

**UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DE LA SELVA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS**



**TESIS**

**LA MOROSIDAD Y SU RELACIÓN CON LA  
RENTABILIDAD EN LA COOPERATIVA SAN MARTÍN  
DE PORRES EN LEONCIO PRADO, HUÁNUCO**

**PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE LICENCIADO EN  
ADMINISTRACIÓN**

**ELABORADO POR:**

**PEREZ CHAVEZ, MARCOS IVAN**

**TINGO MARÍA**

**2025**



"Año de la recuperación y consolidación de la economía peruana"

## ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS N° 001/2025-EPA-FCEA-UNAS

En la ciudad universitaria, a los 02 días del mes de enero de 2025, siendo las 10:10 a.m., reunidos en el auditorio del Centro de Simulación de Negocios y Asesoría Empresarial de la Escuela Profesional de Administración, se instaló el jurado evaluador nombrado mediante Resolución Nro.035/2024-D-FCEA, de fecha 01 de febrero de 2024, a fin de dar inicio a la sustentación de la tesis para optar el título de Licenciado en Administración denominado: **LA MOROSIDAD Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD EN LA COOPERATIVA SAN MARTIN DE PORRES, TINGO MARIA**, presentado por el Bachiller en Ciencias Administrativas **MARCOS IVAN PEREZ CHAVEZ**.

Luego de la sustentación y absueltas las preguntas de rigor, se procedió a la respectiva calificación de conformidad con el Art. 53° del Reglamento de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, cuyo resultado se indica a continuación:

**APROBADO POR : UNANIMIDAD**

**CALIFICATIVO : BUENO**

Siendo las 11:40 a.m., se dio por culminado el acto público de sustentación de tesis, firmando a continuación los miembros del honorable jurado y su asesor, en señal de conformidad.

Tingo María, 02 de enero de 2025

  
.....  
**Dr. WALTER EDUARDO MUCHA HUAMAN**  
Presidente



  
.....  
**Mag. CARLOS ALBERTO SILVA RIOS**  
Miembro

  
.....  
**Dr. MIGUEL ANGULO CARDENAS**  
Miembro

  
.....  
**Mag. JUAN DIONICIO PAZ SOLDAN CHAVEZ**  
Asesor

**Nota:**

(Excelente = 19-20)  
(Muy Bueno = 16, 17, y 18)  
(Bueno = 13, 14, y 15)  
(Regular = 11, 12.)  
(Malo = 0, a 10)



UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DE LA SELVA  
DIRECCIÓN DE GESTIÓN DE INVESTIGACIÓN - DGI  
REPOSITORIO INSTITUCIONAL - UNAS  
Correo: [repositorio@unas.edu.pe](mailto:repositorio@unas.edu.pe)



"Año de la recuperación y consolidación de la economía peruana"

## CERTIFICADO DE SIMILITUD T.I. N° 180 - 2025 - CS-RIDUNAS

El Director de la Dirección de Gestión de Investigación de la Universidad Nacional Agraria de la Selva, quien suscribe,

### CERTIFICA QUE:

El Trabajo de Investigación; aprobó el proceso de revisión a través del software TURNITIN, evidenciándose en el informe de originalidad un índice de similitud no mayor del 25% (Art. 3° - Resolución N° 466-2019-CU-R-UNAS).

Programa de Estudio:

Administración

Tipo de documento:

Tesis  Trabajo de Suficiencia Profesional

TÍTULO	AUTOR	PORCENTAJE DE SIMILITUD
LA MOROSIDAD Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD EN LA COOPERATIVA SAN MARTÍN DE PORRES EN LEONCIO PRADO, HUÁNUCO	PEREZ CHAVEZ, MARCOS IVAN	18 % Dieciocho

Tingo María, 09 de junio de 2025

  
UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DE LA SELVA  
UNIDAD DE GESTIÓN DE LA INVESTIGACIÓN  
Dr. Tomás Menacho Marique  
JEFE

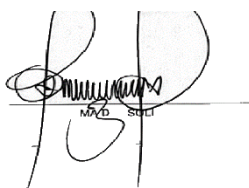
C.C. Archivo

## **REGISTRO DE TESIS CONDUCENTE AL TÍTULO UNIVERSITARIO**

(Resol. 1562-2006-ANR, Resol.N°033- 2023-CU-R-UNAS y Resol. 059-2013-CU-R-UNAS)

### **I. DATOS GENERALES DE PREGRADO**

Universidad	: Universidad Nacional Agraria de la Selva
Facultad	: Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas
Escuela Profesional	: Administración
Título de tesis	: La morosidad y su relación con la rentabilidad en la cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado, Huánuco
Objetivo General	: Determinar la relación entre la morosidad y en la rentabilidad de la Cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado.
Objetivos Específicos	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Establecer de qué manera se relaciona los factores internos con la rentabilidad de la Cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado</li> <li>2. Establecer de qué manera se relaciona con los factores externos con la rentabilidad de la Cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado</li> </ol>
Autor	: Perez Chavez, Marcos Ivan
DNI	: 46524970
Correo Electrónico	: marcosivan9010@gmail.com
Asesor de tesis	: Mag. Juan Paz Soldán Chávez
Área de investigación	: Desarrollo de instituciones públicas y sociales
Grupo de investigación	: Desarrollo de instituciones públicas y sociales
Línea(s) de investigación(s)	: Desarrollo de instituciones públicas y sociales
Lugar de Ejecución	: Ciudad de Tingo María – Huánuco
Fecha de Inicio	: 11 de Enero de 2024
Fecha termino	: 11 de Octubre de 2024
Presupuesto y financiamiento	: Propio: S/. 5,203.00
	: FEDU: S/ 00.00



Bach. Perez Chavez, Marcos Ivan  
**TESISTA**



Mag. Juan Paz Soldán Chávez  
**ASESOR**

## DEDICATORIA

- Dedicada a mi esposa y madre de mi hijo, tu amor y apoyo han sido la base de nuestro hogar. Esta Tesis es un tributo a la colaboración, paciencia y comprensión que me has brindado a lo largo de nuestro matrimonio y este viaje académico. Gracias por ser un pilar de fortaleza y ejemplo para nuestro hijo; tu presencia en mi vida es un regalo invaluable, y este logro es nuestro, en equipo.

## AGRADECIMIENTO

- A Dios, mi roca eterna, por guiarme en cada paso de este viaje académico y darme la fuerza para perseverar. Gracias por ser mi fuente de fortaleza y entendimiento en este logro académico.
- En profundo agradecimiento a mis queridos padres, quienes a lo largo de sus vidas me han inculcado la cultura del trabajo y estudio y por haberme forjado como la persona que soy en la actualidad; su dedicación y esfuerzo constante para asegurarme una educación son un regalo que valoro más allá de las palabras. Esta tesis es el testimonio de su sacrificio y amor, y un recordatorio constante de la importancia del trabajo duro y la educación en nuestras vidas.
- A mi amada esposa Rofelinda Príncipe por su sacrificio y esfuerzo; quien, en los días turbulentos, ha sido mi ancla y en los buenos momentos, mi razón de sonrisas. Esta tesis se teje con hilos de tu amor y apoyo y es un reflejo de la seguridad que me brindas. Gracias por apoyarme en mis momentos de flaqueza y por creer en mi capacidad de cumplir mis objetivos.
- A mi hijo Eithan Pérez por ser mi fuente de motivación e inspiración para poder superarme cada día más y así poder luchar para que la vida nos depare un futuro mejor.
- A mi paciente asesor de tesis por tu orientación y apoyo que han sido invaluable en el proceso de esta tesis. Tu conocimiento, paciencia y compromiso han sido fundamentales para mi éxito académico.

## ÍNDICE

DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO .....	vi
ÍNDICE.....	vii
ÍNDICE DE TABLAS .....	ix
ÍNDICE DE FIGURAS .....	x
RESUMEN .....	xi
ABSTRACT.....	xi
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I MARCO TEÓRICO .....	6
1.1    Antecedentes de la investigación.....	6
1.1.1    Internacionales .....	6
1.1.2    Nacionales.....	7
1.1.3    Locales .....	9
1.2    Bases teóricas.....	11
1.2.1    Morosidad .....	11
1.2.2    Rentabilidad .....	21
1.3    Definición de Términos Básicos.....	27
CAPÍTULO III HIPÓTESIS Y VARIABLES .....	30
2.1    Hipótesis General.....	30
2.2    Hipótesis Específicas .....	30
2.3    Matriz de Consistencia.....	31
2.4    Operacionalización de Variables.....	32
CAPÍTULO IV METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	33
3.1    Tipo de investigación.....	33
3.2    Diseño de la investigación .....	34
3.3    Población y Muestra .....	34
3.4    Técnicas de recolección de datos.....	35
3.5    Técnicas estadísticas para el procesamiento de la información.....	35
3.5.1    Estadística descriptiva.....	35
3.5.2    Estadística inferencial .....	36
3.5.3    Procedimiento .....	36
3.5.4    Validación del instrumento .....	37
CAPÍTULO IV RESULTADOS .....	39

4.1	Análisis de la información demográfica del estudio.....	39
4.2	Análisis del nivel de las variables en estudio .....	40
4.2.1	Análisis de la Variable Morosidad .....	41
4.2.2	Análisis de la dimensión Factores Internos .....	43
4.2.3	Análisis de la dimensión Factores Externos .....	44
4.2.4	Análisis de la Variable Rentabilidad.....	46
4.2.5	Análisis de la dimensión Rentabilidad Financiera.....	48
4.2.6	Análisis de la dimensión Rentabilidad sobre los Activos .....	49
4.2.7	Análisis de la dimensión Medidas de Rentabilidad .....	50
4.3	Contrastación de la Hipótesis .....	51
4.3.1	Hipótesis General.....	51
4.3.2	Hipótesis Específica 1 .....	53
4.3.3	Hipótesis Específica 2.....	54
	CAPÍTULO V DISCUSIÓN.....	56
	CONCLUSIONES .....	61
	RECOMENDACIONES.....	63
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	65
	ANEXOS .....	68

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Confiabilidad del Instrumento de Investigación .....	37
Tabla 2 Puntajes otorgados al instrumento mediante la evaluación de expertos .....	38
Tabla 3 Información demográfica del estudio .....	40
Tabla 4 Análisis del nivel de las variables en estudio .....	41
Tabla 5 Análisis de la Variable Morosidad .....	42
Tabla 6 Análisis de la dimensión Factores Internos.....	44
Tabla 7 Análisis de la dimensión Factores Externos.....	45
Tabla 8 Análisis de la Variable Rentabilidad .....	48
Tabla 9 Análisis de la dimensión Rentabilidad Financiera .....	49
Tabla 10 Análisis de la dimensión Rentabilidad sobre los activos .....	50
Tabla 11 Análisis de la dimensión Medidas de Rentabilidad.....	51
Tabla 12 Correlación de la Hipótesis General .....	51
Tabla 13 Correlación de la Hipótesis Específica 1 .....	53
Tabla 14 Correlación de la Hipótesis Específica 2 .....	54

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 La morosidad y su relación con la rentabilidad en la cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado, Huánuco.....	31
Figura 2 Matriz de Operacionalización de Variables.....	32
Figura 3 Representación de diseño de investigación.....	34
Figura 4 Diagrama de Dispersión de la Correlación entre Morosidad y Rentabilidad...	52
Figura 5 Diagrama de Dispersión de la Correlación entre Factores Internos y Rentabilidad .....	53
Figura 6 Diagrama de Dispersión de la Correlación entre Factores Externos y Rentabilidad.....	55

## RESUMEN

El objetivo general de este estudio fue determinar la relación entre la morosidad y la rentabilidad de la Cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado, Huánuco. La investigación fue de tipo básica, de nivel correlacional, con un diseño no experimental de corte transversal. La población estuvo conformada por 1,040 socios, de los cuales se seleccionó una muestra de 281 mediante muestreo estratificado. Los datos se recopilaban mediante una encuesta tipo Likert, con 12 preguntas enfocadas en la variable Morosidad y 8 preguntas para la variable Rentabilidad, cuya confiabilidad fue medida con el estadístico alfa de Cronbach. Los resultados mostraron un coeficiente de correlación de -0.474, lo que indicó una relación moderada y negativa entre la morosidad y la rentabilidad de la cooperativa San Martín de Porres. Se concluyó que existe una correlación negativa entre ambas variables, evidenciando que, a medida que aumentan los niveles de morosidad, la rentabilidad de la cooperativa tiende a disminuir.

**Palabras Claves:** Morosidad, Rentabilidad financiera. y Nivel de endeudamiento

## ABSTRACT

The general objective of this study was to determine the relationship between the [loan] delinquency and the profitability of the San Martin de Porres Cooperative in Leoncio Prado, Huánuco, [Peru]. The research was of a basic type, at a correlational level, with a non-experimental design, [and] of a cross-sectional cut. The population as made up of 1040 members, of which, a sample of 281 was selected through stratified sampling. The data was collected using a Likert type survey with twelve questions focused on the delinquency variable and eight questions for the profitability variable; the trustworthiness was measured using Cronbach's alpha statistic. The results revealed a coefficient of correlation of 0.474, which indicated a moderate and negative relationship between the delinquency and the profitability at the San Martin de Porres Cooperative. It was concluded that a negative correlation existed between both variables, evidencing that, to the measure in which the delinquency levels increased, the profitability of the cooperative tended to decrease.

**Key words:** delinquency, financial profitability, level of indebtedness.

## INTRODUCCIÓN

El fenómeno de la morosidad ha adquirido una relevancia considerable en el ámbito financiero debido a su impacto directo en la liquidez y sostenibilidad de las entidades cooperativas. La rentabilidad, como indicador clave de desempeño, se ve afectada por los niveles de incumplimiento en los pagos, lo que plantea desafíos tanto en la gestión operativa como en la planificación estratégica en distintas organizaciones.

El estado actual de la economía global se caracteriza por una considerable incertidumbre, influenciada por una serie de eventos históricos que han contribuido a esta situación. Entre estos eventos, destaca la crisis financiera mundial del año 2021, la cual marcó un hito en el siglo XXI. Este colapso fue desencadenado por la pandemia, la cual afectó profundamente al sistema financiero en el Perú, impactando de manera significativa en su economía. Del mismo modo, la burbuja inmobiliaria, favorecida por el crecimiento del crédito, agudizó aún más esta situación. No obstante, el Perú resultó menos afectado en comparación con otras naciones debido a sus reservas y a su capacidad para controlar el endeudamiento (Parodi, 2020).

La morosidad ha sido identificada como un problema de carácter internacional, generando preocupaciones en las organizaciones. El enfriamiento de la economía ha influido negativamente en los ingresos de los empresarios que acceden a financiamiento a través de instituciones financieras. En Ecuador, el desarrollo del sistema bancario ha sido un proceso de largo plazo, lo que ha permitido ofrecer créditos a la población. Sin embargo, ante las diversas situaciones económicas, las instituciones financieras no están completamente preparadas para enfrentar nuevas crisis, lo cual incrementa el riesgo crediticio. Este riesgo se refleja en los altos niveles de morosidad, lo que afecta directamente la rentabilidad de las instituciones. Un estudio sobre 24 bancos en Ecuador reveló que, mientras los niveles de morosidad eran elevados, los indicadores de

rentabilidad, como el retorno sobre el patrimonio, mostraban índices bajos del 6.64 % (Ríos, 2021).

En el Perú, las circunstancias recientes han impulsado la búsqueda de nuevas formas de negocio, subrayando la importancia de los trabajadores para alcanzar y mantener la rentabilidad a lo largo del tiempo. Varios de los problemas que actualmente afectan la rentabilidad están relacionados con la inadecuada gestión de la información gerencial. Entre los problemas más comunes se encuentran la dificultad para diferenciar los costos fijos y variables de la empresa, la deficiencia en el establecimiento de márgenes de ganancia y el desconocimiento de los costos asociados a cada proceso productivo de los bienes o servicios (Millones, 2020).

De acuerdo con la Organización de las Naciones Unidas (2015), el crecimiento económico mundial experimentó una ligera mejora, aunque continuó en niveles moderados, lo que resultó en una limitada creación de empleo y salarios bajos. En 2014, la economía mundial creció a un ritmo del 2.6 % en relación con el Producto Bruto Mundial (Organización de las Naciones Unidas, 2015).

El Banco Central de Reserva del Perú (2015) señala que la inestabilidad económica trajo como consecuencia un crecimiento mínimo en las colocaciones crediticias, alcanzando apenas el 1 % entre marzo de 2014 y marzo de 2015. Esta situación continuó deteriorando la calidad de la cartera crediticia, que mostró un incremento en la ratio de morosidad, pasando del 9.4 % en marzo de 2014 al 10.5 % en marzo de 2015. Además, el informe de estabilidad financiera de ese mismo año pronosticó un crecimiento económico del 3.8 % para 2016, superando las previsiones de crecimiento de 3.1 % y 3.4 % correspondientes a los años 2014 y 2015, respectivamente.

Por su parte, la Asociación de Entidades Financieras del Perú informó que el índice de morosidad de las entidades financieras alcanzó el 3.14 % en 2018, un nivel

superior al índice de morosidad bancaria registrado en años anteriores (Bobadilla, 2019). Sin embargo, en el caso de la Caja de Ahorro y Crédito de Trujillo, su crecimiento se redujo significativamente en 2015, al pasar de S/ 1,396 millones a S/ 1,359 millones, lo que resultó en un alto grado de morosidad con una cartera vencida del 9.60 %.

La morosidad también ha tenido un impacto negativo en la rentabilidad de las entidades financieras debido a su incremento, lo que se traduce en una reducción de las colocaciones, un deterioro de la cartera, aumento de provisiones, cambios en la plantilla laboral, menor rentabilidad, así como mayores gastos y pérdidas para estas instituciones (Ramírez, 2022).

Desde una perspectiva local, en el caso específico de la Cooperativa San Martín de Porres, se ha observado un incremento sostenido en el número de usuarios que forman parte de la cartera morosa. Este crecimiento ha sido constante a lo largo de los años, alcanzando un punto crítico en 2021, cuando las cuentas por cobrar aumentaron de manera significativa. Tradicionalmente, la estrategia utilizada para abordar este problema ha sido la regularización de las deudas por iniciativa propia de los usuarios, quienes debían acudir personalmente a las instalaciones de la cooperativa. Sin embargo, este enfoque ha demostrado ser ineficaz. Por lo tanto, resulta imperativo diseñar e implementar políticas y estrategias de cobranza más efectivas, que permitan la recuperación de las deudas de forma proactiva y sistemática, dirigiéndose especialmente a los socios en situación de mora.

Entre los problemas más recurrentes que enfrenta la cooperativa se destacan, en primer lugar, las deficiencias en el control de gestión. Uno de los inconvenientes principales radica en que los créditos otorgados no siempre se destinan a los proyectos de negocio inicialmente planificados por los socios, lo que evidencia un seguimiento insuficiente del uso de los fondos. Asimismo, se ha detectado una falta de supervisión

adecuada por parte de los responsables, quienes no prestan la debida atención a los socios en mora. A esto se suma una comunicación deficiente por parte de la gerencia, acompañada de la falta de planes de trabajo claros y efectivos.

En relación con la cartera de créditos, uno de los problemas más significativos es la falta de actualización de los titulares de los préstamos, así como el crecimiento de la cartera sin una evaluación adecuada de la calidad crediticia. En cuanto al riesgo crediticio, se ha identificado que los socios no cumplen con los pagos de las cuotas vencidas en los plazos establecidos, mientras que la cooperativa no implementa actividades que promuevan el pago oportuno ni establece incentivos que motiven a los socios a cumplir con sus obligaciones financieras. Otro aspecto crítico es la provisión de fondos, ya que la cooperativa no lleva un control riguroso de las provisiones que serán un fondo de reserva para garantizar el pago de los créditos otorgados.

En este contexto, los problemas de morosidad que enfrentan la cooperativa generan un impacto directo en la rentabilidad, ya que las deudas acumuladas afectan de manera significativa sus resultados financieros. Por consiguiente, se estableció como problema general ¿Cuál es la relación que existe entre la morosidad y la rentabilidad de la Cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado? y como problemas específicos ¿Cuál es la relación que existe entre el factor interno y el impacto en la rentabilidad de la Cooperativa San Martín en Porres en Leoncio Prado? y ¿Cuál es la relación que existe entre los factores externos y el impacto en la rentabilidad de la Cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado?

Con el fin de analizar detalladamente esta situación, se llevó a cabo un estudio que evaluó cómo la deuda acumulada por los socios de la cooperativa, producto de la morosidad generada en los créditos, incide en la rentabilidad de la empresa. Por ello el objetivo general del estudio fue: Determinar la relación entre la morosidad y la

rentabilidad de la Cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado y como objetivos específicos: Establecer de qué manera se relaciona los factores internos con la rentabilidad de la Cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado y Establecer de qué manera se relaciona con los factores externos con la rentabilidad de la Cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado.

Por último, la hipótesis general planteada fue: Existe relación significativa entre la morosidad y la rentabilidad de la cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado y como hipótesis específicas: Existe relación significativa entre los factores internos y la rentabilidad de la cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado y Existe relación significativa en los factores externos y la rentabilidad de la cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado.

# CAPÍTULO I

## MARCO TEÓRICO

### 1.1 Antecedentes de la investigación

#### 1.1.1 Internacionales

Montenegro (2023), en su estudio titulado "La morosidad y el desempeño financiero en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 en el cantón Ambato", el objetivo fue examinar las formas en que la morosidad afectó el desempeño financiero de estas organizaciones en el período 2019-2021. Utilizando la técnica CAMEL y un análisis de correlación de Pearson entre las características de morosidad de la cartera y los indicadores de desempeño financiero, particularmente en términos de rentabilidad y liquidez, el estudio se elaboró utilizando un enfoque cuantitativo y un diseño no experimental de corte transversal. La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria suministró los balances financieros para la recolección de los datos, permitiendo al autor analizar con precisión las tendencias y cambios en estas variables. Con un coeficiente de Pearson de -0,703 en 2019 y -0,763 en 2020, los datos demostraron una asociación negativa y sustancial entre el desempeño financiero y la morosidad global de la cartera, sugiriendo un vínculo inverso en el que el aumento de la morosidad influye negativamente en la rentabilidad. Según los supuestos especificados, existían correlaciones negativas y sustanciales entre los componentes de rentabilidad y liquidez y los niveles de morosidad. Esto sugiere que un aumento de la morosidad tuvo un impacto perjudicial en los resultados financieros de estas cooperativas. Se concluyó que el aumento de la morosidad tenía un impacto importante en los resultados financieros de las cooperativas de crédito, destacando la necesidad de fuertes controles internos y de una administración eficiente

para disminuir los efectos perjudiciales de la morosidad sobre la estabilidad y la rentabilidad de estas instituciones financieras de Ambato.

Villacís (2020), en su estudio titulado "La gestión del capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad de las empresas de calzado en el Ecuador", tuvo como objetivo determinar cómo la gestión del capital de trabajo afectó la rentabilidad de las empresas de esta industria. Utilizó datos de una muestra de 33 empresas ecuatorianas de calzado de 2015 a 2018 que fueron recopilados a través de registros financieros y analizados con el software SPSS. Utilizó un diseño de estudio descriptivo y correlacional. Con un  $r = 0,083$ , los hallazgos demostraron una relación positiva y sustancial entre el capital de trabajo neto (NWC) y la rentabilidad económica (ROA). Con una  $r = 0,994$ , el ciclo de conversión de efectivo (CCE) y el periodo de rotación de existencias (IRP) mostraron una fuerte asociación con respecto a los supuestos particulares. Del mismo modo, el periodo medio de cobro (PMP) y el ROA mostraron una correlación negativa ( $r = -0,241$ ). En conclusión, se descubrió una correlación favorable entre el éxito económico de las empresas de calzado y una gestión eficaz del capital circulante.

### ***1.1.2 Nacionales***

Sandoval (2022), en su estudio titulado "La morosidad y su influencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., Agencia Moquegua, período 2019-2020", tuvo como objetivo examinar cómo la morosidad afectaba la rentabilidad de esta institución financiera. Para ello, empleó una técnica cuantitativa junto con un diseño no experimental longitudinal. Los datos fueron recolectados mediante la administración de cuestionarios a una muestra de diez trabajadores de la agencia. Se observó una correlación positiva y significativa entre morosidad y rentabilidad total (0.781), lo cual sugirió un claro vínculo en el que el aumento de la morosidad tendía a tener un impacto positivo en la rentabilidad. La influencia de los préstamos morosos en

los resultados financieros se confirmó además con la notable correlación positiva (0.735) hallada entre ellos y la rentabilidad financiera. En contraste, la relación entre morosidad y rentabilidad económica resultó positiva pero no estadísticamente significativa (0.530), lo que indicó una menor influencia en esta métrica de rentabilidad en particular. Asimismo, se encontró una considerable conexión positiva (0.849) entre políticas internas y rentabilidad, destacando la importancia de una gestión eficaz de las políticas internas para mejorar los resultados financieros. Las provisiones y factores externos, en cambio, mostraron correlaciones moderadas y positivas de 0.443 y 0.598, respectivamente, sin efectos perceptibles en la rentabilidad. En conclusión, la rentabilidad global y los resultados financieros de la Caja se vieron significativamente afectados por la morosidad, lo cual subrayó la necesidad de una gestión eficaz del crédito y de políticas internas para mitigar el impacto negativo de la morosidad en los resultados financieros de la institución.

Fuentes & Mancilla (2022), en su estudio titulado "La morosidad y su relación con la rentabilidad de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes, Puno 2022" buscaron conocer la relación entre la morosidad y la rentabilidad de la entidad financiera en un entorno donde el impacto de la morosidad afectaba el desempeño económico. Para ello, utilizaron un diseño transversal, correlacional y no experimental y recogieron información a través de cuestionarios entregados a los 70 trabajadores de la Caja en Puno, que incluía a toda la población ejecutiva dedicada a la gestión de créditos. Con un valor de correlación de Spearman de -0,710, los resultados demostraron una fuerte relación inversa entre la morosidad y la rentabilidad total, mostrando que un aumento de la morosidad estaba directamente relacionado con una notable disminución de la rentabilidad. En particular, existía una correlación negativa de -0,716 entre la rentabilidad y la morosidad, lo que sugería que las cuentas pendientes tenían un impacto directo en la liquidez. Los préstamos de mayor riesgo repercuten en la estabilidad financiera, como

demuestra la correlación moderadamente negativa (-0,159) entre la morosidad y la rentabilidad y la correlación moderadamente negativa (-0,586) entre la cartera de alto riesgo y la rentabilidad. Los autores concluyeron que los préstamos morosos tienen un impacto importante en la rentabilidad financiera de la Caja, lo que demostró la importancia de poner en marcha una gestión del crédito sensata y medidas preventivas para atenuar estos impactos y mejorar la viabilidad a largo plazo de la institución.

### ***1.1.3 Locales***

Ambicho (2024), en su estudio titulado "Las finanzas familiares y la rentabilidad del cultivo de cacao en los clientes de Machu Picchu Foods S.A.C. Aguaytía", el objetivo fue determinar el grado de correlación entre las finanzas familiares y la rentabilidad del cultivo en un entorno particular. Para ello se utilizó un diseño no experimental de corte transversal y una estrategia de investigación fundamental y relacional. Se utilizaron encuestas para recabar información de una muestra de 128 clientes de la empresa que participaban en la comercialización del cacao. Con un valor de correlación de Spearman de 0,917, los resultados demostraron una asociación positiva y sustancial entre las finanzas familiares y la rentabilidad global, lo que sugiere que una gestión financiera familiar eficaz repercutió positivamente en los resultados económicos del cultivo. Todas las hipótesis particulares mostraron una asociación sustancial con la rentabilidad del cacao: 0,947 para las opciones de consumo y ahorro, 0,712 para la financiación, 0,741 para la inversión y 0,844 para la gestión del riesgo. Se llegó a la conclusión de que una gestión financiera familiar eficaz repercutía significativamente en la rentabilidad de los cultivos, destacando la importancia de la gestión del riesgo y la planificación financiera como componentes críticos para aumentar los ingresos y la estabilidad de los agricultores de la zona de Aguaytía.

Rojas (2024), en su estudio titulado "Cultura financiera y su influencia con la morosidad en usuarios de préstamo comercial Mi Banco, en Nueva Cajamarca, período 2022", el objetivo fue conocer cómo la cultura financiera afectaba la morosidad de los clientes de esta institución financiera. A partir de encuestas aplicadas a 92 usuarios considerados morosos, el estudio utilizó un método cuantitativo a nivel de relación descriptiva dentro de un diseño no experimental de corte transversal. Los resultados demostraron una relación fuerte y positiva entre la morosidad total y los conocimientos financieros ( $r = 0,811$ ), lo que sugiere que las buenas prácticas de gestión del dinero y los conocimientos financieros contribuyeron directamente a la disminución de la morosidad. Con respecto a las hipótesis particulares, los resultados demostraron una correlación positiva y significativa entre cada una de estas dimensiones y el grado de morosidad entre los usuarios de préstamos comerciales, con 0,897 para los conocimientos financieros, 0,815 para las habilidades financieras y 0,799 para la actitud financiera. Se concluyó que la reducción de los índices de morosidad de los usuarios requería una cultura financiera más sólida, haciendo hincapié en el valor de mejorar los conocimientos financieros, las habilidades de gestión de recursos y un enfoque proactivo de la gestión financiera para garantizar el cumplimiento de los pagos dentro de la organización.

Telada (2022), en su estudio titulado "Morosidad tributaria y recaudación del impuesto predial de la Municipalidad Provincial de Huánuco, 2022" el objetivo fue conocer la relación entre la morosidad tributaria y la recaudación del impuesto predial dentro de la municipalidad. En el estudio cuantitativo se utilizó una muestra de 17 trabajadores del sector administración tributaria, el cual tuvo un diseño no experimental de corte transversal y un nivel descriptivo correlacional. El valor de correlación de la hipótesis general,  $r = 0,717$ , indicó una correlación relativamente positiva, según los datos. La conciencia fiscal ( $r = 0,764$ ), la obligación fiscal ( $r = 0,795$ ) y el cumplimiento

voluntario ( $r = 0,693$ ) mostraron una asociación algo positiva para la hipótesis particular. La investigación descubrió que la recaudación del impuesto sobre bienes inmuebles y la morosidad fiscal están significativamente correlacionadas, lo que subraya la necesidad de métodos más eficaces para reducir la morosidad y mejorar la recaudación.

## **1.2 Bases teóricas**

### ***1.2.1 Morosidad***

La morosidad, según García & López (2018), se refiere al retraso en el cumplimiento de las obligaciones de pago, ya sea en términos de préstamos, facturas o cualquier compromiso financiero acordado previamente. Estos autores destacan que la morosidad puede derivarse de dificultades económicas del deudor o de una mala gestión financiera, lo que lleva a la incapacidad de cumplir con los plazos establecidos.

Por otro lado, Martínez (2019) amplía el concepto señalando que la morosidad no solo implica el incumplimiento de una fecha límite de pago, sino que también refleja un deterioro en la confianza crediticia. En su estudio, Martínez argumenta que los elevados índices de morosidad en un sector pueden afectar negativamente la liquidez de las empresas, limitando su capacidad de operar de manera eficiente y competitiva en el mercado.

De manera similar, Pérez (2020) sostiene que la morosidad puede interpretarse como un indicador de riesgo financiero, ya que un alto porcentaje de morosos puede señalar inestabilidad económica tanto a nivel individual como colectivo. Pérez concluye que la morosidad afecta no solo a las partes involucradas en la transacción, sino también al sistema financiero en general, debido a su potencial impacto en la confianza de los inversores y en la estabilidad económica de una región.

### **1.2.1.1 Causas de la Morosidad**

En primer lugar, una de las causas más comunes de la morosidad es la falta de liquidez empresarial. Según García & Martínez (2019), las empresas que no manejan de manera eficiente su flujo de caja enfrentan dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras a tiempo. Esto se agrava en situaciones de crisis económicas o fluctuaciones del mercado, donde los ingresos disminuyen y los costos operativos aumentan, lo que provoca que las empresas retrasen sus pagos. Por consiguiente, una gestión eficiente del flujo de caja es esencial para evitar la morosidad y mantener la solvencia financiera.

Además, la gestión inadecuada del riesgo crediticio es otra causa importante de la morosidad. López & Rodríguez (2020) argumentan que cuando las empresas no aplican políticas estrictas de evaluación de crédito a sus clientes, el riesgo de incumplimiento de pago se incrementa considerablemente. Esto ocurre porque, al no verificar adecuadamente la capacidad de pago de los clientes, se otorgan créditos a personas o empresas con bajo nivel de solvencia, lo que aumenta el riesgo de impago. De este modo, es crucial implementar políticas de crédito basadas en un análisis riguroso del perfil crediticio para reducir la morosidad.

Finalmente, la incertidumbre económica global también desempeña un papel clave en la morosidad. Según el estudio de Fernández & Gómez (2021), los cambios bruscos en la economía, como recesiones o crisis financieras, afectan directamente la capacidad de las empresas y los consumidores para cumplir con sus compromisos financieros. Durante estos períodos, el desempleo y la disminución de ingresos reducen la capacidad de pago, lo que conduce a un incremento en los niveles de morosidad. En consecuencia, es fundamental que las empresas desarrollen estrategias para mitigar los efectos de la incertidumbre económica y mantener su estabilidad financiera en tiempos difíciles.

### **1.2.1.2 Teoría del Riesgo de Crédito**

Según la Teoría del Riesgo de Crédito propuesta por Merton (1974), la morosidad se comprende como el incumplimiento de las obligaciones financieras de un deudor. Este enfoque parte de la premisa de que el riesgo de crédito está intrínsecamente vinculado a la capacidad del deudor para cumplir con los pagos establecidos. El incumplimiento de estas obligaciones es un fenómeno complejo que puede ser analizado a través de la estructura del capital de una empresa, los activos que posee y su capacidad para gestionar eficientemente los plazos de su deuda. Así, la morosidad no solo depende de la solvencia inmediata del deudor, sino también de su estructura financiera a largo plazo.

Merton (1974) plantea que la evaluación del riesgo de morosidad debe considerar diversos factores relacionados con la estabilidad financiera de la entidad prestataria. Entre estos factores, destaca la importancia de los activos de la empresa, ya que estos determinan la capacidad de generar flujo de caja para hacer frente a las obligaciones de pago. Si los activos no logran generar suficiente retorno, aumenta el riesgo de que el prestatario no cumpla con sus compromisos, incurriendo así en morosidad. Este análisis lleva a Merton a proponer una relación directa entre la estructura de los activos y el riesgo de morosidad, lo que constituye uno de los pilares de su teoría.

Otro de los aportes fundamentales de Merton (1974) en su teoría es la introducción de herramientas de valoración financiera, como los modelos basados en opciones financieras. A través de estos modelos, es posible estimar la probabilidad de que una empresa incumpla sus obligaciones de pago en función de la volatilidad de sus activos y su deuda. El uso de opciones financieras permite analizar la relación entre los activos y pasivos de la empresa, brindando una perspectiva dinámica sobre la capacidad de la empresa para evitar la morosidad. Esta metodología ha sido adoptada y ampliada en

investigaciones subsecuentes en el ámbito de la contabilidad y las finanzas, consolidando la teoría de Merton como un referente en el análisis del riesgo de crédito.

Además, Merton (1974) subraya que la morosidad está influenciada por las condiciones de la deuda contraída, como los plazos de pago y las tasas de interés. Cuanto más largas sean las condiciones de la deuda o más elevada la tasa de interés, mayor es la presión sobre la empresa para cumplir con sus obligaciones. La capacidad de la empresa para renegociar o ajustar sus condiciones de deuda puede tener un impacto directo en su probabilidad de incurrir en morosidad. Este análisis de las condiciones de la deuda permite un entendimiento más profundo de cómo los términos financieros influyen en el riesgo de morosidad.

Finalmente, la Teoría del Riesgo de Crédito de Merton (1974) ha sido ampliamente reconocida y aplicada en estudios contemporáneos de gestión financiera y contabilidad. Su enfoque en la evaluación del riesgo de crédito mediante la valoración de activos y la estructura de deuda ha sido clave para el desarrollo de modelos financieros más complejos, como los modelos de puntuación crediticia y las evaluaciones de riesgo basadas en datos cuantitativos.

### **1.2.1.3 Dimensiones**

#### **1.2.1.3.1 Factores Internos de la Morosidad**

Entre los factores internos que contribuyen a la morosidad, uno de los más destacados es la gestión ineficiente del flujo de caja. De acuerdo con García & Martínez (2019), cuando las empresas no administran adecuadamente sus ingresos y gastos, pueden experimentar problemas significativos para cubrir sus obligaciones financieras a tiempo. Esta falta de previsión financiera es especialmente común en momentos de fluctuación económica, lo cual agrava el riesgo de morosidad. Por lo tanto, resulta crucial implementar una gestión rigurosa del flujo de caja para evitar este problema.

Por otro lado, la falta de un sistema de cobro eficaz es otro factor interno que impacta directamente en los niveles de morosidad. Como señalan López & Rodríguez (2020), muchas empresas no disponen de políticas organizadas para gestionar sus cobros, lo que retrasa el proceso de recaudación. Además, la carencia de personal especializado o de sistemas automatizados contribuye a aumentar el tiempo que se tarda en recuperar los pagos pendientes. Este aspecto organizativo es, por ende, fundamental para mejorar la liquidez y reducir el riesgo de morosidad.

Asimismo, otro factor que debe considerarse es la ausencia de seguimiento adecuado del crédito otorgado. Fernández & Gómez (2021) destacan que las empresas que no supervisan de manera eficiente los créditos concedidos tienden a tener mayores índices de impago. Esto se debe a que, sin un control regular, las deudas pueden acumularse, y los clientes con un perfil de riesgo alto no son detectados a tiempo. En consecuencia, es esencial contar con procedimientos de monitoreo continuo para reducir el riesgo de morosidad.

A su vez, es importante señalar la falta de políticas de crédito bien definidas como un factor clave en la morosidad. Rivas & Sánchez (2018) indican que muchas empresas, en su esfuerzo por aumentar las ventas, conceden crédito sin realizar evaluaciones rigurosas de la solvencia de sus clientes. Esta estrategia, aunque puede ser rentable a corto plazo, incrementa el riesgo de impago y compromete la estabilidad financiera a largo plazo. Es imperativo, entonces, establecer normativas claras y coherentes para otorgar crédito de manera responsable.

Finalmente, un aspecto interno que no debe ser subestimado es la deficiente capacitación del personal financiero. Navarro (2020) sostiene que las empresas que no forman adecuadamente a sus empleados en la gestión de riesgos financieros y de crédito enfrentan mayores probabilidades de morosidad. El personal necesita estar al tanto de las

mejores prácticas y herramientas de evaluación crediticia para evitar que los clientes caigan en incumplimientos de pago. Así, la capacitación constante es una inversión esencial para mitigar estos riesgos.

#### **1.2.1.3.2 Factores Externos de la Morosidad**

Entre los factores externos, la incertidumbre económica desempeña un papel primordial. Fernández & Gómez (2021) afirman que las fluctuaciones económicas negativas, como las recesiones, afectan la capacidad de las empresas y los consumidores para cumplir con sus compromisos financieros. Durante estos períodos, la caída en los ingresos reduce la capacidad de pago, lo que incrementa los niveles de morosidad en distintos sectores. Por lo tanto, la estabilidad económica general es un elemento determinante en la aparición de morosidad.

En segundo lugar, el desempleo elevado es otro factor que incide notablemente en la morosidad. Rivas & Sánchez (2018) explican que, en momentos de alta desocupación, los consumidores tienden a priorizar el gasto en necesidades básicas, dejando de lado el pago de otras obligaciones financieras. Como resultado, tanto las empresas como las instituciones financieras enfrentan un aumento en el número de impagos. Es por ello que las políticas de empleo estables contribuyen directamente a la reducción de la morosidad.

Por otro lado, la inflación y la volatilidad monetaria también influyen considerablemente. Según López & Rodríguez (2020), en entornos inflacionarios, el poder adquisitivo de los consumidores disminuye, lo que les dificulta cumplir con sus compromisos financieros. Además, la fluctuación en las tasas de interés puede incrementar el costo de las deudas, dificultando aún más el pago oportuno y aumentando el riesgo de morosidad. Así, el control macroeconómico es esencial para evitar el deterioro de la capacidad de pago.

Otro aspecto externo que no puede ignorarse es el marco regulatorio y las leyes sobre cobro de deudas. Navarro (2020) señala que en algunos países, las leyes favorecen en exceso a los deudores, dificultando el cobro oportuno por parte de las empresas. Esto genera un ambiente propicio para el incumplimiento de las obligaciones financieras, ya que los deudores enfrentan pocas consecuencias legales. De este modo, un marco legal equilibrado es fundamental para mantener bajo control los niveles de morosidad.

Finalmente, los cambios en los hábitos de consumo y la cultura del crédito fácil han exacerbado los niveles de endeudamiento. García y Martínez (2019) indican que el acceso rápido y fácil a créditos y préstamos ha llevado a muchos consumidores a sobre endeudarse. Sin una educación financiera adecuada, muchas personas se endeudan más allá de sus posibilidades, lo que genera morosidad a largo plazo. Por ello, es crucial promover una cultura financiera responsable.

#### **1.2.1.4 Clasificación de la morosidad**

##### **1.2.1.4.1 Conceptos y principios para la evaluación y clasificación del deudor**

En el ámbito financiero, la evaluación y clasificación del deudor constituye un pilar fundamental para garantizar la estabilidad del sistema crediticio y la gestión prudente del riesgo financiero. Este proceso permite determinar la capacidad de pago de los prestatarios, minimizar la incertidumbre asociada a la recuperación de créditos y fortalecer la solidez de las instituciones financieras. De acuerdo con la normativa vigente, este procedimiento se encuentra regulado con base en principios técnicos que aseguran una evaluación objetiva y estandarizada del perfil crediticio de los deudores (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP [SBS], 2008).

La clasificación crediticia se fundamenta en la diferenciación de los créditos según su naturaleza y el nivel de riesgo que representan. Según la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2008), los créditos pueden dividirse en directos e indirectos,

siendo los primeros aquellos financiamientos otorgados directamente a los prestatarios y los segundos, compromisos contingentes como avales y cartas fianza. Asimismo, los deudores se clasifican en minoristas y no minoristas, dependiendo del tipo de crédito recibido y la magnitud de su endeudamiento. Esta segmentación es crucial para establecer políticas adecuadas de provisión de fondos y mitigación de riesgos financieros.

En este contexto, los factores de conversión crediticia (FCC) juegan un rol esencial en la evaluación del riesgo asociado a los créditos indirectos. Dichos factores permiten convertir exposiciones contingentes en montos equivalentes a riesgo crediticio, facilitando así una mejor cuantificación de la exposición de las entidades financieras. Según lo estipulado en la normativa vigente, los FCC varían dependiendo del tipo de operación, siendo del 20 % para cartas de crédito irrevocables con bancos de primer nivel, del 50 % para cartas fianza de cumplimiento y del 100 % para créditos indirectos de mayor riesgo (SBS, 2008). La correcta aplicación de estos factores es determinante para la gestión prudencial de riesgos y el cumplimiento de las disposiciones regulatorias.

Los principios generales para la evaluación y clasificación crediticia del deudor se centran en la capacidad de pago, el historial crediticio y la solvencia patrimonial. En términos de evaluación, se considera la generación de flujos de caja del deudor, la estructura de su endeudamiento y su historial en el cumplimiento de obligaciones. SBS (2008) establece que la clasificación crediticia debe realizarse en función de criterios de solvencia financiera, liquidez y capacidad de pago, priorizando la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones sin necesidad de recurrir a garantías como fuente primaria de pago. Este enfoque permite una evaluación objetiva y alineada con las mejores prácticas internacionales en gestión del riesgo crediticio.

Un aspecto clave en la clasificación crediticia es el alineamiento de la calificación otorgada a los deudores en distintas entidades financieras. Este procedimiento garantiza

que los prestatarios mantengan una clasificación homogénea en el sistema financiero, evitando distorsiones en la percepción del riesgo. SBS (2008) indica que cuando un deudor posee créditos en múltiples instituciones, la clasificación más alta dentro del sistema financiero prevalecerá si al menos el 20 % del endeudamiento total se encuentra en una categoría de mayor riesgo. Este mecanismo mejora la transparencia y facilita la toma de decisiones en la asignación de recursos financieros.

Finalmente, el impacto de la evaluación y clasificación crediticia en la estabilidad financiera resulta significativo, ya que permite identificar a tiempo situaciones de deterioro en la capacidad de pago de los deudores. La correcta implementación de estos principios no solo resguarda la sostenibilidad de las entidades financieras, sino que también fomenta un crecimiento económico equilibrado. Tal como establece la normativa, la clasificación crediticia debe actualizarse de manera mensual para deudores minoristas y cuatrimestral para deudores no minoristas, garantizando así un monitoreo continuo del riesgo y la oportuna aplicación de medidas correctivas (SBS, 2008).

#### **1.2.1.4.2 Exigencia de provisiones**

En el ámbito financiero, la constitución de provisiones representa un mecanismo esencial para la gestión del riesgo crediticio, ya que permite anticipar posibles pérdidas derivadas de la insolvencia de los deudores. Las provisiones funcionan como reservas que las entidades financieras deben constituir con el fin de mitigar el impacto de créditos que presenten deterioro en su calidad. Según lo dispuesto por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS, 2008), este proceso responde a principios de prudencia financiera y solvencia patrimonial, garantizando la estabilidad del sistema financiero y la adecuada protección de los recursos depositados por los ahorristas.

Las provisiones se clasifican en genéricas y específicas, dependiendo del nivel de riesgo que presente el crédito otorgado. Las provisiones genéricas se aplican de manera

preventiva sobre los créditos considerados de riesgo normal, permitiendo que las entidades financieras dispongan de un fondo de reserva para eventuales deterioros en la cartera crediticia. Por otro lado, las provisiones específicas se constituyen sobre aquellos créditos cuya clasificación ha sido elevada a una categoría de mayor riesgo, asegurando una cobertura proporcional a la probabilidad de incumplimiento del deudor (SBS, 2008). Esta distinción resulta clave para la gestión efectiva del riesgo, ya que permite diferenciar entre deudores con capacidad de pago estable y aquellos con dificultades financieras.

El cálculo de provisiones se rige por tasas mínimas establecidas en función del nivel de riesgo crediticio. Según la normativa vigente, los créditos clasificados en la categoría normal deben contar con provisiones genéricas que varían entre el 0.7 % y el 1.0 %, dependiendo del tipo de crédito otorgado. En contraste, las provisiones específicas se aplican progresivamente a medida que aumenta el nivel de riesgo, oscilando entre el 5 % para créditos con problemas potenciales y el 100 % para aquellos en categoría de pérdida (SBS, 2008). La implementación de estas tasas busca reflejar con precisión el riesgo inherente a cada operación crediticia y garantizar que las entidades financieras cuenten con un respaldo patrimonial adecuado.

La metodología para la constitución de provisiones se basa en el análisis detallado de factores financieros y económicos que influyen en la capacidad de pago de los deudores. En este sentido, las entidades deben evaluar la evolución del flujo de caja, la estabilidad del sector económico en el que opera el prestatario y la calidad de las garantías asociadas al crédito (SBS, 2008). Asimismo, el marco regulatorio establece que cuando un crédito supera los 90 días de atraso, la entidad debe realizar una estimación individualizada de la pérdida esperada, aplicando un enfoque basado en el impacto real del deterioro del crédito. Este procedimiento permite optimizar la asignación de reservas

y fortalecer la capacidad del sistema financiero para absorber pérdidas crediticias sin comprometer su operatividad.

Desde una perspectiva macroeconómica, la correcta aplicación de las provisiones contribuye significativamente a la estabilidad del sistema financiero, ya que reduce la exposición de las instituciones a crisis de liquidez y deterioro patrimonial. El alineamiento de las provisiones con la evolución del ciclo económico permite establecer mecanismos de amortiguación ante escenarios adversos, evitando que las fluctuaciones en la morosidad generen efectos sistémicos negativos (SBS, 2008). En este contexto, la implementación de provisiones procíclicas se ha convertido en una estrategia clave para garantizar que las entidades financieras mantengan niveles adecuados de solvencia en períodos de crecimiento y desaceleración económica.

### ***1.2.2 Rentabilidad***

Según Muñoz (2020), la rentabilidad se refiere a la capacidad de una empresa para generar ganancias en relación con los recursos que ha invertido. Es un indicador clave de eficiencia financiera que mide cuánto retorno obtiene una empresa por cada unidad de recurso invertido, ya sea en términos de capital, activos o ventas. Esta métrica es fundamental para evaluar la viabilidad económica de un negocio y su capacidad para sostenerse a largo plazo.

Por su parte, Torres (2021) define la rentabilidad como la relación entre los beneficios obtenidos por una empresa y los recursos utilizados para obtener dichos beneficios. Esta relación permite a las organizaciones medir su eficiencia operativa y financiera, y es crucial para la toma de decisiones estratégicas, ya que proporciona información sobre el éxito económico de las inversiones realizadas.

En otro contexto, Pérez (2019) sostiene que la rentabilidad es un indicador financiero que mide el rendimiento de las inversiones en términos de los beneficios netos

generados por una empresa. Es fundamental para los inversores y directivos, ya que les permite determinar si una empresa está utilizando eficientemente sus recursos y si sus estrategias financieras están dando los resultados esperados.

### **1.2.2.1 Importancia de la rentabilidad**

La rentabilidad es un factor esencial en la gestión empresarial, ya que permite a las organizaciones evaluar su capacidad para generar beneficios sostenibles en el tiempo. Según Gutiérrez (2020), la rentabilidad no solo refleja el éxito financiero de una empresa, sino que también es un indicador clave para medir su eficiencia en el uso de recursos, como el capital y los activos. Esto permite a los directivos tomar decisiones estratégicas más informadas, ya que una empresa que no es rentable no puede sostenerse a largo plazo ni crecer de manera efectiva en un mercado competitivo.

Asimismo, el análisis de la rentabilidad es crucial para la toma de decisiones a nivel operativo y financiero. Ramírez (2021) señala que los indicadores de rentabilidad ayudan a los gerentes a identificar áreas de mejora, como la optimización de costos y la mejora de procesos internos, lo que contribuye a un mejor rendimiento financiero. De este modo, la rentabilidad actúa como una brújula que orienta a las empresas hacia un uso más eficiente de sus recursos y una mayor competitividad en el mercado. En este sentido, la medición continua de la rentabilidad es indispensable para evaluar la efectividad de las estrategias implementadas.

Además, la rentabilidad influye directamente en la capacidad de una empresa para atraer inversores y acceder a financiamiento externo. Según Díaz (2019), las empresas que muestran altos niveles de rentabilidad son más atractivas para los inversores, ya que ofrecen mejores perspectivas de retorno de inversión. Esto no solo fortalece la posición financiera de la empresa, sino que también facilita su expansión y crecimiento en el largo

plazo. En consecuencia, la rentabilidad se posiciona como un indicador fundamental para el éxito y la sostenibilidad de cualquier organización.

### **1.2.2.2 La Teoría de la Rentabilidad Basada en Recursos**

Propuesta por Barney (1991), establece que las diferencias en la rentabilidad entre las empresas pueden explicarse por los recursos y capacidades que estas poseen. Esta teoría se enfoca en el hecho de que las empresas con recursos únicos y difíciles de imitar pueden obtener ventajas competitivas sostenibles que les permiten mantener altos niveles de rentabilidad. Así, los recursos tangibles e intangibles, como las capacidades tecnológicas, el capital humano y la reputación, juegan un papel crucial en la generación de valor y de beneficios a largo plazo.

Barney (1991) señala que los recursos valiosos, raros, inimitables y no sustituibles (VRIN) son los que permiten a las empresas alcanzar una rentabilidad superior. Los recursos que cumplen con estas características permiten a la organización desarrollar ventajas competitivas que no pueden ser fácilmente replicadas por sus competidores. Por ejemplo, una empresa que posea una patente o tecnología exclusiva puede mantener su rentabilidad en el tiempo debido a la protección que estos recursos le brindan frente a la competencia.

Además, la RBV enfatiza la importancia de la capacidad de la empresa para gestionar y explotar eficazmente sus recursos. Según Barney (1991), no solo es fundamental poseer recursos VRIN, sino también saber cómo implementarlos de manera estratégica. Las empresas que logran alinear sus recursos con su estrategia corporativa pueden maximizar su rentabilidad y mantener una posición sólida en el mercado. De esta forma, la correcta gestión de los recursos se convierte en un pilar central para asegurar un desempeño financiero exitoso.

Otro aspecto importante que destaca la RBV es la capacidad de una empresa para adaptarse y evolucionar en función de su entorno competitivo. Barney (1991) argumenta que las empresas que invierten en el desarrollo continuo de sus recursos pueden no solo mantener su rentabilidad, sino también mejorarla a medida que las condiciones del mercado cambian. Esta capacidad de adaptación permite a las empresas responder a nuevos desafíos, mejorar su eficiencia operativa y, en consecuencia, proteger su rentabilidad a largo plazo.

Finalmente, la Teoría de la Rentabilidad Basada en Recursos ha tenido un impacto significativo en el ámbito de la gestión estratégica, ya que ofrece una perspectiva interna para explicar el éxito empresarial. A diferencia de enfoques externos, que analizan la rentabilidad en función del entorno o de la industria, la RBV sugiere que las empresas deben centrarse en el desarrollo y la protección de sus recursos internos para lograr ventajas competitivas sostenibles. En este sentido, las empresas que siguen los principios de la RBV pueden posicionarse de manera más efectiva en el mercado y obtener una rentabilidad superior a lo largo del tiempo (Barney, 1991).

### **1.2.2.3 Dimensiones**

#### **1.2.2.3.1 Rentabilidad Financiera**

Sánchez (2020) explica que la rentabilidad financiera, también conocida como return on equity (ROE) en la literatura anglosajona, es un indicador que mide el rendimiento del capital propio de una empresa en un periodo determinado, independientemente de cómo se distribuya el resultado final. Este concepto refleja la eficiencia con la que una empresa utiliza sus recursos propios para generar beneficios. La rentabilidad de un negocio se presenta cuando los ingresos superan a los gastos, lo que indica que la operación es positiva y la empresa está funcionando adecuadamente. En caso contrario, la empresa incurriría en pérdidas. Para evaluar esta situación, existen

diversos indicadores que permiten analizar la rentabilidad de manera precisa. Por tanto, es fundamental comprender no solo el concepto de rentabilidad, sino también saber calcularla correctamente para determinar el verdadero rendimiento de la empresa en la que se está invirtiendo tiempo y esfuerzo.

Por su parte, Costa (2020) subraya que uno de los principales riesgos a futuro es la falta de rentabilidad, así como el aumento en el número de recursos improductivos que permanecen en los balances financieros. Esto ha llevado a un incremento en las ratios de activos dudosos hacia finales de 2020, generando preocupación entre los analistas y evaluadores financieros. Costa enfatiza que las empresas deben asumir la responsabilidad de abordar este desafío con la mayor prontitud posible, ya que la inacción frente a estos riesgos podría comprometer su estabilidad financiera a largo plazo.

Por último, Solís (2021) define la rentabilidad como la capacidad de una entidad para generar ganancias una vez que se han descontado los gastos directamente asociados con la obtención de ingresos, así como otros costos relacionados con la ejecución de actividades comerciales y la producción de bienes. Esta definición destaca la importancia de considerar todos los gastos operativos al calcular la rentabilidad, lo que permite a las empresas obtener una visión clara de su productividad y de su capacidad para mantener un nivel adecuado de beneficios netos a lo largo del tiempo.

#### **1.2.2.3.2 Rentabilidad sobre los Activos**

Según Cotopaxi (2020), la Rentabilidad Sobre Activos (ROA) es un indicador que mide la eficiencia de una empresa en el manejo de sus activos para generar ganancias. Una ROA baja indica una gestión ineficiente, mientras que una ROA alta refleja un uso eficaz de los recursos y una operación empresarial eficiente. En los últimos años, se han reportado índices negativos tanto en la rentabilidad sobre los activos como en la

rentabilidad sobre el patrimonio, lo que ha coincidido con un aumento en los pagos de tributos durante el período analizado.

Cotopaxi (2020) también concluye que la presión fiscal ha influido negativamente en la rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la provincia de Cotopaxi. Este impacto se debe principalmente a los métodos utilizados para calcular los tributos y a los plazos de pago, lo cual ha afectado el desempeño financiero de estas cooperativas.

### **1.2.2.3.3 Medidas de rentabilidad**

Las medidas de rentabilidad permiten relacionar los resultados obtenidos de una inversión con los recursos necesarios para llevarla a cabo, siendo, por tanto, indicadores relativos de eficiencia. En el contexto empresarial, estas medidas vinculan los beneficios generados por los activos con el capital que la empresa requiere para mantener dichos activos en su estructura económica. El capital necesario varía en función de las funciones que desempeña dentro de la organización, de las cuales las dos principales son la función de financiación y la función de absorción de riesgos James (2019).

James (2019) explica que en términos de financiación, el capital es entendido como el recurso financiero utilizado para adquirir los bienes y derechos que la empresa necesita para su actividad operativa. Este concepto es fundamental para la estructura financiera de la empresa, ya que provee los medios necesarios para sostener el crecimiento y expansión de la organización. Además, la función de absorción de riesgos se refiere a la capacidad del capital para absorber pérdidas derivadas de la disminución del valor de los activos o el incremento de las obligaciones financieras. La relevancia de estas funciones varía según el tipo de empresa; por ejemplo, en las empresas financieras, la absorción de riesgos es primordial, mientras que, en las empresas no financieras, la financiación ocupa un lugar central.

James (2019) además destaca que la primera medida de rentabilidad ajustada al riesgo fue introducida en los años setenta por la entidad bancaria Bunkers Trust, con el objetivo de evaluar el riesgo de una cartera de activos financieros. Esta medida se centraba en garantizar que la exposición de los acreedores al riesgo de insolvencia estuviera limitada a una probabilidad aceptable, asegurando así la estabilidad financiera de la entidad. Hoy en día, las empresas se enfocan en mejorar su rentabilidad mediante el incremento de su producción y la optimización de los productos que ofrecen.

Por otro lado, Millones (2020) señala que la rentabilidad de un negocio se manifiesta cuando los beneficios superan a los gastos operativos. Si el resultado es positivo, se considera que el negocio está funcionando de manera aceptable; de lo contrario, incurriría en pérdidas. Para medir la rentabilidad de manera efectiva, es esencial comprender tanto el concepto como los indicadores específicos que permiten su cálculo. Con una evaluación adecuada, los inversores y gerentes pueden determinar con precisión la rentabilidad de la empresa en la que se invierte tiempo y recursos

### 1.3 Definición de Términos Básicos

**Beneficio neto sobre activo total:** Torres (2020) indica que el beneficio neto sobre activo total es una medida que relaciona el beneficio generado con los activos totales de una empresa. Esta ratio permite evaluar la eficiencia de la empresa en la utilización de todos sus activos para generar rentabilidad.

**Beneficio neto sobre patrimonio neto:** Muñoz (2019) describe el beneficio neto sobre patrimonio neto como una métrica que evalúa la rentabilidad de una empresa en relación con el capital de los accionistas. Este indicador es fundamental para medir la capacidad de una empresa para generar ganancias a partir de los recursos propios invertidos.

**Eficiencia y productividad:** Torres (2020) define la eficiencia y productividad como la capacidad de una empresa para maximizar la producción utilizando el mínimo de recursos. La eficiencia se refiere al uso óptimo de los recursos, mientras que la productividad mide la relación entre la cantidad de productos o servicios generados y los recursos empleados en el proceso.

**Grado de liquidez:** Gutiérrez (2020) señala que el grado de liquidez mide la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo. Una mayor liquidez implica que la empresa puede hacer frente a sus deudas sin dificultades, mientras que una baja liquidez puede ser un indicio de problemas financieros inminentes.

**Nivel de endeudamiento:** Ramírez (2019) explica que el nivel de endeudamiento es la relación entre las deudas que posee una empresa y sus activos o patrimonio. Este indicador es fundamental para evaluar el riesgo financiero y la dependencia de una empresa respecto al financiamiento externo, lo que puede afectar su capacidad de crecimiento y estabilidad.

**Políticas de crédito y cobranza:** Según Pérez (2021), las políticas de crédito y cobranza son un conjunto de normas y procedimientos que guían a una empresa en la concesión de créditos y en la gestión de los cobros. Estas políticas permiten minimizar los riesgos de impago y optimizar el flujo de efectivo, lo que es esencial para el funcionamiento financiero de cualquier organización.

**Rentabilidad económica:** López (2018) sostiene que la rentabilidad económica se refiere a la relación entre los beneficios obtenidos y los activos totales utilizados para generarlos. Es un indicador clave para medir la eficiencia de una empresa en la gestión de sus recursos operativos.

**Rentabilidad financiera:** Sánchez (2021) define la rentabilidad financiera como la relación entre el beneficio neto y el capital propio de una empresa. Este indicador es crucial para los accionistas, ya que mide cómo una empresa utiliza su capital para generar beneficios, y es fundamental en la toma de decisiones de inversión.

**Tasa de interés:** Díaz (2021) menciona que la tasa de interés es el costo del dinero prestado, expresado como un porcentaje sobre el capital prestado. Esta tasa afecta directamente el costo del financiamiento y las decisiones de inversión de las empresas, así como el comportamiento de los consumidores en relación con el crédito.

## **CAPÍTULO III**

### **HIPÓTESIS Y VARIABLES**

#### **2.1 Hipótesis General**

Existe relación significativa entre la morosidad y la rentabilidad de la cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado.

#### **2.2 Hipótesis Específicas**

- Existe relación significativa entre los factores internos y la rentabilidad de la cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado
- Existe relación significativa en los factores externos y la rentabilidad de la cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado.

## 2.3 Matriz de Consistencia

**Figura 1**

*La morosidad y su relación con la rentabilidad en la cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado, Huánuco*

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGIA
<b>Problema General</b>	<b>Objetivo General</b>	<b>Hipótesis General</b>	<b>Independiente</b>	<b>Tipo y nivel de investigación</b> Es de tipo básico y de nivel correlacional.
¿Cuál es la relación que existe entre la morosidad y la rentabilidad de la cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado?	Determinar la relación entre la morosidad y la rentabilidad en la Cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado	Existe relación significativa entre la morosidad y la rentabilidad de la cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado	Morosidad	<b>Método y diseño</b> Se empleó el método descriptivo correlacional de diseño no experimental de tipo transversal.
<b>Problema Especifico</b>	<b>Objetivos Especificos</b>	<b>Hipótesis Especificas</b>	<b>Dependiente</b>	<b>Población</b> La población de la investigación está conformada por 1040, socios de la Cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado año 2023.
<ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Cuál es la relación que existe entre el factor interno y la rentabilidad de la cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado?</li> <li>• ¿Cuál es la relación que existe entre los factores externos y la rentabilidad de la Cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado?</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Establecer de que manera se relaciona los factores internos con la rentabilidad de la Cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado.</li> <li>• Establecer de que manera se relaciona con los factores externos con la rentabilidad de la Cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Existe relación significativa entre los factores internos y la rentabilidad de la cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado</li> <li>• Existe relación significativa en los factores externos y la rentabilidad de la cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado.</li> </ul>	Rentabilidad	<b>Instrumentos y Técnicas</b> Se aplicó un cuestionario con opciones de respuesta tipo Likert. <b>Técnica de Análisis Estadístico</b> Se empleó el estadístico Rho de Sperman.

## 2.4 Operacionalización de Variables

**Figura 2**

*Matriz de Operacionalización de Variables*

Variable	Definición	Dimensiones	Indicadores	Instrumentos	Ítems
Variable Asociada Morosidad	<b>Conceptual:</b> La Morosidad se define como el cociente entre el valor de los créditos dudosos y el valor de la cartera de crédito totales. El total de créditos dudosos utilizado para el cálculo recoge los datos que lo son por razón de morosidad, es decir, aquellos instrumentos de duda que tienen importes vencidos por cualquier concepto. Silva, R. (2020).	Factores Internos	Políticas de crédito y cobranza.	Cuestionario	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 10, 11, 12, 13,14
			Eficiencia productividad		
	Factores Externos	Nivel de endeudamiento			
		Grado de liquidez			
Variable Relacionada Rentabilidad	<b>Operacional:</b> La morosidad será medida mediante un cuestionario de 14 ítems que evalúan factores internos (políticas de crédito y cobranza, eficiencia y productividad) y factores externos (nivel de endeudamiento, grado de liquidez y tasas de interés).	Rentabilidad financiera	Beneficios netos / patrimonio neto	Cuestionario	15,16 17, 18, 19 20,21 22
			Rentabilidad sobre los activos		
	Medidas de rentabilidad	Rentabilidad económica			
		Rentabilidad financiera			

## **CAPÍTULO IV**

### **METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.1 Tipo de investigación**

Dado que la comprensión teórica de la morosidad y su efecto en la rentabilidad fue utilizada para responder a las preguntas de la investigación y comparar los resultados con datos reales, el estudio se clasificó como básico. Este tipo de estudio buscó establecer un grado de vinculación entre las variables investigadas, proporcionando una base teórica. Tamayo (2000) afirmó que la investigación fundamental, también denominada investigación activa o dinámica, tiene como objetivo conciliar las teorías con la realidad, basándose en hallazgos previos y avances teóricos.

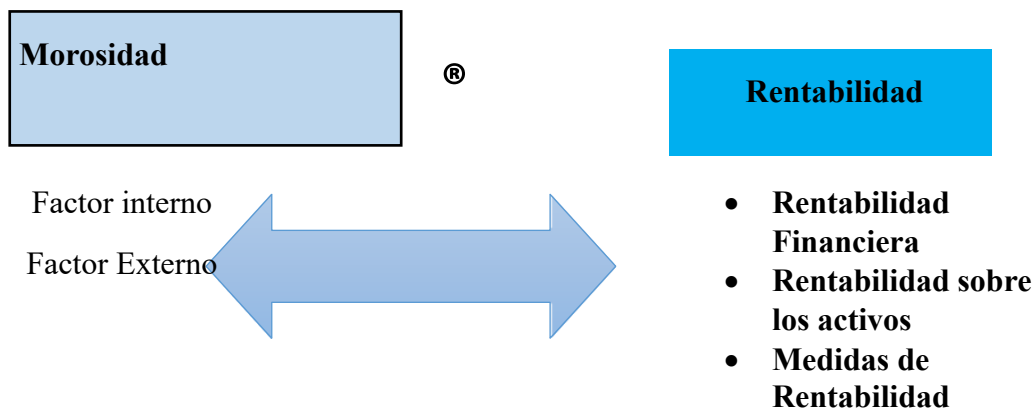
Debido a que el nivel de estudio pretendió cuantificar el grado de vinculación entre la variable monitoreada, "impacto en la rentabilidad", y la variable relacionada, "morosidad", se consideró relacional. Esta estrategia permitió determinar cómo la morosidad afecta la rentabilidad de una empresa. Según Tamayo (2000), la investigación relacional es esencial para evaluar la relación entre variables, facilitando la comprensión de su interdependencia en un entorno determinado.

Hernández et al. (2014) definió los estudios correlacionales como aquellos que permiten cuantificar y analizar la conexión existente entre dos o más variables, evaluando el grado de asociación entre ellas. Este tipo de investigación evaluó cada variable por separado y luego utilizó hipótesis preestablecidas para examinar la asociación. Para determinar si existía una relación estadísticamente significativa entre la morosidad y la rentabilidad, esta investigación evaluó la relación entre ambas.

### 3.2 Diseño de la investigación

El diseño de la investigación fue no experimental y de tipo transversal, ya que no se manipularon intencionalmente las variables durante el estudio, sino que se observaron realidades existentes en un momento específico. Según Hernández et al. (2014), el diseño no experimental implica realizar estudios en los cuales las variables independientes no se alteran de manera intencional para evaluar su efecto en otras variables. En este tipo de investigación, las variables fueron observadas y analizadas tal como se presentaban en su entorno natural, sin intervenir en su dinámica.

**Figura 3**  
*Representación de diseño de investigación*



### 3.3 Población y Muestra

La población del estudio coincidió con la muestra, ya que, según Hernández et al. (2008), la población se define como el conjunto de unidades que conforman el fenómeno de estudio para la recolección de datos, las cuales presentan características comparables y constituyen el objeto de la investigación (p. 239). En este caso, la unidad de análisis estuvo representada por los socios de la Cooperativa San Martín, ubicada en la Provincia de Leoncio Prado, donde se llevó a cabo el estudio. La población total estuvo conformada por 281 socios, quienes constituyeron el objeto de análisis y, al mismo tiempo, la muestra del estudio, en concordancia con lo señalado por Hernández et al. (2014), quienes afirman que "la muestra es un subconjunto de la población de interés sobre la cual se recolectarán

datos, y debe estar definida y delimitada con precisión, además de ser representativa de la población" (p. 239)..

### **3.4 Técnicas de recolección de datos**

Se utilizó un cuestionario como herramienta para la recopilación de datos en esta investigación. Para su desarrollo, se diseñó un instrumento adecuado que permitió la recolección de la información requerida, lo que implicó la elaboración de un conjunto de preguntas orientadas a obtener datos sobre las variables relevantes. De acuerdo con Hernández et al. (2014), un cuestionario consiste en una serie de preguntas relacionadas con una o más variables que deben ser evaluadas, y debe estar en consonancia con el planteamiento del problema y las hipótesis formuladas (p. 256). Con el propósito de obtener los datos para este estudio, se envió el cuestionario a los responsables de la cooperativa, asegurando que las preguntas fueran pertinentes a los objetivos de la investigación y permitieran una medición precisa de las variables.

### **3.5 Técnicas estadísticas para el procesamiento de la información**

Los datos recopilados en las encuestas fueron procesados estadísticamente mediante los siguientes métodos:

#### ***3.5.1 Estadística descriptiva***

Se llevó a cabo la recolección, presentación, descripción, análisis e interpretación de los datos. La primera etapa consistió en resumir el comportamiento de los datos, es decir, las puntuaciones o valores obtenidos para cada variable. Para ello, se delineó la distribución de las puntuaciones o frecuencias obtenidas. La clasificación de las puntuaciones dentro de sus respectivas categorías, generalmente presentada en forma de tabla, fue denominada distribución de frecuencias.

### **3.5.2 *Estadística inferencial***

Estos métodos se emplearon para la estimación de parámetros y la comprobación de hipótesis. Tanto el análisis paramétrico como el no paramétrico fueron considerados dentro del contexto de la estadística inferencial. La distribución de los datos determinó qué prueba estadística fue seleccionada: se evidenció que los datos no cumplían una distribución normal por ende se utilizaron pruebas no paramétricas como el coeficiente de Spearman.

### **3.5.3 *Procedimiento***

El instrumento de medición empleado en esta investigación se estructuró con base en dos variables centrales: Morosidad y Rentabilidad. En relación con la variable de Morosidad, se consideraron dos dimensiones específicas. La primera, Factores Internos, se evaluó a través de las preguntas 1 a 7; mientras que la segunda, Factores Externos, comprendió las preguntas de la 8 a la 14. En cuanto a la variable de Rentabilidad, se identificaron tres dimensiones. La dimensión de Rentabilidad Financiera fue abordada mediante las preguntas 15 a 17; Rentabilidad sobre los Activos, mediante las preguntas 18 y 19; y Medidas de Rentabilidad, entre las preguntas 20 y 22. De este modo, cada dimensión fue diseñada para examinar elementos específicos de las variables principales, logrando una cobertura completa de los aspectos vinculados con la morosidad y rentabilidad de los socios.

**Tabla 1***Confiabilidad del Instrumento de Investigación*

	Alfa de Cronbach	N de elementos
Instrumento de Investigación	0.829	22
Morosidad	0.715	14
Rentabilidad	0.752	8

**3.5.4 Validación del instrumento**

Durante la validación del instrumento, se analizaron diversos criterios esenciales con el objetivo de garantizar tanto la calidad como la adecuación del contenido. Los expertos asignaron calificaciones a cada ítem, resaltando aspectos como la claridad y el uso de un lenguaje apropiado al público objetivo. Además, se evaluó la coherencia y alineación de los ítems con el marco teórico y la estructura de indicadores y dimensiones. Asimismo, los evaluadores subrayaron la secuencia lógica y la pertinencia del instrumento para el estudio propuesto, obteniendo un promedio de 92.14 en las evaluaciones de los expertos 1 y 3, y de 93.57 en la del experto 2. Estos resultados evidencian una validación satisfactoria del instrumento, confirmando que cumple con los estándares necesarios de claridad, coherencia y organización para su implementación en el contexto del estudio.

**Tabla 2***Puntajes otorgados al instrumento mediante la evaluación de expertos*

<b>ITEM</b>	<b>CRITERIO</b>	<b>PUNTAJE EXPERTO 1</b>	<b>PUNTAJE EXPERTO 2</b>	<b>PUNTAJE EXPERTO 3</b>
1	Los ítems son claros y están redactados en lenguaje apropiado al grupo de estudio.	85	95	85
2	Los ítems ayudan describir conductas.	85	95	85
3	Los ítems presentan consistencia con el marco teórico vigente.	85	95	85
4	Los ítems tienen coherencia con la composición de indicadores y dimensiones.	100	90	100
5	La cantidad de ítems son suficientes por cada indicador.	95	95	95
6	La organización de los ítems tiene una secuencia lógica.	100	90	100
7	El instrumento es útil para el estudio propuesto.	95	95	95
<b>PROMEDIO</b>		<b>92.14</b>	<b>93.57</b>	<b>92.14</b>

## **CAPÍTULO IV**

### **RESULTADOS**

#### **4.1 Análisis de la información demográfica del estudio**

La composición demográfica de los socios encuestados reveló que la mayor parte de ellos pertenecía al grupo etario de 41 años o más, representando el 53.4% del total. Este grupo fue seguido por los socios de entre 18 y 25 años, con un 24.2%, mientras que el 22.4% correspondía a aquellos de entre 26 y 40 años. En términos de sexo, se observó una ligera predominancia de socias femeninas, quienes representaron el 53.4%, mientras que los socios masculinos constituyeron el 46.6%. En cuanto al grado de instrucción, la mayoría de los socios tenía estudios superiores, seguido de aquellos con educación secundaria y técnica. Respecto al tiempo de membresía en la cooperativa, el 35.6% de los socios tenía una antigüedad de menos de un año, un 33.5% llevaba entre uno y tres años, y el 31.0% reportó más de tres años de afiliación. Estos resultados reflejan un perfil detallado de los socios encuestados, con una mayor proporción de personas mayores y niveles educativos altos, en una distribución equilibrada de género y antigüedad en la cooperativa.

**Tabla 3***Información demográfica del estudio*

<b>INFORMACIÓN DEMOGRÁFICA</b>			
		<b>FRECUENCIA</b>	<b>%</b>
Edad	18 a 25 años	68	24.2%
	26 a 40 años	63	22.4%
	41 años a más	150	53.4%
Sexo	Masculino	131	46.6%
	Femenino	150	53.4%
Grado De Instrucción	Secundaria	101	35.9%
	Técnica	78	27.8%
	Superior	102	36.3%
Tiempo De Socio	Menos de 1 año	100	35.6%
	1 a 3 años	94	33.5%
	Mas de 3 años	87	31.0%

*Nota.* Encuesta realizada a los socios de la cooperativa en octubre del 2024

#### **4.2 Análisis del nivel de las variables en estudio**

El análisis de las variables de morosidad y rentabilidad reflejó que la mayoría de los socios se encontraba en niveles medios en ambos casos. En cuanto a la morosidad, un 88% de los socios presentó un nivel medio, mientras que el 7% mantuvo un nivel bajo y solo el 6% se ubicó en un nivel alto, lo cual indicó que, en general, los socios cumplieron con sus obligaciones crediticias, aunque una pequeña proporción enfrentó dificultades significativas. En relación con la rentabilidad, el 75% de los socios mostró un nivel medio, seguido por un 14% con rentabilidad baja y un 11% con rentabilidad alta. Esto sugirió que, aunque la mayoría contribuyó a la sostenibilidad de la cooperativa, solo un pequeño porcentaje maximizó su rentabilidad. Los datos revelaron que la cooperativa enfrentó desafíos moderados tanto en el control de la morosidad como en la optimización de la rentabilidad, con una clara concentración de socios en niveles intermedios.

**Tabla 4***Análisis del nivel de las variables en estudio*

NIVEL	MOROSIDAD		RENTABILIDAD	
	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	29	10%	36	13%
Medio	234	83%	218	78%
Alto	18	6%	27	10%
<b>Total</b>	<b>281</b>	<b>100%</b>	<b>281</b>	<b>100%</b>

*Nota.* Encuesta realizada a los socios de la cooperativa en octubre del 2024

#### **4.2.1 Análisis de la Variable Morosidad**

El análisis detallado de la morosidad en la cooperativa, basado en las características demográficas de los socios, permitió identificar una tendencia predominante hacia el nivel medio de morosidad en la mayoría de los grupos. En relación con la edad, se observó que el 89.7% de los socios con edades comprendidas entre 18 y 25 años se ubicaron en el nivel medio de morosidad, seguidos por el 88.9% de aquellos entre 26 y 40 años, y el 86.0% de los socios de 41 años o más. Sin embargo, en el nivel alto de morosidad, el grupo de 41 años o más presentó un mayor porcentaje, alcanzando el 8.0%, mientras que los socios de 26 a 40 años mostraron la menor incidencia, con un 1.6%. En cuanto al sexo, tanto hombres como mujeres se concentraron mayoritariamente en el nivel medio de morosidad, con un 88.5% y un 86.7%, respectivamente. No obstante, se evidenció una mayor tendencia hacia el nivel alto entre los hombres, quienes alcanzaron un 6.9%, en comparación con el 4.7% registrado en las mujeres.

Respecto al grado de instrucción, los socios con estudios técnicos presentaron una notable concentración en el nivel medio de morosidad, con un 93.6%, seguidos por aquellos con estudios superiores, quienes alcanzaron un 91.2% en dicho nivel. Sin embargo, los socios con educación secundaria exhibieron una mayor prevalencia en el nivel alto de morosidad, con un 13.9%, lo que indicó una mayor vulnerabilidad en este grupo en comparación con aquellos con mayor nivel de formación académica. En cuanto

al tiempo de afiliación, los socios con menos de 1 año de membresía mostraron una distribución del 84.0% en el nivel medio, mientras que aquellos con 1 a 3 años alcanzaron un 90.4% en este nivel. Los socios con más de 3 años también presentaron una alta concentración en el nivel medio de morosidad (88.5%). No obstante, tanto los socios con menos de 1 año como aquellos con más de 3 años registraron un porcentaje relativamente alto en el nivel alto de morosidad, con un 8.0% y un 4.6%, respectivamente.

Los resultados obtenidos reflejaron que la morosidad en la cooperativa se concentró mayoritariamente en el nivel medio; sin embargo, se observaron indicios de mayor morosidad en el nivel alto entre ciertos grupos, como los socios mayores de 41 años, los hombres, y aquellos con educación secundaria. Estos hallazgos sugirieron la necesidad de implementar medidas diferenciadas de control y seguimiento de la morosidad, con el fin de abordar las particularidades de cada grupo y mejorar la estabilidad financiera de la cooperativa.

**Tabla 5**

*Análisis de la Variable Morosidad*

		<b>NIVEL MOROSIDAD</b>			
		<b>BAJO</b>	<b>MEDIO</b>	<b>ALTO</b>	<b>TOTAL</b>
Edad	18 a 25 años	5.9%	89.7%	4.4%	100%
	26 a 40 años	9.5%	88.9%	1.6%	100%
	41 años a más	6.0%	86.0%	8.0%	100%
Sexo	Masculino	4.6%	88.5%	6.9%	100%
	Femenino	8.7%	86.7%	4.7%	100%
Grado De Instrucción	Secundaria	6.9%	79.2%	13.9%	100%
	Técnica	6.4%	93.6%	0%	100%
	Superior	6.9%	91.2%	2.0%	100%
Tiempo De Socio	Menos de 1 año	8.0%	84.0%	8.0%	100%
	1 a 3 años	5.3%	90.4%	4.3%	100%
	Mas de 3 años	6.9%	88.5%	4.6%	100%

*Nota.* Encuesta realizada a los socios de la cooperativa en octubre del 2024

#### ***4.2.2 Análisis de la dimensión Factores Internos***

El análisis de los resultados obtenidos en la dimensión de factores internos, basado en la percepción de los socios, permitió identificar diversos aspectos en el funcionamiento de la cooperativa. El 26.7% de los socios indicó que los ejecutivos seguían los procesos para el otorgamiento de créditos solo algunas veces, lo que reflejó una percepción de falta de consistencia en la aplicación de los procedimientos. Respecto a la adecuación de las garantías solicitadas, un 27.0% de los socios señaló que estas eran adecuadas solo algunas veces. En cuanto a la accesibilidad de las garantías, un 22.1% de los encuestados manifestó que estas eran accesibles casi nunca. Sobre la gestión de alertas antes del vencimiento de las cuotas, un 22.1% indicó que nunca recibía notificaciones por parte de la cooperativa. En relación con las notificaciones por retrasos en los pagos, un 33.5% de los socios respondió que recibía estas notificaciones casi siempre. Asimismo, el 23.1% consideró que el personal de cobranza era idóneo casi siempre. Finalmente, el 21.7% de los socios afirmó que la comunicación en la cobranza era adecuada siempre. Estos resultados mostraron la percepción de los socios en diversas áreas clave de la gestión de la cooperativa.

**Tabla 6***Análisis de la dimensión Factores Internos*

DIMENSIÓN FACTORES INTERNOS							
N°		1	2	3	4	5	TOTAL
1	¿Considera usted que los ejecutivos de negocios siguen los procesos establecidos para el otorgamiento del crédito?	25.6%	18.1%	<b>26.7%</b>	18.1%	11.4%	<b>100%</b>
2	¿Considera usted que las garantías que se solicita para el otorgamiento del crédito son las adecuadas?	18.5%	19.2%	<b>27.0%</b>	20.3%	14.9%	<b>100%</b>
3	¿Considera usted que las garantías que solicita la entidad financiera son accesibles?	18.5%	<b>22.1%</b>	20.6%	19.2%	19.6%	<b>100%</b>
4	¿Usted es alertado por la cooperativa antes del vencimiento de su cuota?	<b>22.1%</b>	20.3%	17.4%	19.9%	20.3%	<b>100%</b>
5	¿Cuándo usted se retrasa en sus pagos recibe notificaciones de la cooperativa?	20.6%	14.9%	20.3%	<b>33.5%</b>	10.7%	<b>100%</b>
6	¿Considera usted que la cooperativa cuenta con el personal idóneo para iniciar un proceso de cobranza?	18.9%	20.3%	18.1%	<b>23.1%</b>	19.6%	<b>100%</b>
7	¿Considera usted que la cooperativa tiene una adecuada comunicación con los socios en lo que respecta a cobranza?	19.9%	20.3%	20.6%	17.4%	<b>21.7%</b>	<b>100%</b>

*Nota.* Encuesta realizada a los socios de la cooperativa en octubre del 2024

**4.2.3 Análisis de la dimensión Factores Externos**

El análisis de los resultados obtenidos en la dimensión de factores externos, basado en la percepción de los socios, permitió identificar aspectos clave de su situación financiera. El 23.1% de los socios señaló que casi nunca tenía más de dos créditos en otras entidades financieras, mientras que un 24.2% indicó que sus ingresos les permitían cumplir con las obligaciones solo algunas veces. Respecto a la calificación en la central de riesgos, el 22.8% de los encuestados manifestó que casi nunca había tenido una calificación dudosa. En relación con la existencia de un plan de ahorros para imprevistos, un 23.8% de los socios afirmó que contaba con este plan algunas veces, lo que reflejó una tendencia moderada hacia la previsión financiera. En cuanto a la disponibilidad para

refinanciamiento a través de descuento por planilla, el 22.1% indicó que casi nunca disponía de esta opción, lo que podría limitar las oportunidades de reestructuración de deudas. Sobre el conocimiento de las tasas de interés y comisiones aplicables a sus créditos, el 28.5% de los socios aseguró que siempre conocía estos aspectos, lo cual sugiere una alta consciencia financiera entre una parte significativa de los encuestados. Finalmente, en lo que respecta a la conformidad con las tasas de interés ofrecidas por la cooperativa, el 24.6% de los socios señaló que casi nunca estaba conforme, lo que podría reflejar una insatisfacción generalizada con las condiciones financieras ofrecidas.

**Tabla 7**

*Análisis de la dimensión Factores Externos*

	1	2	3	4	5	TOTAL
8 ¿Usted cuenta con más de 2 créditos en diferentes entidades financieras?	21.7%	<b>23.1%</b>	16.7%	17.1%	21.4%	100%
9 ¿Sus ingresos le permiten cumplir siempre con sus obligaciones crediticias?	16.0%	19.9%	<b>24.2%</b>	19.2%	20.6%	100%
10 ¿Alguna vez ha tenido usted una calificación dudosa en la central de riesgo?	21.0%	<b>22.8%</b>	18.1%	22.1%	16.0%	100%
11 ¿Usted cuenta con un plan de ahorros para cubrir imprevistos (desastres naturales u otros)?	21.0%	17.4%	<b>23.8%</b>	21.7%	16.0%	100%
12 ¿Cuenta usted con disponibilidad suficiente para que se le proponga un refinanciamiento a través de la modalidad descuento por planilla?	21.4%	<b>22.1%</b>	19.6%	19.6%	17.4%	100%
13 ¿Usted conoce las tasas de interés, comisiones y gastos aplicables a su crédito?	14.2%	12.5%	21.0%	23.8%	<b>28.5%</b>	100%
14 ¿Está conforme con las tasas de interés que brinda la cooperativa?	20.6%	<b>24.6%</b>	13.9%	17.8%	23.1%	100%

*Nota.* Encuesta realizada a los socios de la cooperativa en octubre del 2024

#### ***4.2.4 Análisis de la Variable Rentabilidad***

El análisis detallado del nivel de rentabilidad en la cooperativa, basado en las características demográficas de los socios, permitió identificar una tendencia predominante hacia el nivel medio de rentabilidad en la mayoría de los grupos. En cuanto a la edad, se observó que el 73.5% de los socios con edades comprendidas entre 18 y 25 años se ubicaron en el nivel medio de rentabilidad, seguidos por un 13.2% que se distribuyó tanto en el nivel bajo como en el nivel alto. En el grupo de socios entre 26 y 40 años, el 81.0% se encontró en el nivel medio, mientras que un 9.5% se ubicó tanto en el nivel bajo como en el nivel alto, lo que mostró una estabilidad significativa en este grupo etario. Para los socios de 41 años o más, el 73.3% se situó en el nivel medio, seguido de un 16.7% en el nivel bajo y un 10.0% en el nivel alto, evidenciando una mayor concentración de rentabilidad baja en los socios de mayor edad en comparación con los otros grupos.

En cuanto al sexo, los hombres se concentraron en el nivel medio con un 71.0%, mientras que un 15.3% se encontró en el nivel alto, superando a las mujeres en este nivel de rentabilidad. Las mujeres, por otro lado, presentaron un 78.7% en el nivel medio, pero solo un 6.7% alcanzó el nivel alto, reflejando una distribución menos equitativa en términos de rentabilidad alta, mientras que un 14.7% de ellas se ubicó en el nivel bajo. Respecto al grado de instrucción, los socios con estudios técnicos mostraron una destacada concentración en el nivel medio de rentabilidad con un 80.8%, mientras que el 6.4% de este grupo alcanzó el nivel alto. Los socios con estudios superiores evidenciaron una mayor diversidad en los niveles de rentabilidad, ya que el 67.6% se situó en el nivel medio y el 19.6% en el nivel alto, siendo el grupo con mayor porcentaje en este último nivel. En cambio, los socios con educación secundaria se concentraron en el nivel medio

con un 78.2%, mientras que un 16.8% se encontró en el nivel bajo, y solo un 5.0% en el nivel alto, reflejando menores oportunidades de alcanzar altos niveles de rentabilidad.

En cuanto al tiempo de afiliación, los socios con menos de 1 año de membresía mostraron una fuerte concentración en el nivel medio de rentabilidad, alcanzando el 84.0%, mientras que solo un 7.0% se situó en el nivel alto. Los socios con 1 a 3 años de antigüedad mostraron una distribución más equilibrada, con un 75.5% en el nivel medio y un 9.6% en el nivel alto. Finalmente, los socios con más de 3 años también se concentraron en el nivel medio con un 72.4%, mientras que el 12.6% alcanzó el nivel alto, lo que indicó una tendencia moderada hacia mayores niveles de rentabilidad en los socios más antiguos.

Los resultados obtenidos reflejaron que la rentabilidad en la cooperativa se concentró principalmente en el nivel medio; sin embargo, se observaron indicios de mayor rentabilidad en el nivel alto entre ciertos grupos, como los hombres y los socios con estudios superiores, mientras que las mujeres, los socios con educación secundaria, y aquellos con menor tiempo de afiliación presentaron una menor incidencia en el nivel alto de rentabilidad. Estos hallazgos sugirieron la importancia de implementar estrategias que permitan incrementar la rentabilidad, especialmente en los grupos que mostraron menor acceso a los niveles altos, con el fin de asegurar una distribución más equitativa de los beneficios dentro de la cooperativa.

**Tabla 8***Análisis de la Variable Rentabilidad*

		<b>NIVEL RENTABILIDAD</b>			
		<b>BAJO</b>	<b>MEDIO</b>	<b>ALTO</b>	<b>TOTAL</b>
Edad	<b>18 a 25 años</b>	13.2%	73.5%	13.2%	100%
	<b>26 a 40 años</b>	9.5%	81.0%	9.5%	100%
	<b>41 años a más</b>	16.7%	73.3%	10.0%	100%
Sexo	<b>Masculino</b>	13.7%	71.0%	15.3%	100%
	<b>Femenino</b>	14.7%	78.7%	6.7%	100%
Grado De Instrucción	<b>Secundaria</b>	16.8%	78.2%	5.0%	100%
	<b>Técnica</b>	12.8%	80.8%	6.4%	100%
	<b>Superior</b>	12.7%	67.6%	19.6%	100%
Tiempo De Socio	<b>Menos de 1 año</b>	9.0%	84.0%	7.0%	100%
	<b>1 a 3 años</b>	14.9%	75.5%	9.6%	100%
	<b>Mas de 3 años</b>	14.9%	72.4%	12.6%	100%

*Nota.* Encuesta realizada a los socios de la cooperativa en octubre del 2024

#### **4.2.5 Análisis de la dimensión Rentabilidad Financiera**

El análisis de los resultados obtenidos en la dimensión de rentabilidad financiera, basado en la percepción de los socios, permitió identificar que un 22.4% de los encuestados indicó que la cooperativa siempre realizaba un análisis financiero antes de otorgar préstamos. En cuanto a la evaluación de la solvencia del solicitante, un 25.6% de los socios señaló que esta evaluación se llevaba a cabo casi siempre. Respecto a las investigaciones periódicas de los socios con problemas económicos, un 23.1% afirmó que estas se realizaban algunas veces. Estos resultados reflejaron que, aunque una parte de los socios percibió la aplicación de estas prácticas, existe una variabilidad en su implementación según la frecuencia señalada por los encuestados.

**Tabla 9***Análisis de la dimensión Rentabilidad Financiera*

<b>RENTABILIDAD FINANCIERA</b>							
	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>TOTAL</b>	
15	¿La cooperativa realiza un análisis financiero para el otorgamiento de un préstamo?	20.3%	16.4%	19.9%	21.0%	<b>22.4%</b>	100%
16	¿La Cooperativa realiza una evaluación de solvencia del solicitante?	21.0%	19.2%	18.1%	<b>25.6%</b>	16.0%	100%
17	¿Realizan investigaciones periódicas de los socios con problemas económicos?	19.9%	18.1%	<b>23.1%</b>	17.4%	21.4%	100%

*Nota.* Encuesta realizada a los socios de la cooperativa en octubre del 2024

#### **4.2.6 Análisis de la dimensión Rentabilidad sobre los Activos**

El análisis de los resultados obtenidos en la dimensión de rentabilidad sobre los activos, basado en la percepción de los socios, reflejó que un 26.3% de los encuestados indicó que la cooperativa establecía algunas veces procedimientos para los socios que tienen atrasos ocasionales y frecuentes. Asimismo, un 27.8% de los socios señaló que la cobranza era adecuada algunas veces por parte de los trabajadores. Estos resultados mostraron que, si bien la cooperativa implementaba estas prácticas, los socios percibieron que su aplicación no siempre era consistente, lo que sugiere oportunidades para mejorar la regularidad y efectividad de los procedimientos y de la cobranza.

**Tabla 10***Análisis de la dimensión Rentabilidad sobre los activos*

<b>RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS</b>							
	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>TOTAL</b>	
18	¿La cooperativa establece procedimientos a los socios que tienen atrasos ocasionales y frecuentes?	20.6%	16.4%	<b>26.3%</b>	19.6%	17.1%	100%
19	¿Considera que la cobranza es el adecuado por los trabajadores?	16.0%	21.7%	<b>27.8%</b>	18.1%	16.4%	100%

*Nota.* Encuesta realizada a los socios de la cooperativa en octubre del 2024

#### **4.2.7 Análisis de la dimensión Medidas de Rentabilidad**

El análisis de los resultados obtenidos en la dimensión de medidas de rentabilidad, basado en la percepción de los socios, mostró que un 25.3% de los encuestados indicó que nunca era importante solicitar referencias laborales para la aprobación de préstamos. En cuanto a la información legal o judicial del solicitante, un 22.8% de los socios señaló que esta información nunca era necesaria. Respecto a las referencias comerciales, un 22.4% de los encuestados afirmó que estas eran clave para la aprobación de préstamos casi siempre. Estos resultados reflejaron que una parte significativa de los socios percibió la importancia de estos factores en la aprobación de préstamos, aunque con diferencias en su frecuencia de aplicación.

**Tabla 11**  
*Análisis de la dimensión Medidas de Rentabilidad*

MEDIDAS DE RENTABILIDAD							
	1	2	3	4	5	TOTAL	
20	¿Cree Usted importante que, para la aprobación de un préstamo, se solicite referencias acerca de las empresas dónde ha trabajado?	25.3%	21.0%	17.1%	16.4%	20.3%	100%
21	¿Para la aprobación de un préstamo, es necesario la información legal o judicial del solicitante?	22.8%	16.4%	20.3%	21.4%	19.2%	100%
22	¿Cree Usted que de los factores importantes para la aprobación de un préstamo son las referencias comerciales del prestamista?	19.6%	21.7%	17.4%	22.4%	18.9%	100%

*Nota.* Encuesta realizada a los socios de la cooperativa en octubre del 2024

### 4.3 Contrastación de la Hipótesis

#### 4.3.1 Hipótesis General

H<sub>1</sub>: Existe relación significativa entre la morosidad y la rentabilidad de la cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado.

H<sub>0</sub>: No existe relación significativa entre la morosidad y la rentabilidad de la cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado.

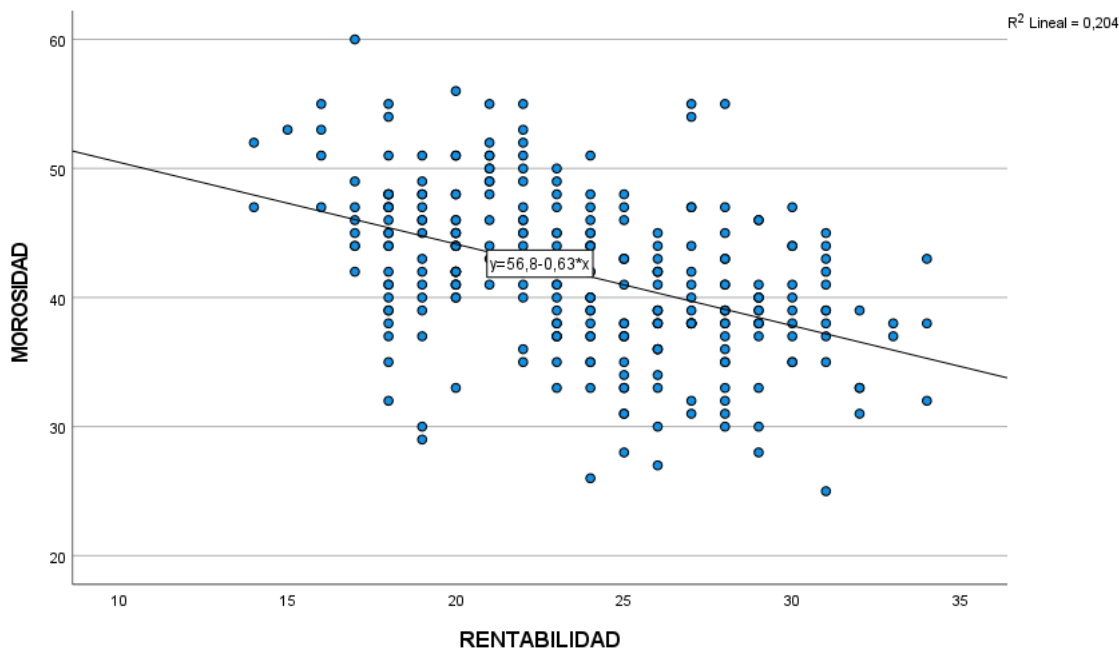
**Tabla 12**  
*Correlación de la Hipótesis General*

Rho de Spearman		MOROSIDAD	RENTABILIDAD
Rho de Spearman	MOROSIDAD	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral) N	1.000 -0.474** 281
	RENTABILIDAD	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral) N	-0.474** 0.000 281

*Nota:* La correlación es significativa al nivel 0.01 (bilateral).

**Figura 4**

*Diagrama de Dispersión de la Correlación entre Morosidad y Rentabilidad*



**Interpretación:**

El coeficiente de correlación de Spearman entre la morosidad y la rentabilidad de la cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado es de -0.474, lo que indica una correlación negativa moderada entre ambas variables. Esto sugiere que, a medida que la morosidad aumenta, la rentabilidad tiende a disminuir. El valor de significancia bilateral es 0.000, lo que indica que la correlación es estadísticamente significativa al estar por debajo del umbral de 0.05.

**Decisión:**

Dado que el valor p obtenido es inferior a 0.05 ( $p = 0.000$ ), se procede a rechazar la hipótesis nula ( $H_0$ ) y aceptar la hipótesis alterna ( $H_1$ ), confirmando que existe una relación significativa entre la morosidad y la rentabilidad de la cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado.

### 4.3.2 Hipótesis Específica 1

H<sub>1</sub>: Existe relación significativa entre los factores internos y la rentabilidad de la cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado.

H<sub>0</sub>: No existe relación significativa entre los factores internos y la rentabilidad de la cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado.

**Tabla 13**

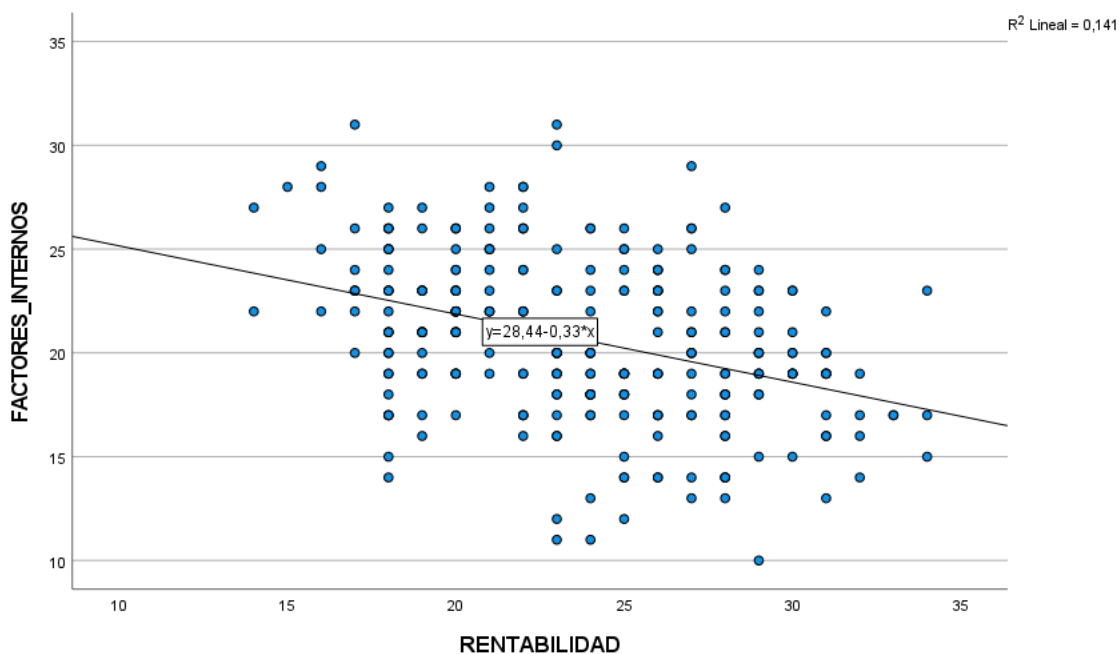
*Correlación de la Hipótesis Específica 1*

Rho de Spearman		FACTORES INTERNOS	RENTABILIDAD
Rho de Spearman	FACTORES INTERNOS	Coefficiente de correlación	1.000
		Sig. (bilateral)	0.000
		N	281
	RENTABILIDAD	Coefficiente de correlación	-,377**
		Sig. (bilateral)	0.000
		N	281

*Nota:* La correlación es significativa al nivel 0.01 (bilateral).

**Figura 5**

*Diagrama de Dispersión de la Correlación entre Factores Internos y Rentabilidad*



**Interpretación:**

El coeficiente de correlación de Spearman entre los factores internos y la rentabilidad de la cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado es de -0.377, lo que indica una correlación negativa baja entre ambas variables. Esto sugiere que un aumento en los factores internos se asocia con una ligera disminución en la rentabilidad. El valor de significancia es 0.000, lo que confirma que esta correlación es estadísticamente significativa al estar por debajo del umbral de 0.05.

**Decisión:**

Dado que el valor p es menor a 0.05 ( $p = 0.000$ ), se rechaza la hipótesis nula ( $H_0$ ) y se acepta la hipótesis alterna ( $H_1$ ), lo que indica que existe una relación significativa entre los factores internos y la rentabilidad de la cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado, aunque esta relación es de baja magnitud.

**4.3.3 Hipótesis Específica 2**

$H_1$ : Existe relación significativa en los factores externos y la rentabilidad de la cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado.

$H_0$ : No existe relación significativa en los factores externos y la rentabilidad de la cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado.

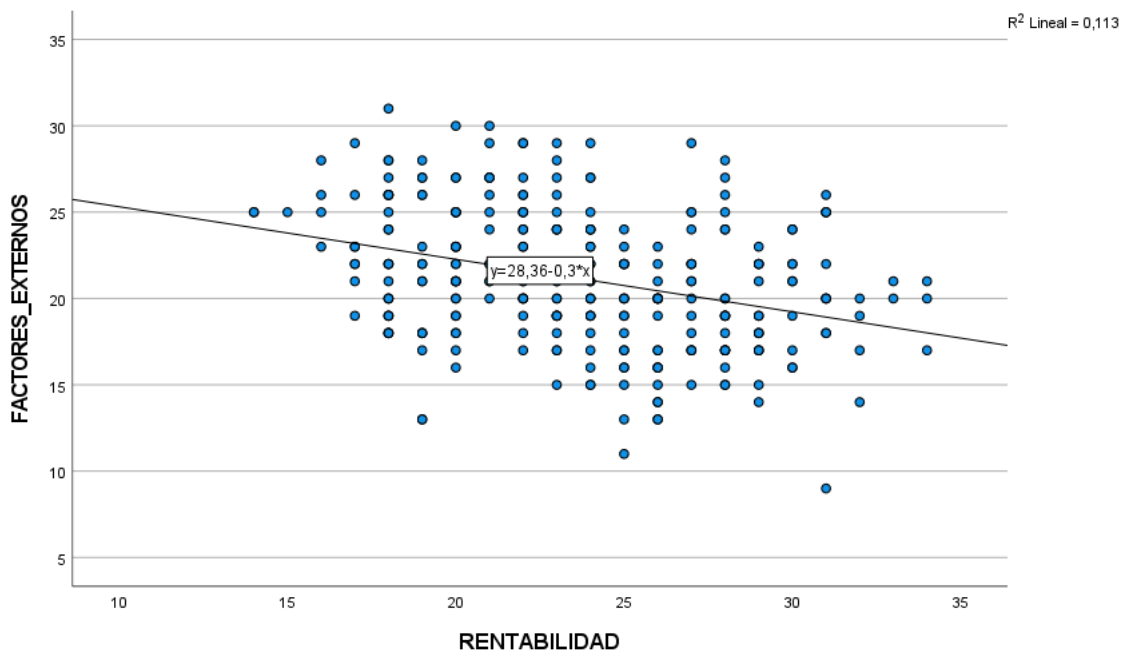
**Tabla 14***Correlación de la Hipótesis Específica 2*

Rho de Spearman		FACTORES EXTERNOS	RENTABILIDAD
Rho de Spearman	FACTORES EXTERNOS	Coeficiente de correlación	1.000
		Sig. (bilateral)	-,344**
		N	0.000
		N	281
	RENTABILIDAD	Coeficiente de correlación	281
		Sig. (bilateral)	-,344**
		N	0.000
		N	281

*Nota:* La correlación es significativa al nivel 0.01 (bilateral).

**Figura 6**

*Diagrama de Dispersión de la Correlación entre Factores Externos y Rentabilidad*



**Interpretación:**

El coeficiente de correlación de Spearman entre los factores externos y la rentabilidad de la cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado es de -0.344, lo que indica una correlación negativa baja entre ambas variables. Esto sugiere que a medida que los factores externos aumentan, la rentabilidad tiende a disminuir ligeramente. El valor de significancia es 0.000, lo cual es menor a 0.05, lo que implica que esta correlación es estadísticamente significativa.

**Decisión:**

Dado que el valor p es inferior a 0.05 ( $p = 0.000$ ), se rechaza la hipótesis nula ( $H_0$ ) y se acepta la hipótesis alterna ( $H_1$ ). Esto confirma que existe una relación significativa entre los factores externos y la rentabilidad de la cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado, aunque la magnitud de esta relación es baja.

## CAPÍTULO V

### DISCUSIÓN

El objetivo general de este estudio fue determinar la relación existente entre la morosidad y la rentabilidad en la Cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado. Los resultados obtenidos evidenciaron una correlación negativa moderada ( $r = -0.474$ ) entre ambas variables, lo cual sugiere que un incremento en los niveles de morosidad genera una disminución significativa en la rentabilidad de la cooperativa. Este hallazgo es consistente con los antecedentes, respaldando la noción de que una morosidad elevada impone presiones financieras que impactan adversamente en los indicadores de rentabilidad de las instituciones financieras.

Este resultado es congruente con los hallazgos de Montenegro (2023), quien documentó que en las cooperativas de Ambato, un aumento en la morosidad se tradujo en una merma de la rentabilidad debido a la necesidad de establecer mayores provisiones para cubrir posibles incumplimientos y a la consecuente reducción de la liquidez operativa. Dichas provisiones obligan a destinar recursos a la contención de riesgos crediticios, en lugar de poder aprovecharlos para inversiones o mejoras en la estructura operativa de la cooperativa, limitando así su capacidad de generar valor.

En este mismo sentido, Telada (2022), en su estudio encontró que existe una correlación positiva moderada ( $r = 0.717$ ) entre la morosidad tributaria y la recaudación del impuesto predial. Aunque el contexto es diferente, el hallazgo refuerza la idea de que niveles elevados de morosidad afectan directamente la capacidad de las instituciones para cumplir con sus objetivos financieros, al incrementar la presión sobre los flujos de ingresos.

De igual forma, Fuentes y Mancilla (2022) observaron una relación negativa entre morosidad y rentabilidad en la Caja Rural de Ahorro y Crédito Los Andes en Puno, donde un incremento en los índices de morosidad afectó directamente la capacidad de la institución para generar utilidades. Este estudio concluyó que los niveles de morosidad, al erosionar la base de ingresos netos, afectan el desempeño global de la entidad y su estabilidad a largo plazo. Ambos antecedentes corroboran la evidencia obtenida en este estudio, destacando la importancia de implementar políticas que limiten el crecimiento de la morosidad y fortalezcan las estrategias de cobranza.

En términos teóricos, García y López (2018) sostienen que altos índices de morosidad incrementan el riesgo financiero y generan presiones sobre la liquidez de las entidades financieras, ya que requieren provisiones más elevadas para cubrir los créditos en situación de impago. Esta necesidad de mantener reservas reduce la capacidad de las instituciones para reinvertir utilidades o expandir operaciones, afectando así su rentabilidad. Los resultados de este estudio confirman esta teoría, evidenciando cómo el incremento de la morosidad restringe el flujo de caja y afecta negativamente los márgenes de rentabilidad.

En conjunto, estos antecedentes y fundamentos teóricos subrayan la importancia de implementar controles internos robustos y eficaces, tales como políticas de gestión del riesgo y de recuperación de créditos, que permitan a la cooperativa reducir sus niveles de morosidad y, en consecuencia, optimizar su rentabilidad. La evidencia obtenida resalta que la mitigación de la morosidad debe ser una prioridad estratégica para la Cooperativa San Martín de Porres, ya que su reducción directa no solo mejora la rentabilidad, sino que también fortalece la estabilidad financiera de la entidad, permitiéndole enfrentar desafíos económicos de manera más resiliente y sostenible.

Por otra parte el primer objetivo específico fue establecer de qué manera los factores internos se relacionan con la rentabilidad de la Cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado. Se halló una relación negativa baja ( $r = -0.377$ ), lo cual indica que ciertos aspectos internos desfavorables, como políticas de cobranza deficientes o una gestión de recursos humanos inadecuada, afectan ligeramente la rentabilidad.

Este hallazgo encuentra respaldo en el estudio de Sandoval (2022), quien documentó que una gestión interna ineficaz en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Cusco comprometía su rentabilidad debido a políticas de cobranza laxas que permitían el incremento de la morosidad. De igual manera, Fuentes y Mancilla (2022) indicaron que en la Caja Rural de Ahorro y Crédito Los Andes de Puno, la falta de procedimientos efectivos de cobranza y de seguimiento crediticio derivaba en mayores índices de morosidad, lo cual deterioraba la rentabilidad de la entidad.

Ambicho (2024), en cambio, presenta una perspectiva diferente al estudiar la relación entre finanzas familiares y rentabilidad en clientes de Aguaytía, encontrando que una administración eficiente de las finanzas personales contribuye a mejorar la rentabilidad, lo que sugiere que una sólida gestión interna puede mitigar el impacto de la morosidad. Esto coincide con lo expuesto por Rivas y Sánchez (2018), quienes subrayaron que una administración rigurosa del crédito y políticas de cobranza bien definidas son esenciales para reducir el impacto de la morosidad en el rendimiento financiero.

Desde un punto de vista teórico, García y Martínez (2019) sostienen que una gestión deficiente en términos de políticas de cobranza y capacitación del personal en la administración de riesgo crediticio afecta negativamente la rentabilidad debido a un aumento en la morosidad. La correlación observada en la cooperativa apoya esta teoría,

resaltando la importancia de fortalecer los procesos de gestión interna para prevenir la morosidad y mejorar la rentabilidad.

El segundo objetivo específico fue establecer de qué manera los factores externos se relacionan con la rentabilidad de la Cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado. Se observó una relación negativa baja ( $r = -0.344$ ), lo que indica que factores externos como el desempleo y la inestabilidad económica afectan de forma leve la rentabilidad de la cooperativa.

Este resultado coincide con lo documentado por Villacís (2020), quien analizó la influencia de factores externos, como la volatilidad económica y la incertidumbre en el mercado laboral, en las empresas de calzado en Ecuador, concluyendo que estos factores impactaban negativamente en su rentabilidad. Igualmente, Navarro (2020) encontró que los cambios en el contexto económico incrementaban los índices de morosidad, ya que afectaban la capacidad de pago de los clientes. Ambos estudios refuerzan los hallazgos observados en la cooperativa, donde la exposición a estos factores externos correlaciona negativamente con la rentabilidad.

En contraste, Rojas (2024) encontró en su estudio sobre la cultura financiera y la morosidad en Mi Banco, en Nueva Cajamarca, que los clientes con una sólida educación financiera presentaban menores índices de morosidad, incluso frente a factores externos desfavorables. Esto sugiere que una cultura financiera fortalecida entre los socios de la cooperativa podría reducir la influencia de los factores externos en la morosidad, contribuyendo a una mejora de la rentabilidad.

En términos teóricos, la Teoría del Riesgo de Crédito de Merton (1974) postula que las instituciones financieras expuestas a factores externos como la inestabilidad económica incrementan su vulnerabilidad al incumplimiento, lo cual repercute negativamente en la rentabilidad. La relación negativa observada en la cooperativa

confirma esta teoría y destaca la necesidad de desarrollar estrategias de mitigación para reducir el impacto de estos factores en el rendimiento financiero.

La evidencia obtenida subraya la importancia de una gestión proactiva tanto de los factores internos como de los externos para optimizar la rentabilidad. Fortalecer las políticas de crédito y cobranza, implementar programas de educación financiera para los socios, y establecer estrategias de mitigación ante fluctuaciones económicas son acciones fundamentales que permitirían reducir la morosidad y mejorar la rentabilidad. Además, políticas de refinanciamiento accesibles en tiempos de crisis contribuirían a mitigar el impacto de los factores externos sobre la rentabilidad.

El estudio confirma una relación significativa entre la morosidad y la rentabilidad en la Cooperativa San Martín de Porres. Los factores internos y externos inciden de manera considerable en esta relación, como reflejan los estudios previos revisados, los cuales enfatizan la importancia de controles internos efectivos y estrategias de mitigación de riesgo para mantener la rentabilidad en un nivel sostenible y asegurar la viabilidad financiera a largo plazo.

## CONCLUSIONES

1. Existe una correlación negativa moderada ( $r = -0.474$ ) entre la morosidad y la rentabilidad de la Cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado. Este nivel de correlación sugiere que un incremento en los niveles de morosidad disminuye significativamente la rentabilidad de la cooperativa, ya que los recursos que se destinan a cubrir el incumplimiento de pagos limitan su capacidad para generar ingresos y mantener operaciones eficientes; esta situación afecta el crecimiento financiero de la cooperativa, disminuyendo su capacidad de incrementar reservas y reinvertir en mejoras o expansión de servicios para sus socios.
2. Muestra una correlación negativa baja ( $r = -0.377$ ) entre los factores internos, como la gestión de cobranza y la administración de recursos humanos, y la rentabilidad de la cooperativa. Aunque el impacto es leve, una gestión interna deficiente puede incrementar la morosidad y reducir la rentabilidad general, afectando la sostenibilidad financiera de la cooperativa. La falta de políticas rigurosas en la cobranza y el control insuficiente de riesgos internos comprometen su estabilidad económica, limitando así su capacidad para generar beneficios sostenibles y asegurar la rentabilidad para los socios.
3. Existe una correlación negativa baja ( $r = -0.344$ ) entre los factores externos, como la inestabilidad económica y el desempleo, y la rentabilidad de la cooperativa. Aunque el efecto es menos pronunciado, condiciones económicas adversas afectan la capacidad de la cooperativa para mantener ingresos constantes, ya que los socios enfrentan mayores dificultades para cumplir con sus obligaciones crediticias. Estos factores externos imponen un riesgo constante sobre el rendimiento y la estabilidad financiera de la cooperativa, limitando su rentabilidad y reduciendo la capacidad de otorgar beneficios sostenibles a sus socios.

4. La variable morosidad presenta una concentración significativa en el nivel medio, con un 88% de los socios de la Cooperativa San Martín de Porres en Leoncio Prado ubicados en esta categoría, mientras que solo un 6% se sitúa en un nivel alto y un 10% en un nivel bajo. Dentro del grupo en el nivel alto, se observa una mayor prevalencia de morosidad entre los socios de mayor edad (8% en mayores de 41 años) y aquellos con un nivel educativo de secundaria (13.9%).
5. La variable rentabilidad muestra que la mayoría de los socios (78%) genera un nivel de rentabilidad medio, mientras que un 13% se encuentra en un nivel bajo y solo un 10% en un nivel alto. Los datos reflejan una mayor incidencia de rentabilidad alta entre los socios con estudios superiores (19.6%) y entre los socios masculinos (15.3%), en contraste con una mayor concentración de rentabilidad baja y media en el grupo de mujeres, con 14.7% y 78.7%, respectivamente.

## RECOMENDACIONES

1. A la Gerencia de Créditos implementar un programa de educación financiera dirigido a los socios, enfocado en la importancia del pago oportuno y en estrategias para mejorar su capacidad de ahorro e inversión. Esto permitirá reducir los niveles de morosidad, incrementando así la rentabilidad individual de cada socio y facilitando que puedan aprovechar de forma efectiva su participación en la cooperativa para su crecimiento económico.
2. Se sugiere a la Gerencia de Recuperaciones de la cooperativa fortalecer las políticas de cobranza y optimizar la administración de recursos humanos mediante la implementación de sistemas de seguimiento y control más rigurosos sobre los pagos. Esto contribuirá a reducir la morosidad y a mejorar la estabilidad financiera de los socios, incrementando los beneficios derivados de su participación en la cooperativa.
3. Se manifiesta a la Gerencia de Créditos de la cooperativa desarrollar políticas de mitigación que puedan adaptarse a condiciones económicas adversas, como la posibilidad de establecer acuerdos de reestructuración de deudas en periodos de inestabilidad económica. Esto permitirá a los socios mantener sus ingresos a pesar de los factores externos y reducir la probabilidad de incurrir en morosidad, asegurando un rendimiento estable de sus aportes.
4. A la Gerencia de Riesgos realizar un análisis detallado de los perfiles de socios en riesgo de morosidad alta, especialmente en los grupos de mayor edad y menor nivel educativo. Esto puede incluir asesoría y programas de reestructuración de pago para ayudar a estos segmentos a mejorar su rentabilidad y cumplir con sus obligaciones financieras de manera constante.
5. Se propone al Comité de Educación ofrecer capacitaciones en gestión de finanzas personales y planificación financiera a todos los socios, con un enfoque especial en

aqueños de niveles de rentabilidad medio y bajo. Este programa permitiría mejorar el retorno de sus inversiones en la cooperativa, ofreciendo herramientas que promuevan una rentabilidad más equitativa entre los diferentes perfiles socio-demográficos.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Ambicho, M. (2024). *Las finanzas familiares y la rentabilidad del cultivo de cacao en los clientes de Machu Picchu Foods S.A.C. Aguaytía* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional Agraria de la Selva]. Repositorio Institucional de la Universidad Nacional Agraria de la Selva.
- Bahillo, E., Pérez, C., & Escribano, G. (2014). *Gestión financiera. Ediciones Paraninfo, S.A.* [http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-95182008000100008](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008)
- Barney, J. B. (1991). Firm resources and sustained competitive advantage. *Journal of Management*, 17(1), 99–120. <https://doi.org/10.1177/014920639101700108>
- Bekerman. (2018). *¿Qué determina la morosidad en las microfinanzas? El caso de la Asociación Civil Avanzar.* Revista Problemas del Desarrollo. <http://dx.doi.org/10.22201/iiec.20078951e.2018.195.62527>
- Caccya, D. (2015). *Análisis de rentabilidad de una empresa. Actualidad Empresarial.* <https://es.scribd.com/document/358732609/An%C3%A1lisis-rentabilidad-pdf>
- Chávez, Á. (2019). *Estrategias financieras y rentabilidad en las PYMES del sector metalmeccánico (Tesis de maestría, Universidad de Maracaibo).* [https://scielo.org.ve/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202020000300160](https://scielo.org.ve/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300160)
- Díaz, L. (2019). *Gestión financiera empresarial: Herramientas y análisis.* Editorial Innovación Financiera.
- Díaz, M. (2021). *Finanzas corporativas modernas.* Editorial Contemporánea.
- Fernández, L., & Gómez, P. (2021). Impacto de la incertidumbre económica en la morosidad empresarial. *Revista de Economía y Finanzas*, 35(2), 45-58. <https://doi.org/10.1234/rev.econ.fin.2021>
- Fuentes, B., & Mancilla, N. (2022). *La morosidad y su relación con la rentabilidad de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes, Puno 2022* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. Repositorio Institucional de la Universidad César Vallejo.
- García, M., & Martínez, R. (2019). *Gestión del flujo de caja y su relación con la morosidad en pequeñas y medianas empresas.* Revista de Contabilidad y Finanzas, 28(1), 12-30. <https://doi.org/10.5678/rev.cont.fin.2019>
- García, O. L. (2011). *Administración financiera: Fundamentos y aplicaciones.* Prensa Moderna Impresores.
- Gutiérrez, F. (2020). *Indicadores financieros y su impacto en la rentabilidad.* Editorial Financiera Global.

- Gutiérrez, P. (2020). *Fundamentos de la rentabilidad empresarial*. Editorial Gestión y Negocios.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. del P. (2008). *Metodología de la investigación (5ª ed.)*. McGraw-Hill.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. del P. (2014). *Metodología de la investigación (6ª ed.)*. McGraw Hill.
- James, A. (2019). *Eficiencia financiera y absorción de riesgos en la rentabilidad empresarial*. Editorial Soluciones Empresariales.
- López, C. (2018). *Rentabilidad empresarial: Enfoques y aplicaciones*. Editorial Económica.
- López, S., & Rodríguez, J. (2020). *Políticas de crédito y su impacto en la morosidad empresarial*. *Revista Internacional de Administración Financiera*, 40(3), 78-95. <https://doi.org/10.8765/rev.adm.fin.2020>
- Merton, R. C. (1974). "On the Pricing of Corporate Debt: The Risk Structure of Interest Rates". *Journal of Finance*, 29(2), 449-470.
- Millones, M. M. (2020). *Rentabilidad de la empresa Big Bag Perú S.A.C., La Victoria* (Tesis de pregrado, Universidad Señor de Sipán). <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/6762/Millones%20S%C3%A1nchez%20Magali%20Medalid.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Montenegro, A. (2023). *La morosidad y el desempeño financiero en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 en el cantón Ambato* [Tesis de licenciatura, Universidad Técnica de Ambato]. Repositorio Institucional de la Universidad Técnica de Ambato.
- Muñoz, J. (2019). *Fundamentos de la gestión financiera*. Editorial Empresarial.
- Muñoz, R. (2020). *Gestión financiera avanzada: Evaluación de la rentabilidad empresarial*. Editorial Financiera Global.
- Navarro, F. (2020). *Capacitación en gestión de riesgos y su impacto en la morosidad*. *Journal of Finance and Business*, 22(4), 111-127. <https://doi.org/10.1016/j.jfb.2020.10.006>
- Pérez, R. (2021). *Políticas crediticias y gestión de cobranza en empresas*. Editorial Corporativa.
- Ramírez, L. (2019). *Análisis de deuda y liquidez en empresas*. Editorial Financiera.
- Ramírez, M. (2021). *Análisis de rentabilidad y eficiencia en empresas*. Editorial Administración Contemporánea.

- Rivas, A., & Sánchez, C. (2018). *Factores macroeconómicos y su relación con la morosidad en el sector financiero*. *Economía y Negocios Internacionales*, 19(1), 98-115. <https://doi.org/10.1088/rev.econ.neg.int.2018>
- Rojas, A. (2024). *Cultura financiera y su influencia con la morosidad en usuarios de préstamo comercial Mi Banco, en Nueva Cajamarca, período 2022* [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional de Cajamarca]. Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Cajamarca.
- Sánchez, J. P. (2002). *Análisis de rentabilidad de la empresa. Indicadores de rentabilidad: Herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo*. [https://scielo.org.ve/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202020000300160](https://scielo.org.ve/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300160)
- Sánchez, P. (2021). *Rentabilidad financiera: Teoría y práctica*. Editorial Negocios Globales.
- Sandoval, E. (2022). *La morosidad y su influencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., Agencia Moquegua, período 2019-2020* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. Repositorio Institucional de la Universidad César Vallejo.
- Solís, I. M. (2021). *La gestión logística y la rentabilidad de una empresa textil en el distrito de Chorrillos* (Tesis de pregrado, Universidad Peruana de las Américas).
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2008). *Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones* (Resolución SBS N° 11356-2008). Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.
- Tamayo, M. (2000). *El proceso de la investigación científica*. Editorial Trillas.
- Torres, A. (2020). *Eficiencia y productividad en empresas modernas*. Editorial de Economía.
- Torres, M. A. (2021). *Análisis financiero: Conceptos y aplicaciones*. Editorial Contemporánea.
- Villacís, M. (2020). *La gestión del capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad de las empresas de calzado en el Ecuador* [Tesis de licenciatura, Universidad Técnica de Ambato]. Repositorio Institucional de la Universidad Técnica de Ambato.

## ANEXOS



**UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DE LA SELVA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVA**  
**DEPARTAMENTO ACADÉMICO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS**

**Cuestionario de la Morosidad y la Rentabilidad en la Cooperativa San Martín de Porres de la  
 Provincia de Leoncio Prado .**

Estimado Socio, tenga usted un buen día; solicitamos de su gentil colaboración para responder el siguiente cuestionario. Por favor lea cuidadosamente cada una de las alternativas y elija la respuesta que cree conveniente y marque con un aspa (X). Sus respuestas serán tratadas en forma confidencial y no serán utilizadas para ningún otro propósito distinto a la investigación.

	Nunca	Casi Nunca	Algunas Veces	Casi Siempre	Siempre
<b>VALOR</b>	1	2	3	4	5

<b>VARIABLE: TASA DE MOROSIDAD</b>							
<b>DIMENSION</b>	<b>INDICADORES</b>						
			1	2	3	4	5
<b>FACTORES INTERNOS</b>	1	¿Considera usted que los ejecutivos de negocios siguen los procesos establecidos para el otorgamiento del crédito?					
	2	¿Considera usted que las garantías que se solicita para el otorgamiento del crédito son las adecuadas?					
	3	¿Considera usted que las garantías que solicita la entidad financiera son accesibles?					
	4	¿Usted es alertado por la cooperativa antes del vencimiento de su cuota?					
	5	¿Cuándo usted se retrasa en sus pagos recibe notificaciones de la cooperativa?					
	6	¿Considera usted que la cooperativa cuenta con el personal idóneo para iniciar un proceso de cobranza?					
	7	¿Considera usted que la cooperativa tiene una adecuada comunicación con los socios en lo que respecta a cobranza?					

2

<b>FACTORES EXTERNOS</b>	8	¿Usted cuenta con más de 2 créditos en diferentes entidades financieras?					
	9	¿Sus ingresos le permiten cumplir siempre con sus obligaciones crediticias?					
	10	¿Alguna vez ha tenido usted una calificación dudosa en la central de riesgo?					
	11	¿Usted cuenta con un plan de ahorros para cubrir imprevistos (desastres naturales u otros)?					
	12	¿Cuenta usted con disponibilidad suficiente para que se le proponga un refinanciamiento a través de la modalidad descuento por planilla?					
	13	¿Usted conoce las tasas de interés, comisiones y gastos aplicables a su crédito?					
	14	¿Está conforme con las tasas de interés que brinda la cooperativa?					
<b>VARIABLE: IMPACTO EN LA RENTABILIDAD</b>							
<b>DIMENSION</b>	<b>INDICADORES</b>						
<b>RENTABILIDAD FINANCIERA</b>	15	¿La cooperativa realiza un análisis financiero para el otorgamiento de un préstamo?					
	16	¿La Cooperativa realiza una evaluación de solvencia del solicitante?					
	17	¿Realizan investigaciones periódicas de los socios con problemas económicos?					

3

<b>RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS</b>	18	¿La cooperativa establece procedimientos a los socios que tienen atrasos ocasionales y frecuentes?					
	19	¿Considera que la cobranza es el adecuado por los trabajadores?					
<b>MEDIDAS DE RENTABILIDAD</b>	20	¿Cree Usted importante que, para la aprobación de un préstamo, se solicite referencias acerca de las empresas dónde ha trabajado?					
	21	¿Para la aprobación de un préstamo, es necesario la información legal o judicial del solicitante?					
	22	¿Cree Usted que de los factores importantes para la aprobación de un préstamo son las referencias comerciales del prestamista?					

**INFORMACIÓN GENERAL**

**Edad:** 18 a 25 ( ) 26 a 40 ( ) 41 a más ( )  
**Sexo:** Masculino ( ) Femenino ( )  
**Grado de Instrucción:** Sin estudios ( ) Primaria ( ) Secundaria ( ) Técnica ( ) Superior ( )  
**Tiempo de ser Socio en la Cooperativa:** Menos de 1 año ( ) 1 a 3 años ( ) Mas de 3 años ( )



**VALIDEZ DE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN**  
**“LA TASA DE MOROSIDAD Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA**  
**SAN MARTIN DE PORRES EN LEONCIO PRADO, HUANUCO.”**

Experto: Mag. Morty Abelardo Díaz Seijas

Domicilio: Psje. Los Jardines Mz. F Lt. 10 - Castillo Grande

Especialidad del validador: Finanzas - Especialización en Dirección y Gestión de Microfinanzas

**TABLA DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO POR JUICIO DE EXPERTO**

N°	CRITERIOS DE VALORACIÓN	DEFICIENTE				BAJA				REGULAR				BUENA				MUY BUENA			
		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100
1	Los ítems son claros y están redactados en lenguaje apropiado al grupo de estudio.																			X	
2	Los ítems ayudan describir conductas.																			X	
3	Los ítems presentan consistencia con el marco teórico vigente.																			X	
4	Los ítems tienen coherencia con la composición de indicadores y dimensiones.																		X		
5	La cantidad de ítems son suficientes por cada indicador.																			X	
6	La organización de los ítems tiene una secuencia lógica.																		X		
7	El instrumento es útil para el estudio propuesto.																			X	

OPINIÓN GLOBAL:

PUNTUACIÓN PROMEDIO

93.57

FECHA: 26-01-2024

DNI: : 40382372

FIRMA:

Teléfono : 942436353

E-mail : morty.diaz@unas.edu.pe



**VALIDEZ DE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN**  
**“LA TASA DE MOROSIDAD Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA SAN**  
**MARTIN DE PORRES EN LEONCIO PRADO, HUANUCO.”**

Experto: Nebenka Caro Potokar  
Domicilio: Lot, Potokar Mz E lot 1-A  
Especialidad del validador: Gestión Empresarial

**TABLA DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO POR JUICIO DE EXPERTO**

Nº	CRITERIOS DE VALORACIÓN	DEFICIENTE					BAJA			REGULAR				BUENA				MUYBUENA			
		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100
1	Los ítems son claros y están redactados en lenguaje apropiado al grupo de estudio.																			X	
2	Los ítems ayudan describir conductas.																				X
3	Los ítems presentan consistencia con el marco teórico vigente.																				X
4	Los ítems tienen coherencia con la composición de indicadores y dimensiones.																			X	
5	La cantidad de ítems son suficientes por cada indicador.																			X	
6	La organización de los ítems tiene una secuencia lógica.																			X	
7	El instrumento es útil para el estudio propuesto.																			X	

OPINIÓN GLOBAL:

.....

.....

PUNTUACIÓN PROMEDIO

91.42

FECHA:

23/03/2

DNI: 22998139

:

FIRMA:



Celular: 942140004

:

E-mail: nebenka.caro@unas.edu.pe

:

N°	Edad	Sexo	Grado de Instrucción	Tiempo de Socio	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18	P19	P20	P21	P22
1	3	2	5	2	3	1	1	5	1	2	4	5	5	4	5	4	5	3	1	4	1	1	4	1	1	5
2	3	2	5	1	3	1	3	5	4	5	5	3	3	4	4	4	2	5	1	4	2	3	2	3	1	5
3	1	1	4	2	1	4	5	3	5	3	5	1	2	1	1	1	3	2	4	1	5	5	2	5	2	1
4	3	2	4	2	3	5	1	2	3	4	3	4	3	3	3	1	3	4	4	3	3	1	3	2	3	1
5	3	1	5	1	3	2	4	1	1	4	2	3	3	4	1	2	3	5	4	4	1	3	4	2	3	5
6	3	1	5	1	2	4	3	5	5	4	3	3	4	2	5	4	5	5	1	2	3	2	3	2	2	3
7	1	1	4	1	3	4	4	4	1	4	1	3	3	2	3	4	3	5	1	4	3	3	4	2	4	3
8	1	1	5	3	1	3	4	4	2	2	4	2	3	1	5	4	2	1	3	1	5	5	5	5	3	2
9	3	2	3	1	2	1	1	4	4	1	1	3	1	2	5	2	5	1	3	2	5	2	3	4	5	4
10	2	1	4	2	3	2	4	5	5	3	4	4	2	3	1	3	5	4	1	3	2	3	3	1	1	5
11	3	1	3	1	3	4	2	4	4	2	5	5	5	4	5	4	3	1	3	4	3	3	2	2	2	1
12	3	1	4	3	3	3	4	2	4	5	4	3	3	4	3	1	4	5	4	4	2	4	3	3	2	3
13	3	2	3	1	3	4	4	2	4	4	1	2	5	3	4	5	5	3	3	2	3	3	3	4	3	3
14	3	2	4	3	3	5	4	4	4	1	3	1	4	3	3	4	3	1	3	3	4	5	3	5	4	1
15	3	2	4	3	3	3	5	2	3	2	1	1	1	4	4	4	4	2	4	4	2	5	3	5	5	3
16	1	2	4	1	3	1	5	2	3	4	5	2	3	4	1	4	5	1	4	4	2	5	3	4	1	5
17	3	1	4	2	3	5	1	4	4	1	2	5	3	4	5	5	3	1	2	4	2	1	2	1	4	1
18	3	1	3	3	2	3	3	1	1	4	3	5	4	2	3	3	4	5	4	2	3	2	4	1	2	4
19	3	2	4	1	3	3	3	3	2	1	2	1	3	4	5	1	4	2	2	4	1	2	3	4	3	4
20	3	1	4	1	3	4	4	2	4	4	5	1	4	3	2	1	5	4	4	3	3	4	2	5	1	2
21	2	1	5	2	1	3	4	2	3	3	3	4	5	1	4	1	4	3	4	1	5	4	3	2	3	3
22	1	1	4	3	3	3	3	5	3	4	4	1	4	3	2	1	2	4	1	3	3	3	3	5	2	3
23	2	2	5	3	2	4	1	2	1	5	5	4	3	2	5	3	2	5	4	2	4	1	5	2	1	2
24	3	2	3	1	1	1	1	5	3	1	2	4	1	1	1	1	4	1	2	1	5	2	4	3	5	4
25	3	1	3	1	2	2	2	4	1	5	5	5	4	2	4	1	5	5	1	2	3	1	4	1	1	5
26	2	2	3	2	2	2	2	2	3	3	5	5	3	2	2	3	4	3	4	2	4	2	3	1	1	4
27	2	2	3	2	5	5	4	2	1	2	3	5	4	5	3	4	5	3	3	5	1	3	4	1	2	2
28	2	2	5	3	3	4	5	5	3	1	3	2	3	3	2	1	3	1	1	3	3	5	3	4	3	2
29	3	2	4	3	2	4	1	1	3	2	1	1	2	2	4	3	3	2	5	2	4	1	3	5	5	2
30	3	2	3	1	3	2	5	2	4	2	4	2	3	3	3	3	5	1	5	3	4	5	3	5	3	3
31	1	1	3	3	5	4	2	1	5	4	5	1	4	5	3	3	5	2	4	5	1	1	1	1	1	3
32	1	2	5	2	3	3	4	4	4	4	4	1	3	3	2	4	1	4	2	3	3	4	2	1	2	3
33	3	1	5	2	3	3	2	1	3	1	3	5	4	3	3	5	5	1	5	3	3	2	3	1	3	3
34	2	1	5	1	1	3	1	2	5	5	4	5	2	1	4	2	1	4	5	1	5	2	2	2	3	2
35	2	2	3	2	5	4	3	5	5	4	3	4	1	5	4	3	4	5	1	5	1	2	1	1	2	3
36	1	1	5	2	3	2	3	2	1	3	1	1	2	4	4	3	1	2	5	4	3	4	5	5	5	3
37	3	1	5	2	3	2	2	2	1	4	2	4	3	4	4	3	4	3	5	4	3	3	5	3	5	3
38	1	1	4	2	3	3	1	3	2	4	3	3	5	2	2	1	5	3	4	4	5	2	5	4	4	2
39	1	2	5	1	1	2	1	1	5	4	4	3	1	1	4	2	2	4	5	1	5	1	1	3	4	4

40	3	2	3	1	2	1	5	1	4	1	4	3	3	2	4	2	5	2	4	2	3	4	3	2	1	5	
41	3	1	5	3	1	2	5	5	2	4	4	2	2	5	5	2	5	3	2	5	2	5	5	5	3	3	
42	3	2	5	2	2	3	5	4	2	2	2	1	4	2	1	3	5	2	2	2	4	5	4	5	4	3	
43	2	2	4	3	3	2	5	2	4	1	4	4	4	4	4	2	4	2	3	4	1	4	3	1	1	5	
44	3	2	5	1	3	2	2	1	2	1	5	1	1	4	5	4	4	2	4	4	1	1	3	4	1	5	
45	3	2	4	1	3	3	5	3	3	5	3	2	5	4	1	1	4	5	3	4	2	5	3	4	3	3	
46	3	1	3	1	3	3	5	4	5	3	2	4	5	3	5	4	5	4	1	3	2	4	3	1	3	4	
47	3	1	4	1	2	1	3	5	1	3	2	1	1	2	4	3	3	4	1	2	3	2	4	4	3	5	
48	3	2	3	1	1	4	3	1	3	3	3	3	3	5	4	2	3	2	5	5	2	4	4	4	4	1	
49	2	2	4	1	2	5	2	5	1	3	5	3	1	2	1	3	4	3	1	2	4	2	5	3	1	1	
50	2	1	5	1	2	3	3	4	1	3	3	2	5	2	2	2	4	4	1	2	3	2	4	3	2	3	
51	3	1	5	2	1	3	2	4	1	3	5	2	5	1	4	4	5	2	3	1	5	3	5	5	2	2	
52	2	2	3	3	2	1	4	3	4	3	5	1	4	5	2	3	4	5	5	2	2	3	3	3	1	4	5
53	3	1	3	1	1	3	4	4	4	3	5	2	2	5	1	3	4	3	2	5	1	4	2	4	1	3	
54	3	2	3	2	3	2	3	3	4	1	3	5	4	4	4	4	4	2	2	4	1	2	3	1	2	5	
55	3	2	4	2	3	2	1	1	3	2	5	2	5	4	4	4	4	1	5	4	3	2	4	5	2	3	
56	3	1	4	3	3	2	3	5	1	4	1	2	3	5	3	3	2	4	5	1	3	2	2	4	2	4	5
57	3	1	3	1	1	3	5	3	4	2	3	4	5	5	5	3	3	2	3	5	1	5	2	2	3	3	
58	1	2	5	3	1	3	5	2	5	4	1	1	3	1	5	2	4	1	5	1	5	5	2	2	5	2	
59	3	2	4	1	1	3	4	5	2	5	4	3	2	5	1	5	5	5	1	5	1	4	4	3	2	1	
60	1	1	4	2	3	1	1	4	1	5	3	4	4	2	3	1	4	5	3	5	3	3	1	3	2	2	5
61	3	2	4	2	2	3	2	1	1	3	2	5	4	2	3	3	5	2	5	2	5	3	5	2	5	1	
62	3	1	3	2	3	2	3	5	5	4	2	1	2	4	1	5	3	4	1	4	2	3	3	5	4	4	
63	1	2	3	2	3	3	2	2	1	3	4	2	5	4	3	1	1	3	4	4	2	2	5	4	2	2	
64	1	1	3	3	3	3	1	5	3	4	3	4	1	4	4	4	3	5	1	4	1	1	2	1	2	4	
65	3	1	3	1	3	1	2	1	2	2	1	4	3	4	5	5	5	3	4	4	1	1	3	1	4	5	
66	2	1	3	1	1	1	1	5	4	5	5	1	1	1	4	2	5	5	1	1	4	1	3	4	1	5	
67	3	2	5	3	3	3	5	5	3	2	2	4	3	4	4	5	5	3	1	4	1	4	2	1	3	3	
68	1	2	5	1	1	3	5	1	1	3	4	4	3	1	3	2	2	4	4	1	4	4	4	1	3	3	
69	3	1	3	2	3	3	4	3	3	2	4	1	2	4	1	4	4	1	4	4	3	5	4	5	3	1	
70	2	2	4	1	1	3	2	3	4	3	3	2	5	5	4	3	1	3	3	5	1	2	2	4	3	2	
71	2	1	3	2	3	2	2	1	3	5	1	4	4	3	5	5	3	5	4	3	2	1	2	1	4	5	
72	2	1	5	3	4	3	1	4	4	3	1	4	5	4	5	3	4	2	3	4	3	2	3	3	5	1	
73	1	2	5	1	1	3	1	5	1	2	1	4	4	1	1	3	2	3	1	1	4	1	4	1	4	2	
74	2	2	5	3	2	5	5	2	1	5	1	4	2	2	4	5	4	5	4	2	4	5	5	2	5	1	
75	1	1	5	1	4	3	4	1	3	2	1	1	4	2	2	2	1	3	4	4	3	3	2	1	4	2	
76	2	2	3	2	1	3	5	2	3	4	5	3	5	1	4	2	5	5	3	1	4	4	2	2	1	3	
77	3	2	4	3	5	2	5	5	1	2	4	4	1	5	1	4	5	2	1	5	1	5	5	2	2	4	
78	3	1	3	1	2	3	2	4	1	3	5	5	2	2	1	2	5	3	2	2	4	2	5	1	1	1	
79	3	1	3	2	1	3	5	5	2	2	5	5	4	1	3	2	5	3	1	1	4	4	3	1	1	4	
80	3	2	5	3	1	3	3	3	3	5	2	5	5	1	3	1	5	4	4	1	5	4	4	2	5	2	

81	3	1	3	3	1	3	3	3	3	2	2	3	3	1	3	5	4	3	2	1	4	2	2	2	3	2	
82	3	1	5	1	3	3	4	1	1	5	2	1	1	3	4	3	5	5	4	3	2	3	4	4	3	4	
83	1	2	5	1	1	1	5	1	5	3	4	1	3	1	3	5	2	2	5	1	5	5	2	2	5	4	
84	3	1	4	1	2	1	1	2	4	4	1	1	1	2	3	1	3	4	4	2	4	1	3	5	5	5	
85	3	1	4	2	4	3	3	3	4	2	1	2	4	4	1	3	4	1	4	4	3	4	3	5	5	2	
86	3	2	4	1	2	1	1	4	3	1	1	5	4	2	4	4	5	1	3	2	5	2	4	2	5	4	
87	2	2	3	3	4	5	2	3	4	4	2	3	1	4	4	1	4	4	3	4	2	2	3	3	4	1	
88	1	1	4	3	5	5	1	1	2	4	3	1	3	5	3	2	4	1	5	5	2	2	5	5	4	1	
89	3	1	4	1	1	3	4	1	4	1	2	4	2	5	3	2	3	1	5	5	1	4	3	2	4	2	
90	2	2	3	1	1	5	3	1	4	1	2	1	2	1	2	1	5	1	5	1	5	3	2	5	4	1	
91	3	2	5	3	3	5	4	4	3	2	4	1	3	3	4	4	4	3	1	3	2	3	2	4	1	2	
92	3	2	3	2	3	2	3	2	1	1	1	2	4	3	3	5	4	1	4	3	3	3	5	4	5	4	
93	2	2	4	1	5	2	2	2	4	3	4	3	3	5	5	2	5	4	3	5	1	1	3	2	1	5	
94	2	1	4	1	2	3	2	3	4	2	2	5	4	2	1	5	2	1	4	2	5	3	3	2	5	1	
95	2	2	3	3	2	3	5	3	4	1	1	2	3	2	3	4	3	2	2	2	3	4	3	3	4	4	
96	2	2	5	1	1	5	3	5	2	3	4	2	2	1	3	3	2	2	2	1	5	4	5	5	3	1	
97	2	1	4	2	2	3	2	2	4	3	3	1	2	5	5	5	4	3	2	3	1	3	2	2	2	4	
98	3	2	4	3	4	3	3	1	2	4	4	2	2	4	2	5	1	5	4	4	1	2	3	3	1	2	
99	2	1	5	1	1	1	4	4	2	5	2	1	1	1	1	2	5	5	2	1	5	4	4	5	4	5	
100	1	2	3	3	4	3	2	2	4	4	4	5	3	2	1	1	1	5	3	4	3	1	1	1	1	4	
101	3	2	4	1	2	1	5	5	3	2	3	5	1	2	5	4	4	2	1	2	4	5	3	1	3	5	
102	2	2	5	1	1	1	5	4	1	4	1	3	2	1	3	1	1	3	3	1	5	5	5	4	5	4	
103	2	1	4	1	3	3	3	1	1	4	4	2	3	3	3	1	4	4	5	3	3	3	5	4	2	3	
104	3	1	4	2	4	3	3	2	3	5	3	5	2	4	2	1	3	5	3	4	1	2	2	1	2	2	
105	2	2	5	2	2	3	2	3	4	4	3	5	4	2	1	1	4	4	3	2	4	2	2	1	3	2	
106	2	1	5	3	1	2	3	1	4	5	3	2	3	1	2	5	2	4	5	1	5	4	2	5	4	3	
107	2	1	3	1	3	3	1	1	3	3	4	1	5	3	5	3	4	3	5	3	3	1	3	5	2	2	
108	3	1	3	1	1	2	5	3	3	3	5	3	5	1	1	3	4	2	4	1	5	5	4	4	2	3	
109	2	1	3	2	4	3	4	5	1	2	4	1	4	4	1	2	5	2	1	4	2	4	5	5	2	3	
110	3	1	5	1	1	1	3	4	2	1	5	5	5	1	1	2	3	1	2	1	5	3	4	1	1	5	
111	3	1	4	2	2	3	3	2	1	1	1	3	5	2	5	3	4	2	3	2	3	2	4	2	4	4	
112	3	2	3	1	2	3	4	2	3	2	5	4	1	2	3	5	4	2	4	2	4	2	4	3	2	1	2
113	3	2	5	3	1	3	4	5	4	2	1	5	5	1	2	2	4	1	2	1	5	5	3	2	5	1	
114	2	1	4	1	2	3	2	2	4	3	4	5	2	2	4	2	3	2	5	2	5	3	2	2	3	2	
115	3	2	5	1	2	2	3	2	4	2	4	3	5	2	1	2	3	1	5	2	5	4	2	4	3	3	
116	3	2	3	2	4	4	2	5	1	2	3	5	5	4	2	4	5	2	1	4	2	2	5	1	3	1	
117	1	2	3	1	4	4	2	1	3	4	4	1	1	2	4	3	4	5	4	4	3	1	2	4	1	3	
118	2	2	3	1	5	5	4	1	3	3	5	3	5	5	3	2	3	4	4	5	1	3	2	2	1	2	
119	3	1	5	2	4	4	2	5	4	5	1	5	4	4	4	1	5	5	1	4	1	1	1	1	4	3	
120	1	2	5	3	5	3	5	5	3	4	5	2	4	5	2	2	3	1	1	5	1	5	3	4	1	3	
121	3	2	3	3	3	1	4	5	4	5	5	3	5	3	5	2	5	5	1	3	2	3	1	2	1	5	

122	1	1	5	2	1	2	2	1	4	4	5	4	4	1	1	5	2	1	5	1	5	3	3	3	2	3
123	2	1	5	2	1	2	4	1	2	5	3	5	2	1	5	1	1	5	5	1	5	4	4	1	3	4
124	3	2	3	2	5	1	2	2	4	3	2	5	4	5	1	3	4	3	4	5	1	2	2	1	4	5
125	1	2	4	2	4	4	1	5	4	4	1	3	2	4	4	4	1	4	1	4	2	1	2	3	5	2
126	3	2	5	2	4	5	1	4	1	4	1	3	1	4	1	4	4	4	2	4	2	1	5	3	5	1
127	2	2	3	3	3	5	4	2	1	5	3	1	4	3	2	4	3	5	3	3	2	3	4	4	2	2
128	1	2	3	3	3	3	1	1	2	4	5	1	4	3	2	1	1	4	5	3	3	1	4	5	1	3
129	3	2	5	2	1	2	1	3	4	1	2	1	2	1	3	4	5	1	3	1	5	1	2	5	4	4
130	3	1	4	1	3	2	3	4	2	2	1	2	3	3	3	2	3	2	2	3	3	3	4	4	5	4
131	3	2	4	2	5	1	4	1	3	2	1	3	4	5	3	5	4	2	5	5	1	4	3	3	5	5
132	1	2	5	1	1	5	5	4	2	3	3	1	4	1	4	2	3	2	3	1	5	5	5	5	4	1
133	1	1	5	2	4	3	4	1	4	5	2	2	5	2	2	3	4	5	4	5	5	3	5	5	2	3
134	1	1	4	2	1	4	3	3	2	5	4	1	3	1	5	3	2	5	2	1	4	2	3	4	3	3
135	3	1	5	3	4	3	3	5	4	1	1	5	4	4	2	2	5	2	1	4	1	2	1	1	4	4
136	1	1	5	1	1	2	4	1	4	4	3	4	3	1	3	1	4	4	5	1	5	4	2	2	3	4
137	1	2	3	1	5	2	1	1	5	4	5	1	3	5	2	1	4	4	5	5	1	1	1	5	1	4
138	1	2	4	3	3	2	5	5	4	2	2	1	1	3	4	1	5	1	2	3	4	5	2	2	5	3
139	3	2	3	3	3	5	2	5	4	4	5	3	5	3	5	3	2	4	1	3	3	2	1	3	1	1
140	1	2	4	3	4	5	2	5	3	2	2	1	4	2	1	5	2	1	2	4	5	3	4	2	5	1
141	3	2	4	3	5	4	2	2	3	5	3	4	5	5	1	1	3	5	3	5	1	1	2	1	2	3
142	1	2	4	1	5	3	5	3	3	4	3	2	5	5	1	3	4	1	3	5	1	5	3	4	3	3
143	3	1	4	1	3	2	5	3	4	1	2	5	3	3	3	4	3	1	3	3	3	5	1	1	4	4
144	3	2	4	2	3	3	4	4	4	5	5	4	1	3	4	1	5	5	1	3	2	3	1	1	1	4
145	3	1	5	2	3	4	3	1	3	1	5	3	2	3	4	1	3	1	5	3	3	3	3	3	1	2
146	3	1	5	3	2	4	5	1	2	2	3	3	5	2	4	5	5	1	5	2	5	5	5	4	4	1
147	3	2	5	3	4	1	2	1	2	2	4	2	5	4	4	4	3	3	4	4	1	1	3	3	1	5
148	3	1	4	3	4	2	1	4	4	2	3	5	5	4	4	4	3	2	2	4	2	1	1	1	3	4
149	1	2	3	2	4	4	1	2	3	3	4	1	1	4	5	2	5	4	3	4	1	1	2	4	1	3
150	3	1	5	2	2	1	4	3	4	2	4	2	5	2	3	1	4	1	4	2	5	5	3	5	3	4
151	3	2	3	2	4	1	3	1	1	2	5	4	1	4	3	2	5	2	5	4	2	3	5	2	1	5
152	3	1	5	2	3	4	2	3	4	1	5	4	3	3	5	3	5	2	2	3	2	1	1	1	1	3
153	1	2	3	2	1	4	5	1	5	1	4	4	3	1	3	2	3	2	4	1	4	4	1	1	1	3
154	3	2	3	2	4	1	1	4	3	4	2	2	2	4	1	4	5	5	1	4	1	1	2	3	3	5
155	1	2	3	2	3	3	3	5	1	3	3	5	1	3	4	3	4	2	2	3	4	4	5	2	4	2
156	2	2	3	3	2	3	1	1	5	2	2	2	2	2	4	3	2	1	5	2	5	2	2	5	5	2
157	3	2	3	3	2	3	5	4	4	2	5	1	4	2	5	4	2	3	1	2	3	4	1	4	1	4
158	2	1	4	3	1	2	3	4	2	2	1	5	2	1	1	1	1	2	2	1	5	3	4	1	5	4
159	1	1	3	3	1	5	2	4	3	4	1	1	3	1	5	5	1	3	3	1	5	3	4	5	5	1
160	3	1	3	2	1	1	2	5	2	3	4	2	5	5	2	2	3	2	2	5	2	3	5	5	3	4
161	3	2	5	1	4	1	2	5	5	1	1	3	4	4	4	5	5	2	1	4	1	1	1	2	4	5
162	1	1	3	2	1	1	5	5	4	1	4	2	5	1	2	5	2	2	1	1	4	4	1	3	1	5

163	3	2	5	1	3	3	2	4	4	3	3	2	4	3	3	1	5	2	3	3	4	3	2	5	4	2
164	3	2	4	3	1	3	1	5	2	4	2	4	3	1	1	2	3	5	1	1	4	1	3	1	3	4
165	2	1	5	2	1	1	4	2	4	5	2	2	4	1	2	4	4	5	4	1	5	4	2	4	4	5
166	1	1	5	3	1	5	2	3	1	3	2	5	5	1	4	2	4	4	2	1	4	1	4	1	3	2
167	3	2	5	2	4	3	5	5	1	2	4	1	3	4	3	5	5	1	2	4	3	5	5	5	3	2
168	3	1	4	3	3	4	4	1	4	5	5	2	1	3	1	5	2	5	5	3	3	4	2	4	1	2
169	3	2	3	1	2	5	4	1	4	3	2	3	4	2	3	4	3	4	4	2	3	3	1	2	3	2
170	2	2	3	1	3	3	2	4	2	4	3	2	5	3	5	3	3	5	1	3	2	1	3	3	2	4
171	3	2	5	1	1	5	5	5	3	1	3	2	4	5	4	3	5	2	1	5	1	4	2	3	2	2
172	1	2	3	2	4	5	4	4	4	5	5	5	1	4	1	3	1	4	3	4	3	5	3	2	2	1
173	3	2	5	1	2	1	2	2	1	1	2	3	4	2	3	5	5	2	3	2	3	1	4	2	3	5
174	3	1	3	2	3	2	5	1	2	1	1	5	5	3	2	4	2	1	5	3	3	5	4	1	5	4
175	3	1	5	1	1	4	5	3	2	5	5	4	1	1	2	3	3	5	2	1	4	4	3	1	1	2
176	2	2	3	1	2	2	4	5	4	2	2	4	2	2	2	1	5	1	2	2	5	5	3	3	5	3
177	3	2	4	2	1	4	5	4	1	4	5	2	2	1	1	4	2	5	1	1	4	4	4	3	1	2
178	3	1	3	2	1	4	1	4	4	3	5	4	3	5	1	2	5	2	3	5	2	2	2	3	2	1
179	1	1	3	1	4	4	3	4	4	5	4	2	4	4	2	1	2	5	2	4	2	3	2	4	2	2
180	3	2	4	2	3	1	3	5	4	5	1	5	3	3	3	5	5	5	1	3	3	3	1	1	5	5
181	1	1	3	1	4	5	5	5	5	3	2	1	4	4	5	4	5	2	2	4	3	5	2	5	5	1
182	3	2	4	2	4	4	1	4	1	1	4	3	3	4	4	4	5	1	3	4	3	2	5	4	3	1
183	2	1	3	3	5	1	1	3	5	2	5	5	2	5	5	1	1	3	2	5	1	1	1	1	1	5
184	3	2	5	3	2	5	5	2	4	5	1	1	2	2	1	2	2	5	4	2	4	5	2	5	5	1
185	1	1	5	3	5	5	1	3	1	2	2	2	3	5	3	1	1	2	3	5	1	1	5	2	4	1
186	1	2	3	3	4	3	1	3	5	1	1	2	2	2	1	3	4	1	3	4	4	1	1	4	5	3
187	2	1	5	3	1	1	4	3	5	1	1	1	1	1	3	1	1	1	4	1	5	5	2	5	5	4
188	3	1	3	1	5	4	3	2	5	5	3	1	5	5	4	5	4	4	5	5	2	4	2	5	4	1
189	3	2	3	3	4	4	2	4	4	5	4	5	5	4	3	1	3	4	3	4	3	3	3	2	3	1
190	2	1	5	3	4	1	5	2	2	1	2	5	2	4	4	1	4	1	5	4	3	5	5	2	5	4
191	3	2	5	3	2	4	5	5	5	1	2	5	4	2	2	5	3	2	1	2	3	4	1	1	3	2
192	3	1	5	3	1	1	2	3	1	4	2	2	5	1	3	2	3	3	4	1	5	3	5	5	5	4
193	1	2	5	2	1	4	2	4	1	1	2	5	2	1	2	5	3	2	1	1	4	1	4	1	3	3
194	3	1	5	1	5	4	1	1	3	3	2	2	3	5	3	3	5	3	5	5	1	1	3	2	4	2
195	3	2	4	3	3	4	3	3	4	5	1	2	1	3	1	2	4	5	2	3	2	2	1	1	4	3
196	2	1	5	3	4	2	4	2	3	4	2	1	1	4	2	3	2	4	4	4	2	4	3	5	4	4
197	2	2	3	3	3	2	5	5	5	1	5	5	2	3	5	1	2	2	1	3	2	4	1	1	1	5
198	3	1	3	1	4	3	5	2	4	4	4	5	3	4	5	4	5	3	5	4	3	5	3	2	3	2
199	1	2	5	2	1	5	1	4	2	1	5	2	2	1	4	5	3	1	2	1	5	1	4	4	1	1
200	3	2	5	1	3	2	3	3	3	4	2	3	4	3	4	4	4	3	4	3	4	4	4	4	5	3
201	3	2	5	2	2	4	1	3	1	2	5	5	2	2	3	4	5	1	4	2	5	2	5	2	2	1
202	3	1	3	3	4	5	3	2	3	5	3	1	5	4	1	5	1	5	4	4	2	3	3	5	3	1
203	3	2	3	3	3	2	5	1	4	1	3	2	1	3	5	2	2	1	5	3	4	5	3	3	4	3

204	1	1	5	1	4	3	1	2	5	3	2	2	5	2	5	4	4	2	5	4	5	2	2	5	5	2
205	3	2	3	1	2	5	2	2	4	1	1	2	3	2	2	1	1	2	3	2	3	1	1	3	4	2
206	1	1	5	2	4	1	2	1	3	4	1	5	4	2	1	3	1	1	5	4	5	3	4	2	5	4
207	3	2	3	2	5	5	4	3	4	5	5	3	2	5	4	5	5	5	2	5	1	3	1	2	1	2
208	3	1	3	1	1	4	3	2	4	5	3	5	3	1	3	5	1	5	4	1	5	3	1	1	3	2
209	2	1	3	2	5	2	5	5	4	3	3	1	2	5	4	3	4	3	1	5	1	5	1	1	3	4
210	1	2	4	1	1	5	2	4	1	5	1	1	3	1	2	5	2	5	1	1	4	1	4	1	4	2
211	3	1	5	2	5	4	4	4	4	2	1	2	1	5	1	1	3	1	3	5	2	5	2	3	5	1
212	3	1	3	1	5	5	1	4	4	5	3	2	5	5	3	3	2	5	1	5	1	1	1	1	2	2
213	1	2	3	1	5	4	4	4	1	2	5	5	3	5	2	5	5	2	2	5	1	4	5	1	1	2
214	3	1	4	1	2	2	5	2	3	4	2	5	3	2	4	1	3	4	4	2	4	5	3	1	4	4
215	3	1	3	2	5	5	5	5	3	4	1	5	5	5	4	1	1	4	1	5	3	1	5	1	5	1
216	1	1	5	2	4	5	2	3	1	5	3	1	2	4	4	3	1	5	3	4	2	2	5	5	3	1
217	3	2	5	2	1	2	2	3	1	2	5	2	1	1	1	2	3	3	2	1	4	1	4	1	1	5
218	1	1	3	1	4	2	3	5	1	4	3	2	1	4	3	1	2	1	1	4	2	3	5	4	3	4
219	3	2	5	2	2	4	5	3	2	5	4	1	5	2	1	2	4	5	3	2	4	5	4	5	2	1
220	3	1	5	2	1	4	2	3	4	4	5	2	2	1	2	3	4	4	3	1	5	2	2	4	1	2
221	3	1	4	1	4	2	3	1	4	1	5	2	2	4	1	3	5	1	5	4	2	3	2	2	1	4
222	3	1	5	3	1	4	3	5	3	5	5	3	3	1	3	4	3	5	1	1	5	3	3	3	1	1
223	2	2	3	1	4	3	3	3	4	3	2	5	3	4	2	5	3	4	2	4	1	2	1	1	3	4
224	3	1	4	2	4	2	3	1	3	1	2	3	2	4	2	2	1	1	5	4	2	3	3	3	4	4
225	2	1	5	1	1	1	2	1	4	3	1	2	2	1	2	4	3	3	5	1	5	2	1	4	5	5
226	2	2	3	3	2	4	4	3	4	4	1	3	3	2	5	1	4	5	2	2	3	3	1	2	4	3
227	1	1	5	1	4	1	2	2	3	5	2	3	5	2	3	2	1	4	5	2	5	3	4	4	5	4
228	2	2	4	2	5	5	2	1	2	2	2	4	2	5	2	2	2	2	5	5	1	2	4	2	4	1
229	1	2	5	3	5	4	5	2	4	5	1	4	5	5	1	2	2	5	3	5	1	4	1	1	4	3
230	1	1	4	2	3	1	3	4	1	5	3	1	2	3	2	5	1	5	1	3	2	2	4	4	2	5
231	2	2	3	3	2	5	1	4	2	3	3	4	4	2	5	2	1	3	2	2	4	1	4	2	3	1
232	3	1	4	3	5	1	2	4	4	2	4	2	3	5	2	2	3	1	3	5	2	3	2	5	3	4
233	3	2	3	1	2	4	1	4	4	5	3	2	3	2	5	3	1	5	1	2	3	1	1	3	2	4
234	3	2	4	1	1	2	2	4	1	5	4	4	2	1	1	1	5	5	2	1	5	2	5	2	2	4
235	3	1	5	2	4	1	1	5	4	2	5	1	2	4	5	3	3	2	1	4	2	1	1	5	1	5
236	3	2	4	1	4	2	3	5	2	2	1	3	2	4	4	2	4	1	2	4	3	4	5	4	5	4
237	2	2	4	1	3	5	4	5	4	1	1	4	2	3	4	3	1	2	1	3	2	3	1	1	4	2
238	2	2	3	3	5	4	4	1	3	3	3	2	1	5	2	2	5	4	4	5	1	3	2	3	2	4
239	3	2	3	1	5	4	3	5	2	4	3	5	4	5	3	4	4	5	1	5	1	3	3	1	2	4
240	3	2	5	3	2	3	3	2	4	4	1	1	5	2	1	3	3	3	5	2	5	4	3	5	5	2
241	2	1	4	3	2	1	2	1	4	2	5	1	4	2	1	5	1	2	5	2	4	3	1	5	1	5
242	3	2	5	3	2	1	4	5	2	4	4	3	1	2	3	5	1	5	1	2	3	3	3	2	1	5
243	3	1	3	2	4	2	3	5	3	3	3	2	5	4	4	3	5	4	1	4	1	3	2	3	2	5
244	1	2	5	2	4	4	4	3	2	3	3	3	3	2	2	5	4	2	4	2	5	5	4	4	1	1

245	3	1	4	2	1	1	4	3	1	4	3	2	1	1	3	1	3	5	2	1	4	3	4	3	2	5
246	2	1	5	3	2	5	4	2	1	1	2	2	4	2	5	1	5	1	5	2	5	5	5	5	5	1
247	1	2	5	2	3	5	4	1	5	4	4	3	2	3	5	4	2	4	5	3	3	4	1	3	2	1
248	1	2	5	2	1	3	1	1	5	1	2	4	5	1	1	3	5	1	5	1	5	3	2	3	5	2
249	1	2	3	1	1	4	4	4	2	5	5	5	3	1	5	2	5	5	1	1	4	3	3	1	1	4
250	3	1	3	2	2	3	3	1	4	4	3	5	3	2	4	4	5	4	5	2	4	3	1	1	3	4
251	2	2	4	2	4	2	1	2	4	2	2	1	1	4	3	1	4	2	4	4	2	1	1	5	4	4
252	1	1	3	3	4	4	2	3	5	5	5	4	5	4	3	2	5	4	4	4	3	3	2	3	2	1
253	3	1	5	3	5	5	4	2	3	2	5	3	4	5	2	1	3	2	4	5	1	4	3	3	1	1
254	1	1	3	3	4	1	1	4	2	5	2	4	1	4	3	1	5	4	3	4	3	3	5	3	5	4
255	1	2	4	3	3	4	1	3	2	5	1	5	5	3	3	1	4	5	2	3	2	1	3	1	4	2
256	3	2	5	3	3	1	2	2	3	1	5	2	2	3	3	3	1	2	3	3	2	1	2	3	1	5
257	3	1	5	3	3	5	2	2	3	3	5	2	3	3	3	4	5	3	4	3	3	3	3	1	1	1
258	2	1	4	2	4	4	1	1	1	5	2	5	3	4	4	2	5	4	5	4	3	3	5	2	5	1
259	3	2	4	3	3	4	2	5	3	3	5	5	4	3	1	2	4	2	2	3	4	3	4	2	2	1
260	3	1	5	3	5	3	1	3	5	1	5	2	3	5	1	4	4	1	4	5	2	3	2	5	2	2
261	1	2	5	1	3	3	1	4	1	4	3	2	1	3	1	5	1	1	3	3	4	3	5	5	4	2
262	2	1	4	2	3	4	3	5	5	2	5	1	4	3	3	1	4	2	1	3	3	3	1	5	1	2
263	1	2	5	2	4	1	5	1	1	4	5	1	3	2	1	4	1	5	4	2	3	4	4	4	1	5
264	1	1	5	2	3	1	3	1	1	5	3	2	3	3	2	5	2	4	5	3	4	4	5	5	4	4
265	3	2	3	3	1	2	3	1	1	1	1	2	1	5	3	3	2	2	4	5	1	3	4	3	4	5
266	2	1	4	3	3	5	1	4	4	1	3	5	5	3	4	5	1	1	3	3	4	3	3	2	4	1
267	3	2	4	3	1	5	2	1	2	3	3	1	1	1	3	2	4	3	5	1	5	3	4	5	3	1
268	3	2	4	1	3	3	5	3	4	1	5	1	2	3	3	5	2	1	3	3	3	5	2	5	1	4
269	3	1	3	3	1	4	4	2	4	4	2	4	3	5	3	4	1	4	4	5	1	4	2	2	4	2
270	3	1	5	1	5	4	5	1	1	4	3	3	2	5	3	1	5	4	5	5	1	5	5	3	3	2
271	2	2	3	2	2	4	3	2	4	1	2	4	3	2	2	2	5	1	5	2	5	4	3	3	5	1
272	3	1	5	3	4	3	2	2	4	5	1	1	5	4	5	1	5	5	3	4	1	1	1	4	4	4
273	3	2	3	1	1	2	4	3	1	2	1	5	3	5	2	5	3	2	3	5	1	4	5	1	5	4
274	3	1	5	1	2	2	3	1	2	1	1	5	2	2	1	5	5	2	4	2	3	3	3	1	4	5
275	1	2	3	3	1	1	5	3	5	2	2	4	3	1	2	4	1	2	3	1	5	5	1	2	4	5
276	3	2	4	2	1	2	3	4	1	3	4	4	4	1	2	1	3	2	3	1	5	4	5	3	3	4
277	1	2	3	2	1	1	1	3	4	3	1	3	1	1	5	1	3	3	3	1	5	1	2	3	5	5
278	2	2	5	2	2	2	2	4	4	4	5	1	5	2	4	3	1	5	1	2	3	1	1	4	1	5
279	1	2	3	1	1	1	3	2	2	1	1	4	1	1	2	2	3	2	3	1	4	3	3	1	4	5
280	2	2	3	1	5	1	2	4	3	5	2	2	2	5	1	2	4	5	1	5	1	1	2	3	3	5
281	3	1	3	1	1	2	5	4	4	1	4	4	4	1	1	5	1	2	1	1	4	4	1	1	1	5