

Delinquent portfolio and its impact on the economic results of the Rural Savings Banks of Peru.

Oscar Emilio Lama Villar, Magister en Administración¹ , Patricia Ismary Barinotto Roncal, Doctora en Administración² , Adolfo Antenor Jurado Rosas, Magister en Administración³ , José Alfredo Castañeda Nassi, Doctor en Administración⁴ 
^{1,2,3,4}Universidad Privada Antenor Orrego, Perú. Email: o.lama.v@upao.edu.pe, patriciabarinotto91@gmail.com, ajurador@hotmail.com, jcastanedan@upao.edu.pe

ABSTRACT

The present investigation was carried out with the objective of explaining the incidence of the delinquent portfolio in the economic results of the Rural Banks of Peru during the periods from 2016 to 2020. To carry out the study, the documentary analysis technique was used, the data were Extracted from the portal of the Superintendency of Banking and Insurance and Pension Fund Administrators (SBS), the main results showed that at the end of 2020 the delinquent portfolio and the high-risk portfolio had indicators of 8.46% and 11.23% respectively. , during the same period, a return on assets (ROA) and a return on equity (ROE) of -1.73% and -10.06% respectively were obtained, throughout 2020 due to the state of emergency of COVID 19 the financial system in as a whole was one of the most affected sectors, thus triggering, for December 2020, a loss for the Rural Bank System of S/50,340,000, it was concluded with a coefficient of correction Pearson's elation of -0.712, the same one that expresses that the delinquent portfolio negatively affects the economic results of the Rural Banks of Peru during the periods from 2016 to 2020.

Keywords: *delinquent portfolio, return on assets and economic results.*

Cartera morosa y su incidencia en los resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú.

Oscar Emilio Lama Villar, Magister en Administración¹ , Patricia Ismary Barinotto Roncal, Doctora en Administración² , Adolfo Antenor Jurado Rosas, Magister en Administración³ , José Alfredo Castañeda Nassi, Doctor en Administración⁴ 
^{1,2,3,4}Universidad Privada Antenor Orrego, Perú. Email: o.lama.v@upao.edu.pe, patriciabarinotto91@gmail.com, ajurador@hotmail.com, jcastanedan@upao.edu.pe

RESUMEN

La presente investigación se realizó con el objetivo de explicar la incidencia de la cartera morosa en los resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú durante los periodos del 2016 al 2020. Para realizar el estudio se utilizó la técnica de análisis documental, los datos fueron extraídos del portal de la Superintendencia de Banca y Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones (SBS), los principales resultados arrojaron que al cierre de 2020 la cartera morosa y la cartera de alto riesgo tenían indicadores de 8.46% y 11.23% respectivamente. , durante el mismo periodo se obtuvo una rentabilidad sobre activos (ROA) y una rentabilidad sobre recursos propios (ROE) de -1.73% y -10.06% respectivamente, a lo largo de 2020 debido al estado de emergencia del COVID 19 el sistema financiero en como conjunto fue uno de los sectores más afectados, generando así, para diciembre de 2020, una pérdida para la Caja Rural de S/ 50,340,000, se concluyó con un coeficiente de corrección elación de Pearson de -0.712, el mismo que expresa que la morosa cartera afecta negativamente los resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú durante los periodos 2016 a 2020.

Palabras clave: *cartera morosa, rentabilidad sobre activos y resultados económicos.*

DOI:

1. INTRODUCCIÓN

La cartera morosa es un tema de gran importancia en el ámbito económico, ya que tiene una gran incidencia en los resultados financieros de las empresas. La cartera morosa se refiere a los préstamos o créditos que no han sido pagados en el tiempo establecido. Esto puede tener un impacto negativo en la rentabilidad de la empresa y en su capacidad para obtener financiamiento en el futuro.

En primer lugar, la cartera morosa afecta directamente a los resultados financieros de la empresa. Los préstamos o créditos no pagados representan una pérdida para la empresa, ya que no reciben el dinero que se les prestó. Esto puede reducir significativamente los ingresos de la empresa y afectar su capacidad para generar utilidades. Además, la empresa puede

tener que asumir costos adicionales para recuperar el dinero prestado, lo que puede aumentar sus gastos.

En segundo lugar, la cartera morosa puede afectar negativamente la capacidad de la empresa para obtener financiamiento en el futuro. Los prestamistas y los inversores estarán menos dispuestos a prestar dinero a una empresa con una alta tasa de morosidad, ya que el riesgo de no recuperar el dinero prestado es mayor. Esto puede limitar la capacidad de la empresa para obtener capital y expandirse.

Por último, la cartera morosa también puede afectar negativamente la reputación de la empresa. Un alto nivel de morosidad puede indicar una falta de responsabilidad financiera y una mala gestión de los negocios. Esto puede dificultar la

atracción de nuevos clientes y socios comerciales, lo que puede afectar negativamente el crecimiento de la empresa.

En conclusión, la cartera morosa es un problema importante que puede tener un impacto negativo en los resultados financieros de las empresas. Es esencial que las empresas adopten medidas para reducir la morosidad, como establecer políticas de crédito más estrictas y mejorar la gestión de la cartera de préstamos. Esto puede ayudar a las empresas a mantener una situación financiera saludable y a maximizar sus oportunidades de crecimiento.

Las Cajas Rurales del Perú iniciaron sus actividades en el año 1994, durante el gobierno del presidente Alberto Fujimori, siendo promocionadas por el Ministerio de Agricultura. El propósito, en ese momento, era que los pequeños agricultores y productores rurales fueran los propietarios y usuarios de estas pequeñas financieras.

La gran mayoría de los que invirtieron, a través de la compra de acciones, no tenían conocimiento de la actividad micro-financiera, llegando a aportar cantidades significativas, como acciones de capital, para asegurar la estabilidad de la institución micro-financiera. El desarrollo de las actividades generó una creciente mora de los créditos y su consecuencia negativa en las utilidades afectando al patrimonio de las Cajas.

Las cajas rurales vienen desempeñando un rol influyente en el acceso de créditos al sector microempresario, en especial en zonas rurales del país. Sin embargo, las cajas rurales vienen presentando de manera sostenida un deterioro de la calidad de su cartera crediticia, en consecuencia, debe provisionarse las cantidades necesarias para el probable castigo de las deudas impagas afectando negativamente los resultados económicos de dichas entidades.

Según las estadísticas publicadas por la Superintendencia de Banca y Seguros, de manera mensual las Cajas Rurales, reportaron un decrecimiento de sus indicadores de rentabilidad, todo esto en consecuencia al elevado nivel de morosidad donde se reportó para el mes de Diciembre del 2020 un indicador de mora de 8.46%, este indicador en tan solo un año tuvo un incremento de 0.62.pp. Teniendo en cuenta el mismo mercado objetivo se tiene que el porcentaje de morosidad de las cajas municipales al mismo periodo (diciembre 2020) tenía un ratio de mora de 5.08% y las Edpymes un ratio de mora de 5.74%.

Así mismo las cajas rurales se encuentran supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros, por lo que se les obliga a tener que provisionar por préstamos que otorgan, todo ello va de la mano con la categoría de nivel de riesgo de los deudores, con el objetivo de proteger o cubrir pérdidas esperadas del nivel de riesgo del crédito.

Para diciembre del 2016 el ratio de cobertura de provisiones estaba en 124.67%, mientras que para el octubre del 2020 este ratio de cobertura se incrementó al 193.97%, aumentando de manera sustancial los gastos y afectando la eficiencia operativa.

En consecuencia, el rendimiento sobre los Activos también presentó un decrecimiento de 0.5 pp anual, presentando para el 2018 un ROA de 0,8 y para el año 2019 este indicador fue de 0,3. Para el mes de octubre del año 2020 el ROA fue de -1.28%. Paralelamente el rendimiento sobre el patrimonio también presentó un decrecimiento sostenido, teniendo para el 2018 un

ROE de 2,54% y para el 2019 fue de -0,20%, para el mes de octubre del año 2020 el ROE fue de -7.28%.

De las 14 Cajas rurales que iniciaron operaciones al final del 2020 solo quedan 7, habiendo cerrado el 50% de ellas por no contar con el patrimonio adecuado que les permita afrontar pérdidas generadas por el riesgo de crédito.

2. ANTECEDENTES

De acuerdo con Crook y Banasik [1] el comportamiento de la morosidad bruta para el crédito al consumo (incluidas las tarjetas de crédito y otros créditos al consumo) y los préstamos hipotecarios utilizando datos hasta 2008. Se probó las relaciones de cointegración y se estimó modelos de corrección para errores a corto plazo. Se encontró evidencia para respaldar la explicación de la cartera para la disminución de la calidad crediticia de los préstamos de consumo e inmobiliarios, pero el respaldo para la explicación de la reducción del estigma se limitó a los préstamos inmobiliarios. Se encontró evidencia de una explicación a nivel de hogar para préstamos irracionales y efectos inesperados en el ingreso neto en préstamos de consumo e hipotecas, mientras que la evidencia de incumplimiento estratégico se limitó a volúmenes de consumo e hipotecas, pero no tarjetas de crédito. También encontramos que el error- El modelo de corrección predijo la cantidad de deuda incobrable del consumidor con una precisión comparable al modelo ARIMA. © 2011 Asociación Internacional de Pronosticadores.

Para Yang [2] quien propuso el modelo de Vasicek para estimar la probabilidad de incumplimiento (PD) a nivel de cartera. Utilizando estos modelos de Vasicek, existe una solución analítica a las correlaciones de activos y PD a largo plazo (LRPD) para carteras de riesgo homogéneas, lo que permite incluir series de tiempo externas más largas en las variables de mercado y macroeconómicas, a diferencia de las tradicionales. Se puede demostrar que el enfoque asintótico de máxima verosimilitud es apropiado, es equivalente a la regresión de mínimos cuadrados y simplifica enormemente la estimación de parámetros. Por ejemplo, la fórmula analítica para LRPD cuantifica explícitamente la contribución de la incertidumbre a los aumentos en LRPD. Se recomienda un enfoque de arranque para resolver problemas de correlación serial para muestras de series temporales. Para validar el modelo propuesto, estimamos las correlaciones de activos para 13 sectores industriales utilizando las tasas anuales de incumplimiento corporativo de S&P de 1981 a 2011 y LRPD y correlaciones de activos para carteras minoristas de EE. UU. Uso de las tasas de incumplimiento de préstamos comerciales e industriales de la Reserva Federal.

Zhang [3] examinó si la titulización tiene un efecto ex-post en las renegociaciones de hipotecas. Hace dos contribuciones importantes a la literatura existente. En primer lugar, este documento utilizó datos de renegociación de préstamos informados por bancos para evaluar las tasas de reintento y auto reparación de préstamos. En segundo lugar, llevamos a cabo estudios de probabilidad de transición para comprender mejor la dinámica de la recaída y la autocorrección con el tiempo y el estado crediticio anterior. Descubrimos que los préstamos de cartera previamente morosos tenían menos probabilidades de incumplimiento y más probabilidades de autocuración provisional que los préstamos titulizados comparables, pero la brecha se redujo a partir de entonces. Para los préstamos redimidos previamente, los préstamos de cartera y los préstamos titulizados generalmente muestran tasas similares de recurrencia y autorrecuperación a lo largo del tiempo. Este documento

enfatisa la importancia de comprender el comportamiento dinámico de transición de los préstamos hipotecarios.

Onyiriuba [4] quien utilizando un marco de mercado volátil, Emerging Market Bank Credit and Lending Risk Control cubre las bases teóricas y prácticas del riesgo crediticio contemporáneo con implicaciones para la gestión bancaria. Al vincular el riesgo directamente con sus implicaciones para el análisis y las decisiones crediticias, el libro explica cómo predecir adecuadamente el riesgo crediticio y mitigar su impacto como parte de una sólida cultura crediticia y el cumplimiento de los acuerdos crediticios de Basilea. Este es el único libro práctico que guía específicamente a los banqueros en el análisis y manejo de los riesgos crediticios únicos de sus contrapartes en las economías emergentes. Cada capítulo tiene una página de resumen que presenta el tema y sus conclusiones. Los capítulos incluyen resúmenes, preguntas de repaso, referencias y notas al pie. Se centra en cuestiones de riesgo de crédito bancario específicas de las economías emergentes. Explicar cómo lograr la calidad de los activos y la cartera a través de una gestión eficaz del riesgo crediticio y crediticio en economías emergentes de alto riesgo. Presenta una estructura simple, sin plantillas complicadas, para crear, evaluar y administrar créditos y carteras.

Gómez, et al [5] mencionan que se diseñaron dos modelos para determinar los factores que provocan el crecimiento empresarial, ya que se analizaron variables en base a los ingresos y número de empleados como factores dependientes. El modelo de datos de panel de efectos fijos 1 mostró que los préstamos, depósitos e intereses tienen un efecto positivo en el crecimiento empresarial, mientras que el fraude y el crecimiento económico afectan el crecimiento de las cajas de ahorros. Los datos con efectos inesperados mostraron que los depósitos tienen un efecto directo sobre el crecimiento de las cajas de ahorro en Perú, mientras que la morosidad tuvo un efecto indirecto sobre el crecimiento empresarial.

Se recomienda investigar las causas de la morosidad en las CMAC peruanas y cómo afecta al crecimiento de estas instituciones de microfinanzas. En futuras investigaciones, se podría analizar el perfil de los clientes que solicitan créditos, como el nivel de estudios y el género, ya que se cree que las personas con estudios superiores tienden a cumplir con sus obligaciones y también se podría confirmar si las mujeres son más responsables en el cumplimiento de sus compromisos financieros, ya que el origen del microcrédito se genera con préstamos a mujeres emprendedoras de bajos recursos económicos [5].

Debido a que este es el primer análisis de los factores que contribuyen al crecimiento de las cajas de ahorro municipales peruanas y existe poca investigación sobre el crecimiento de las empresas en el sector financiero, se recomienda realizar un estudio comparativo de las instituciones de microfinanzas analizadas para futuros estudios a nivel internacional. El microcrédito se ha convertido en un fenómeno económico en América Latina, por lo que estudios individuales para las empresas bancarias también son importantes. Además, se deben realizar más investigaciones teniendo en cuenta algunos vacíos en las variables independientes [5].

Rossi y Rossi [6] mencionan que las métricas de desempeño de la CMAC en Perú, con más de US\$2 billones en activos, permiten identificar IMF que pueden servir como modelos a seguir para otras IMF. CMAC Sullana debería considerar reevaluar sus

prácticas de gestión financiera ya que el valor del porcentaje de eficiencia que obtiene es realmente preocupante, aunque el valor de Z2 que obtiene la pone en zona de alerta de quiebra, esta será una oportunidad para conocer sus debilidades y probar emular la administración económica de las CMAC de Piura, Huancayo, Cusco y Arequipa. CMAC Trujillo logra alcanzar un 60% de eficiencia, sin embargo, debe reevaluar su modelo de gestión administrativa financiera para estar al nivel de CMAC Piura, Huancayo, Cusco y Arequipa, mediante una selección eficiente de la cartera de clientes y una buena gestión de cobranza. garantiza la continuidad de la operación y permite incrementar la rentabilidad de la institución.

Se determinó que es crucial comprender el grado de eficiencia financiera de las instituciones microfinancieras para identificar aquellas con buenas prácticas en un ambiente competitivo. Los límites del estudio incluyen el uso de datos históricos, aunque la información obtenida es valiosa. Otra limitación es la falta de un modelo para medir el rendimiento financiero de las IMF, lo cual se puede superar mediante el desarrollo de un modelo propio que puede ser mejorado con más investigación. Se sugiere realizar estudios similares para confirmar la consistencia del modelo o mejorarlo mediante estudios comparativos. Es recomendable evaluar la unidad en cuestión para continuar mediante el nivel de eficiencia de la organización [6].

Jimbo, et al [7] mencionan que, analizando los indicadores financieros de la Caja de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, se puede observar que la calidad de la cartera crediticia es efectiva, pues lidera la cartera de bajo riesgo y la alta cobertura crediticia. Además, se visualiza productiva porque administra de manera efectiva los costos operativos y administra de manera efectiva los costos y recursos financieros y finalmente logra un nivel aceptable de rentabilidad, estos resultados muestran que la instalación está por encima del promedio de la industria y se puede comparar con los datos obtenidos de los boletines financieros de la SEPS.

Los resultados muestran que la inversión en crédito común pierde eficiencia frente a la inversión en línea de crédito, debido a que la eficiencia mejora significativamente cuando aumenta, en este sentido, las estrategias deben enfocarse en esta última, ya que permite un mayor crecimiento de la inversión de una cartera con mejores rendimientos, lo que reduce significativamente los costos operativos y hace que la institución sea más eficiente y rentable [7].

Al analizar la eficiencia de la cartera de crédito mediante análisis de entorno de datos (DEA), los resultados predicen que Cajas de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo utiliza la eficiencia técnica para aumentar su productividad, es decir, que la institución gestione una cartera de crédito eficiente. Utilizando los diferentes modelos revelados por el análisis de datos, se pueden realizar futuros estudios para comparar y profundizar en los resultados obtenidos aplicando varios modelos a los mismos datos para analizar la variabilidad o sensibilidad de los resultados [7].

Murillo y Palacios [8] indicaron que las organizaciones tienen que tomar decisiones relacionadas con el manejo de cartera y liquidez, por lo que siempre es necesario analizar sus resultados, cuyas conclusiones se presentan a continuación: Los clientes tienen tiempo para pagar a tiempo sus obligaciones con la empresa, que se debe principalmente a la acumulación de deuda con otras comunidades, aumento de los costos de atención médica y bajos ingresos económicos.

Por otra parte, las decisiones de compra de los clientes están determinadas principalmente por los medios de pago que ofrece la empresa, especialmente en el caso de créditos con una duración superior a 90 días. Además, los productos de la empresa apuntan tanto a clientes urbanos como rurales, porque una zona geográfica amplia les ofrece la posibilidad de pago y, finalmente, estamos listos para refinanciar en caso de retrasos en los pagos [8].

Además, se ha observado que la compañía ofrece una variedad de servicios funerarios, siendo los más demandados la venta de velatorios exclusivos solidarios e IESS y bóvedas individuales, los cuales suelen ser pagados mediante crédito. Sin embargo, la empresa no cuenta con medidas de recuperación de deudas, lo que dificulta el seguimiento de la cartera. Además, hay factores externos que dificultan la identificación del cliente. Los vendedores no son del todo efectivos, lo que limita la información obtenida después de que se han establecido contratos [8].

Aguilar y Loor [9] concluyeron que la crisis provocada por el Covid-19 ha causado daños no solo en los sistemas de salud, sino también en el sector bancario, solvencia y rentabilidad, acompañado de un aumento de la delincuencia, son factores que indican afectaciones graves en la banca ecuatoriana. Luego del aislamiento colectivo provocado por marzo de 2019 que arruinó la economía de las familias ecuatorianas, el cierre de negocios, la reducción de personal, la suspensión de toda actividad económica y el trabajo presencial ayudaron a la salud de las personas, pero no a su bienestar económico.

Resumiendo, se realizó una prueba estadística (T) para comparar la cartera total con y sin Covid-19 y se encontró que la cartera promedio con Covid-19 es significativamente mayor. Además, se descubrió que había 30 datos anómalos en la cartera no clasificada, por lo que se optó por utilizar una prueba no paramétrica (Mann-Whitney) debido a que los datos no cumplían con los criterios de normalidad según el estudio de Kolmogorov-Smirnov [9].

Aplicar la prueba U de Mann-Whitney a la igualdad de carteras desordenadas con y sin Covid-19 es estadísticamente suficiente para mostrar que la cartera desordenada promedio con Covid-19 es significativamente mayor que antes del evento Covid-19, porque el promedio improductivo cartera aumentó \$ 3'570,621.20, cuando no había pandemia, a \$ 4'667,022.24 en plena crisis sanitaria [9].

Los créditos otorgados por BanEcuador en el período bajo análisis están segmentados en microempresas, crédito al consumo y crédito empresarial, de los cuales el más extenso fue el crédito a la microempresa, el cual ascendió a 1,568.49 millones de dólares estadounidenses a la fecha del informe, un incremento del 8% respecto al período anterior, lo mismo ocurre con el crédito al consumo, y comercio, que subió 0,05 por ciento y 27 por ciento [9].

Periche, et al [10] mencionaron en un artículo de investigación, se llegó a la conclusión de que la delincuencia es un factor esencial para evaluar el rendimiento de una institución financiera. En el caso de Caja Rural de Ahorro Raíz, la tasa de delincuencia fluctuó durante el período comprendido entre 2016 y 2020 debido a factores tanto microeconómicos, como la falta de educación financiera, el tiempo y el gasto excesivo, especialmente en

enfermedades, como factores macroeconómicos como la crisis económica y la pandemia del coronavirus, que han afectado a todos los países, causando problemas de poder adquisitivo y sobreendeudamiento en los clientes. En este sentido, los clientes deudores no cumplen con sus obligaciones financieras, incluso si han llegado a un acuerdo con la entidad financiera, debido a la imposibilidad de hacer frente a sus deudas debido a las razones antes mencionadas, como estar sin trabajo durante más de 30 días o incluso 60 días.

Bueno y Arias [11] indicaron en su artículo de investigación se menciona que el COVID-19 ha causado un impacto económico negativo en todos los sectores manufactureros del país. Esto ha llevado a un aumento en la falta de pagos de préstamos por parte de las microempresas, lo que ha aumentado los indicadores de insolvencia de los intermediarios financieros, como las cajas de ahorro municipales. El estudio destaca la importancia de prestar atención a los indicadores relacionados con la asignación de recursos a sectores como las microempresas, la calidad de las carteras de préstamos y cómo esto afecta a las entidades financieras. También se busca comparar las tasas de delincuencia antes y después de la pandemia. El estudio es longitudinal, de enfoque deductivo, tipo básico o puro, nivel correlacional y diseño no experimental, y se basa en datos de bancos municipales en Perú.

Los datos se obtienen de los archivos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP y se publican mensualmente desde enero de 2018 hasta marzo de 2021. Se utilizó la prueba t estadística para probar y verificar la hipótesis de este estudio. de muestras independientes que previamente verificaron los supuestos de normalidad y homogeneidad de varianzas. El estudio concluyó que existen diferencias en las tasas de criminalidad antes y después del coronavirus [11].

Uquillas y Gonzales [12] determinaron que los modelos económicos pueden ser utilizados para predecir la tasa de criminalidad en base a las previsiones del comportamiento de las variables económicas relacionadas. Esto permite a los economistas crear escenarios de crisis de manera más sencilla, ya que solo requiere modelar la distribución de probabilidad de variables globales y económicas. Por lo tanto, estos modelos son especialmente apropiados para analizar pruebas de crisis en el marco del programa de evaluación del sector financiero conjunto del Banco Mundial y el FMI.

Debido a la gran cantidad de datos financieros disponibles para la mayoría de los países, es posible llevar a cabo estudios comparativos entre ellos mediante el uso de series de tasas de incumplimiento similares. La metodología propuesta es aplicable a otros estudios debido a que se ha demostrado ser robusta en el análisis empírico entre Ecuador y Colombia. Se podrían identificar de manera efectiva las variables macro y microeconómicas que afectan la solvencia de los deudores para evaluar las fortalezas y debilidades de los títulos de crédito al consumo en ambos países; se especificaron los períodos en los que las variables explicativas afectan a la cartera por defecto; y se definió un marco multivariable para llevar a cabo ejercicios de prueba de estrés [12].

En cuanto al análisis de escenarios, se plantea que considerando los escenarios estadísticos basados en los valores máximos y/o mínimos alcanzados en la historia de cada variable exógena, el escenario más desfavorable esperado para Ecuador es una caída prolongada en los precios del petróleo combinado con bajos

márgenes de intermediación y baja liquidez en la banca privada, mientras que el escenario más desfavorable para Colombia es una crisis similar a la de 2008 y poca volatilidad en los márgenes de interés neto [12].

Para Ecuador, el mejor escenario es la recuperación de los precios del petróleo, expectativas positivas de los consumidores sobre el estado actual y futuro de la economía, un índice de liquidez de la banca privada superior al 35% y un margen de intermediación superior al 10%. Para Colombia, esperamos un crecimiento de las importaciones, alta liquidez, crecimiento en los índices bursátiles y un gran aumento en la variación anual del margen de interés neto [12].

Golman y Bekerman [13] mencionaron que se pueden obtener conclusiones sobre el ingreso total del hogar, basadas en la hipótesis: los resultados confirman una vez más la importancia del microcrédito en la reducción de la pobreza. Cuando los microempresarios mejoran su experiencia crediticia y adquieren educación financiera, fortalecen sus operaciones, mejoran su nivel de vida y se vuelven más eficientes y confiables para los préstamos futuros de la institución. Del mismo modo, se puede concluir que debido a la falta de garantías formales y, por tanto, a la indisponibilidad del crédito convencional, muchos prestatarios de bajos ingresos se comportan de manera impecable cuando tienen la oportunidad de acceder al microcrédito.

Finalmente, en cuanto a las características del préstamo, las hipótesis presentadas eran parcialmente correctas: para el último monto del préstamo, los prestatarios que utilizan el primer préstamo en realidad tienen una mayor tendencia a la morosidad. Para aquellos con experiencia institucional. Además, muchos de estos prestatarios primerizos se comportan de manera radicalmente opuesta en términos de ingresos familiares. Con respecto al período de préstamo actual, aunque los prestatarios con pagos más altos en sus primeros préstamos experimentan más incumplimientos, los períodos de pago largos son muy efectivos porque el monto del préstamo es mayor. Dado que el monto adeudado se distribuye en varios meses, el monto mensual más pequeño facilita el pago [13].

Marco Teórico

Sistema financiero peruano.

El Sistema Financiero peruano está constituido por todas las instituciones bancarias, Financieras, Cajas municipales, Cajas rurales, Edpymes, todas ellas con la autorización correspondiente de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, que realizan sus operaciones como intermediarias financieras [14].

a) Sistema bancario.

La conforman todas las entidades bancarias que adquieren la función de empresas intermediarias de manera indirecta. En el Perú el sistema bancario se encuentra constituido por el “Banco Central de Reserva del Perú (B.C.R.P.)”, la “banca múltiple” y el “Banco de la Nación (B.N)” [15].

b) Banco Central de Reserva del Perú:

Es una entidad autónoma estatal, la cual tienen a su disposición la “política monetaria y cambiaria” del Perú. Se le conoce como una autoridad monetaria, su fundación fue en el año 1931 por sugerencia de la misión “Kemmerer”. El BCRP tiene como función principal preservar la estabilidad monetaria (Glosario de términos económicos BCRP) [16].

c) Banco de la Nación:

El banco de la Nación es un banco que representa al Estado peruano en las diversas transacciones comerciales existentes tanto del sector público como el sector privado, tanto a nivel nacional como internacional, el Banco de la Nación forma parte del “Ministerio de Economía y Finanzas” (MEF) [15].

Sistema no bancario.

Este sistema está conformado por las entidades que efectúan o realizan la función de intermediarias financieras de manera indirecta, captan dinero de ahorristas y canalizan diversos recursos para realizar créditos, estas entidades no califican como “bancos”, entre ellas tenemos:

a) Empresas Financieras:

Entidad financiera que capta recursos del público, excepto los depósitos a la vista, y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero. (Glosario de términos económicos BCRP) [17].

b) Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC):

Es una institución financiera de propiedad de las municipalidades, la cual recoge depósitos del público para poder aplicar operaciones de crédito, este tipo de empresas enfocan el destino de sus créditos, preferentemente, al sector PYME (pequeña y microempresa). Un dato no menor es lo expresado en el “artículo 72° de la Ley N° 27972 o Ley Orgánica de Municipalidades (27 de mayo de 2003)” el cual indica que las cajas municipales no pueden realizar financiamiento a ninguna municipalidad del país, esto para preservar los ahorros del público en un eventual panorama de riesgo [17].

c) Caja Rural de Ahorro y Crédito (CRAC):

Es una entidad del sector privado que tiene como finalidad social ser intermediaria financiera, la cual enfoca el destino del crédito en el sector pequeña, mediana, microempresa, a su vez genera actividad económica al ámbito rural en el lugar donde realiza sus operaciones [17].

Antecedentes del crédito rural.

Para la política de evaluación de financiamiento del sector agropecuario en el país, hace más de 25 años viene presentando líneas muy particulares, el financiamiento le correspondía a la “Banca Estatal mediante el Banco Agrario” la mayor parte de los financiamientos a corto plazo, y los créditos a largo plazo le correspondía o era comparado con el “Banco Industrial y la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE)” [18]

Factores microeconómicos.

Existen explicaciones diversas que contemplan el incremento de morosidad de una entidad, como por ejemplo el contenido de las políticas internas de la empresa, donde se expresa el nivel de riesgo que la entidad está dispuesta a asumir en cuanto a las colocaciones, así como también el tipo de mercado o sector económico en donde estarán enfocadas. Otro claro ejemplo que explica el nivel de morosidad son las entidades con déficit de solvencia, puesto que dichas entidades pueden buscar expandirse con la finalidad de incrementar su rentabilidad, pero no tienen claro el nivel de exposición que están presentando. También se considera 3 tipos de riesgo:

(a) El riesgo de mercado

El riesgo de mercado es uno de los más importantes. Debido a que tiene un alcance muy amplio, por lo que nace de la dinámica de la oferta y la demanda. Todo tiene origen de una

“incertidumbre” económica, lo cual puede afectar en el rendimiento de diversas empresas. Las fluctuaciones de los precios para los activos, los pasivos y los derivados conforman una de esas fuentes de riesgo [19].

(b) El riesgo del impago del crédito.

Si se considera el riesgo de más importancia, sería el riesgo de crédito. Este riesgo es la probabilidad de que un deudor no realice el pago de su crédito. El riesgo de crédito es, entonces, una manera de determinar la capacidad que tiene un deudor de cumplir con sus obligaciones de pago [19].

(c) El riesgo de liquidez

La gestión del riesgo de una empresa necesita prestarle importancia a la liquidez de la misma, todas deben de tener un “flujo de caja” suficiente para cumplir con sus obligaciones pendientes. El riesgo de liquidez es precisamente la probabilidad que una entidad no pueda cumplir con sus obligaciones. Una de las causas más comunes es la no atención a la gestión del flujo de caja. Una entidad con un patrimonio alto, puede presentar un alto riesgo de liquidez, puesto que no puede obtener esos activos en dinero líquido para cumplir con las obligaciones en un corto plazo [19].

Dimensiones de la cartera morosa.

Cartera vencida:

Dicha cartera hace referencia, al conjunto de créditos ya morosos que superan los 30 días de atraso al cronograma original de pagos, para realizar el cálculo del indicador de morosidad, este se realiza al dividir el saldo capital ya vencido entre el saldo total de cartera de la entidad [15].

Cartea de alto riesgo:

La cartera de alto riesgo está compuesta por todos los créditos vencidos ya antes mencionados, más los créditos refinanciados, que son créditos que presentan una extensión en el plazo y monto de su préstamo original, esto sustentado por disminución de su capacidad de pago por motivos externos o internos a su negocio. En vista del aumento de las probabilidades de impago de este tipo de créditos, es por ello que toda esa cartera en su conjunto se le conoce como cartera en “alto riesgo”, para calcular su indicador se realiza la suma de la cartera vencida más la cartera refinanciada y el resultado es dividido por el total de cartera de la entidad [15].

Calidad de Cartera.

Según la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, los créditos deben tener una calificación crediticia de acuerdo con sus días de atraso, con el fin de determinar la calidad de cartera de la entidad, se presentan las siguientes categorías que definen la calidad de una cartera de créditos [14].

a). Categoría normal.

Esta categoría está asignada a los “deudores” que vienen cancelando sus obligaciones de manera oportuna o con un atraso de hasta ocho días. De tal manera la situación financiera de estos clientes, presentan bajo nivel de endeudamiento patrimonial y una oportuna capacidad de generar utilidades. El flujo de caja no está expuesto a modificaciones relevantes en el comportamiento de las variables asociadas al sector de su actividad [14].

b). Categoría con problemas potenciales.

Contiene a los “deudores” que presentan días de mora en sus pagos de 9 a 30 días. Estos clientes aun presentan una buena situación financiera y de rentabilidad, con cierto aumento de su

endeudamiento patrimonial y oportuno flujo de caja para el pago de sus obligaciones. Su flujo de caja podría tener un debilitamiento para afrontar las obligaciones, puesto que el sector económico de su empleo o negocio está expuesto de manera sensible a variaciones de aspectos de su entorno como económico, de mercado, político, etc [14].

c), Categoría deficiente.

Aquí se agrupa a los deudores que presentan atraso de sus obligaciones de 31 a 60 días. Presentan una débil situación financiera y un flujo de caja que no le es posible contener el pago de sus obligaciones con la entidad. Si se realizara una proyección del flujo de caja, esta no mostraría mejoría en el tiempo, a su vez presenta una exposición elevada a modificaciones previsible de variables relevantes, disminuyendo la probabilidad de pago de sus obligaciones. Presenta una mínima capacidad de generar utilidades [14].

d), Categoría dudosa.

Son los deudores cuyo atraso es de 61 a 120 días. Estos clientes presentan un insuficiente flujo de caja, por el cual no alcanza a cubrir el pago de la cuota incluyendo capital e intereses; presenta una situación financiera crítica y un nivel elevado de endeudamiento patrimonial, la mayoría se encuentra en la necesidad de vender activos de relevancia para el sector económico en el que se desarrolla, de manera permanente presenta resultados negativos del negocio [14].

e). Categoría pérdida.

Esta categoría la conforman los clientes cuya mora esta con más de 120 días de atraso. Los clientes tienen un flujo de caja insuficiente que no permite cubrir sus costos. Los clientes en esta categoría presentan deficiencia para cumplir esporádicos acuerdos de reestructuración; el negocio presenta un estado de insolvencia o tiene la necesidad de vender sus activos de mayor relevancia en la actividad donde se desarrolla [14].

Rentabilidad

Se considera como el indicador más importante para poder medir el grado de éxito de cualquier entidad, así como también de sus sucursales o sectores de la empresa, una buena rentabilidad que está bien sostenida en el tiempo permite lograr fortalecer las utilidades, puesto que estas se pueden lograr reinvertir de manera oportuna con una buena política interna que garantice una expansión exitosa [20].

Según Aguilar y Dueñas [21], la rentabilidad es una dimensión relativa de las “utilidades”, es la relación de las utilidades netas que se obtienen por las ventas ejecutadas (“margen de utilidad neta sobre ventas”), con la cantidad de dinero invertido (“rentabilidad económica o del negocio”), y con fondos propios de los dueños de la entidad (“rentabilidad financiera o del propietario”). La utilidad neta es el aumento del “patrimonio”, viene a ser la resultante de la operatividad propia de una empresa con fines de lucro, esta utilidad o “beneficio” es la esperanza de las personas que aportan o invierten en forma de “capital social” con el objetivo de incrementar la valorización de sus inversiones.

Podría afirmarse que el Estado de resultados es una excelente herramienta para poder medir la rentabilidad de una entidad en un periodo determinado, lo más común es presentar un Estado de resultados de manera mensual. Lo que en realidad se muestra en un Estado de resultados es una composición de los ingresos y los gastos de los cuales se tendrá como efecto de ese ejercicio la “utilidad” o la “pérdida” [22].

Dimensiones de los Resultados económicos.

Rentabilidad del patrimonio (ROE).

Este indicador tiene como finalidad medir las utilidades sobre la inversión realizada por los accionistas, en síntesis, refleja lo que la entidad pudo generar con dichas inversiones [22].

Rentabilidad sobre los activos (ROA).

Este ratio mide la capacidad que genera las “utilidades netas” anualizadas sobre el total de activos promedios [22].

3. METODOLOGÍA

3.1. Diseño del estudio.

La presente investigación es una investigación aplicada de diseño no experimental, el nivel de investigación es el nivel correlacional, ya que busca explicar la incidencia de la morosidad en los resultados económicos de las Cajas Rurales. El cuál se representa de manera gráfica [23]:

3.2. Población.

La población estará conformada por las 7 Cajas Rurales existentes del país desde que iniciaron sus operaciones hasta la actualidad diciembre 2020, teniendo como fuente a la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

TABLA 1
CAJAS RURALES DEL PERÚ

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

3.3. Muestra.

Para el presente estudio se aplicará un muestreo por conveniencia, porque se utilizará la extracción de información de fácil acceso, y la alta disposición de la unidad muestral de formar parte de la muestra, en un intervalo de tiempo determinado [24]. Por lo tanto, se trabajará con la información financiera de las Cajas Rurales del Perú reportada a la Superintendencia de Banca y Seguros en el periodo 2016-2020.

3.5. Procedimientos y técnicas.

Para el estudio se utiliza la técnica de análisis documental, La doctora Aurora Marrou expresa que, si el investigador no tiene las herramientas necesarias para medir la variable, puede recurrir a compilar los datos suficientes de interés del estudio [25].

Así mismo con la ayuda del Excel podremos analizar de manera gráfica la tendencia de nuestros datos a lo largo del tiempo en estudio. Posterior a ello utilizaremos el programa SPSS. “Versión 25” con la finalidad de realizar la inferencia estadística y aplicar la prueba que corresponda para verificar su correlación.

3.6. Plan de análisis de datos.

Para nuestra investigación se tendrá que comprobar que los datos extraídos de la web de la SBS tengan un comportamiento de una distribución normal, Palacios [26] dice que es un requisito indispensable que los datos tengan un comportamiento normal, las pruebas que verifican la normalidad de los datos son: la prueba de Kolmorov Smirnov se usa cuando se tiene más de 20 observaciones, y la prueba de Shapiro Will cuando los datos analizados son menores a 20. Luego de comprobar que si los

datos siguen o no una distribución normal se aplicará la correlación de Pearson para datos que siguen una distribución normal, y si los datos no siguen esta distribución, se les aplicará una distribución no paramétrica correspondiente.

3.7. Consideraciones éticas.

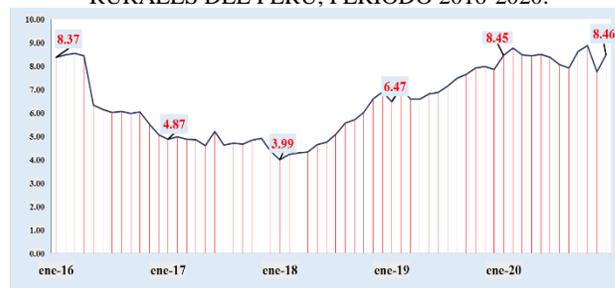
La investigación no presenta ningún riesgo debido a que los datos son obtenidos de fuentes públicas con el propósito de informar a las diferentes entidades del mercado de la importancia de los efectos que pueda tener la cartera morosa en los indicadores económicos de una empresa financiera, es de conocimiento público que la información que se encuentra consignada en la página del estado (SBS), es veraz y confiable.

4. RESULTADOS

TABLA 2
NIVEL DE LA CARTERA MOROSA EN LAS CAJAS RURALES DEL PERÚ, PERIODO 2016-2020.

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

FIGURA 1
NIVEL DE LA CARTERA MOROSA EN LAS CAJAS RURALES DEL PERÚ, PERIODO 2016-2020.



En la Tabla 2 y Figura 1 se puede apreciar que a enero del 2016 las cajas rurales presentaron un nivel de morosidad de 8.37%, este indicador tuvo una tendencia decreciente a lo largo del año. A inicios del 2017 el indicador de morosidad fue de 4.87%, siguiendo esta tendencia decreciente, pero en menor proporción, para el año 2018 se inició con un indicador de mora del 3.99%. A partir de ese año el indicador de morosidad tuvo un incremento sostenido hasta inicios del 2020, donde se mostraba un indicador de morosidad de 8.45%. Es preciso indicar que la estabilidad de la morosidad en parte del año 2020 es por efecto del congelamiento de los días de atraso (medida adoptaba por la SBS en relación al estado de emergencia).

TABLA 3
NIVEL DE LA CARTERA DE ALTO RIESGO EN LAS CAJAS RURALES DEL PERÚ, PERIODO 2016-2020.

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

FIGURA 2
NIVEL DE LA CARTERA DE ALTO RIESGO EN LAS CAJAS RURALES DEL PERÚ, PERIODO 2016-2020.

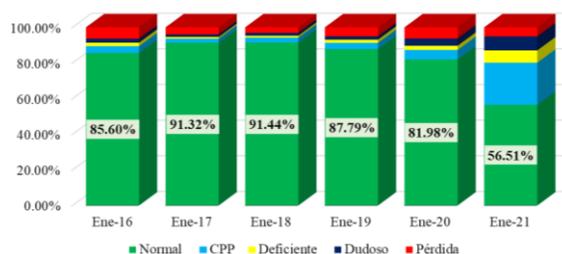


En la Tabla 3 y Figura 2 se puede observar que el indicador de cartera en alto riesgo a inicios del año 2016 fue de 9.99%, se precisa que dicha cartera contempla la cartera morosa más la cartera refinanciada vigente. Se percibe el decrecimiento hasta inicios del 2017 donde se obtuvo un indicador de 6.50%. A inicios del año 2017 se presentó un indicador de 7.09%, a partir de esa fecha se originó una tendencia creciente de ese indicador llegando a diciembre del 2020 con un indicador de 11.23%.

TABLA 4
NIVEL DE CALIDAD DE CARTERA EN LAS CAJAS RURALES DEL PERÚ, PERIODO 2016-2020

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

FIGURA 3
NIVEL DE CALIDAD DE CARTERA EN LAS CAJAS RURALES DEL PERÚ, PERIODO 2016-2020.



En la Tabla 4 y Figura 3 se aprecia que para enero del 2016 el 85% de los créditos otorgados por las cajas rurales presentaban una calificación crediticia normal, esta proporción aumentó para los periodos de enero 2017 y enero 2018, donde se tenía una proporción de cartera normal de 91.32% y 91.44% respectivamente, en el transcurso del 2018 esta cartera (normal) presentó un deterioro llegando a representar en enero 2019 el 87.98%.

A inicios del 2020 se refleja un deterioro de la cartera normal llegando a tener una participación del 81.98%, durante el 2020 se efectuaron reprogramaciones masivas para contrarrestar el impacto por el estado de emergencia, a su vez la SBS ejecutó el congelamiento de los días de atraso hasta septiembre del mismo año. Ya con el reporte de enero del 2021, se puede apreciar un deterioro significativo de la calidad de cartera en las cajas rurales, llegando a tener una participación del 56.51% de cartera normal.

TABLA 5
RESULTADOS ECONÓMICOS DE LAS CAJAS RURALES DEL PERÚ Y SUS DIVERSOS TIPOS EN EL PERIODO 2016-2020.

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

FIGURA 4
RESULTADOS ECONÓMICOS DE LAS CAJAS RURALES DEL PERÚ Y SUS DIVERSOS TIPOS EN EL PERIODO 2016-2020.



En la Tabla 5 y Figura 4 se aprecia que en enero del 2016 las cajas rurales del Perú presentaron a nivel global un indicador de rentabilidad sobre el patrimonio de -9.82%. Según el reporte de estabilidad financiera publicado en noviembre del 2016 se observó una consolidación de aportes de capital por parte de los accionistas de diferentes Cajas, pues se tenía una escala de operaciones menor a lo esperado lo que hacía insuficiente solventar los gastos operacionales.

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

TABLA 6
CARTERA MOROSA Y RESULTADOS ECONÓMICOS DE LAS CAJAS RURALES DEL PERÚ EN EL PERIODO 2016-2020.

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

FIGURA 5
CARTERA MOROSA Y RESULTADOS ECONÓMICOS DE LAS CAJAS RURALES DEL PERÚ EN EL PERIODO 2016-2020.



En la Tabla 6 y Figura 5 se puede observar que la cartera morosa de las cajas rurales a lo largo de los años presenta una tendencia creciente, de manera gráfica se podría decir que es una tendencia con pendiente exponencial, a diciembre del año 2016 se tenía una cartera morosa acumulada de S/53'804,000.00; esta cartera presentó un crecimiento constante hasta finales del 2019, donde se puede apreciar que en diciembre de ese año la cartera morosa acumulada fue de S/188'210,000.00; como se expresó anteriormente a partir de marzo hasta septiembre del 2020 se produjo un congelamiento de los días de atraso, por el cual evitó de cierta manera el crecimiento sostenido y estacional de la mora, luego de ese periodo de congelamiento por el estado de emergencia, a diciembre del año 2020 se llegó a una mora acumulada S/202'466,000.00.

Se percibe un decrecimiento sostenido del resultado neto en ejercicio de las cajas rurales del Perú, a diciembre del 2016 la pérdida fue de S/6'307,000.00, se observa una pérdida menor para diciembre del 2018 en el cual el resultado fue -S/4'919,000.00, si bien es cierto se aprecia una utilidad a diciembre del año 2018 de S/6'665,000.00 el cual está explicada en el boletín anual del BCR, donde hace referencia a la inyección de capital hacia las cajas rurales durante ese mismo año, lo que propició realizar mayores operaciones de desembolso que desencadenaron ingresos en los primeros meses de cosecha, para diciembre del año 2019 el resultado fue de -S/909,000.00, en todo el 2020 por el estado de emergencia de la COVID 19 el sistema financiero en su conjunto fue uno de los sectores más afectados, desencadenando así para diciembre del 2020 una pérdida de S/50'340,000.00.

TABLA 7
INCIDENCIA DE LA CARTERA MOROSA EN LOS RESULTADOS ECONÓMICOS DE LAS CAJAS RURALES DEL PERÚ. PERIODO 2016- 2020.

		Resultado económico	Mora
Resultado económicos	Correlación de Pearson	1	-0,712
	Sig. (bilateral)		,000
	N	60	60
Mora	Correlación de Pearson	-0,712	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	60	60

Para la Tabla 7, la cual representa el análisis de correlación de Pearson, puesto que los datos siguen un comportamiento de normalidad, se realizó el análisis de las variables con la finalidad

de medir y explicar el efecto de la cartera morosa en los resultados económicos, donde se obtuvo un coeficiente de correlación de -0.712, el cual indica que existe una incidencia negativa entre la cartera morosa y los resultados económicos de las cajas rurales del Perú, teniendo en cuenta un nivel de significancia menor que 0.05 (p-valor). Podemos decir que existe evidencia estadística para poder expresar que a mayor sea el nivel de cartera morosa, esta tendrá una incidencia o efecto negativo en los resultados económicos de las cajas rurales.

5. DISCUSIÓN

En los últimos años las cajas rurales no han conseguido consolidarse en el sistema financiero peruano, ya sea por la competitividad que hay en el mercado, o por el mal manejo de la cartera crediticia que es el principal activo de las entidades financieras, los resultados encontrados en nuestra investigación nos expresan que un descontrol de la cartera de créditos puede incurrir o tener efectos negativos en la rentabilidad de la empresa, todos estos hallazgos guardan similitud por lo expresado por Cárdenas [27], donde publicó en una revista científica con el objetivo de “determinar la incidencia de la morosidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad y liquidez de la Empresa Social del Estado Hospital Universitario Erasmo Meoz, período 2005-2009”, Para la investigación se analizaron diferentes indicadores financieros que hacen referencia a la cartera morosa, en el cual llegó a la conclusión que el aumento de los costos que genera los desembolsos a gran escala terminó afectando la rentabilidad de la entidad, ya que los gastos se acrecentaron por querer lograr mayores ventas, esto tuvo consecuencia en la cobranza de la entidad, generando mayor requerimiento de personal para cobrar las cuentas.

Resultados similares fue el que obtuvo Valdivia [28], donde realizó su investigación para “Demostrar de qué manera influye la Morosidad por el Incumplimiento del Pago de los Créditos en la Rentabilidad de la Financiera Confianza de la ciudad de Puerto Maldonado para el Periodo - 2016”. se llegó a la conclusión que la mora incide de manera directa en la rentabilidad de la entidad. A diferencia de nuestra investigación aquí no se visualizó un análisis de los indicadores de mora ni de la rentabilidad de la empresa, esta conclusión se logró al aplicar un cuestionario para medir dicha incidencia.

Así mismo en el año 2016 Ramírez [29] realizó su tesis para optar el título de Contador público, con el objetivo de “demostrar en qué medida la morosidad de la cartera de los créditos MYPES incide en la rentabilidad de la Agencia Laredo de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, distrito de Laredo, años 2014 - 2015”, los principales resultados del estudio arrojaron que los créditos MYPES son los que concentran mayor indicador de morosidad, justamente los créditos MYPES son el principal destino de los créditos que otorgan las cajas rurales, es por ello que este sector económico requiere de un seguimiento estricto de la situación de sus créditos, con el fin de evitar posibles deterioros. En la investigación de Ramírez [29], no se logró apreciar un análisis de indicadores importantes de rentabilidad, como lo es el ROA y ROE, tampoco se llegó a apreciar como impactaba los gastos en provisiones de crédito en la rentabilidad.

Por otra parte, Valeriano [30], hizo su tesis para obtener el título de contador público, con el objetivo de “Determinar de qué manera la gestión de cuentas por cobrar incide en los resultados económicos de la Caja Rural de Ahorro y Crédito Los Andes S.A.”. Se utilizó el método de investigación “deductivo” y

“analítico”, el diseño de investigación aplicado fue no experimental, en esta investigación se analizaron diferentes causales que conllevan a resultados económicos no adecuados para la entidad, es por ello que sus resultados expresaron un nivel bajo de evaluación crediticia dando como resultado un 43.84% según su ponderación. Por lo que se concluye que la evaluación inadecuada para dar créditos incide directamente en los resultados de la “CRAC Los Andes en el periodo de 2014 y 2015”. Esto nos permite deducir que la causal principal del elevado índice de morosidad se debe a la mala admisión de créditos, todo ello acompañado por un seguimiento inadecuado e inoportuno de las cuentas.

6. CONCLUSIONES

Se estableció que el nivel de la cartera morosa y de sus dimensiones en las Cajas Rurales del Perú, periodo 2016 - 2020, año tras año ha ido en ascenso sostenido, llegando a niveles de morosidad muy por encima del promedio del sistema financiero, a finales del año 2020 la cartera morosa y la cartera en alto riesgo llegaron a tener indicadores de 8.46% y 11.23% respectivamente. Según los expertos los niveles de morosidad sobrepasaron estas cifras, todo ello en consecuencia por el estado de emergencia.

Se logró evaluar los resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú y sus diversos tipos en el periodo 2016 - 2020. Teniendo como referencia a los indicadores de rentabilidad ROE y ROA, los cuales han tenido un decrecimiento permanente, producto de la mala calidad de cartera crediticia, al realizar el análisis de la totalidad de las cajas rurales, no se logra mantener una rentabilidad positiva en los periodos estudiados.

Al establecer de qué manera la cartera morosa incide en los resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú, periodo 2016 - 2020 se logró apreciar de manera gráfica tendencias opuestas, es decir mientras que los niveles de morosidad aumentaban, se podía apreciar un descenso en los resultados económicos de las cajas rurales.

Se concluye explicando la manera en que la cartera morosa incide en los resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú, periodo 2016 - 2020. Mediante el coeficiente de correlación de Pearson el cual arroja un valor de -0.712, el mismo que expresa que si los niveles de cartera morosa aumentan, tendrá una incidencia negativa en los resultados económicos de las Cajas Rurales.

7. REFERENCIAS

- [1] J. Crook y J. Banasik, «Forecasting and explaining aggregate consumer credit delinquency behaviour,» *International Journal of Forecasting*, vol. 28, n° 1, pp. 145 - 160, 2012.
- [2] B. Yang, «Estimating long-run probability of default, asset correlation and portfolio-level probability of default using Vasicek models,» *Journal of Risk Model Validation*, vol. 7, n° 4, pp. 3 - 19, 2013.
- [3] Y. Zhang, «Does loan renegotiation differ by securitization status? A transition probability study,» *Journal of Financial Intermediation*, vol. 22, n° 3, pp. 513 - 527, 2013.
- [4] L. Omyiriuba, «Préstamos bancarios de mercados emergentes y control del riesgo crediticio: estrategias en evolución para mitigar el riesgo crediticio, optimizar las carteras de préstamos y controlar los préstamos morosos,» *Emerging Market Bank Lending and Credit Risk Control: Evolving Strategies to Mitigate Credit Risk, Optimize Lending Portfolios, and Check Delinquent Loans*, pp. 1 - 708, 2015.
- [5] G. Gómez, A. Mena y R. Betrán, «Estudio de los factores determinantes del crecimiento de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú,» *Contaduría y Administración*, vol. 64, n° 3, pp. 1 - 19, 2019.
- [6] R. Rossi y G. Rossi, «Eficiencia financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) del Perú en el periodo 2015-2021,» *Revista Mexicana de Economía y Finanzas, Nueva Época*, vol. 18, n° 1, pp. 1 - 20, 2023.
- [7] C. Jimbo, J. Erazo y C. Narvaéz, «Análisis de la eficiencia de la cartera de crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, mediante el modelo análisis envolvente de datos,» *Digital Publisher*, vol. 3, n° 1, p. 17, 2019.
- [8] M. Murillo y N. Palacios, «Cartera vencida y la liquidez de la empresa Camposanto y Exequiales Jardines de la Paz Jipijapa, periodo 2019-2020,» *Ciencias Económicas y Empresariales*, vol. 8, n° 2, pp. 185 - 205, 2022.
- [9] W. Aguilar y G. Loor, «Covid-19 y su incidencia en la cartera crediticia de BanEcuador del cantón Jipijapa, provincia de Manabí,» *Digital Publisher*, vol. 7, n° 3, pp. 157 - 171, 2022.
- [10] G. Periche, E. Ramos y A. Chamolí, «La morosidad ante un confinamiento del Covid-19 en la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz, Perú,» *Investigación Valdizana*, vol. 14, n° 4, pp. 206 - 212, 2020.
- [11] W. Bueno y G. Arias, «La morosidad de las Cajas Municipales del Perú en la era pre y post covid. Análisis del sector microempresarial,» *Revista Economía & Negocios de la Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann*, vol. 4, n° 1, pp. 77 - 89, 2022.
- [12] A. Uquillas y C. Gonzáles, «Determinantes macro y microeconómicos para pruebas de tensión de riesgo de crédito: un estudio comparativo entre Ecuador y Colombia basado en la tasa de morosidad,» *Ensayos sobre POLÍTICA ECONÓMICA*, vol. 35, pp. 245 - 259, 2017.
- [13] M. Golman y M. Berkerman, «¿Qué determina la morosidad en las microfinanzas? el caso de la Asociación Civil Avanzar,» *Revista Problemas del Desarrollo*, vol. 195, n° 49, p. 26, 2018.
- [14] s. Y. A. Superintendencia de banca, «PROGRAMA FINANZAS EN EL COLE PROGRAMA DE ASESORÍA A DOCENTES SOBRE EL ROL Y FUNCIONAMIENTO DEL SISTEMA FINANCIERO, DE SEGUROS, AFP Y UNIDADES DE INTELIGENCIA FINANCIERA,» Lima.
- [15] BCRP, «Glosario de terminos económicos,» BCRP, 2011.
- [16] BCRP, «Banco central de reserva del Perú,» [En línea]. Available: <https://www.bcrp.gob.pe/sobre-el-bcrp/finalidad-y-funciones-del-bcrp.html>.
- [17] C. d. l. república, «Ley N° 26702 Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia,» *Diario oficial el peruano*, 2011.
- [18] COFIDE - El banco de Desarrollo del Perú, «Banco Industrial y la Corporación Financiera de Desarrollo,» 2022. [En línea]. Available: <https://www.cofide.com.pe/>.
- [19] Fundación BBV, *Riesgos y Oportunidades de los Derivados*, Madrid - España: Museo Thyssen - Bornemisza, 2018.
- [20] B. De la Hoz, M. Ferrer y A. De la Hoz, «Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo,» *Revista de Ciencias Sociales*, vol. 14, n° 1, 2008.
- [21] M. Aguilar y M. Dueñas, «El planeamiento financiero y su incidencia en la Rentabilidad de Gepropmin SAC, Lima, 2017,» Lima - Perú, 2019.
- [22] Ministerio de Economía y Finanzas, «El Marco Conceptual para la Información Financiera,» 2017.
- [23] R. Hernández, C. Fernández y M. Baptista, *Metodología de Investigación*, sexta edición ed., Mc Graw-Hill, 2017, p. 634.
- [24] C. Pérez, *Técnicas de muestreo estadístico*, 1999.
- [25] A. Roldán, *Técnicas e instrumentos de investigación*, 2005.
- [26] F. Palacios, *Curso de Inferencia Estadística y Modelo Lineal Simple*, 2007.
- [27] Cárdenas, «Incidencia de la morosidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad y liquidez de la Empresa Social del Estado Hospital Universitario Erasmo Meoz, período 2005-2009,» *Rev. Fac. Nac. Salud Pública*, vol. 32, n° 1, pp. 16 - 25, 2015.
- [28] Valdivia, «La morosidad y la rentabilidad en la Financiera Confianza, Puerto Maldonado periodo - 2016,» 2017.
- [29] Ramírez, «La morosidad de la cartera de los créditos MYPES incide en la rentabilidad de la Agencia Laredo de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, distrito de Laredo, años 2014-2015,» Trujillo - Perú, 2017.
- [30] T. Valeriano, «Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en los resultados económicos de Caja rural de ahorro y crédito Los Andes S.A. Ayaviri, periodo 2014-2015,» 2017.