión 3 Ingresos .....	50

## CONTENIDO DE FIGURAS

Figura 1 Resultados porcentuales de la variable 1 Dimensión 1 incumplimiento de pago.....	44
Figura 2 Resultados porcentuales de la variable 1 Dimensión 2 mitigar riesgos.....	45
Figura 3 Resultados porcentuales de la variable 1 Dimensión 3 suficiencia del capital.....	46
Figura 4 Resultados porcentuales de la variable 2 Dimensión 1 utilidad .....	47
Figura 5 Resultados porcentuales de la variable 2 Dimensión 2 capacidad de la empresa .....	49
Figura 6 Resultados porcentuales de la variable 2 Dimensión 3 Ingresos .....	50

## RESUMEN

La presente tesis Titulada “Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022”. Planteo como problema general ¿Qué relación existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022?, el objetivo general fue Determinar la relación que existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022. En la elaboración de la tesis, se utilizó el enfoque del método científico. El estudio se caracterizó por ser de naturaleza aplicada, con un alcance descriptivo y un esquema de investigación descriptivo. La muestra estudiada consistió en 535 participantes. Los resultados revelan un Coeficiente de Correlación de Rho de Spearman de 0.750, lo que sugiere que existe relación significativa y directa entre Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022. Se sugiere que implementar capacitaciones y una mejor las políticas de crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A.

Palabras claves: crédito, rentabilidad, capacidad y utilidad.

## ABSTRACT

This thesis titled “Credit Risk Management and Profitability in the Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022”. I propose as a general problem: What relationship exists between Credit Risk Management and Profitability in the Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022?, the general objective was to determine the relationship that exists between Credit Risk Management and Profitability in the Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022. In preparing the thesis, the scientific method approach was used. The study was characterized by being applied in nature, with a descriptive scope and a descriptive research scheme. The sample studied consisted of 535 participants. The results reveal a Spearman's Rho Correlation Coefficient of 0.750, which suggests that there is a significant and direct relationship between Credit Risk Management and Profitability in the Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022. It is suggested that implementing training and better credit policies in the Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A.

Keywords: credit, profitability, capacity and utility.

## INTRODUCCIÓN

La presente Tesis Titulada Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022.

En la actualidad, es imperativo para cualquier organización adoptar estrategias y procedimientos rápidos y eficientes para lograr sus ambiciones y propósitos, incrementar sus ganancias, mantener su principal fuente de ingresos y garantizar su sostenibilidad. Este dinamismo provoca que las entidades que ofrecen financiamiento enfrenten retos significativos en la gestión de su clientela. Esto se debe a que un manejo adecuado de los clientes se basa en la habilidad de convencer y en la puntualidad en el reembolso de los préstamos.

Además, el estudio examinó los desafíos que enfrenta la organización debido al aumento de clientes con retrasos en sus pagos, lo cual resulta en pérdidas financieras para la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. Por otra parte, la administración del riesgo crediticio facilita la valoración de la capacidad y disposición de pago de un cliente potencial. Para efectuarlo con eficacia, las instituciones financieras y prestamistas privados requieren de la persona física o moral, detalles acerca de su estado financiero actual y comprobantes de sus ingresos. Asimismo, es crucial examinar su historial de crédito.

La tesis tuvo como objetivo, Determinar la relación que existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022

"El enfoque metodológico empleado en este estudio se basa en el Método Científico. Se categoriza la investigación como Aplicada y su nivel se enfoca en la correlación. Además, el diseño del estudio se define como Descriptivo-Correlacional.

Los resultados del estudio se derivarán siguiendo una estructura de investigación específica, la cual se organiza bajo los siguientes encabezados.:

## CAPÍTULO I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.

Este ámbito es crucial, ya que especifica la situación problemática real, define los límites, expone tanto el problema principal como los problemas secundarios, argumenta la necesidad del estudio y fija las metas, incluyendo tanto el objetivo general como los específicos.

## CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO.

Se citan investigaciones previas relacionadas, se sustentan las bases teóricas y se establece el marco conceptual.

## CAPÍTULO III HIPÓTESIS

Se establecen los fundamentos presentando la hipótesis principal del estudio y las hipótesis detalladas, seguido por la operacionalización de las variables involucradas.

## CAPÍTULO IV METODOLOGÍA.

Se detalla el método científico que se empleará, incluyendo la categoría, el grado y el esquema del estudio, además de la población y la selección de la muestra. También se describen las metodologías y herramientas para la recopilación de datos, los procedimientos para el procesamiento y análisis de estos, y los principios éticos relevantes para la investigación.

## CAPÍTULO V RESULTADO

Detalla los hallazgos obtenidos y la evaluación de las hipótesis propuestas.

Finalmente, el análisis y discusión de resultado, conclusiones, recomendaciones, referencias bibliográficas y anexos.



## CAPITULO I

### PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

#### 1.1 Descripción de la Realidad Problemática

##### **A nivel internacional**

Ordoñez (2017) indica que en lo referente a la gestión de créditos y morosidad, la conducta humana es decisiva al otorgar créditos. Los clientes muestran escasa voluntad para pagar sus deudas, y las entidades de crédito a menudo carecen de procedimientos adecuados para evaluarlos. Paralelamente, con la evolución del sistema financiero y su variedad de productos, surgieron desafíos que antes eran menos evidentes, pero que ahora tienen un impacto significativo. La facilidad de acceso a productos financieros y la gestión inadecuada del riesgo incrementaron un índice que afecta directamente la economía de las microfinancieras, generando costos innecesarios. Esto no solo perjudica a las entidades financieras, sino también a los clientes y empresarios, alterando así el curso de los negocios.

Ramírez (2021) señala que la crisis financiera mundial, seguida de la contracción crediticia debida a la pandemia de Covid-19, ha colocado la gestión del riesgo crediticio bajo un intenso escrutinio por parte de los reguladores. Esto llevó a una exigencia de mayor claridad por parte de estas autoridades. Ellos querían asegurarse de que las instituciones financieras tuvieran un conocimiento completo de sus clientes y del riesgo crediticio relacionado. Además, las nuevas normativas han impuesto una mayor carga regulatoria sobre los bancos.

##### **A nivel nacional**

En relación con el contexto nacional, Gómez y Beltrán (2018) describen la expansión y evolución de las cajas rurales, sugiriendo que, aunque estas entidades aspiran a continuar su desarrollo, se ven obstaculizadas por elevadas tasas de impagos que impiden alcanzar sus metas.

La administración efectiva del riesgo crediticio es esencial, lo que exige una valoración crediticia minuciosa. Esto es crucial debido a los diferentes grados de riesgo crediticio (el riesgo de incumplimiento de los términos del préstamo o de no devolverlo). Por lo tanto, resulta esencial elegir y otorgar créditos a individuos que presenten un riesgo mínimo, en línea con el umbral de pérdida tolerable establecido en las normativas de crédito de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC). Dada esta situación, es crucial que las CMAC implementen técnicas y procedimientos sólidos en la valoración de créditos (tecnología de análisis crediticio) para evitar efectos adversos en la rentabilidad. Un problema persistente en el sector financiero ha sido el aumento de la inestabilidad en las microfinancieras, lo cual ha tenido un costo elevado para los ahorradores y accionistas, originado por una gestión deficiente del riesgo que afecta significativamente la rentabilidad de las cajas municipales.

### **A nivel regional**

Según Cárdenas (2021), en los últimos años, especialmente desde el inicio de la pandemia, la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. ha estado enfocada en reducir las pérdidas y disminuir la morosidad. La preocupación central de los administradores de la entidad es el incumplimiento, ya que gestionan el nivel de riesgo en la cartera de clientes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A.

Así, el manejo del riesgo crediticio se convierte en una cuestión crucial que no se está abordando de manera eficaz, lo cual está afectando negativamente la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A.

Aunque diversos factores inciden en los ingresos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A., se reconoce que los préstamos son esenciales. Su incumplimiento representa un riesgo considerable para las entidades financieras, afectando significativamente a la entidad. En

la CMAC Huancayo, un segmento sustancial de la cartera crediticia está en mora, lo que se asocia con factores macroeconómicos como la falta de liquidez en empresas o familias, impactando su capacidad de pago. Esta situación se agrava por procesos inadecuados en la concesión de créditos, la escasa formación del personal, la contratación de empleados que no cumplen con el perfil requerido, y los efectos de la pandemia del Covid-19. La pandemia ha provocado pérdidas significativas en la CMAC Huancayo, ya que muchos clientes cerraron sus negocios debido a su impacto, ocasionando pérdidas considerables en la entidad.

Institución: CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO HUANCAYO

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2022

( En nuevos soles )

<b>ACTIVO</b>	Moneda Nacional	Equivalente en M.E.	TOTAL
<b>DISPONIBLE</b>	632,737,834.83	114,276,178.69	747,013,813.22
Caja	131,009,178.50	43,513,506.40	174,522,684.90
Banco Central de Reserva del Perú	205,862,665.55	33,078,860.48	238,941,326.03
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país	291,666,212.34	3,298,921.85	294,965,134.19
Bancos y otras Instituciones Financieras del Exterior			
Canje	1,680,790.94		1,680,790.94
Otras Disponibilidades	1,518,787.20	34,385,069.96	35,903,877.16
<b>FONDOS INTERBANCARIOS..</b>			
<b>INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS</b>			
Instrumentos de capital			
Instrumentos de deuda			
Inversiones en Commodities			
<b>INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	260,449,055.00		260,449,055.00
Instrumentos Representativos de Capital			
Instrumentos Representativos de Deuda	260,449,055.00		260,449,055.00
<b>INVERSIONES A VENCIMIENTO</b>			
<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	6,926,323,571.39	5,752,862.17	6,932,076,433.56
Cartera de Créditos Vigentes	6,991,240,209.66	3,628,326.19	6,994,868,535.85
Cartera de Créditos Reestructurados			
Cartera de Créditos Refinanciados	36,966,471.77	2,387,666.79	38,344,138.56
Cartera de Créditos Vencidos	132,145,178.32	8,018.49	132,151,196.81
Cartera de Créditos en Cobranza Judicial	113,585,709.63	607,369.16	114,193,068.69
- Si...Provisiones para créditos.....	( 346,606,997.89 )	( 876,608.46 )	( 347,483,506.35 )
<b>DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN</b>			
<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>			
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	13,576,920.71	3,540,898.91	17,117,819.62
Cuentas por Cobrar por Bienes y Servicios y Fideicomiso	140,978.45		140,978.45
Otras Cuentas por Cobrar	13,435,944.26	3,540,898.91	16,976,843.17
<b>BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS</b>	5,162,920.71		5,162,920.71
Bienes Realizables			
Bienes Recibidos en Pago y Adjudicados	5,162,920.71		5,162,920.71
<b>PARTICIPACIONES</b>	4,207,525.00	152.56	4,207,677.56
Subsidiarias		152.56	152.56
Asociados y participaciones en negocios conjuntos			
Otras	4,207,525.00		4,207,525.00
<b>INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	82,215,314.02		82,215,314.02
<b>ACTIVO INTANGIBLE</b>	7,462,956.17		7,462,956.17
Plusvalía			
Otros Activos Intangibles	7,462,956.17		7,462,956.17
<b>IMPUESTOS CORRIENTES</b>			
IMPUESTO DIFERIDO	48,673,173.29		48,673,173.29
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>			
OTROS ACTIVOS	14,670,136.26	16,010.20	14,686,146.46
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>7,995,879,208.08</b>	<b>123,586,102.53</b>	<b>8,119,465,311.51</b>

 Agostín R. Huamán Ayrosa DIRECTOR CMAC - HUANCAYO S.A. <b>Director</b>	 Raúl Luciano Batzocano Gerente General CMAC - HUANCAYO S.A. <b>Gerente General</b>	 Víctor A. Víctor Moya Gerente de Operación y Finanzas CMAC - HUANCAYO S.A. <b>Contador</b>
--	--	---

Fuente: CMAC Huancayo

**Institución: CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO HUANCAYO**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2022**  
 [ En nuevos soles ]

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	Moneda Nacional	Equivalente en M.E.	TOTAL
<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	5,718,336,430.85	121,027,084.91	5,839,362,515.76
Obligaciones a la Vista	8,577,812.63	225,414.43	8,803,226.96
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	1,447,998,144.92	68,157,040.23	1,515,755,185.15
Obligaciones por Cuentas a Plazo	4,089,115,130.88	60,523,398.47	4,119,638,499.35
Otras Obligaciones	193,044,342.52	2,121,261.78	195,165,604.30
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>			
<b>DEPOSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS</b>	34,244,488.00		34,244,488.00
Depositos a la Vista			
Depositos de Ahorro	647,325.18		647,325.18
Depositos a Plazo	33,597,162.82		33,597,162.82
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	1,130,029,525.21	127,749.66	1,130,157,274.77
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú			
Adeudos y Obligaciones con Empresas e instituciones financieras del p	934,229,500.14	127,749.66	934,357,249.70
Adeudos y Obligaciones con Empresas del exterior y Organismos Financie	184,104,715.11		184,104,715.11
Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior			
Valores y Títulos	11,695,309.96		11,695,309.96
<b>DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN</b>			
<b>DERIVADOS PARA COBERTURA</b>			
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	303,312,978.28	2,285,173.49	305,598,151.77
<b>PROVISIONES</b>	3,449,251.43	2,071.51	3,451,322.94
Provisión para Créditos Contingentes	2,045,938.41	2,071.51	2,051,009.92
Provisión para litigios y demandas	1,400,343.02		1,400,343.02
Otros			
<b>IMPUESTOS CORRIENTES</b>	1,746,723.42		1,746,723.42
<b>IMPUESTO DIFERIDO</b>			
<b>OTROS PASIVOS</b>	9,419,012.30	206,141.54	9,625,153.84
<b>TOTAL DEL PASIVO:</b>	7,200,537,439.49	123,648,221.01	7,324,185,660.50
<b>PATRIMONIO</b>	796,279,651.11		796,279,651.11
Capital Social	596,708,760.00		596,708,760.00
Capital Adicional			
Reservas	80,623,918.97		80,623,918.97
Ajustes al Patrimonio	( 168,415.23 )		( 168,415.23 )
Resultados Acumulados	30,948,771.61		30,948,771.61
Resultado Neto del Ejercicio	85,165,615.76		85,165,615.76
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	7,996,817,090.60	123,648,221.01	8,119,465,311.61
<b>RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES</b>	175,040,345.38	207,149.79	175,247,495.15

  
 Karina K. Murillo Arce  
 DIRECTOR  
 CMAC - HUANCAYO S.A.  
 Director

  
 Raúl Ricardo Carrizosa  
 Director  
 CMAC - HUANCAYO S.A.  
 Director

  
 Rafael Guillermo Flores  
 Gerente de Administración  
 CMAC - HUANCAYO S.A.  
 Gerente General

  
 Víctor A. Viqueza Moran  
 Gerente de Operación y Finanzas  
 CMAC - HUANCAYO S.A.  
 Contador

Fuente: CMAC Huancayo

## 1.2 Delimitación del Problema

### **1.2.1 Delimitación Temporal**

Este trabajo de investigación se centró en el período del año 2022, ya que corresponde al año en que se llevó a cabo el estudio.

### **1.2.2 Delimitación Espacial**

La tesis estuvo delimitada espacialmente en la CMAC Huancayo debido a que es la compañía objeto del estudio..

### **1.2.3 Delimitación Conceptual o Temática**

Según Ruiz (2019), la gestión del riesgo crediticio se relaciona con la probabilidad de pérdidas ocasionadas por el incumplimiento en los pagos de deudas por parte de los deudores. Esta práctica se centra en mitigar los riesgos, evaluando la adecuación del capital de una entidad financiera. También implica considerar las pérdidas potenciales y la importancia de mantener reservas para cubrir posibles pérdidas en créditos en un momento específico. Esta tarea ha sido un reto continuo para las entidades financieras. Además, es relevante analizar la rentabilidad en este contexto.

De acuerdo con Carlos (2020), la rentabilidad se define como la característica de ser rentable, es decir, la capacidad de producir renta, utilidad, ganancia o beneficio. En el ámbito financiero, esto se relaciona con las finanzas, que se ocupan de la gestión de caudales o recursos monetarios.

El concepto de rentabilidad financiera se vincula con las ganancias generadas a partir de determinados activos durante un periodo específico. Conocido también como ROE (Return on Equity), este término comúnmente se asocia con las ganancias que perciben los inversores.

## **1.3 Formulación del Problema**

### **1.3.1 Problema General**

¿Qué relación existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022?

### **1.3.2 Problemas Específicos**

- a) ¿Cuál es la relación que existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y Utilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022?
- b) ¿Cuál es la relación que existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y capacidad de la empresa en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022?
- c) ¿Cuál es la relación que existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y los ingresos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022?

## **1.4 Justificación**

### **1.41 Social**

El estudio se justificó socialmente ya que una gestión eficiente del riesgo crediticio contribuirá al crecimiento de la empresa, abordando los problemas que la impactan. Además, servirá como un recurso de consulta valioso para investigaciones futuras, resaltando su relevancia.

Este estudio resultará beneficioso para la comunidad, que requiere el apoyo de instituciones financieras para incrementar y proteger sus fondos, especialmente en el contexto de créditos seguros. Esta investigación ayudará a perfeccionar la administración del riesgo de crédito, centrándose en la mejora de los procedimientos de recaudación para lograr una rentabilidad superior.

### **1.42 Teórica**

La justificación teórica de esta investigación radica en que la actual Gestión de Riesgo Crediticio es inadecuada, impidiendo que la empresa alcance sus metas de

eficiencia y efectividad operativa, necesarias para mejorar su rentabilidad y cumplir a tiempo con sus obligaciones. Por lo tanto, este trabajo se justifica al estar dirigido a revelar y reforzar los fundamentos teóricos y los procesos relacionados con el tema, con el objetivo de lograr un resultado de alta calidad.”

### **1.43 Metodológica**

La justificación metodológica reside en el objetivo de asegurar que toda la información recogida sea analizada con el fin de mejorar continuamente los controles vigentes y preestablecidos, manteniendo la precisión científica y tecnológica necesaria para lograr los resultados deseados. Con este propósito, se utilizará el método descriptivo para explorar la relación entre las variables, facilitando así la identificación de soluciones al problema presente en la organización bajo estudio.

Para cumplir con los objetivos del estudio, se empleará el método científico y una variedad de herramientas y técnicas de indagación, incluyendo el uso de cuestionarios, para la recolección de información. El enfoque de este análisis se orientará hacia las variables relacionadas con la administración de cobros y la liquidez. Los hallazgos podrían aplicarse a otras entidades con problemas similares y proporcionarían orientación para investigaciones futuras en contextos similares.

## **1.5 Objetivos**

### **1.5.1 Objetivo General**

Establecer la relación que existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022

### **1.5.2 Objetivos Específicos**

- a. Determinar qué relación existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y Utilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022



- b. Determinar qué relación existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y la capacidad de la empresa en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022
- c. Determinar qué relación existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y los ingresos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022

## CAPITULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1 Antecedentes del Estudio

##### A nivel nacional

Según, Gárate (2017) en su disertación denominada 'Vínculo entre la Administración del Riesgo de Crédito y la Morosidad en los clientes corporativos del BBVA Continental, Moyobamba, 2016', presentada en la Universidad Cesar Vallejo para obtener el título de Maestría en Gestión Financiera y Tributaria. El objetivo de la investigación era explorar la relación entre la administración del riesgo de crédito y el nivel de morosidad de los clientes del sector empresarial de BBVA Continental en Moyobamba durante el año 2016. Los hallazgos revelaron que en la faceta de administración del riesgo, ocho archivos fueron evaluados como 'Baja', catorce se consideraron 'Regular', diez obtuvieron la calificación de 'Bueno' y ninguno fue calificado como 'Excelente'. En cuanto a la morosidad, veintiocho expedientes se etiquetaron como 'Normal', cuatro como 'CPP', y ninguno se clasificó en las categorías 'Deficiente', 'Dudoso' o 'Pérdida'. La conclusión principal indicó que los clientes no contaban con el perfil idóneo para el otorgamiento de créditos, a pesar de tener calificaciones positivas según la SBS. Para la comprobación de la hipótesis, se aplicó el criterio de que un p-valor inferior a 0.05 conduce al rechazo de la hipótesis nula ( $H_0$ ), y un valor superior, a su no rechazo. El p-valor resultante fue de 0.036, por debajo de 0.05, lo que resultó en el descarte de la hipótesis nula y la aceptación de la existencia de una relación entre la gestión del riesgo crediticio y la morosidad según los estándares de la SBS.

Baltodano (2019), en su investigación "Las Políticas de Crédito en el Riesgo Crediticio y su incidencia en la Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de

Sullana en la ciudad de Chepén año 2019” con el fin de obtener el título de Máster en Ciencias Contables y Financieras. La meta del estudio fue examinar cómo las políticas de préstamo influyen en el riesgo crediticio y su impacto en los rendimientos financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Sullana en Chepén durante el año 2019. Se adoptó un enfoque descriptivo, con un enfoque particular en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Sullana SA como caso de estudio. Los resultados muestran que en la CMAC Sullana, la totalidad del personal está capacitado en las metodologías de evaluación de crédito, empleadas para minimizar los incidentes de impago. También se evidenció que mediante la implementación y cumplimiento de las políticas de crédito, se puede reducir la tasa de morosidad y potenciar la rentabilidad. Se descubrió que el 70% de los trabajadores están versados en las políticas de crédito, mientras que el 30% no tiene conocimiento de ellas.

Según Zevallos (2020) en su investigación titulada 'Evaluación del riesgo crediticio y la morosidad en las cajas municipales de Chupaca – 2020', presentada en la Universidad Continental para obtener el grado de Maestría en Administración y Negocios. El objetivo principal de este estudio fue examinar la relación existente entre las variables de interés (Gestión de riesgo crediticio y el Nivel de morosidad en las cajas municipales de Chupaca), durante el período señalado. Desde el punto de vista metodológico, la investigación fue cuantitativa, con un enfoque no experimental, utilizando métodos inductivos y deductivos. Respecto a la población de estudio, se compuso de ocho Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, accediendo a información de cuatro de ellas, que constituyeron la muestra final. Se empleó un cuestionario estandarizado para recoger datos sobre la interacción entre las variables. El análisis y procesamiento de datos se realizó mediante estadística descriptiva simple, presentando los resultados en tablas y

gráficos, utilizando análisis paramétricos para muestras conectadas durante un período determinado, con la ayuda del programa de estadística SPSS 25. El análisis finaliza destacando la presencia de un vínculo directo entre la Administración del riesgo crediticio y el grado de morosidad en las cajas municipales de la provincia de Chupaca a lo largo del año 2020.

Según Tamay (2019) en su trabajo de investigación titulado 'Riesgo Crediticio y su vínculo con la Cartera de Morosidad de la Coopac Todos los Santos de Chota, durante el periodo 2019', presentado en la Universidad Nacional de Chota para la obtención de un título de Maestría en Auditoría. La finalidad de este estudio fue analizar la conexión existente entre el riesgo crediticio y la morosidad en el año 2019. El estudio abarcó a 38 miembros del personal de la cooperativa, eligiendo una muestra no aleatoria de 34 trabajadores involucrados en la gestión de créditos. Los hallazgos mostraron que existe una relación significativa entre el riesgo crediticio y la morosidad en la COOPAC Todos los Santos de Chota en 2019, con una correlación elevada (Pearson 0,771) y una frecuencia alta (50% en la escala de Likert), y un valor de significancia de  $0,000 < 0,05$ , lo cual conduce al rechazo de la hipótesis nula. En consecuencia, se determina que: (a) hay una conexión significativa entre el riesgo crediticio y la morosidad en la COOPAC Todos los Santos de Chota durante el año 2019, caracterizada por una alta correlación y frecuencia; (b) existe una relación importante entre el riesgo crediticio y el ámbito financiero; y (c) se observa una conexión significativa entre el riesgo crediticio, la naturaleza del crédito y su evaluación en la COOPAC Todos los Santos de Chota en 2019, aspectos que no se han valorado de manera apropiada hasta ahora. Esto se atribuye a la desatención del riesgo crediticio inherente a la prestación de servicios financieros, como lo indica el Reglamento de Gestión de Riesgo de Crédito y el Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones, al no definir un

mercado objetivo específico, ni implementar políticas y procedimientos de evaluación de créditos eficientes.

Según Serrano (2017) en su disertación denominada 'Supervisión del Riesgo Crediticio y su Impacto en la Administración Financiera de las Empresas de Procesamiento de Té en Lima Metropolitana 2014-2016', presentada en la Universidad San Martín de Porres en Lima, para obtener el título de Maestro en Contabilidad, se argumenta que el objetivo del estudio fue investigar el efecto del control del riesgo crediticio en la gestión financiera de las compañías que procesan té en la región de Lima Metropolitana durante el período de 2014 a 2016. Estas compañías, en su búsqueda de expansión, ofrecen crédito a sus clientes como una táctica para incrementar las ventas, sin considerar la relevancia de establecer políticas de crédito que ayuden a reducir el riesgo crediticio. Este proyecto de investigación tiene como finalidad aportar a un manejo más efectivo del riesgo crediticio, fundamentándose en un esquema de gestión financiera. Se analizaron conceptos y enfoques relacionados con el tema, centrando la atención en las empresas de producción de té y adoptando un enfoque descriptivo mediante el uso de herramientas como encuestas y entrevistas a empleados de los departamentos de cobranzas, finanzas, contabilidad y gerencia de ventas. Dentro del marco teórico, se estudiaron teorías relevantes de múltiples autores y expertos en la materia, lo cual fue crucial para el desarrollo de las variables de Control de Riesgo Crediticio y Gestión Financiera, proporcionando una base robusta para el estudio. El modelo sugerido se sustenta en tres componentes clave: el Control, el riesgo de crédito y la administración financiera..

Según Torres (2019) en su tesis titulada “Riesgo de Crédito y Tratamiento de las Cuentas Incobrables de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Perú- Inka Ltda. Sicuani

periodo 2018” de la Universidad Andina del Cusco de la ciudad de Cusco, para optar el título de Contador Público. Tiene por objetivo: El estudio se centró en analizar el riesgo crediticio y el manejo de cuentas incobrables en la Cooperativa de Ahorro y Crédito PERÚ-INKA Ltda. durante el año 2018. Esta evaluación incluyó seis dimensiones: políticas y control de créditos, capacidad de pago, nivel de garantías, créditos reestructurados, créditos vencidos y provisiones. La metodología empleada fue de carácter básico, con un enfoque cuantitativo, un diseño no experimental y un alcance descriptivo. Para recolectar datos, se utilizó una encuesta aplicada a 11 analistas de créditos de la mencionada cooperativa. Los hallazgos indicaron que el grado de riesgo crediticio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito PERÚ-INKA Ltda. durante el año 2018 se clasifica como MEDIO, debido principalmente a altos niveles de riesgo crediticio en aspectos como la evaluación de riesgos, la generación de ingresos y las garantías personales ofrecidas por los clientes. Por otro lado, la gestión de las cuentas por cobrar se consideró BUENA, resultado de la reestructuración de créditos, los créditos vencidos y las provisiones realizadas. La conclusión del análisis sugiere que los datos obtenidos son transparentes y fiables.

Según Yabar (2021) en su investigación denominada 'Vínculo entre Riesgos Financieros y Rentabilidad en el Sistema Microfinanciero: estudio de las Cmac en Perú, 2018-2021', presentada en la Universidad Privada de Tacna, ciudad de Tacna, para la obtención de una Maestría en Auditoría, se argumenta que el propósito del estudio fue determinar la relación entre los riesgos financieros y la rentabilidad en el ámbito microfinanciero de Perú, centrando su análisis en las CMAC del país en el período comprendido entre 2018 y 2021.

La investigación es significativa ya que proporciona una base para los administradores de las cajas municipales de ahorro y crédito, con el propósito de fomentar el crédito para capital de trabajo y para inversiones de microempresarios en Perú, contribuyendo al empleo y al desarrollo de sectores productivos. El trabajo incluye una introducción que contextualiza el tema, presentando un marco teórico con diversas teorías y conceptos que han guiado el estudio. La investigación se basó en la recopilación de datos secundarios obtenidos de las páginas web oficiales de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú.

Además, para la comprobación de las hipótesis se empleó la prueba de correlación de Pearson, acorde con los objetivos planteados en la investigación.

### **A nivel internacional**

Según Medina (2017) en su estudio titulado 'Relación entre Riesgos Financieros y Rentabilidad en el Sistema Microfinanciero: análisis de las Cmac de Perú, 2018-2021', realizado para obtener el grado de Maestría en Auditoría en la Universidad Privada de Tacna, se sostiene que el fin de la investigación fue examinar cómo los riesgos financieros afectan la rentabilidad en el sector microfinanciero peruano, poniendo especial atención en las CMAC del país durante el periodo de 2018 a 2021, Esta investigación se propuso facilitar la comprensión del riesgo crediticio y su impacto en la liquidez de la cooperativa. Se observó una variación significativa en la liquidez durante seis meses, lo cual ha influido notablemente en la rentabilidad y ha sido un aspecto crucial del estudio. La Cooperativa de Ahorro y Crédito "FRANDESC LTDA", tras operar por aproximadamente tres años y dos meses en Riobamba, en la provincia de Chimborazo, se han detectado falencias en ciertos sectores. Se observó que la gestión del riesgo crediticio en la cooperativa se efectúa de un modo intuitivo, lo que ha resultado en una merma de su rentabilidad y se ha manifestado en un nivel reducido de liquidez, lo que impacta negativamente en la capacidad de tomar decisiones efectivas.

Por consiguiente, se sugirió un 'Plan de Análisis' para tratar el riesgo crediticio y la liquidez de la entidad. Este diseño incluye un análisis financiero inicial, un flujo de caja proyectado apoyado en estrategias para mejorar la toma de decisiones futuras y la implementación de indicadores para evaluar la mejora en la rentabilidad a futuro. El objetivo de esta iniciativa es proporcionar un examen exhaustivo del riesgo crediticio y la liquidez en la 'Cooperativa de Ahorro y Crédito FRANDESC LTDA', aportando datos esenciales para optimizar la administración cotidiana, la toma de decisiones y el grado de liquidez, satisfaciendo así las necesidades de los socios de la cooperativa.

Según Tubon (2017) en su trabajo de investigación titulado 'Creación de un sistema de puntuación crediticia para la administración del riesgo crediticio en la cartera de microempresas de las Cooperativas de Ahorro y Crédito', presentado en la Universidad Pontificia de Ecuador como parte de los requisitos para obtener el título de maestría en contabilidad, se plantea:

La gestión eficaz del riesgo crediticio es clave para que las cooperativas de ahorro y crédito mantengan su rentabilidad y viabilidad a largo plazo. Durante la fase de diagnóstico, se identificó que un problema significativo en estas entidades es la elevada morosidad, generando desconfianza en los clientes y en algunos casos llevando al cierre por parte de las autoridades reguladoras. Una solución para optimizar la administración de la cartera crediticia es la implementación de modelos estadísticos, que ayudan a reducir la subjetividad en la concesión de créditos. Este estudio busca desarrollar un modelo de credit scoring para la gestión del riesgo crediticio en microempresas, empleando la técnica estadística de regresión logística binaria para analizar datos. La eficacia del modelo se evaluó utilizando herramientas de ajuste (razones de probabilidad, matrices de clasificación, análisis de sensibilidad



y aplicación del modelo en situaciones reales) para medir su capacidad predictiva. Se seleccionó para el estudio una entidad financiera del sector popular y solidario en la región central del país, que proporcionó una base de datos de 5078 créditos otorgados entre 2010 y 2014. El modelo desarrollado facilita la evaluación automática, segura y consistente de solicitudes de crédito, aunque es importante señalar que estos modelos no reemplazan el trabajo del personal de crédito, sino que sirven como una herramienta de apoyo en la concesión de préstamos.

Según Ortiz (2017) en su tesis titulada Análisis de Rentabilidad y Riesgo de un Portafolio de Inversión, aplicando el modelo de Harry Markowitz de la Universidad Católica de Colombia de la ciudad de Colombia para optar el título de Especialista en finanzas sostiene que: Este estudio tiene como finalidad examinar el desempeño y riesgo de un conjunto de inversiones, constituido por activos financieros transados en la Bolsa de Valores de Colombia, durante un lapso de cinco años desde junio de 2012 hasta julio de 2017. El documento aborda la formulación del problema, su justificación, los objetivos establecidos, un repaso de la literatura pertinente, la metodología empleada y las conclusiones obtenidas. Cabe destacar que la metodología utilizada se fundamenta en el Modelo de Harry Markowitz, orientado a la creación de portafolios y a la diversificación de inversiones, con el fin de maximizar la rentabilidad para los inversores minimizando el riesgo asociado.

Según Naranjo (2018) en su tesis titulada Desarrollo de un modelo de scoring de segmentación de cobranzas para tarjeta de crédito de la banca de personas de Produbanco de la Universidad Andina Simón Bolívar del país de Ecuador para optar la Maestría en Finanzas y Gestión de Riesgos sostiene: Este estudio tiene como meta identificar los

diferentes segmentos de comportamiento de pago de los usuarios de tarjetas de crédito de una entidad financiera y desarrollar una matriz de estrategias de recuperación de deudas, que incluya incentivos motivacionales, basándose en las variables proporcionadas por el modelo para evaluar la probabilidad de que un cliente sea de riesgo. Busca establecer una gestión diferente a la actual, enfocándose en brindar un servicio de atención al cliente de alta calidad, incluso en procesos de cobro. La necesidad de mejorar la atención al cliente surge de evaluaciones internas de satisfacción, donde se nota descontento por llamadas de cobro, especialmente de clientes que generalmente son cumplidores y se enfrentan a su primer retraso en el pago. Esto sugiere que la gestión de cobro se aplica de forma indistinta a clientes con distintos niveles de morosidad. El objetivo es mejorar la gestión de cobro según el segmento del cliente. El modelo busca calcular la probabilidad de mora, lo que permitirá establecer niveles y, en base a ellos, segmentar la gestión de cobro. Es decir, el modelo provee la probabilidad de mora de los clientes, a partir de la cual se definen puntos de corte para formar estos segmentos. La difusión extensiva de tarjetas de crédito incrementa el riesgo de recobro debido al riesgo crediticio, definido como la posibilidad de pérdida por incumplimiento del prestatario en el pago de las obligaciones pactadas (Mora 2012). Por lo tanto, el desarrollo de un scoring de cobranzas que prediga este riesgo es clave para definir una estrategia eficaz de recuperación acorde al comportamiento del deudor

Según Ortega (2021) en su tesis titulada La Gestión del Riesgo Operacional y la Rentabilidad de las pequeñas y medianas Empresas Manufactureras (PYMES) en el sector sur del Distrito Metropolitano de Quito período 2018 – 2019 de la Universidad de las Fuerzas Armadas de la ciudad de Ecuador para optar la Maestría en Ingeniería en

Finanzas. Este estudio investiga cómo la gestión del riesgo operacional afecta la rentabilidad de las PYMES manufactureras en la zona sur del Distrito Metropolitano de Quito. Se identificó que una de las principales dificultades en las pequeñas y medianas empresas es la falta de conocimiento sobre los riesgos y su impacto en la planificación estratégica y la toma de decisiones para obtener beneficios. El análisis se centra en el riesgo operacional y su impacto en las empresas; también se examinan indicadores de rentabilidad como el ROE y el ROA, que indican la solvencia económica de las empresas. Para realizar este estudio, se empleó una metodología de investigación descriptiva y correlacional para explorar cómo el riesgo operacional (variable independiente) afecta la rentabilidad (variable dependiente). Se utilizó la técnica de encuesta para recopilar datos cualitativos que reflejan los aspectos del riesgo operacional en las PYMES, abarcando áreas como producción, recursos humanos, gestión de cartera, finanzas, mercado y ventas, además del análisis de indicadores financieros. También se empleó el método de normalización de variables para verificar la hipótesis del estudio. Los resultados demuestran que el riesgo operacional sí tiene un impacto en la rentabilidad de las PYMES, ya que estas empresas a menudo no logran identificar y manejar adecuadamente el riesgo operacional en sus operaciones diarias.

## **2.2 Bases Teóricas ò Científicas**

### **Variable Gestión de Riesgo Crediticio**

#### **Definición de la variable I**

Ruiz (2019) explica que la Gestión de Riesgo Crediticio implica el manejo del riesgo asociado al crédito, que se refiere al riesgo de enfrentar pérdidas debido al incumplimiento del pagador en sus compromisos financieros. en cualquier tipo de deuda. Esta gestión implica

estrategias para reducir los riesgos, considerando la capacidad de capital de una entidad financiera. También abarca las pérdidas potenciales y la creación de reservas para cubrir pérdidas en créditos en un instante específico. Esto ha representado un reto persistente para las instituciones financieras a lo largo de los años.

Villacorta (2021) argumenta que la gestión del riesgo crediticio es crucial para determinar la solvencia y disposición de pago de un posible cliente. Para realizar esto eficazmente, tanto bancos como prestamistas privados requieren de individuos o empresas información relevante sobre su estado financiero actual y pruebas documentales de sus ingresos. Adicionalmente, es esencial que revisen el historial de crédito de estos solicitantes.

Cumba (2020) describe como un procedimiento enfocado en detectar y examinar las posibilidades de incurrir en pérdidas y los efectos colaterales, así como en determinar las medidas preventivas, correctivas y de mitigación que se deben implementar.

### **Tipos de Riesgos**

Según Calle (2022) sostiene que tipos de riesgo se dividen en:

**Riesgo operacional:** Refiere a la posibilidad de que las pérdidas surjan debido a procesos mal ejecutados, errores humanos, fallos en tecnologías de información y comunicación o causas externas. Este término también apoya el riesgo legal, pero no incluye los riesgos estratégicos dentro de su definición.

**Riesgo de proceso:** Principalmente, se origina en las deficiencias de los procedimientos de la entidad financiera, en parte debido a las decisiones tomadas en la gestión de estos procesos, así como a equivocaciones personales en la realización de procesos y actividades operativas.

**Riesgo Crediticio.** Se refiere al peligro de incurrir en pérdidas por el no cumplimiento de un cliente o una parte contratante en el pago de sus obligaciones contractuales hacia una institución financiera.

**Riesgo Operativo.** Corresponde al riesgo de experimentar pérdidas causadas por fallos humanos, procedimientos internos defectuosos o inadecuados y errores en los sistemas.

**Riesgo de tipo de interés:** Se clasifica en dos tipos principales: por un lado, el riesgo asociado al mercado y, por otro, el riesgo vinculado a la reinversión..

· **Riesgo de mercado:** El Comité de Basilea describe esto como el riesgo de incurrir en pérdidas en posiciones tanto de balance como extrapatrimoniales, originadas por variaciones en los valores de mercado..

**Riesgo de reinversión:** Se manifiesta cuando la reinversión de un activo o de los ingresos generados por su flujo de caja debe realizarse a tasas más bajas de lo esperado, similar al primer caso. El impacto, ya sea positivo o negativo, depende principalmente del tipo de activo.

**Robos y fraudes:** Este riesgo incluye las pérdidas originadas por conductas indebidas o actividades irregulares de empleados con fines de lucro o malicia. Ejemplos comunes incluyen la falsificación de documentos, vulnerabilidades en los sistemas de identificación y seguridad, y malversación de fondos.

Conforme a la SBS (2016), para implementar una Gestión Integral de Riesgos efectiva, una Institución Financiera debe considerar los siguientes aspectos:

**Central de Riesgos:** Es un sistema organizado que almacena información sobre riesgos asociados a las finanzas, el crédito, el comercio y los seguros. Esta base de datos se mantiene

consolidada y clasificada, y es utilizada para registrar información sobre deudores y empresas. La Central de Riesgos de la SBS, regulada por la Ley N°26702 en su artículo 158°, establece la obligación de las instituciones financieras de reportar el estado de las deudas de sus clientes a la SBS en plazos determinados. La SBS, a su vez, verifica esta información y la comunica tanto a los clientes como a las entidades financieras y a las centrales de riesgos privadas. La información crediticia registrada en la Central de Riesgos de la SBS no se limita únicamente al cumplimiento estricto de los plazos de los créditos, sino que también examina el historial de actuación de los clientes, lo que se registra como un indicador de su confiabilidad y comportamiento financiero.

### **Categorías de riesgo**

La categorización de los prestatarios se realiza en función de su capacidad de pago, determinada por el flujo de efectivo y su cumplimiento con las obligaciones financieras.

Existen cinco categorías distintas para clasificar a los deudores en una cartera de créditos:

- Categoría normal (0)
- Categoría con problemas potenciales (1)
- Categoría deficiente (2)
- Categoría dudosa (3)
- Categoría perdida (4)

Las clasificaciones de riesgo se establecen según el retraso en los plazos autorizados, tal como se especifica en la normativa SBS N° 11356-2008.

En la clasificación estándar (0), los deudores tienen la capacidad de cumplir con sus compromisos financieros de manera satisfactoria. Esto implica que están experimentando

una situación financiera sólida. El Eco. (c) Alejandro Peralta Rupay señala que estos deudores tienen un bajo nivel de endeudamiento en sus activos y han establecido procesos efectivos para generar ganancias. Además, cumplen con sus obligaciones de pago puntualmente y sin retrasos, como se detalla en los Archivos Documentarios - Actualidad Empresarial N° 186.

Cuando el deudor está categorizado como "con problemas potenciales" (1), esto implica que el cliente tiene la capacidad para atender sus compromisos financieros bajo condiciones adversas que puedan presentarse en el futuro. Esto alude a escenarios difíciles que podrían impactar en la solvencia del cliente. Los movimientos monetarios del prestatario suelen a volverse menos sólidos, lo que aumenta la posibilidad de incumplimiento en los pagos.

Si el cliente está clasificado en la categoría "deficiente" (2), esto significa que se encuentra en una situación financiera precaria y tiene dificultades para cumplir con todas sus obligaciones financieras. El principal desafío radica en su incapacidad para atender sus pagos y los intereses acumulados de sus deudas, lo que limita su capacidad de cumplir con dichos compromisos.

En el caso de que el cliente esté categorizado como "dudoso" (3), esto indica una alta probabilidad de que esté descuidando sus obligaciones financieras con el prestamista. El prestatario es incapaz de saldar tanto el principal como los intereses, lo que indica un grave desafío económico y un elevado grado de endeudamiento.

Si el cliente se encuentra en la categoría "deficiente" (2), esto indica que está experimentando dificultades financieras y tiene problemas para cumplir con sus obligaciones financieras.

En cuanto a la categoría "Pérdida" (4), podemos afirmar que el deudor se encuentra en una situación en la que sus deudas son impagables y es altamente improbable recobrar el principal en adelante. El consumidor ha cesado los abonos y parece improbable que respete los convenios de reajuste, hallándose en un estado de insolvencia total.

### **Características de un sistema de gestión de riesgos**

Según la perspectiva de Cartagena (2021), se considera esencial compartir de manera detallada las características que constituyen un sistema de gestión de riesgos orientado a la seguridad con el fin de mejorar la gestión de la empresa. En este contexto, un sistema de gestión de riesgos presenta las siguientes cualidades:

- Facilita la evaluación tanto de riesgos pasados como futuros.
- Contribuye a la medición e incluso la anticipación de posibles riesgos.
- Proporciona directrices para evaluar y tomar decisiones sobre la viabilidad de un riesgo, permitiendo tomar medidas apropiadas.
- Se perfecciona mediante el análisis de datos históricos y experiencias previas, con el propósito de prevenir accidentes o situaciones desfavorables en el futuro.
- Se descompone en tres etapas fundamentales: prevención, mitigación y aceptación.
- Prevención: orientada a la eliminación de un problema específico identificando su causa raíz y eliminándola.
- Mitigación: busca reducir un problema minimizando las posibilidades de que ocurra.



- **Aceptación:** en caso de que el riesgo se materialice, se implementan medidas para que sea manejable y asumible.

### **Factores que determinan el riesgo de crédito en una institución financiera**

Según Carrillo (2021) La calidad del portafolio de créditos se define por el riesgo de crédito, que fundamentalmente se basa en dos conjuntos de factores:

- **Factores Internos;** Los factores internos son aquellos que están bajo el control directo de la gestión interna y/o la capacidad de los directivos de cada organización. Entre estos elementos internos, se pueden mencionar los siguientes:
  - ✓ **Cantidad de préstamos:** a medida que aumenta la cantidad de préstamos, también aumentan las potenciales pérdidas asociadas a ellos.
  - ✓ **Estrategias de préstamos:** a medida que la estrategia de concesión de créditos se vuelve más arriesgada, aumenta el nivel de riesgo crediticio.
  - ✓ **Mezcla de créditos:** El nivel de riesgo aumenta a medida que se incrementa la concentración de créditos en empresas o sectores específicos. Esta concentración puede manifestarse en términos geográficos o económicos, ya sea por el número de deudores, la presencia de grupos económicos o la composición accionaria. Por lo tanto, es innegable que cualquier forma de concentración de la cartera crediticia incrementa el riesgo de una entidad financiera.
- **Factores Externos:** Estos factores son aquellos que no están bajo el control de la gestión, como la inflación, las fluctuaciones no anticipadas en el valor de la moneda local, los desastres naturales, entre otros. En este contexto, cobra

relevancia la estabilidad de los indicadores macroeconómicos fundamentales que puedan afectar la capacidad de pago de los deudores.

- **La cartera de colocaciones de las instituciones de crédito**

De acuerdo con lo expresado por Morales (2010), la calidad de la cartera crediticia se compone, en un sentido amplio, del saldo total de los préstamos tanto directos como indirectos otorgados en moneda nacional y extranjera.

Los indicadores que hacen posible la medición de la cartera de colocaciones son los siguientes:

- ✓ **Cartera atrasada**
- ✓ **Cartera de alto riesgo**
- ✓ **Cartera pesada**

## **Rentabilidad**

### **Definición de la variable II**

De acuerdo con Aguirre (2029), la rentabilidad se refiere a la capacidad de generar ingresos, beneficios, ganancias o utilidades. Por otro lado, lo financiero está relacionado con las finanzas y el dinero.

La noción de rentabilidad financiera se centra en los beneficios que se derivan de la utilización de recursos en un período de tiempo específico. Este concepto, a menudo abreviado como ROE, suele hacer referencia a las ganancias que obtienen los inversionistas.

La eficiencia financiera, en última instancia, muestra el rendimiento de las inversiones. Por lo general, se calcula dividiendo los ingresos obtenidos entre los recursos o capitales propios utilizados:  $\text{Ingreso neto} / \text{Capital propio al valor neto}$ .

Como señala Arias (2019), la rentabilidad financiera Se trata del beneficio que cada individuo que tiene participación en una empresa obtiene, es decir, el rendimiento de su inversión en dicha empresa. Evalúa la capacidad de la empresa para generar ingresos a partir de sus activos. Por lo tanto, esta métrica se enfoca más en los accionistas y propietarios que la rentabilidad financiera.

La fórmula utilizada para este cálculo es el índice de rentabilidad sobre el patrimonio, que se conoce comúnmente como rentabilidad financiera o ROE (return on equity). En términos de cálculo, representa la relación entre la ganancia neta y el capital propio de la empresa.

### **Importancia de la Rentabilidad.**

Según lo mencionado por Mires (2018), la rentabilidad se considera un indicador de crecimiento tanto en el ámbito financiero como en el económico. Esto resulta fundamental para los inversionistas al tomar decisiones de inversión, ya que implica llevar a cabo un análisis de tendencias a lo largo de un período sustancial. Este enfoque contribuye a la reducción de riesgos financieros y a la maximización de las utilidades. La rentabilidad también se convierte en una medida de evaluación de la gestión administrativa de una organización, ya que las decisiones tomadas en su implementación generan ventajas económicas y financieras, lo que a su vez consolida la posición de la empresa en el mercado de inversiones.

### **Enfoques de la rentabilidad**

En la actualidad, según Lizcano (2021), se han desarrollado varios modelos teóricos que buscan explicar la rentabilidad de las empresas. Estos enfoques varían en su perspectiva, y uno de los primeros intenta comprender la rentabilidad desde una perspectiva financiera y monetaria. En esta visión, la rentabilidad se ve como la capacidad de la empresa para generar beneficios a partir de sus inversiones, y lo que la hace rentable es el excedente que se obtiene después de la producción de un producto. Otra teoría considera la rentabilidad desde un punto de vista social, lo que implica que el entorno social de la empresa puede tener una influencia positiva o negativa en su rentabilidad. Esto abarca aspectos como la cultura de la sociedad, sus creencias y el impacto ambiental. En resumen, la rentabilidad se refiere a la acumulación de resultados positivos derivados de la transformación de una actividad económica, como la producción. En este contexto, el enfoque de la rentabilidad se puede resumir de la siguiente manera:

**Rentabilidad neta:** de una empresa, medida a través de los índices de rentabilidad, proporciona información crucial sobre su productividad en su respectiva industria. Es esencial monitorear constantemente este indicador para realizar un análisis exhaustivo y determinar si las ganancias provienen exclusivamente de la producción de la empresa o de otras fuentes de ingresos. Se debe tener precaución al evaluar este indicador en relación con el margen operativo. Por lo tanto, es fundamental examinar detenidamente los ingresos adicionales, ya que pueden ser irregulares y esporádicos, lo que puede distorsionar la verdadera rentabilidad de la empresa. Por ejemplo, una empresa podría informar una ganancia neta aceptable después de haber experimentado pérdidas operativas.

**Rentabilidad patrimonial:** este indicador, también conocido como rentabilidad estratégica del patrimonio, permite evaluar las ganancias que la empresa genera para ofrecer seguridad a sus socios o accionistas con respecto a su inversión de capital. No se consideran en este indicador los egresos financieros, como los impuestos y las retribuciones a los empleados. Para comprender cómo afectan los impuestos y otros aspectos financieros a la rentabilidad de los accionistas, es necesario analizar minuciosamente el patrimonio disponible. Esto implica diferenciar entre este indicador y la rentabilidad financiera. Para identificar qué áreas son responsables de la rentabilidad de los activos, se puede calcular dividiendo la ganancia neta por el activo total o utilizando el sistema Dupont.

**Rentabilidad capital:** Está relacionada con la capacidad de la empresa para generar un rendimiento superior en comparación con las tasas de mercado actuales como

respuesta a la inversión realizada. Además, la empresa puede obtener otros beneficios que compensen una potencial reducción en su rentabilidad patrimonial.

### **Ratio de la Rentabilidad**

#### **Rentabilidad económica o del activo (ROA)**

De acuerdo con lo expresado por Cárdenas (2020), se refiere al beneficio generado por los activos de la empresa, lo que implica considerar únicamente los resultados de operación sin tomar en cuenta los intereses e impuestos, los cuales están relacionados con la estructura financiera en lugar de la económica. Este indicador se conoce como ROA (Return on Assets en inglés), o rentabilidad de los activos.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Beneficios Antes de Intereses e Impuestos o de Explotación (BAII)}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

ROA se puede descomponer, a su vez, en dos factores; el margen de explotación y la rotación de los activos (fórmula de Dupont).

$$\begin{aligned} \text{ROA} &= \text{Margen de explotación} \times \text{Rotación} = \\ &= \frac{\text{BAII}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \end{aligned}$$

El margen, que se calcula como el beneficio de explotación dividido por las ventas, nos proporciona información sobre la ganancia que obtenemos por cada unidad vendida.

Por otro lado, la rotación, que se calcula como las ventas divididas por el activo, nos indica cuán eficientemente se utilizan los activos para generar ventas.

En la mayoría de los casos, las empresas tienden a destacar en uno de estos aspectos, ya sea en margen (mediante estrategias de diferenciación) o en rotación (a través de estrategias de liderazgo en costos y economías de escala). Es poco común encontrar empresas que tengan tanto un alto margen como una alta rotación, ya que la introducción de competencia generalmente lleva a ajustar los precios (lo que reduce el margen) o a perder cuota de mercado (lo que reduce la rotación).

Al comparar empresas del mismo sector, siempre podemos ver cuál de los dos factores está más bajo porque tendrá más potencial de mejora.

### **Rentabilidad financiera o de los recursos propios (roe)**

Este indicador nos informa de la rentabilidad que proporciona la empresa a los accionistas por la inversión que hacen en ella.

El ROE (Return on Equity en inglés) establece una conexión entre las ganancias netas, que son las ganancias después de considerar intereses e impuestos y que determinan cómo se distribuirán entre los accionistas, ya sea como dividendos o reinversiones que aumentan el valor del patrimonio neto. Esto se relaciona con los recursos propios, que representan la medida de la inversión de los accionistas en la empresa.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Recursos Propios}} \times 100$$

De manera similar a la rentabilidad económica, ROE puede descomponerse en tres factores. Estos son:

**Margen neto:** Beneficio neto/Ventas, que nos indica cuánto beneficio obtenemos por unidad vendida, después de todos los gastos de la empresa, tanto de explotación, como financieros, como de impuestos.

**Rotación:** Ventas/Activo; este es el mismo que en ROA.

**Apalancamiento:** Activo/Recursos Propios. Nos indica la capacidad de los accionistas de multiplicar (apalancar) su inversión gracias a la aportación de financiación ajena.

$$\begin{aligned} \text{ROE} &= \text{Margen neto} \times \text{Rotación} \times \text{Apalancamiento} = \\ &= \frac{\text{B}^\circ \text{ Neto}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Recursos Propios}} \end{aligned}$$



De forma análoga a lo visto con la rentabilidad económica, las empresas generalmente ponen énfasis en margen o rotación, a nivel operativo, y en el apalancamiento, a la hora de elegir su estructura financiera y sus fuentes de financiación

### **Rentabilidad sobre el capital invertido (ROIC) y sobre el capital empleado (ROCE)**

Estos dos indicadores ofrecen una perspectiva de la rentabilidad generada por la empresa en relación con el capital que ha sido empleado en sus operaciones, aunque presentan algunas distinciones entre sí.

El ROIC (Return on Invested Capital) nos proporciona información sobre la rentabilidad operativa después de impuestos en relación con los capitales que han sido efectivamente invertidos en la empresa, sin tener en cuenta los activos financieros circulantes.

Se calcula como:

$$\text{ROIC} = \frac{\text{Beneficio de Explotación Neto de Impuestos}}{\text{Capital invertido}} \times 100$$

Siendo:

El beneficio de explotación neto de impuestos, conocido como BAIDT (Beneficio antes de intereses y después de impuestos) o NOPAT (Net Operating Profit After Taxes)

en inglés, se determina mediante el cálculo de BAII multiplicado por (1-t), donde "t" representa la tasa impositiva aplicada al impuesto sobre beneficios.

El capital invertido se obtiene calculando el patrimonio neto más los pasivos financieros (como préstamos, créditos y otros pasivos con coste), y restando la tesorería e inversiones financieras temporales.

Es evidente que se trata de una perspectiva operativa que tiene en cuenta los impuestos, y que considera como inversión en la empresa no solo la de los accionistas, sino también la de los acreedores que proporcionan pasivos, préstamos y créditos con coste. Si el ROIC supera el costo promedio ponderado del capital de la empresa (WACC), esto indica que la empresa está creando valor.

### **La rentabilidad sobre el capital empleado (ROCE= Return on Capital Employed)**

Aunque también aborda la rentabilidad operativa, existen dos diferencias clave. En términos de beneficio, se considera el beneficio de explotación antes de impuestos (BAII). En lo que respecta a la inversión, se limita a los capitales permanentes, que incluyen el patrimonio neto y los pasivos a largo plazo. En consecuencia, ofrece una perspectiva a largo plazo, antes de tener en cuenta el efecto fiscal sobre el beneficio de explotación.

$$\text{ROCE} = \frac{\text{Beneficio de Explotación (BAII)}}{\text{Capital empleado (P. Neto + Pasivo No Corriente)}} \times 100$$

Si el ROCE supera el costo promedio ponderado del capital (WACC), esto significa que la empresa está empleando el capital de manera eficaz, lo que es ligeramente distinto del concepto de generación de valor. Los valores de estos ratios variarán significativamente entre diferentes industrias, ya que algunos tipos de negocios requerirán una inversión considerable en capital, mientras que otros, como ciertos servicios, no lo necesitarán tanto.

### **2.3 Marco Conceptual**

#### **Variable I**

##### **Definición**

##### **Variable Gestión de Riesgo Crediticio**

Según Ruiz (2019), la Gestión de Riesgo Crediticio se refiere al riesgo de crédito, que implica la posibilidad de sufrir pérdidas debido al incumplimiento en los pagos de deudas por parte de los deudores. La gestión de riesgo crediticio es la práctica de reducir estos riesgos al comprender la suficiencia de capital de una entidad financiera, las pérdidas asociadas y las reservas destinadas a préstamos en momentos específicos. Esta práctica ha sido un desafío constante para las instituciones financieras a lo largo del tiempo.

##### **Dimensiones**

##### **Mitigar riesgos**

Según Asto (2021), implica la reducción de la posibilidad de eventos riesgosos para proyectos o negocios, así como la implementación de estrategias para monitorear y responder a posibles amenazas que puedan materializarse.

##### **Incumplimiento de pagos**

Según la SBS (2016), se refiere al no cumplimiento de la obligación de pago de una suma de dinero en la fecha acordada de liquidación. Las razones detrás de este incumplimiento pueden ser diversas, desde quiebras hasta situaciones personales

### **Suficiencia el Capital**

según Mendoza (2019), se relaciona con la capacidad de un banco para absorber pérdidas inesperadas sin que esto afecte gravemente su funcionamiento. Sin embargo, pérdidas significativas podrían llevar a su quiebra o liquidación.

### **Variable II**

#### **Variable Rentabilidad**

De acuerdo con Casas (2020), la rentabilidad se define como la cualidad de ser capaz de generar ingresos, ganancias o beneficios. Por otro lado, lo financiero se refiere a lo relacionado con las finanzas y el dinero.

La rentabilidad financiera está vinculada a los beneficios obtenidos a partir de recursos en un período específico. Este concepto, a menudo denominado ROE, se refiere generalmente a las ganancias que perciben los inversionistas.

#### **Utilidad**

Según Asto (2018), la utilidad se define como la cualidad o característica valiosa que se atribuye a una acción o un objeto útil. Además, el término 'utilidad' se refiere a la ventaja, conveniencia, interés, fruto o ganancia que se obtiene de algo.

En consecuencia, cuanto mayor sea la utilidad que presenta un bien o servicio, mayor será su demanda. Esto, sumado a la oferta de otros bienes y servicios en un mercado específico, conduce a conclusiones microeconómicas significativas relacionadas con el comportamiento de consumo.

Por lo general, se reconoce que la utilidad de un bien es subjetiva, ya que diferentes consumidores pueden evaluarla de manera diferente y, en consecuencia, preferir otras marcas o bienes en función de sus preferencias, recursos o contextos culturales. Esta subjetividad hace que medir la utilidad de un bien o servicio con precisión sea una tarea desafiante.

### **Capacidad de la empresa**

De acuerdo con García (2019), las capacidades organizacionales hacen referencia al potencial que poseen las empresas para dirigirse, ajustarse y transformarse según sea necesario para expandirse y competir de manera más efectiva.

Estas capacidades organizacionales desempeñan un papel fundamental en la formulación e implementación de prácticas empresariales que optimizan los procesos y priorizan las acciones necesarias para mantener a la empresa un paso por delante de sus competidores. Este potencial guía al talento humano hacia la búsqueda de las soluciones más adecuadas para mantener a la empresa activa y bien posicionada en el mercado en el que opera.

Las capacidades organizacionales de una empresa se derivan de las habilidades y competencias individuales de sus colaboradores y permiten que los equipos de trabajo se desenvuelvan en un entorno en el que los proyectos se ejecutan con excelencia y calidad.

### **Ingresos**

Según SBS (2016), los ingresos se definen en el Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de Estados Financieros tales como el incremento en los beneficios financieros que se producen durante el período contable. Estos aumentos se reflejan en forma de ingresos adicionales o aumentos en el valor de los activos, o como disminuciones en las obligaciones, lo

que resulta en un aumento del patrimonio neto. Es importante destacar que estos ingresos no están relacionados con las aportaciones de los propietarios de la entidad.

La noción de ingreso engloba tanto los ingresos regulares en sí como las utilidades. Los ingresos habituales se generan como resultado de las operaciones habituales de la entidad y pueden recibir diferentes denominaciones, como ventas, comisiones, intereses, dividendos y regalías. El propósito fundamental de esta normativa es establecer cómo se debe llevar a cabo el tratamiento contable de los ingresos ordinarios que surgen de determinados tipos de transacciones y eventos.

## **CAPITULO III**

### **HIPÓTESIS**

#### **3.1 Hipótesis General**

La relación que existe es directa y significativa entre Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022.

#### **3.2 Hipótesis Especifica**

- a) La relación que existe es directa y significativa entre Gestión de Riesgo Crediticio y Utilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022
- b) La relación que existe es directa y significativa entre Gestión de Riesgo Crediticio y la Capacidad de la Empresa en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022
- c) La relación que existe es directa y significativa entre Gestión de Riesgo Crediticio y los ingresos en la Caja Municipal de Ahorro Crédito Huancayo S.A. -2022

#### **3.3 Variables**

##### **Variable Gestión de Riesgo Crediticio**

##### **Definición**

Según Ruiz (2019), la Gestión de Riesgo Crediticio se relaciona con la probabilidad de sufrir pérdidas debido a la falta de pago de deudas por parte de los deudores. En contraste, la práctica de gestionar el riesgo crediticio implica tomar medidas para reducir riesgos al evaluar la suficiencia de capital en una entidad financiera. Además, esta gestión se refiere a las pérdidas asociadas y a la creación de reservas destinadas a cubrir la ocurrencia de pérdidas en préstamos en momentos particulares ha representado una dificultad continua para las entidades financieras durante un extenso período..

**Definición conceptual**

La gestión de riesgos crediticios es el incumplimiento pagos a fin de mitigar los riesgos para generar una suficiencia del capital en la empresa.

**Variable Rentabilidad****Definición**

Según Carlos (2020), la rentabilidad se define como la cualidad de ser rentable, es decir, la capacidad de generar ingresos, utilidades, ganancias o beneficios. Por otro lado, lo financiero se refiere a lo relacionado con las finanzas y el dinero.

La idea de rentabilidad financiera se relaciona con las ganancias generadas por ciertos activos durante un período determinado. Este término, a veces referido como ROE (Retorno sobre el Patrimonio en inglés), generalmente se refiere a las ganancias que reciben los inversionistas.

**Definición conceptual**

La rentabilidad es la capacidad de la empresa a fin de generar utilidad mediante los ingresos que la empresa tiene.



VARIABLE	DEFINICIÓN	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIÓN	INDICADOR	ITEMS	TÉCNICAS	ESCALA DE MEDICIÓN
<b>Variable Gestión de Riesgo Crediticio</b>	Según Ruiz (2019), la Gestión de Riesgo Crediticio se relaciona con la probabilidad de sufrir pérdidas debido a la falta de pago de deudas por parte de los deudores. En contraste, la práctica de gestionar el riesgo crediticio implica tomar medidas para reducir riesgos al evaluar la suficiencia de capital en una entidad financiera. Además, esta gestión se refiere a las pérdidas asociadas y a la creación de reservas destinadas a cubrir pérdidas en préstamos en momentos específicos. Este proceso ha sido un desafío constante para las instituciones financieras a lo largo del tiempo	La gestión de riesgos crediticios es el incumplimiento pagos a fin de mitigar los riesgos para generar una suficiencia del capital en la empresa.	Incumplimiento de pagos	calidad de cartera	¿Se efectúa el monitoreo de los clientes que caen en mora durante los primeros pagos?	Encuesta	Ordinal Escala de Likert  1. Nunca 2. Casi nunca 3. A veces 4. Casi siempre 5. Siempre
				políticas de crédito	¿Se lleva a cabo la supervisión a los garantes en los primeros días, notificándoles que los beneficiarios de la garantía no cumplen con los pagos del préstamo?		
			Mitigar riesgos	control de mora	¿Las políticas de crédito implementadas por la CMAC Huancayo contribuyen a reducir el riesgo crediticio?		
				traspaso al área legal	¿La segmentación de clientes para asignarles calificaciones en nuestras políticas de crédito en CMAC Huancayo contribuye a la mitigación del riesgo crediticio?		
					¿CMAC Huancayo tiene implementada una estrategia para no cobrar intereses moratorios en situaciones donde se vuelven incobrables en sus procesos de cobranza?		
					¿Sería recomendable que CMAC Huancayo transfiriera la gestión de la cartera morosa a un departamento especializado con el propósito de mejorar el seguimiento y la recuperación de los préstamos en mora?		
					¿La CMAC Huancayo considera que la gestión de cobranza de los préstamos en mora es una parte esencial del proceso de otorgamiento de créditos?		

			Suficiencia del capital	Colocación de créditos	¿Los analistas llevan a cabo una efectiva administración de la cartera de clientes basada en las evaluaciones?
				Morosidad en la cartera	¿La CMAC Huancayo, a través de sus analistas, proporciona una orientación adecuada para la aprobación de préstamos con el propósito de que los clientes tengan una visión más clara sobre cómo cumplir con sus obligaciones financieras mensuales?
				Gestión de cobranza	¿La evaluación positiva de los analistas con respecto a las ventas de nuestros clientes contribuirá a una mayor colocación de créditos, con el objetivo de gestionar de manera efectiva el riesgo crediticio?
Rentabilidad	Según Carlos (2020), la rentabilidad se define como la cualidad de ser rentable, es decir, la capacidad de generar ingresos, utilidades, ganancias o beneficios. Por otro lado, lo financiero se refiere a lo relacionado con las finanzas y el dinero. La noción de rentabilidad financiera está vinculada a los beneficios que se obtienen a partir de	La rentabilidad es la capacidad con la cuenta la empresa a fin de generar utilidad mediante los ingresos que la empresa tiene.	utilidad	beneficio bruto	¿Existe en la CMAC Huancayo un plan de refinanciamiento destinado a disminuir los niveles de morosidad?
				activo total	¿La alineación de los productos financieros desarrollados por CMAC Huancayo con las demandas de los clientes resultará en mayores ventajas?
			capacidad de la empresa	beneficios netos	¿El incremento de tasas de interés en los productos financieros disponibles en CMAC Huancayo conduciría a un aumento en las ganancias?
				fondos propios	¿La alta competencia a la que se enfrenta CMAC Huancayo resultará en una disminución de sus márgenes de beneficio?

ciertos recursos en un período específico. Este concepto, a menudo conocido como ROE (Return on Equity por sus siglas en inglés), generalmente se refiere a las ganancias que reciben los inversionistas

ingresos

índice de morosidad

¿Son todos los activos disponibles para CMAC Huancayo capaces de generar un rendimiento considerable?

---

rentabilidad económica

¿El aumento de los activos en CMAC Huancayo resultará en un mayor rendimiento económico?

¿CMAC Huancayo logra un buen retorno de inversión para sus socios, proporcionándoles beneficios económicos satisfactorios?

---

rentabilidad financiera

¿El aumento del capital de CMAC Huancayo reducirá la rentabilidad económica?

¿Los resultados logrados durante un período económico por parte de CMAC Huancayo, satisfacen las expectativas de los socios?

## **CAPITULO IV**

### **METODOLOGÍA**

#### **4.1 Método de Investigación**

##### **a. Método General**

El método de investigación seleccionado se alineó con la naturaleza del estudio, siguiendo el enfoque del método científico. El propósito de la investigación era abordar y resolver el problema mencionado, así como poner a prueba la hipótesis planteada, lo que aportaría conocimiento al sector de las empresas ferreteras.

Siguiendo la explicación de Hernández (2012), el método científico se caracteriza por ser un enfoque sistemático, controlado, basado en la evidencia empírica y crítico en el estudio de proposiciones hipotéticas relacionadas con posibles conexiones entre diversos fenómenos.

En consecuencia, el método científico se aplicó en esta investigación de la siguiente manera: se describió el problema, se formuló la pregunta de investigación, se establecieron los objetivos, se planteó una posible solución en forma de hipótesis y, finalmente, se desarrolló y evaluó la hipótesis.

##### **b. Método Especifico**

Durante la ejecución de la investigación, empleamos los siguientes métodos particulares, tales como:

##### **c. Método Deductivo**

Este enfoque comienza desde lo general hacia lo específico, realizando análisis desde una perspectiva universal antes de proponer soluciones y su implementación.

##### **d. Método Inductivo**

Este enfoque inicia desde lo particular y se extiende hacia eventos más amplios, culminando en conclusiones que tienen una aplicación más general, comenzando con un análisis individual..

## **4.2 Tipo de Investigación**

El enfoque de investigación elegido en función del objetivo del estudio es la investigación aplicada. Esto se debe a que se dispone de teorías relacionadas con el problema que proporcionaron información relevante sobre las variables de control interno y eficiencia administrativa.

Siguiendo la cita de Lazaro (2019), quien hace referencia a Vara H., la investigación aplicada se caracteriza por abordar y resolver problemas específicos y prácticos que se encuentran en la realidad cotidiana de las empresas.

## **4.3 Nivel de Investigación**

El tipo de investigación se clasifica como descriptivo, dado que su propósito es evaluar la relación entre las variables de control interno y la eficiencia en la gestión administrativa.

La investigación descriptiva tiene como objetivo principal comprender la relación entre dos o más variables en un contexto específico. Según la cita de Santa Cruz (2019), basada en Hernández S., el enfoque correlacional se utiliza para medir el grado de asociación entre las variables, evaluando cómo se relacionan conjuntamente y examinando la correlación entre ellas.

## **4.4 Diseño de la Investigación**

La presente tesis se clasifica como un estudio de diseño no experimental, de naturaleza transversal, descriptiva y relacional.

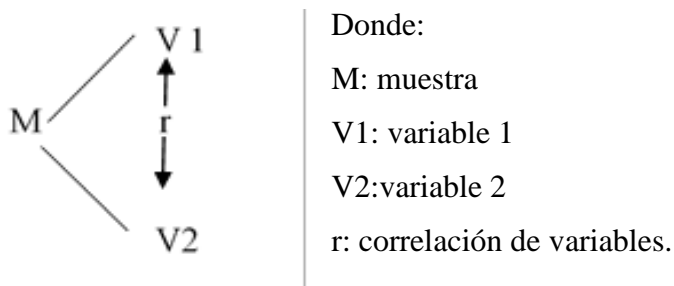
La investigación es no experimental, lo que significa que no se manipulan deliberadamente las variables, según la definición de Hernández (2019). En otras palabras, se recopila información sin realizar cambios intencionados en las variables independientes.

Se caracteriza como descriptiva porque su objetivo principal es medir y recopilar información sobre conceptos o variables de manera independiente o conjunta, como indica Hernández (2019).

Además, se considera relacional y causal, ya que busca establecer relaciones entre variables de manera predecible para un grupo o población. El enfoque causal implica la comprobación de hipótesis para comprender cómo se manifiestan estas relaciones y proporcionar un sentido de entendimiento, según la cita de Bautista & Huiza (2019), basada en Hernández.

Por último, se clasifica como transversal, lo que implica que analiza datos de variables recopilados en un período de tiempo específico sobre una población muestra o un subconjunto predefinido. Este tipo de estudio también se conoce como estudio de corte transversal o estudio de prevalencia.

El esquema del diseño de investigación correlacional es el siguiente:



## 4.5 Población y Muestra

### Población

La población es el conjunto de todos los individuos a investigar. Siendo un conjunto de sujetos o cosas que tiene una o más propiedades en común.

La Población será de 535 colaboradores de la CMAC Huancayo.

### Muestra

Según Pérez (2017) La muestra es un subconjunto o parte del universo o población en que se llevará a cabo la investigación. En consecuencia, la muestra será hallada según la siguiente formula:

$$n = \frac{z_{\alpha}^2 \cdot p \cdot q \cdot N}{(N-1)e^2 + z^2 \cdot p \cdot q}$$

Dónde:

- n= tamaño de la muestra
- N= tamaño de la población
- Z: (coeficiente crítico depende del nivel de confianza)  $\alpha = 95\%$ ;  $Z = 1,96$
- P: (proporción de N controlada) = 50%
- q = (1- p) = 50%
- e:(margen de error admitido) = 5%
- Aplicando la fórmula

**n=** 353 colaboradores de la CMAC Huancayo

#### **4.6 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos**

El procesamiento de datos en la investigación de campo implica la organización de la información obtenida durante la investigación. Independientemente de si los datos se recopilaron mediante observación (mediante fichas de campo, cuestionarios, etc.) o a través de experimentación, es esencial realizar un procesamiento adecuado. Esto implica la tabulación, medición y síntesis de los datos para su posterior análisis.

La evaluación de la información implica la revisión de los datos en su forma original con el fin de generar conclusiones basadas en los detalles disponibles. Se concentra en la inferencia, que consiste en extraer conclusiones a partir de la información conocida por el

investigador. El análisis de datos se distingue de la mera recopilación de datos en cuanto a su alcance, propósito y orientación en el proceso de análisis.

#### **4.7 Técnicas de Procesamiento y Análisis de Datos**

La información recopilada será procesada y analizada utilizando estadísticas descriptivas debido a la naturaleza de la investigación. Se empleará el software SPSS versión 25 para realizar el cruce de variables y generar tablas de contingencia con el fin de identificar patrones. Además, se llevará a cabo un análisis de la prueba de Pearson para evaluar las relaciones entre las variables utilizando el mismo software. Para analizar la información en función de las distribuciones, se utilizará Microsoft Excel 2016. Los resultados de este análisis se presentarán de manera visual a través de tablas y gráficos.

#### **4.8 Aspectos Éticos de la Investigación**

Durante la ejecución de esta investigación, se ha considerado el Código de Conducta Ética de la Universidad Peruana Los Andes, que establece claramente la prohibición de plagiar, auto plagiar o utilizar definiciones de autores sin atribuir adecuadamente su origen. Por lo tanto, este trabajo de investigación se adhiere a estas normas con el propósito de ofrecer un trabajo original y ético.



## CAPITULO V

### RESULTADOS

#### 5.1 Descripción de Resultados

A raíz de la encuesta llevada a cabo, en esta sección se llevaron a cabo los análisis descriptivos de las variables: Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad.

#### VARIABLE 1: Gestión de Riesgos

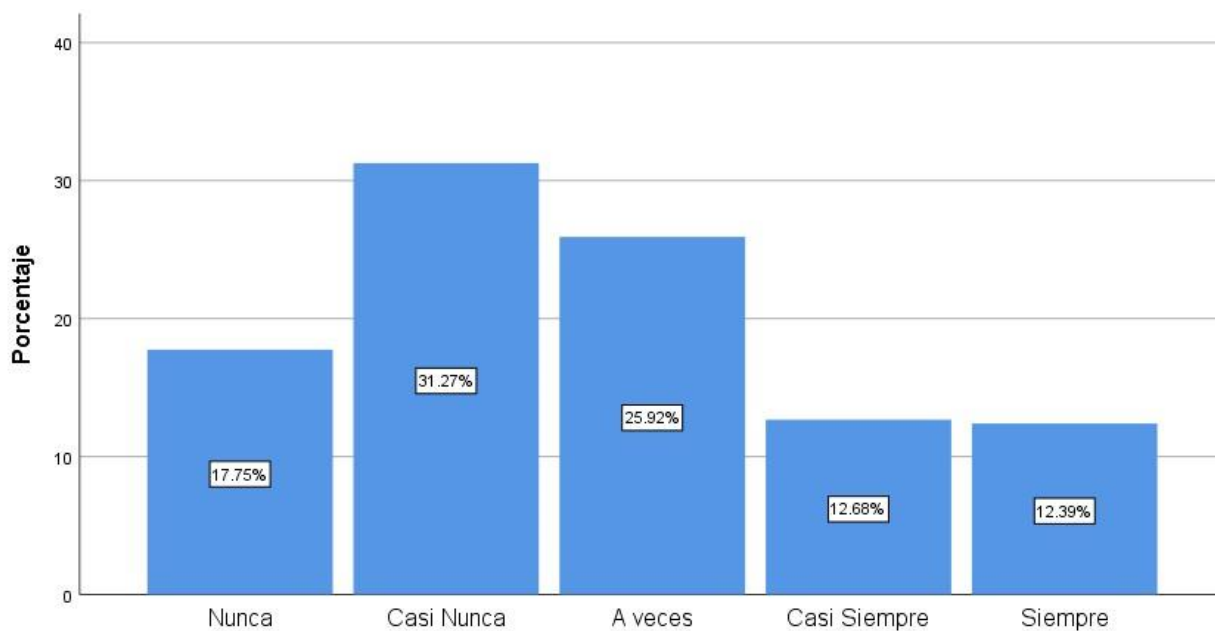
##### 5.1.1 Análisis descriptivo de la variable Gestión de Riesgo y sus dimensiones

Tabla 1 :

Resultados porcentuales de la variable 1 Dimensión 1 incumplimiento de pago

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	63	17.7	17.7	17.7
	Casi Nunca	111	31.3	31.3	49.0
	A veces	92	25.9	25.9	74.9
	Casi Siempre	45	12.7	12.7	87.6
	Siempre	44	12.4	12.4	100.0
	Total	355	100.0	100.0	

**Fuente: propia**



**Interpretación:**

Tras analizar los resultados de la escala de Likert aplicada a los empleados de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. en relación con la dimensión de incumplimiento de pago, se observa que el 31,27% de los encuestados afirma que rara vez se realiza un seguimiento a los clientes que incurren en mora en las primeras cuotas. Además, un 25,92% indica que en ocasiones se efectúa dicho seguimiento, mientras que un 17,75% señala que nunca se lleva a cabo este seguimiento en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A.

Tabla 2

Resultados porcentuales de la variable 1 Dimensión 2 mitigación de riesgos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	83	23.4	23.4	23.4
	Casi Nunca	133	37.5	37.5	60.8
	A veces	70	19.7	19.7	80.6
	Casi Siempre	39	11.0	11.0	91.5
	Siempre	30	8.5	8.5	100.0
	Total	355	100.0	100.0	

**Fuente: propia**

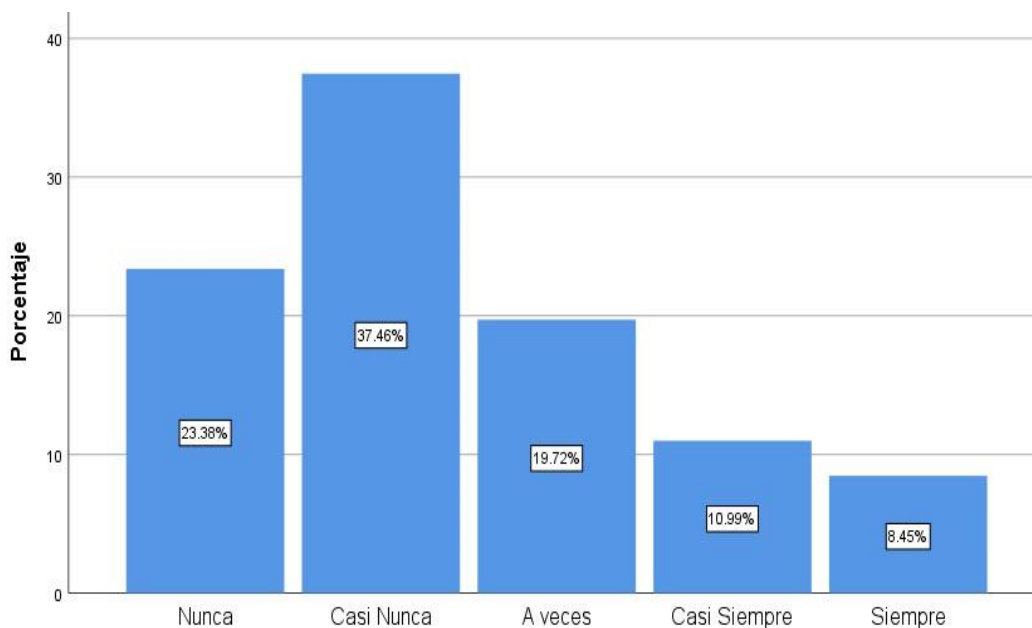


Figura 1 Resultados porcentuales de la variable 1 Dimensión 2 mitigación de riesgos

### **Interpretación:**

Tras analizar los resultados de la escala de Likert aplicada a los empleados de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. en relación con la dimensión de mitigación de riesgos, se observa que el 37,46% de los encuestados afirma que rara vez se implementa una estrategia de no cobrar los intereses moratorios en sus procesos de cobranza cuando se vuelven incobrables. Además, un 23,38% indica que nunca se realiza este seguimiento a los clientes, mientras que un 17,75% señala que nunca se lleva a cabo el seguimiento a los clientes que incurren en mora en las primeras cuotas dentro de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A.

Tabla 3

## Resultados porcentuales de la variable 1 Dimensión 3 suficiencia del capital

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Nunca	67	18.9	18.9	18.9
Casi Nunca	131	36.9	36.9	55.8
A veces	72	20.3	20.3	76.1
Casi Siempre	46	13.0	13.0	89.0
Siempre	39	11.0	11.0	100.0
Total	355	100.0	100.0	

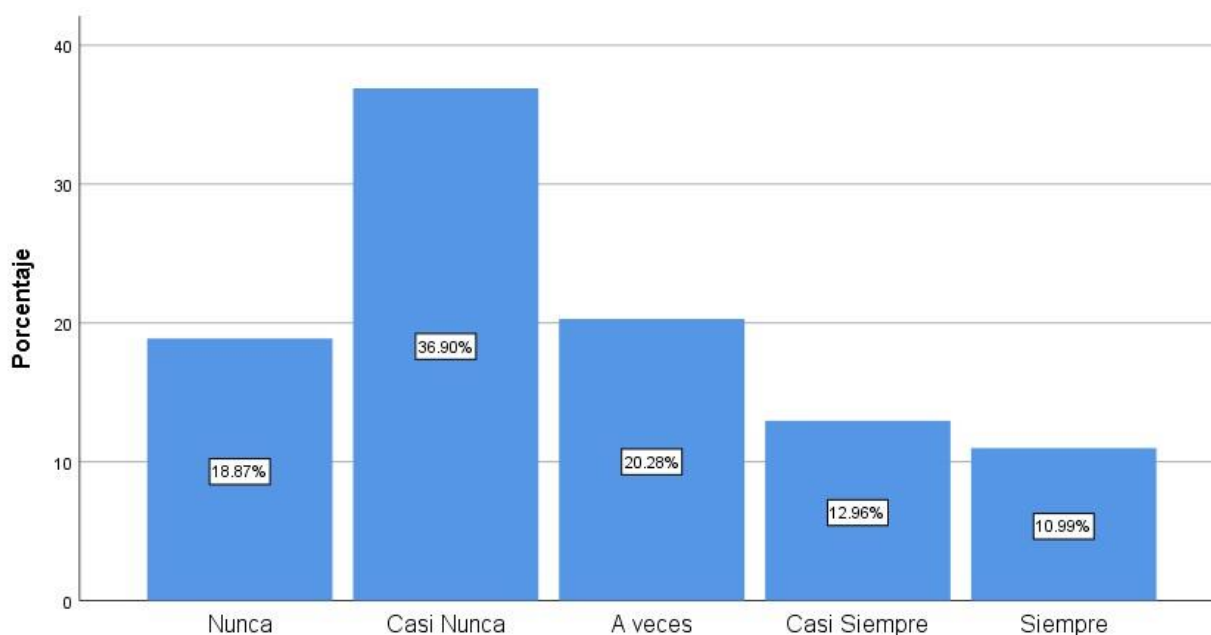


Figura 2 Resultados porcentuales de la variable 1 Dimensión 3 suficiencia del capital

### Interpretación:

Tras analizar los resultados de la escala de Likert aplicada a los empleados de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. en relación con la dimensión de suficiencia del capital, se observa que el 36,90% de los encuestados afirma que las políticas de crédito rara vez contribuyen a la reducción del riesgo crediticio en la CMAC Huancayo. Además, un 20,28% indica que solo en ocasiones estas políticas ayudan a disminuir el riesgo crediticio en la CMAC Huancayo, mientras que un 18,87% menciona que nunca contribuyen a la reducción del riesgo crediticio en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A.

## VARIABLE 2: RENTABILIDAD

Tabla 4 Resultados porcentuales de la variable 2 Dimensión 1 utilidad

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	67	18.9	18.9	18.9
	Casi Nunca	130	36.6	36.6	55.5
	A veces	70	19.7	19.7	75.2
	Casi Siempre	45	12.7	12.7	87.9
	Siempre	43	12.1	12.1	100.0
	Total	355	100.0	100.0	

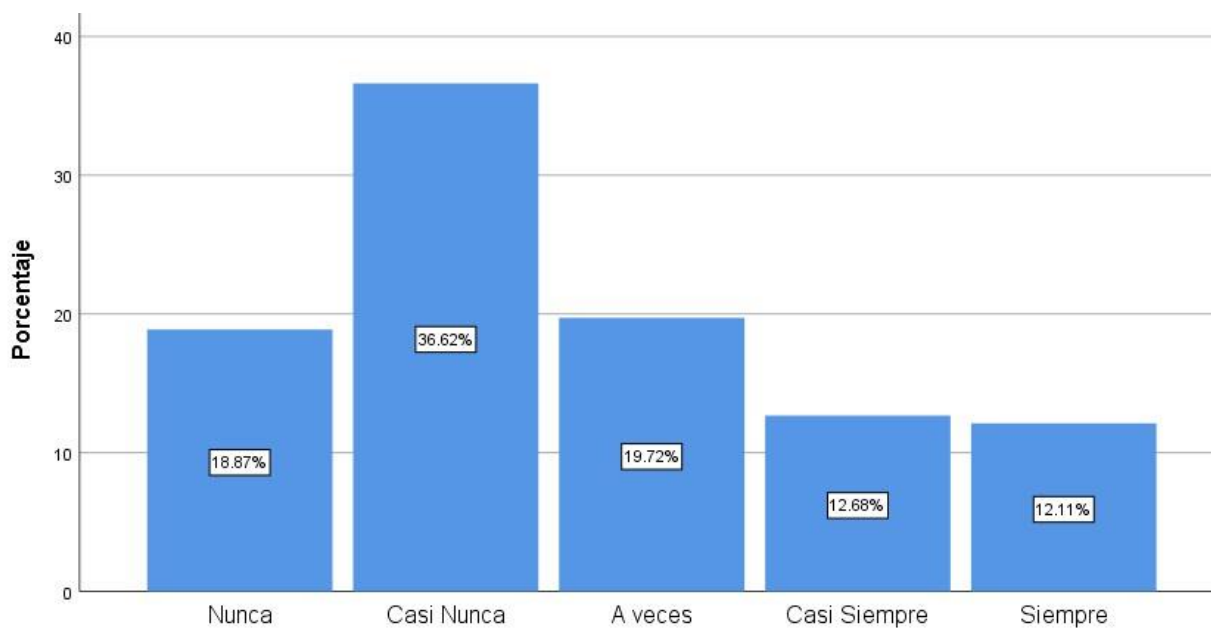


Figura 3 Resultados porcentuales de la variable 2 Dimensión 1 utilidad

Interpretación:

Después de analizar los resultados de la escala de Likert aplicada a los empleados de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. en relación con la dimensión de utilidad, se evidencia que el 36,62% de los encuestados afirma que rara vez existe un programa de refinanciación para reducir la morosidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. Además, un 19,72% indica que solo en ocasiones se dispone de un programa de refinanciación con el objetivo de reducir la morosidad, mientras que un 18,87% menciona que nunca se cuenta con dicho programa para reducir la morosidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A.

Tabla 5 Resultados porcentuales de la variable 2 Dimensión 2 capacidad de la empresa

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	66	18.6	18.6	18.6
	Casi Nunca	104	29.3	29.3	47.9
	A veces	76	21.4	21.4	69.3
	Casi Siempre	58	16.3	16.3	85.6
	Siempre	51	14.4	14.4	100.0
	Total	355	100.0	100.0	

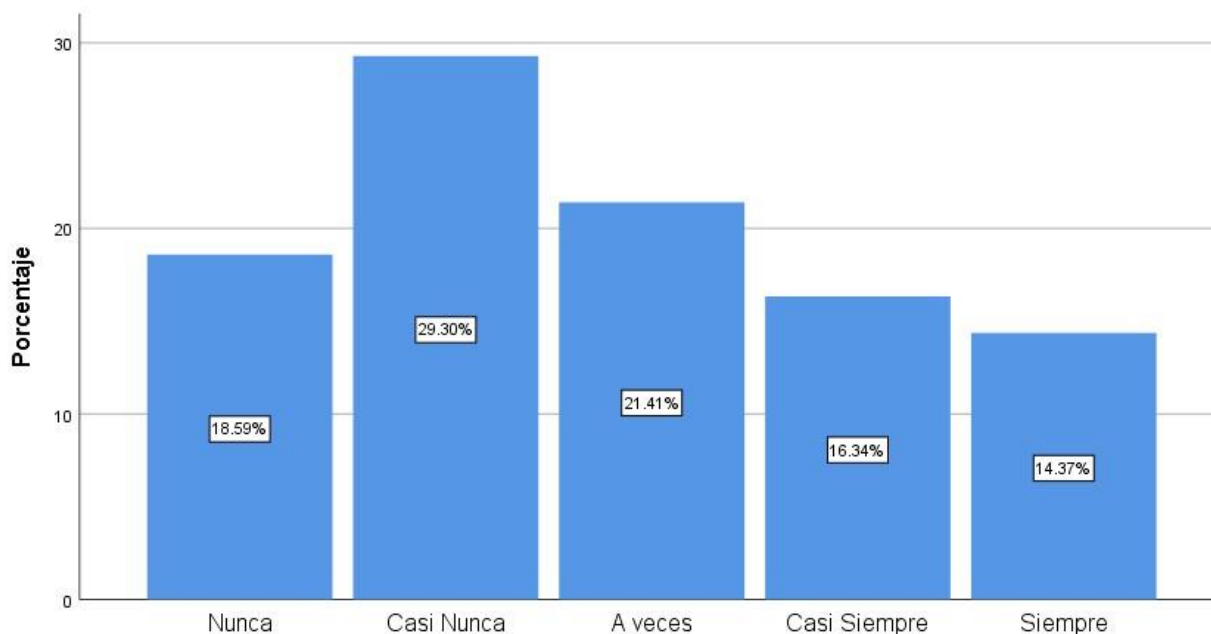


Figura 4 Resultados porcentuales de la variable 2 Dimensión 2 capacidad de la empresa

#### Interpretación:

Luego de examinar los resultados de la escala de Likert aplicada a los empleados de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. en relación con la dimensión de capacidad de la empresa, se observa que el 29,30% de los encuestados afirma que es poco común que los activos disponibles en la CMAC Huancayo sean capaces de generar una utilidad significativa. Asimismo, un 19,72% indica que en ocasiones los activos de la CMAC Huancayo pueden generar una utilidad destacada, mientras que un 18,59% menciona que nunca los activos de la CMAC Huancayo tienen la capacidad de generar una utilidad sobresaliente.

Tabla 6 Resultados porcentuales de la variable 2 Dimensión 3 Ingresos

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido				
Nunca	70	19.7	19.7	19.7
Casi Nunca	98	27.6	27.6	47.3
A veces	65	18.3	18.3	65.6
Casi Siempre	67	18.9	18.9	84.5
Siempre	55	15.5	15.5	100.0
Total	355	100.0	100.0	

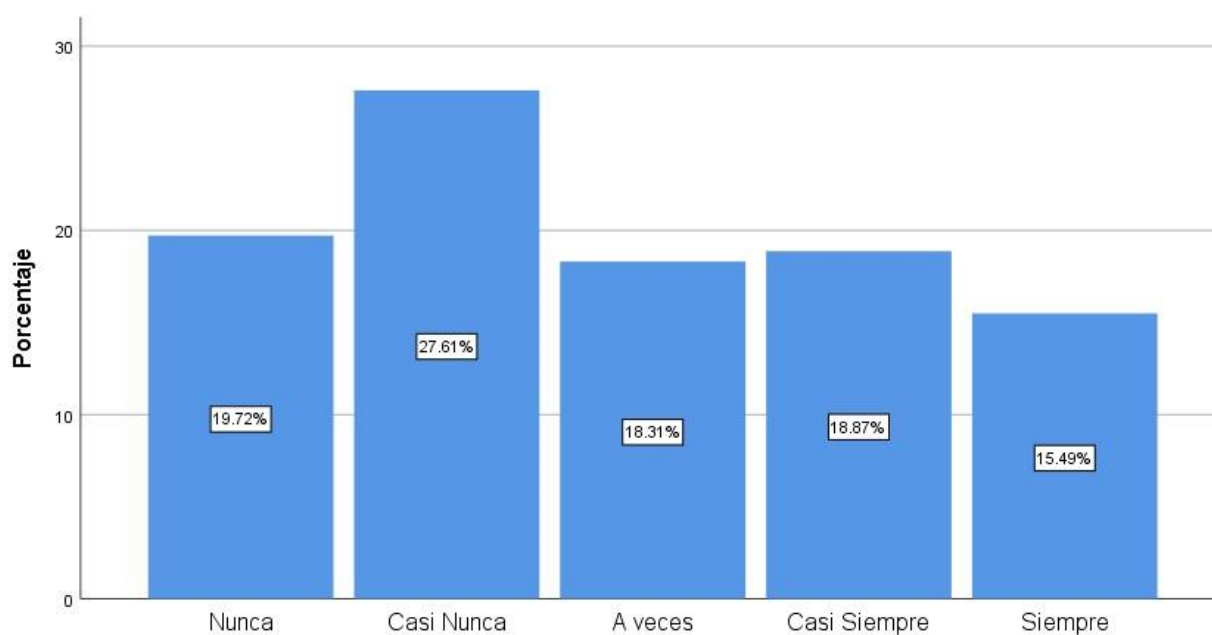


Figura 5 Resultados porcentuales de la variable 2 Dimensión 3 Ingresos

## Interpretación:

Se puede parafrasear el texto de la siguiente manera para minimizar el riesgo de plagio: "Tras analizar los resultados de la escala de Likert aplicada a los empleados de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. en relación con la dimensión de ingresos, se observa que el 27,61% de los encuestados afirma que es poco común que los resultados obtenidos a lo largo del ejercicio económico cumplan con las expectativas de los socios. Asimismo, un 19,72% indica



que nunca los resultados obtenidos durante el ejercicio económico cumplen con las expectativas de los socios, mientras que un 18,87% menciona que casi siempre los resultados logrados durante el ejercicio económico cumplen con las expectativas de los socios dentro de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A.

## 5.2 Contrastación de Hipótesis

### Hipótesis general

Existe una relación entre Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022.

#### a. Planteamiento de la hipótesis estadística

**H<sub>0</sub>:** • NO existe una relación directa y significativa entre Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. - 2022

**H<sub>1</sub>:** • Existe una relación directa y significativa entre la Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. - 2022.

#### b. Calculo del estadístico de prueba

			Gestión de Riesgo Crediticio	Rentabili dad
Rho de Spearman	Gestión de Riesgo	Coefficiente de correlación	1	.750
	Crediticio	Sig. (bilateral)	.	.000

	N	355	355
Rentabilidad	Coefficiente de correlación	.750	1
	Sig. (bilateral)	.000	.
	N	355	355

### c. Interpretación

Baremos correlación	
Correlación negativa perfecta	1
Correlación negativa muy fuerte	-0.90 a -0.99
Correlación negativa fuerte	-0.75 a -0.89
Correlación negativa media	-0.50 a -0.74
Correlación negativa débil	-0.25 a -0.49
Correlación negativa muy débil	-0.10 a -0.24
No existe correlación alguna	-0.09 a +0.09
Correlación positiva muy débil	+0.10 a +0.24
Correlación positiva débil	+0.25 a +0.49
Correlación positiva media	+0.50 a +0.74
<b>Correlación positiva fuerte</b>	<b>+0.75 a +0.89</b>
Correlación positiva muy fuerte	+0.90 a +0.99
Correlación positiva perfecta	1

Según el Coeficiente de Correlación de Rho de Spearman, se obtuvo un valor de 0.750, lo que denota una correlación positiva significativa. Además, el nivel de significancia fue de 0.000, que es menor a 0.05, indicando la presencia de una asociación entre las variables. Con base en estos hallazgos, se puede concluir lo siguiente: La relación que existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja

Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022, por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula.

### Hipótesis Especifica 1

Existe una relación entre Gestión de Riesgo Crediticio y Utilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022

#### a. Planteamiento de la hipótesis estadística

- d) **H<sub>0</sub>**: • NO existe una relación significativa y directa entre Gestión de Riesgo Crediticio y Utilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022
- e) **H<sub>1</sub>**: • Existe una relación significativa y directa entre Gestión de Riesgo Crediticio y Utilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022

#### Calculo del estadístico de prueba

			Gestión de Riesgo Crediticio	Utilidad
Rho de Spearman	Gestión de Riesgo Crediticio	Coefficiente de correlación	1	.672
		Sig. (bilateral)	.	.000
		N	355	355
	Utilidad	Coefficiente de correlación	.672	1
		Sig. (bilateral)	.000	.
		N	355	355

#### b. Interpretación

Baremos correlación

Correlación negativa perfecta	1
Correlación negativa muy fuerte	-0.90 a -0.99

Correlación negativa fuerte	-0.75 a -0.89
Correlación negativa media	-0.50 a -0.74
Correlación negativa débil	-0.25 a -0.49
Correlación negativa muy débil	-0.10 a -0.24
No existe correlación alguna	-0.09 a +0.09
Correlación positiva muy débil	+0.10 a +0.24
Correlación positiva débil	+0.25 a +0.49
<b>Correlación positiva media</b>	<b>+0.50 a +0.74</b>
Correlación positiva fuerte	+0.75 a +0.89
Correlación positiva muy fuerte	+0.90 a +0.99
Correlación positiva perfecta	1

De acuerdo al Coeficiente de Correlación de Rho de Spearman, se obtuvo un valor de 0.672, lo que indica una correlación positiva de intensidad moderada. Además, el nivel de significancia fue de 0.000, que es menor a 0.05, lo que sugiere la presencia de una relación significativa entre las variables. Basándonos en estos resultados, podemos llegar a la siguiente conclusión: La relación que existe es significativa y directa entre Gestión de Riesgo Crediticio y Utilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022 por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula.

### **Hipótesis Especifica 2**

La relación es significativa y directa entre Gestión de Riesgo Crediticio y los Ingresos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022

#### **c. Planteamiento de la hipótesis estadística**

**H<sub>0</sub>:** • NO existe una relación significativa y directa entre Gestión de Riesgo Crediticio y los Ingresos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. - 2022.

**H<sub>1</sub>:** • Existe una relación significativa y directa entre Gestión de Riesgo Crediticio y los Ingresos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. - 2022

### Calculo del estadístico de prueba

			Gestión de Riesgo Crediticio	Ingresos
Rho de Spearman	Gestión de Riesgo Crediticio	Coefficiente de correlación	1	.589
		Sig. (bilateral)	.	.000
		N	355	355
	Ingresos	Coefficiente de correlación	.589	1
		Sig. (bilateral)	.000	.
		N	355	355

#### d. Interpretación

##### Baremos correlación

Correlación negativa perfecta	1
Correlación negativa muy fuerte	-0.90 a -0.99
Correlación negativa fuerte	-0.75 a -0.89
Correlación negativa media	-0.50 a -0.74
Correlación negativa débil	-0.25 a -0.49
Correlación negativa muy débil	-0.10 a -0.24
No existe correlación alguna	-0.09 a +0.09

Correlación positiva muy débil	+0.10 a +0.24
Correlación positiva débil	+0.25 a +0.49
Correlación positiva media	+0.50 a +0.74
Correlación positiva fuerte	+0.75 a +0.89
Correlación positiva muy fuerte	+0.90 a +0.99
Correlación positiva perfecta	1

Según el Coeficiente de Correlación de Rho de Spearman, se obtuvo un valor de 0.589, lo que sugiere una correlación positiva de intensidad moderada. Además, el nivel de significancia fue de 0.000, que es menor a 0.05, lo que indica que efectivamente existe una relación significativa entre las variables. Basándonos en estos resultados, llegamos a la siguiente conclusión: La relación que existe es significativa y directa entre Gestión de Riesgo Crediticio y los Ingresos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022

por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula.

### **Hipótesis Especifica 3**

Existe una relación significativa y directa entre Gestión de Riesgo Crediticio y la Capacidad de la empresa en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. - 2022

#### **a. Planteamiento de la hipótesis estadística**

**H<sub>0</sub>:** • NO existe una relación significativa y directa entre Gestión de Riesgo Crediticio y la Capacidad de la empresa en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022

**H<sub>1</sub>:** • Existe una relación significativa y directa entre Gestión de Riesgo Crediticio y la Capacidad de la empresa en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022

### b. Calculo del estadístico de prueba

			Gestión de Riesgo Crediticio	Utilidad
Rho de Spearman	Gestión de Riesgo Crediticio	Coefficiente de correlación	1	.694
		Sig. (bilateral)	.	.000
		N	355	355
	Utilidad	Coefficiente de correlación	.694	1
		Sig. (bilateral)	.000	.
		N	355	355

### c. Interpretación

#### Baremos correlación

Correlación negativa perfecta	1
Correlación negativa muy fuerte	-0.90 a -0.99
Correlación negativa fuerte	-0.75 a -0.89
Correlación negativa media	-0.50 a -0.74
Correlación negativa débil	-0.25 a -0.49
Correlación negativa muy débil	-0.10 a -0.24
No existe correlación alguna	-0.09 a +0.09

Correlación positiva muy débil	+0.10 a +0.24
Correlación positiva débil	+0.25 a +0.49
Correlación positiva media	+0.50 a +0.74
Correlación positiva fuerte	+0.75 a +0.89
Correlación positiva muy fuerte	+0.90 a +0.99
Correlación positiva perfecta	1

De acuerdo al Coeficiente de Correlación de Rho de Spearman, se obtuvo un valor de 0.694, lo que sugiere una correlación positiva de intensidad moderada. Además, el nivel de significancia fue de 0.000, que es menor a 0.05, indicando así la existencia de una relación significativa entre las variables. Basándonos en estos hallazgos, podemos llegar a la siguiente conclusión: La relación que existe es significativa y directa entre Gestión de Riesgo Crediticio y la Capacidad de la empresa en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022. Por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula.



## ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

La tesis planteo como problema ¿Qué relación existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022?, el objetivo de la investigación fue Determinar la relación que existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022.

Dado que el Coeficiente de Correlación de Rho de Spearman es 0.750, podemos concluir en base a estos resultados que: La relación que existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022 es significativa.

Existen similitudes notables con la investigación realizada por Auquitayasi (2018) en su trabajo titulado “Gestión de riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en Arequipa - 2018”

En resumen, se puede concluir que los resultados obtenidos indican una reducción en la situación económica y financiera de las cajas municipales fue objeto de análisis. Como consecuencia de esta indagación, se notó que la gestión de los riesgos crediticios tiene un impacto directo en la rentabilidad de estas instituciones microfinancieras.

De acuerdo con el objetivo específico 1 Determinar la relación que existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y Utilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022

Dado que el resultado arrojado por el Coeficiente de Correlación de Rho de Spearman es de 0.672, podemos llegar a la siguiente conclusión: La relación que existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y Utilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022 es significativa.

Encontrando cierta similitud con la tesis de **Suarez (2019)** en su tesis titulada gestión de riesgo crediticio y operativo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Verónica LTD Se evidenció que la gestión de riesgo crediticio se limita a modelar el comportamiento del cliente, y

se concluyó que es esencial examinar la gestión de riesgo operativo para lograr una administración integral de riesgos. Además, este proyecto abordó el análisis de la gobernabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Verónica, ya que una gobernanza corporativa deficiente disminuye la capacidad de la institución para identificar, supervisar y gestionar los riesgos a los que se enfrenta.

De acuerdo con el objetivo específico 2 Determinar la relación que existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y los Ingresos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022

Dado que el resultado obtenido mediante el Coeficiente de Correlación de Rho de Spearman es de 0.589, podemos llegar a la siguiente conclusión: La relación que existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y los Ingresos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022 es significativa.

Encontrando cierta similitud con la tesis de (Serrano, 2017) en su tesis titulada "Gestión del Riesgo Crediticio y su Impacto en la Administración Financiera de las Empresas Productoras de Té en Lima Metropolitana, 2014-2016", se exploraron enfoques metodológicos relacionados con la industria del té. Se optó por emplear un enfoque descriptivo en la investigación, el cual incluyó la aplicación de métodos de encuestas y entrevistas a empleados de diversas áreas, como cobranza, finanzas, contabilidad y gerencia de ventas. En el marco conceptual, se tomaron en cuenta las teorías propuestas por destacados investigadores en el campo, lo que contribuyó a la definición de las variables utilizadas en el estudio "Control de Riesgo Crediticio" y "Gestión Financiera" como fundamentos clave para el desarrollo de la investigación.

De acuerdo con el objetivo específico 3 Determinar la relación que existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y la Capacidad de la empresa en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022

El resultado obtenido a través del Coeficiente de Correlación de Rho de Spearman, que es de 0.694, lleva a la siguiente conclusión: La relación que existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y la Capacidad de la empresa en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022 es significativa.

Encontrando cierta similitud con la tesis de Torres (2019) en su tesis titulada “riesgo de crédito y tratamiento de las cuentas incobrables de la cooperativa de ahorro y crédito Perú -Inka LTDA. Sicuani periodo 2018” Los resultados obtenidos a partir de la información recopilada indican que durante el período 2018, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Perú-Inka Ltda. presentó un nivel de riesgo crediticio que se clasifica como "MEDIO". Esta calificación se debe principalmente a la exposición de la cooperativa a riesgos crediticios considerados de alto nivel en áreas como la evaluación de riesgos, el flujo de ingresos y las garantías personales de los clientes. Por otro lado, el manejo de cuentas incobrables se considera de "BUENA" calidad, gracias a la gestión de créditos reestructurados, créditos vencidos y provisiones. En resumen, los resultados de la investigación se perciben como transparentes y confiables.

## CONCLUSIONES

1. Existe relación directa y alta (Rho: 0,750 y p-valor de 0,000), entre Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. - 2022, esto evidencia que se tiene un alto riesgo crediticio, es así que con la mejora de la Gestión de Riesgo Crediticio se puede reducir la cantidad de créditos vencidos y por ende mejorar la calidad de la cartera de créditos que manejan, lo que optimizara la rentabilidad.
2. Existe relación directa (Rho: 0,672 y p-valor de 0,000), entre Gestión de Riesgo Crediticio y Utilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022 Esto nos indica que cuando se incrementó o disminución del índice de morosidad, que genera la administración de la cartera de créditos por parte del personal del área de operaciones, sumado a la no aplicación y en muchos casos la inexistencia de directivas y/o políticas crediticias; influyen en relación directa con el incremento o disminución de la utilidad generada en un periodo anual.
3. Existe relación directa (Rho: 0,589 y p-valor de 0,000), entre Determinar la relación que existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y los Ingresos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022, Esto debido a que no se realiza un seguimiento oportuno a los clientes sobre el crédito otorgado.
4. Existe relación directa (Rho: 0,694 y p-valor de 0,000), entre Gestión de Riesgo Crediticio y la Capacidad de la empresa en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022 estos resultados debido a que no se capacita de manera adecuada a los trabajadores esto genera que no se obtengan los resultados deseados.

## RECOMENDACIONES

1. Se recomienda a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. elaborar e implementar una eficiente aplicación de políticas de crédito, dado que es la base de la gestión crediticia en el otorgamiento de crédito, supervisadas por el comité de créditos y finalmente por el área de operaciones antes de realizar el desembolso, buscando establecer un mejor control.
2. Se debe conformar un comité de riesgos, el mismo que deberá estar integrando por al menos un miembro por un personal con conocimiento y experiencia además abarcará las decisiones que atañen a los riesgos significativos a los que esté expuesta la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. para cumplir adecuadamente sus funciones.
3. Se recomienda realizar más estudios sobre calidad de cartera de colocaciones, cumplimiento de funciones del sectorista, políticas y reglamentos de crédito puesto que al estudiar el problema de forma teórica permite analizar la importancia que tienen estas dimensiones de la gestión del riesgo crediticio sobre el nivel de morosidad de los clientes de agencias de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A.
4. Se recomienda a los administradores de las agencias tomar decisiones junto con sus sectoristas de créditos puesto que son ellos quienes tienen el trato directo con los clientes, con lo cual pueden aportar soluciones concretas y reales que mejoraran la gestión del riesgo y por ende disminuir el nivel de morosidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Arturo, V. G. (14 de setiembre de 2021). *Gestion de Riesgo Crediticio* . Obtenido de Gestion de Riesgo Crediticio : <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/como-realizar-el-proceso-de-gestion-del-riesgo-crediticio-de-manera-eficiente>
- CUBAS TINEO, K. R. (2016). *incidencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y credito Piura S.A.C., sucursal Chiclayo -2016*. Chiclayo: Universidad Señor de Sipan.
- Fuentes, C. R. (15 de abril de 2020). *Rentabilidad Financiera* . Obtenido de Rentabilidad Financiera : <https://www.ceupe.com/blog/la-rentabilidad-financiera.html?dt=1660677195337>
- Medina, L. V. (2017). “*Análisis de riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito frandesc ltda., de la ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo*”. Ecuador: Universidad Tecnica de Ambato .
- Naranjo, B. Y. (2018). *Desarrollo de un modelo de scoring de segmentación de cobranzas para tarjeta de crédito de la banca de personas de Produbanco*. Quito : Universidad Andina Simón Bolívar.
- Ortega Espín, P. A. (2021). *La gestión del riesgo operacional y la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas manufactureras (pymes) en el sector sur del Distrito Metropolitano de Quito período 2018 - 201*. Ecuador : Universidad de las Fuerzas Armadas.
- pablo, R. C. (11 de marzo de 2022). *Riego Crediticio* . Obtenido de Riesgo Crediticio : [https://www.sas.com/es\\_pe/insights/risk-management/credit-risk-management.html](https://www.sas.com/es_pe/insights/risk-management/credit-risk-management.html)


- Paol, D. O. (2017). *análisis de rentabilidad y riesgo de un portafolio de inversión, aplicando el modelo de harry markowitz*. . Colombia: Universidad católica de colombia.
- Serrano, V. W. (2017). *El control del riesgo crediticio y su incidencia en la gestión financiera de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014-2017*. Lima: Universidad San Martin de Porres.
- SUAREZ, S. L. (2019). *gestión de riesgo crediticio y operativo en la cooperativa de ahorro y crédito Santa Verónica LTDA*. Chiclayo : Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.
- Torres, Y. S. (2019). “*Riesgo de crédito y tratamiento de las cuentas incobrables de la cooperativa de ahorro y credito peru-inka ltda. sicuani periodo 2018*”. Cusco: Universidad Andina del Cusco.
- Tubón, V. M. (2017). *Diseño de un modelo de credit scoring en la gestión de riesgo crediticio en la cartera de microempresa de las cooperativas de ahorro y crédito*. Ecuador : Universidad Pontificie de Ecuador .
- Yabar, E. P. (2021). *La relación de los riesgos financieros con la rentabilidad del sistema microfinanciero: El caso de las CMAC del Perú, periodo 2018-2021*. Tacna: Universidad Privada de Taca.

## **ANEXOS**



## Anexo 1 Matriz de Consistencia

### Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p><b>• Problema General</b></p> <p>¿Qué relación existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022?</p> <p><b>Problemas Específicos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Cuál es la relación que existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y Utilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022?</li> <li>• ¿Cuál es la relación que existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y los Ingresos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022?</li> <li>• ¿Cuál es la relación que existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y la Capacidad de la empresa en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022?</li> </ul>	<p><b>Objetivo General</b></p> <p>Establecer qué relación existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022.</p> <p><b>Objetivo Específico</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Determinar qué relación existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y Utilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022</li> <li>• Determinar qué relación existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y los Ingresos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022</li> <li>• Determinar qué relación existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y la Capacidad de la empresa en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022</li> </ul>	<p><b>Hipótesis General</b></p> <p>Establecer qué relación existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022.</p> <p><b>Hipótesis Específicas</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Determinar qué relación existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y Utilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022</li> <li>• Determinar qué relación existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y los Ingresos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022</li> <li>• Determinar qué relación existe entre Gestión de Riesgo Crediticio y la Capacidad de la empresa en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022</li> </ul>	<p><b>Variables (v1)</b></p> <p>Gestión de riesgo crediticio</p> <p><b>Dimensiones</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Incumplimiento de pagos</li> <li>• Mitigar riesgos</li> <li>• Suficiencia del capital</li> </ul> <p><b>Variable (V2)</b></p> <p>Rentabilidad</p> <p><b>Dimensiones</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• utilidad</li> <li>• capacidad de la empresa</li> <li>• ingresos</li> </ul>	<p><b>Método de investigación</b></p> <p>Científico</p> <p><b>Métodos Específicos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Análisis - Síntesis</li> <li>-Método Estadístico</li> <li>-Método deductivo hipotético</li> </ul> <p><b>Tipo de investigación</b></p> <p>Aplicada</p> <p><b>Nivel de investigación</b></p> <p>Descriptiva</p> <p><b>Diseño de investigación</b></p> <p>No experimental</p> <p>M </p> <p><b>Población</b></p> <p>535 colaboradores</p> <p><b>Muestra</b></p> <p>353 colaboradores</p> <p><b>Estadísticos</b></p> <p><b>Descriptiva:</b> frecuencias, tablas y figuras</p> <p><b>Inferencial.</b> Rho de Sperma.</p>

## Anexo 2

## Matriz de la operacionalización de las variables

## Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022

VARIABLE	DEFINICIÓN	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIÓN	INDICADOR	ITEMS	TÉCNICAS	ESCALA DE MEDICIÓN	
<b>Variable Gestión de Riesgo Crediticio</b>	Según Ruiz (2019), la Gestión de Riesgo Crediticio se relaciona con la probabilidad de sufrir pérdidas debido a la falta de pago de deudas por parte de los deudores. En contraste, la práctica de gestionar el riesgo crediticio implica tomar medidas para reducir riesgos al evaluar la suficiencia de capital en una entidad financiera. Además, esta gestión se refiere a las pérdidas asociadas y a la creación de reservas destinadas a cubrir pérdidas en préstamos en momentos específicos. Este proceso ha sido un desafío constante para las instituciones financieras a lo largo del tiempo	La gestión de riesgos crediticios es el incumplimiento pagos a fin de mitigar los riesgos para generar una suficiencia del capital en la empresa.	Incumplimiento de pagos	calidad de cartera	¿Se efectúa el monitoreo de los clientes que caen en mora durante los primeros pagos?	Encuesta	Ordinal Escala de Likert  6. Nunca 7. Casi nunca 8. A veces 9. Casi siempre 10. Siempre	
					¿Se lleva a cabo la supervisión a los garantes en los primeros días, notificándoles que los beneficiarios de la garantía no cumplen con los pagos del préstamo?			
			Mitigar riesgos	control de mora	políticas de crédito			¿Las políticas de crédito implementadas por la CMAC Huancayo contribuyen a reducir el riesgo crediticio?
					¿La segmentación de clientes para asignarles calificaciones en nuestras políticas de crédito en CMAC Huancayo contribuye a la mitigación del riesgo crediticio?			
					¿CMAC Huancayo tiene implementada una estrategia para no cobrar intereses moratorios en situaciones donde se vuelven incobrables en sus procesos de cobranza?			
					¿Sería recomendable que CMAC Huancayo transfiriera la gestión de la cartera morosa a un departamento especializado con el propósito de mejorar el seguimiento y la recuperación de los préstamos en mora?			
				traspaso al área legal	¿La CMAC Huancayo considera que la gestión de cobranza de los préstamos en mora es una parte esencial del proceso de otorgamiento de créditos?			

			Suficiencia del capital	Colocación de créditos	¿Los analistas llevan a cabo una efectiva administración de la cartera de clientes basada en las evaluaciones?
				Morosidad en la cartera	¿La CMAC Huancayo, a través de sus analistas, proporciona una orientación adecuada para la aprobación de préstamos con el propósito de que los clientes tengan una visión más clara sobre cómo cumplir con sus obligaciones financieras mensuales?
				Gestión de cobranza	¿La evaluación positiva de los analistas con respecto a las ventas de nuestros clientes contribuirá a una mayor colocación de créditos, con el objetivo de gestionar de manera efectiva el riesgo crediticio?
Rentabilidad	Según Carlos (2020), la rentabilidad se define como la cualidad de ser rentable, es decir, la capacidad de generar ingresos, utilidades, ganancias o beneficios. Por otro lado, lo financiero se refiere a lo relacionado con las finanzas y el dinero. La noción de rentabilidad financiera está vinculada a los beneficios que se obtienen a partir de ciertos recursos en un período específico. Este concepto, a menudo conocido como ROE (Return on Equity por sus siglas en inglés), generalmente se refiere a las ganancias	La rentabilidad es la capacidad con la cuenta la empresa a fin de generar utilidad mediante los ingresos que la empresa tiene.	utilidad	beneficio bruto	¿Existe en la CMAC Huancayo un plan de refinanciamiento destinado a disminuir los niveles de morosidad?
				activo total	¿La alineación de los productos financieros desarrollados por CMAC Huancayo con las demandas de los clientes resultará en mayores ventajas?
			capacidad de la empresa	beneficios netos	¿El incremento de tasas de interés en los productos financieros disponibles en CMAC Huancayo conduciría a un aumento en las ganancias?
				fondos propios	¿La alta competencia a la que se enfrenta CMAC Huancayo resultará en una disminución de sus márgenes de beneficio?
			ingresos	índice de morosidad	¿Son todos los activos disponibles para CMAC Huancayo capaces de generar un rendimiento considerable?
				rentabilidad económica	¿El aumento de los activos en CMAC Huancayo resultará en un mayor rendimiento económico?

que reciben los inversionistas

¿CMAC Huancayo logra un buen retorno de inversión para sus socios, proporcionándoles beneficios económicos satisfactorios?

---

rentabilidad financiera

---

¿El aumento del capital de CMAC Huancayo reducirá la rentabilidad económica?

---

¿Los resultados logrados durante un período económico por parte de CMAC Huancayo, satisfacen las expectativas de los socios?

### Anexo 3 Matriz de Operacionalización del Instrumento

VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADOR	ITEMS	TÉCNICAS	ESCALA DE MEDICIÓN
<b>Variable Gestión de Riesgo Crediticio</b>	Incumplimiento de pagos	calidad de cartera	¿Se efectúa el monitoreo de los clientes que caen en mora durante los primeros pagos?	Encuesta	Ordinal Escala de Likert
			¿Se lleva a cabo la supervisión a los garantes en los primeros días, notificándoles que los beneficiarios de la garantía no cumplen con los pagos del préstamo?		
		políticas de crédito	¿Las políticas de crédito implementadas por la CMAC Huancayo contribuyen a reducir el riesgo crediticio?		11. Nunca 12. Casi nunca 13. A veces 14. Casi siempre 15. Siempre
			¿La segmentación de clientes para asignarles calificaciones en nuestras políticas de crédito en CMAC Huancayo contribuye a la mitigación del riesgo crediticio?		
	Mitigar riesgos	control de mora	¿CMAC Huancayo tiene implementada una estrategia para no cobrar intereses moratorios en situaciones donde se vuelven incobrables en sus procesos de cobranza?		
			¿Sería recomendable que CMAC Huancayo transfiriera la gestión de la cartera morosa a un departamento especializado con el propósito de mejorar el seguimiento y la recuperación de los préstamos en mora?		
		traspaso al área legal	¿La CMAC Huancayo considera que la gestión de cobranza de los préstamos en mora es una parte esencial del proceso de otorgamiento de créditos?		
	Suficiencia del capital	Colocación de créditos	¿Los analistas llevan a cabo una efectiva administración de la cartera de clientes basada en las evaluaciones?		
		Morosidad en la cartera	¿La CMAC Huancayo, a través de sus analistas, proporciona una orientación adecuada para la aprobación de préstamos con el propósito de que los clientes tengan una visión más clara sobre cómo cumplir con sus obligaciones financieras mensuales?		
		Gestión de cobranza	¿La evaluación positiva de los analistas con respecto a las ventas de nuestros clientes contribuirá a una mayor colocación de créditos, con el objetivo de gestionar de manera efectiva el riesgo crediticio?		
Rentabilidad	utilidad	beneficio bruto	¿Existe en la CMAC Huancayo un plan de refinanciamiento destinado a disminuir los niveles de morosidad?		

activo total		¿La alineación de los productos financieros desarrollados por CMAC Huancayo con las demandas de los clientes resultará en mayores ventajas?
capacidad de la empresa	beneficios netos	¿El incremento de tasas de interés en los productos financieros disponibles en CMAC Huancayo conduciría a un aumento en las ganancias?
	fondos propios	¿La alta competencia a la que se enfrenta CMAC Huancayo resultará en una disminución de sus márgenes de beneficio?
ingresos	índice de morosidad	¿Son todos los activos disponibles para CMAC Huancayo capaces de generar un rendimiento considerable?
rentabilidad económica		¿El aumento de los activos en CMAC Huancayo resultará en un mayor rendimiento económico?
		¿CMAC Huancayo logra un buen retorno de inversión para sus socios, proporcionándoles beneficios económicos satisfactorios?
rentabilidad financiera		¿El aumento del capital de CMAC Huancayo reducirá la rentabilidad económica? ¿Los resultados logrados durante un período económico por parte de CMAC Huancayo, satisfacen las expectativas de los socios?

## Anexo 4 El Instrumento de Investigación

Título: Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022

### Estimado trabajador

Pido su colaboración para dar respuesta al cuestionario, cuyo objetivo es recoger información acerca del estudio Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. -2022, su aporte servirá para aclarar algunos puntos, recuerde que la encuesta es anónima, responda con toda sinceridad a la pregunta.

Preguntas	Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
<b>Gestión de Riesgo Crediticio</b>					
1. ¿Se efectúa el monitoreo de los clientes que caen en mora durante los primeros pagos?					
2. ¿Se lleva a cabo la supervisión a los garantes en los primeros días, notificándoles que los beneficiarios de la garantía no cumplen con los pagos del préstamo?					
3. ¿Las políticas de crédito implementadas por la CMAC Huancayo contribuyen a reducir el riesgo crediticio?					
4. ¿La segmentación de clientes para asignarles calificaciones en nuestras políticas de crédito en CMAC Huancayo contribuye a la mitigación del riesgo crediticio?					
5. ¿CMAC Huancayo tiene implementada una estrategia para no cobrar intereses moratorios en situaciones donde se vuelven incobrables en sus procesos de cobranza?					
6. ¿Sería recomendable que CMAC Huancayo transfiriera la gestión de la cartera morosa a un departamento especializado con el propósito de mejorar el seguimiento y la recuperación de los préstamos en mora?					
7. ¿La CMAC Huancayo considera que la gestión de cobranza de los préstamos en mora es una parte esencial del proceso de otorgamiento de créditos?					
8. ¿Los analistas llevan a cabo una efectiva administración de la cartera de clientes basada en las evaluaciones?					
9. ¿La CMAC Huancayo, a través de sus analistas, proporciona una orientación adecuada para la aprobación de préstamos con el propósito de que los clientes tengan una visión más clara sobre cómo cumplir con sus obligaciones financieras mensuales?					
10. ¿La evaluación positiva de los analistas con respecto a las ventas de nuestros clientes contribuirá a una mayor colocación de créditos, con el objetivo de gestionar de manera efectiva el riesgo crediticio?					
<b>Rentabilidad</b>					
11. ¿Existe en la CMAC Huancayo un plan de refinanciamiento destinado a disminuir los niveles de morosidad?					
12. ¿La alineación de los productos financieros desarrollados por CMAC Huancayo con las demandas de los clientes resultará en mayores ventajas?					

13. ¿El incremento de tasas de interés en los productos financieros disponibles en CMAC Huancayo conduciría a un aumento en las ganancias?				53
14. ¿La alta competencia a la que se enfrenta CMAC Huancayo resultará en una disminución de sus márgenes de beneficio?				
15. ¿Son todos los activos disponibles para CMAC Huancayo capaces de generar un rendimiento considerable?				
16. ¿El aumento de los activos en CMAC Huancayo resultará en un mayor rendimiento económico?				
17. ¿CMAC Huancayo logra un buen retorno de inversión para sus socios, proporcionándoles beneficios económicos satisfactorios?				
18. ¿El aumento del capital de CMAC Huancayo reducirá la rentabilidad económica?				
19. ¿Los resultados logrados durante un período económico por parte de CMAC Huancayo, satisfacen las expectativas de los socios?				

?



### Anexo 05: Confiabilidad y validez del instrumento

#### a. Confiabilidad del instrumento

Además, en cuanto a la confiabilidad del instrumento, se realizó la prueba del coeficiente Alfa de Cronbach para evaluar la coherencia interna de los elementos examinados. El coeficiente de confiabilidad obtenido fue de 0.754, lo que indica que es superior a 0.80. Esto significa que el instrumento goza de una confiabilidad elevada y, por lo tanto, es adecuado para su aplicación.

#### Análisis de Fiabilidad

Alfa de Cronbach	N.º de elementos
,754	355

Es notable que en el instrumento no se eliminó ningún caso, y en términos de fiabilidad, se obtuvo un valor de 0.754. Según la escala de confiabilidad, este valor se interpreta como una fiabilidad sustancial, lo que indica que existe coherencia interna entre los elementos del instrumento.







### Anexo 07: La data de procesamiento de datos

5	4	5	3	3	4	4	5	4	4	4	4	1	4	4	1	1
1	5	5	4	4	4	3	4	5	4	4	5	2	5	5	2	2
1	5	4	3	5	4	3	4	4	3	4	4	3	4	4	1	2
2	4	3	5	3	4	3	3	4	3	4	4	2	5	5	2	3
2	5	3	3	4	4	3	4	3	4	5	4	3	4	4	1	2
2	4	3	3	5	5	3	3	3	3	5	4	3	5	5	3	1
1	5	4	4	3	4	3	4	3	3	5	4	3	4	4	3	2
2	4	4	3	4	5	3	4	5	3	5	4	1	3	5	3	3
2	3	4	3	5	4	5	4	5	4	5	4	2	4	4	3	2
1	4	4	4	3	5	4	5	5	5	4	5	3	5	5	3	1
3	3	4	3	4	4	4	4	4	4	4	5	2	4	4	2	2
2	3	4	4	5	5	4	5	4	5	4	5	1	5	5	1	3
1	3	5	5	3	3	5	4	4	4	5	4	2	4	4	2	2
3	5	5	3	5	3	4	5	5	5	4	4	3	5	5	1	1
2	4	3	4	4	3	5	5	5	4	5	5	2	4	4	2	2
2	3	3	3	3	3	4	3	3	5	4	4	1	5	4	1	2
3	5	3	4	4	3	4	3	4	4	5	5	2	4	5	2	3
2	4	3	3	5	3	5	3	3	4	4	4	3	5	4	1	3
1	1	1	1	3	1	4	1	5	2	4	3	2	5	3	2	2
2	2	2	2	3	2	5	2	4	1	1	3	2	5	3	3	1
2	1	3	3	2	3	4	3	5	2	2	3	1	5	3	2	2
2	2	3	2	1	2	5	2	4	2	3	3	2	4	3	1	3
2	1	3	1	1	1	4	1	5	2	2	2	3	1	3	1	3
3	2	3	2	1	2	5	2	4	1	1	2	3	1	3	2	3
2	4	3	3	2	3	4	1	5	2	4	2	3	1	3	3	3
1	5	3	2	2	2	5	2	4	3	5	2	3	1	3	2	3

4	4	3	4	1	4	3	0	4	3	1	3	4	4	4	4	4
3	5	3	3	2	1	3	1	5	3	1	3	2	2	2	1	2
5	2	3	2	1	2	3	2	4	3	4	2	2	2	2	2	2
4	1	3	5	2	3	5	3	5	3	5	1	2	2	2	3	2
1	4	3	4	2	2	5	2	4	2	4	2	2	2	2	3	2
2	5	3	1	2	1	5	1	5	1	5	2	2	2	2	3	2
3	2	3	2	2	2	4	2	4	2	4	2	2	2	2	3	2
5	1	3	3	2	2	5	3	5	3	5	1	2	2	2	3	2
4	4	2	2	1	1	4	2	4	2	4	2	2	2	2	3	2
1	5	1	1	2	2	5	5	5	1	5	2	2	2	2	4	1
2	2	2	2	2	5	4	4	4	2	5	1	1	1	2	5	2
3	1	3	3	1	4	5	1	5	3	4	2	2	2	2	1	3
3	4	2	2	2	1	4	2	5	2	5	1	3	1	2	1	2
3	1	1	5	5	2	5	1	4	1	4	2	2	2	2	1	1
3	2	2	4	2	3	5	2	5	2	1	1	1	1	2	1	3
3	1	2	2	2	5	4	3	4	3	2	2	3	2	2	1	2
3	1	3	3	1	4	5	2	5	2	1	1	2	1	1	1	1
3	2	3	2	2	2	4	5	4	1	4	2	1	2	1	1	2
3	3	3	1	2	1	5	4	5	2	4	1	2	1	1	3	3
3	5	3	1	1	2	4	1	5	3	4	2	3	2	1	2	3
3	4	3	2	4	3	5	2	4	2	4	1	3	3	2	2	3
3	1	3	3	4	2	4	3	5	1	5	2	3	2	2	2	3
3	2	3	2	2	1	5	2	4	2	3	1	3	1	3	2	2
3	3	2	5	1	2	5	1	5	3	3	2	2	2	3	3	1
2	2	1	4	2	5	4	2	4	2	3	1	1	3	3	3	2
1	1	2	1	3	4	4	3	5	1	3	2	2	3	3	3	3



1	2	5	3	2	2	2	2	3	3	4	5	2	1	4	1	3
2	3	4	2	2	2	2	2	2	2	5	2	3	2	4	2	1
3	2	1	1	1	1	1	3	2	1	5	4	1	3	4	1	5
2	5	2	2	2	2	2	3	2	2	4	5	5	2	4	2	4
1	4	3	3	1	2	1	3	2	5	4	4	4	1	4	1	1
2	1	2	2	2	2	2	2	2	4	5	5	1	4	4	1	2
3	2	5	1	1	2	3	1	2	4	4	4	2	5	5	1	2
2	2	4	2	2	1	2	5	2	4	5	1	2	2	4	1	2
1	2	1	1	1	2	1	2	2	4	5	2	2	3	4	2	2
2	2	2	2	2	3	2	3	2	4	1	3	2	2	5	1	2
1	1	3	1	1	2	3	2	1	4	1	2	2	1	4	2	2
2	2	2	2	2	5	4	1	1	1	1	1	2	2	5	5	2
1	2	5	1	1	4	1	2	1	1	1	2	2	1	4	1	1
2	1	4	2	2	1	2	3	1	1	2	3	1	4	5	1	2
3	2	1	3	1	2	5	2	1	1	3	2	2	5	5	2	2
3	1	2	5	2	3	4	1	1	1	3	4	2	2	5	2	1
3	2	3	4	3	2	4	2	1	2	3	5	1	3	5	2	2
3	3	2	1	3	5	4	3	1	2	3	4	2	2	5	1	1
3	2	2	2	2	4	4	2	4	2	3	1	1	1	4	2	2
3	1	2	3	5	1	4	1	5	2	3	2	2	1	5	2	3
3	2	5	2	4	2	4	2	4	5	3	5	3	1	4	1	3
3	1	4	5	1	3	5	3	5	5	3	2	3	4	5	3	3
3	2	1	4	1	2	5	2	4	5	3	2	3	5	4	2	1
5	1	2	1	1	1	4	1	5	5	4	3	3	2	5	1	2
4	2	3	2	1	2	4	2	4	5	4	2	3	3	1	3	3
5	3	2	3	1	3	4	3	5	5	4	2	3	2	1	2	2

## Anexo N° 08: Consentimiento Informado



**SOLICITO:** Autorización para Realizar mi Proyecto de Investigación.

**"AÑO DE LA UNIDAD, LA PAZ Y EL DESARROLLO"**

**Señor:**

**MILTON JORGE CCANTO CONDORI  
ADMINISTRADOR DE LA AGENCIA JAUJA- CMAC HUANCAYO S.A.**

De mi especial consideración:

Tengo el agrado de dirigirme a su despacho , Yo Roman Chambergo Yoni con DNI N° 46883405 y Nateros Valdivia Liz Micaela con DNI N° 71974377, Bachilleres de la Universidad Peruana los Andes de la facultad de Ciencias Administrativas y Contables de la Escuela Profesional de Contabilidad y finanzas, para solicitar la Autorización a fin de realizar mi Proyecto de investigación y posterior aplicación del instrumento del Proyecto titulado : **"Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. - 2022"**.

Sin otro particular, me despido no sin antes reiterarle mis muestras de mayor estima personal.

Huancayo , 10 de Abril del 2023

Atentamente.



ROMAN CHAMBERGO, Yoni  
46883405  
Cel. 959903353



NATEROS VALDIVIA ,Liz Micaela  
71974377  
Cel. 982953145



**“Año De La Unidad, La Paz Y El Desarrollo”**

Jauja, 13 de abril del 2023

CAJA HUANCAYO S.A AGENCIA JAUJA

**Sr. Roman Chambergo Yoni y Srta. Nateros Valdivia Liz Micaela****Bachilleres De La Facultad De Ciencias Administrativas Y Contables De La Universidad Peruana Los Andes**Presente. -

De mi especial consideración:

Es grato dirigirme a ustedes para comunicarles que en virtud de su solicitud presentada el 10 de abril del 2023 en relación al trabajo de investigación para poder optar por el título profesional de la tesis titulada: **“Gestión de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. – 2022”**; se le comunica que accedemos a su petición y por lo tanto se le autoriza a realizar su trabajo de investigación en los términos señalados y se espera las coordinaciones para el apoyo correspondiente.

Sin otro particular, quedo de usted.

Atentamente.



Milton J. Ccaño-González  
Administrador  
CAJA HUANCAYO S.A.

**Anexo N° 08: Fotos de la Aplicación del Instrumento**











