

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTENOR ORREGO

ESCUELA DE POSGRADO



**TESIS PARA OPTAR EL GRADO DE
MAESTRO EN ADMINISTRACIÓN CON MENCIÓN EN FINANZAS**

“Riesgo crediticio y rentabilidad en una microfinanciera de Áncash, 2021 - 2022”

Línea de Investigación:

Finanzas

Autor:

Br. Barreto Herrera, Danilo Fermín

Jurado Evaluador:

Presidente : Miranda Robles, Juan Carlos

Secretario : Ruiz Flores, Aníbal Mario

Vocal : Yzquierdo Pérez, Luis Enrique

Asesor:

Dr. Hidalgo Lama, Jenry Alex

Código Orcid: <https://orcid.org/0000-0001-5901-3752>

TRUJILLO - PERÚ

2024

Fecha de sustentación: 10/05/2024

"Riesgo crediticio y rentabilidad en una microfinanciera de Ancash, 2021 - 2022"

ORIGINALITY REPORT

19% SIMILARITY INDEX	19% INTERNET SOURCES	2% PUBLICATIONS	9% STUDENT PAPERS
--------------------------------	--------------------------------	---------------------------	-----------------------------

PRIMARY SOURCES

1	hdl.handle.net Internet Source	5%
2	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Student Paper	3%
3	www.ada-microfinance.org Internet Source	3%
4	www.scielo.sa.cr Internet Source	1%
5	informes.ratingspqr.com Internet Source	1%
6	repositorio.unsa.edu.pe Internet Source	1%
7	www.redalyc.org Internet Source	1%
8	upc.aws.openrepository.com Internet Source	1%
9	repositorio.ucv.edu.pe Internet Source	1%

10	repositorio.up.edu.pe Internet Source	1%
11	repositorio.unap.edu.pe Internet Source	1%
12	Submitted to Universidad Privada Antenor Orrego Student Paper	1%
13	www.smv.gob.pe Internet Source	1%
14	dspace.unitru.edu.pe Internet Source	1%

Exclude quotes On
Exclude bibliography On

Exclude matches < 1%



Dr. Jerry Hidalgo Lama

Declaración de originalidad

Yo, Jenry Alex Hidalgo Lama, docente del Programa de Estudio de Administración y de Postgrado, de la Universidad Privada Antenor Orrego, asesor de la tesis de investigación titulada: “**Riesgo crediticio y rentabilidad en una microfinanciera de Áncash, 2021 - 2022**”, del autor Br. Barreto Herrera, Danilo Fermín.

dejo constancia de lo siguiente:

- El mencionado documento tiene un índice de puntuación de similitud de 19%. Así lo consigna el reporte de similitud emitido por el software Turnitin el 09 de junio del 2024
- He revisado con detalle dicho reporte y la tesis, y no se advierte indicios de plagio.
- Las citas a otros autores y sus respectivas referencias cumplen con las normas establecidas por la Universidad.

Lugar y fecha: Trujillo, 09 de junio del 2024



Jenry Alex Hidalgo Lama

Asesor

DNI: 17893908

ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-5901-3752>



Danilo Fermín, Barreto Herrera

Autor

DNI: 71254873

PRESENTACIÓN

Señores miembros del jurado:

De acuerdo con el cumplimiento de las disposiciones del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Privada Antenor Orrego, exponemos a vuestra consideración el presente trabajo de investigación titulado: “Riesgo crediticio y rentabilidad en una microfinanciera de Áncash, 2021 – 2022”.

Desarrollado con el fin de obtener el grado de maestro en Administración con Mención en Finanzas. El objetivo principal es determinar cómo el riesgo crediticio se relaciona con la rentabilidad de una microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022.

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



Br. Barreto Herrera Danilo Fermín

DEDICATORIA

A Dios, por haber colocado en mi camino a las personas indicadas que han sido mi soporte para poder desarrollar y concluir esta tesis.

A mis padres, Ada Marianela Herrera Cáceres y Fermín Barreto Tinoco que siempre me apoyaron incondicionalmente, tanto moral como económicamente.

A mi familia, por el apoyo constante que me brindaron día a día durante el transcurso de mi carrera profesional.

A mi asesor el Dr. Jenry Hidalgo, por compartir sus conocimientos, experiencia, por ser un guía y desde el primer momento brindarme su apoyo en varios aspectos para el desarrollo del presente trabajo de investigación.

Barreto Herrera, Danilo Fermín

AGRADECIMIENTO

A mi familia por ser el soporte principal en mi vida.

A mi asesor el Dr. Jenry Hidalgo Lama, por compartir sus conocimientos, por su apoyo constante y su disponibilidad durante todo el proceso de la maestría.

A todos los docentes de la Maestría en Administración de la escuela de Postgrado de la Universidad Privada Antenor Orrego por impartir sus conocimientos, experiencia en clase que me ha permitido culminar este trabajo de investigación.

A mis amigos de la Universidad, por su constante preocupación y apoyo para finalizarla.

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general, determinar cómo el riesgo crediticio se relaciona con la rentabilidad de una microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022. La investigación fue aplicada, con diseño descriptivo de tipo correlacional y corte transversal. La población estuvo conformada por la microfinanciera de Áncash y la muestra estuvo constituida por los estados financieros; el balance de situación financiera y el estado de resultados del período 2021 – 2022. Se empleó el fichaje como técnica de recolección de datos y la ficha de registro como instrumento. El procesamiento de datos se realizó mediante la prueba estadística no paramétrica de Spearman. Entre los principales resultados arrojaron que a finales del año 2022 el índice de morosidad, el índice de cartera de alto riesgo y el índice de cobertura llegaron a tener valores de 5.7%, 8.3% y 154.3% respectivamente. De igual manera, se obtuvo un rendimiento sobre el patrimonio (ROE) y un retorno sobre los activos (ROA) de -1.7% y -0.32% respectivamente. Asimismo, se contrastó la prueba de hipótesis planteada en donde el riesgo crediticio no se relaciona significativamente con la rentabilidad, obteniendo valores de significancia < 0.05 , además, se obtuvo un coeficiente Rho de Spearman de -0.497 y un nivel de significancia de 0.001 en la correlación de la morosidad con el rendimiento sobre el patrimonio.

Palabras clave: Microfinanciera, riesgo crediticio, rentabilidad.

ABSTRACT

The general objective of this research was to determine how credit risk is related to the profitability of a microfinance company in Ancash in the years 2021 - 2022. The research was applied, with a descriptive design of correlational and cross-sectional type. The population consisted of the microfinance institution of Ancash and the sample consisted of the financial statements; the balance sheet and the income statement for the period 2021 - 2022. The fichaje was used as a data collection technique and the registration form was used as an instrument. Data processing was carried out using Spearman's non-parametric statistical test. The main results showed that at the end of the year 2022 the delinquency rate, the high-risk portfolio rate and the coverage ratio reached values of 5.7%, 8.3% and 154.3%, respectively. Similarly, a return on equity (ROE) and return on assets (ROA) of -1.7% and -0.32%, respectively, were obtained. Likewise, the hypothesis test where credit risk is not significantly related to profitability was contrasted, obtaining significance values < 0.05 , in addition, a Spearman's Rho coefficient of -0.497 was obtained and a significance level of 0.001 in the correlation of delinquency with return on equity.

Keywords: Microfinance institution, credit risk, profitability.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

RESUMEN	vii
ABSTRACT	viii
ÍNDICE DE TABLAS	xi
I. INTRODUCCIÓN	1
II. PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN	4
2.1. Planteamiento del problema.....	4
2.2. Justificación	24
2.3. Objetivos.....	25
III. MATERIAL Y MÉTODOS.....	26
3.1. Diseño del estudio.....	26
3.2. Población	27
3.3. Muestra	27
3.4. Operacionalización de variables	28
3.5. Procedimientos y técnicas.....	29
3.6. Plan de análisis de datos	30
3.7. Consideraciones éticas.....	31
IV. RESULTADOS.....	32
4.1. Análisis Descriptivo.....	32
4.2. Análisis inferencial	42
V. DISCUSIÓN	56

VI. CONCLUSIONES	60
VII. RECOMENDACIONES	62
VIII. REFERENCIAS	64
IX. ANEXOS	66

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Matriz de Operacionalización de Variables	28
Tabla 2 Ficha de registro de la morosidad en los años 2021 – 2022.....	32
Tabla 3 Ficha de registro de la cartera de alto riesgo en los años 2021 – 2022	34
Tabla 4 Ficha de registro del índice de cobertura en los años 2021 – 2022.....	36
Tabla 5 Ficha de registro de la rentabilidad sobre activos en los años 2021 – 2022.....	38
Tabla 6 Ficha de registro del rendimiento sobre el patrimonio en los años 2021 – 2022...	40
Tabla 7 Prueba de normalidad para los índices de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en una microfinanciera de Áncash.	43
Tabla 8 Análisis de Correlación no paramétrica entre los indicadores del riesgo crediticio y la rentabilidad en una microfinanciera de Áncash.....	44
Tabla 9 Análisis de Correlación no paramétrica entre la Morosidad y la Rentabilidad sobre Activos en una microfinanciera de Áncash.	46
Tabla 10 Análisis de Correlación no paramétrica entre la Cartera de Alto Riesgo y la Rentabilidad sobre Activos en una microfinanciera de Áncash.	47
Tabla 11 Análisis de Correlación no paramétrica entre el Índice de cobertura y la Rentabilidad sobre Activos en una microfinanciera de Áncash.	49
Tabla 12 Análisis de Correlación no paramétrica entre Morosidad y la Rendimiento sobre el Patrimonio en una microfinanciera de Áncash.....	51
Tabla 13 Análisis de Correlación no paramétrica entre Cartera de Alto Riesgo y el Rendimiento sobre el Patrimonio en una microfinanciera de Áncash.....	52

Tabla 14 Análisis de Correlación no paramétrica entre el Índice de Cobertura y el Rendimiento sobre el Patrimonio en una microfinanciera de Áncash.....	54
---	----

I. INTRODUCCIÓN

Dentro de una inversión nunca debemos olvidar que la rentabilidad y el riesgo son dos concepciones que van unidas, esto quiere decir que, la rentabilidad que se puede esperar de un producto debe ser mayor al riesgo que se asuma. Por lo tanto, en la presente investigación se pudo observar que el riesgo tiene que ver mucho con la rentabilidad dentro de una microfinanciera, la inversión, el riesgo y la rentabilidad se espera que estén unidos, pero, se debe aceptar que los rendimientos a futuros no sean seguros, pueden ser grandes o medios o como que no pueden producirse e incluso puede significar perder el capital invertido, por eso si no existe inversión no existe un riesgo y no necesariamente se garantiza mayores ganancias. A pesar de que la disyuntiva tradicional señala que afrontar más riesgo propicia una mejora de la rentabilidad, esta afirmación podría no adecuarse a la realidad de las IMF a causa de las características del mercado que atienden.

En tal sentido definimos el riesgo crediticio como la probabilidad de que un cliente que este sujeto al crédito, no cumpla obligaciones (promesas de pago) en los términos que se haya acordado, siendo así un riesgo crediticio que constituye la causa más importante como problemas dentro de las instituciones financieras. La morosidad es uno de los determinantes microeconómicos considerado de mayor impacto sobre la rentabilidad y muy significativo, tiene un efecto negativo sobre la rentabilidad debido a los mayores costos que implica la gestión de cobranza y recuperación de los créditos morosos, persiste en el corto plazo; mientras que en el largo plazo pierde su relevancia. Adicionalmente, la estructuración de provisiones para préstamos de dudosa recuperación tiene un efecto negativo en la rentabilidad (Barboza et al., 2023).

La rentabilidad en las instituciones de microfinanzas es una condición esencial para garantizar la sostenibilidad institucional y del sector en general. La rentabilidad depende de muchos factores tanto relacionados con la economía y las regulaciones del sector financiero como relacionados con las decisiones de gestión y políticas de las instituciones. Algunos elementos de entorno son el crecimiento económico, la inflación, las políticas monetarias de los países; en los internos destacan la adecuada administración de los gastos de operación, financieros y de provisión, el crecimiento, rendimiento y calidad de sus activos y la productividad del personal (Barboza et al., 2023).

En base a los aportes mencionados, se procedió a desarrollar la investigación de modo que se establezca la relación del riesgo crediticio con la rentabilidad con la finalidad de mitigar los riesgos crediticios, los procesos que conllevan estos riesgos por los créditos vencidos y lo que ocasiona una alta morosidad y provisión en los créditos que afectan altamente la rentabilidad. En tal sentido, el objetivo principal fue determinar cómo el riesgo crediticio se relaciona con la rentabilidad de una microfinanciera de Áncash en los años 2021-2022 y la importancia de concientizar un adecuado manejo del riesgo crediticio y otras variables relacionadas a la rentabilidad. Al demostrar la siguiente hipótesis: No existe una relación directa y significativa entre la variable riesgo crediticio con la rentabilidad, se obtuvo como resultado, que el incumplimiento de los pagos de crédito entre los primeros 30 y 60 días debido a déficits de compra y/o problemas temporales por parte del cliente llegó a incrementar los valores de los índices de morosidad generando un impacto negativo en la rentabilidad.

Según lo expuesto, la presente investigación se estructuró considerando los siguientes capítulos: Capítulo I, hace referencia al fundamento lógico que ha guiado esta

tesis; Capítulo II, muestra el planteamiento de la investigación, describiendo el problema, la justificación del estudio y los objetivos trazados; Capítulo III, está referido a los materiales y métodos utilizados para desarrollar la investigación, así como las técnicas e instrumentos para la recolección de datos y las consideraciones éticas en las cuales se basó la investigación; Capítulo IV, se procede a mostrar los resultados obtenidos producto de la aplicación de los instrumentos, mediante un análisis descriptivo e inferencial; Capítulo V, se realizó la discusión de los resultados, contrastándolos con los antecedentes y bases teóricas citadas; Capítulo VI, se procedió a sintetizar los hallazgos obtenidos, presentándolos como conclusiones, Capítulo VII, plasma recomendaciones; Capítulo VIII, se consideran las referencias bibliográficas empleadas y finalmente en el Capítulo IX, los anexos necesarios para el estudio.

II. PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN

2.1. Planteamiento del problema

Todas las instituciones de microfinanzas y sus clientes sintieron el gran impacto que tuvo la pandemia del COVID 19 en sus actividades. Con la parada de producción provocada por la pandemia, muchas empresas vieron cómo se deterioraron sus estados financieros, lo que llevó a pensar el supuesto de no poder hacer frente a sus obligaciones. A pesar de la supresión de las restricciones, el panorama siguió siendo inestable y los clientes de las IMF sufrieron las consecuencias económicas de la crisis; en el caso de la microfinanciera, lo que más prevaleció fue el aumento significativo del riesgo crediticio. Además, los créditos pendientes de pago de las IMF disminuyeron durante la primera mitad de 2020 por tres motivos principales: las restricciones operativas, una mayor prudencia y menor tolerancia al riesgo crediticio, y una disminución temporal de la demanda de nuevos créditos por parte de los clientes (Fondation Grameen Credit Agricole, 2021)

Con la información recopilada se concluyó que las IMF de Medio Oriente, África del Norte, América Latina y el Caribe fueron las más afectadas, con un coeficiente de riesgo más alto, y una disminución más pronunciada en la cantidad de clientes activos y en el pago de los préstamos. Esto contrastó con el desempeño observado en Europa y Asia Central, que se mantuvo en un buen nivel y con un grado de riesgo controlado, la reducción de la cantidad de clientes activos fue limitada y los montos adeudados se mantuvieron estables. El 80 % de las IMF en Europa volvieron gradualmente a las actividades que realizaban antes de la crisis, otra muestra de su buena capacidad de adaptación. En África Subsahariana, el retorno a los niveles de actividad anteriores a la crisis confirmó la tendencia de crecimiento durante el año, tanto en volumen como en

cantidad de clientes. A finales de 2020, en casi la mitad de las instituciones se observó un aumento de las provisiones para cubrir el riesgo de incumplimiento de los préstamos morosos. Las dificultades de los clientes se mantuvieron en 2021 y se reflejaron en los estados financieros de las IMF (Fondation Grameen Credit Agricole, 2021).

Se observaron dos consecuencias principales para casi todas las IMF: un aumento de la cartera en riesgo (CeR) debido a la disminución de los pagos y una reducción de los créditos pendientes de pago por la disminución de los desembolsos. El aumento de la cartera en riesgo fue la principal dificultad que enfrentaron las IMF, inflada por los incumplimientos de los clientes, las salidas de los períodos de moratoria y, potencialmente, por la reducción de las carteras. En resumen, los datos financieros mostraron que las IMF de las regiones de Medio Oriente, África del Norte, América Latina y el Caribe se vieron más afectadas por la crisis, con una mayor proporción de CeR30+r, la reducción de la cantidad de clientes activos y de las carteras al final del año. En cambio, los resultados de la región de Europa y Asia Central siguieron siendo buenos, con una CeR30+r relativamente baja y estable durante el año, un descenso limitado del número de clientes activos y un crecimiento estable de las carteras (Fondation Grameen Credit Agricole, 2021).

A pesar del papel primordial que cumplen las IMF como promotoras del desarrollo económico inclusivo, los nichos de mercado que atendieron generaron inseguridad en el proceso para otorgar préstamos. Esto se puede traducir en incrementos del índice de morosidad en las carteras de crédito, como fue el caso de Costa Rica, que registró un incremento absoluto del 4% en el indicador de cartera con atrasos superiores a 30 días (CeR>30) en el primer semestre del 2020. La exposición a altos índices de

morosidad y pérdidas futuras ante la posibilidad de impago, puede ocasionar efectos negativos sobre la rentabilidad. Estos microcréditos se asignaron bajo un modelo de confianza, flexibilidad y responsabilidad social, aunque la morosidad latente puede repercutir en su recuperación y rentabilidad. Las IMF de Centroamérica y el Caribe registraron un aumento prolongado de la morosidad que afectó negativamente su rentabilidad, y aunque el efecto puede perder relevancia a largo plazo, se incrementaron los gastos de gestión y recuperación de saldos pendientes (Barboza et al., 2023).

El sector microfinanciero en México, ha logrado mantener una adecuada posición de solvencia a medida que se recuperaba la actividad económica en todos los sectores del país. En el 2022, se observó que la presión en su margen financiero, así como elevados gastos administrativos, continuaron presionando la rentabilidad del sector, en donde se obtuvo una baja rentabilidad al cerrar el ROA Promedio en -0.2% al 2T22 (vs. 0.0% al 2T21) presentando elevada sensibilidad ante cambios económicos que pudieran impactar en la calidad del portafolio, así como en su margen financiero. De la misma forma, la estabilidad en la calidad de la cartera cerró con un índice de morosidad en 4.4% al 2T22 (vs. 3.5% al 2T21). Estos indicadores se mantuvieron en niveles estables derivado de la reactivación del sector, así como de un mayor dinamismo económico en el país (Credit Rating Agency, 2022).

Al cierre de diciembre de 2022, el sector microfinanciero estuvo compuesto por 35 entidades de operaciones múltiples que se encontraban enfocadas en colocaciones a pequeñas empresas y microempresas. Estas entidades pertenecieron a distintos segmentos del Sistema Financiero como: Empresas Financieras (9), Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (12), Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (6) y Entidades de

Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (7). Durante el periodo de pandemia, la morosidad de la cartera de las microfinancieras llegó hasta 7.8%, punto más alto alcanzado en mar-21, elevándose desde dic-19 (periodo prepandemia) en donde ascendió a 5.9%. Al cierre de diciembre de 2022, la morosidad se elevó ligeramente hasta 5.8%, corrigiéndose al alza respecto al año pasado donde fue 5.7% (Pacific Credit Rating, 2023).

A diciembre de 2022, con respecto al ROE, los segmentos registraron los siguientes indicadores de menor a mayor: CRACs en -10.5% (+6.0 p.p. vs dic-2021), CMACs en 8.8% (+5.7 p.p. vs dic-2021), Edpymes en - 9.2% (-15.3 p.p. vs dic-2021) mostro una reducción con respecto al año anterior, impulsado por un mayor nivel de provisiones y gastos administrativos, que redujeron el resultado del periodo, Financieras en 15% (+9.8 p.p. vs dic-2021). Por otro lado, el ROA se ubicó en terreno negativo solo para CRAC con un ratio de -1.5% (+1.0 p.p. vs dic-2021) y las Edpymes con -1.5% (-2.7 p.p. vs dic-2021). De acuerdo con el Reporte de Estabilidad Financiera de noviembre de 2022, en las entidades no bancarias, la rentabilidad ha venido recuperándose, pero de forma más progresiva que en la banca, debido a la recuperación más lenta de los ingresos por créditos y por mayores gastos financieros. Sin embargo, es importante resaltar la recuperación de los créditos de consumo y MYPE observada desde el 2021, que ha terminado dinamizando la rentabilidad de las financieras y cajas municipales (Pacific Credit Rating, 2023).

La microfinanciera en estudio presentaba un alto índice de morosidad, lo que conllevaba a elevar su riesgo de rentabilidad esperada. Los analistas encargados de evaluar clientes potenciales, a menudo manejaban controles de riesgo de crédito

deficientes. Si bien aumentó el número de créditos, también lo hizo el nivel de morosidad. Es posible percibir que el crédito estuvo siendo destinado a actividades no claves de los negocios, y en muchos casos los analistas de crédito se vieron obligados a otorgar créditos a las micros y pequeñas empresas con baja solvencia, para lograr objetivos establecidos en la organización sin importar efectos posteriores. Además, no contaban con la información necesaria de riesgos, lo que dificultó la acción de cobro del préstamo. También, la información no fue verificada ni actualizada dentro del plazo contractual.

Asimismo, los analistas no advertían a los clientes de las consecuencias de proporcionar información falsa, no explicaron qué acciones tomaría la microfinanciera en caso de impago, ni comentaron los beneficios del pago anticipado. Sumado a esto, existió la negligencia y falta de seguimiento de la cartera de crédito, y cuando los clientes no pagan a tiempo, les perjudica en el historial crediticio, generando morosidad y ocasionando que la cuota se eleve, siendo así más complicado de solventar. Los analistas de crédito no estaban debidamente capacitados, es por eso que, desconocían la política crediticia contenida en el estatuto, otros conocían el estatuto, pero no lo entendían o no lo consideraban en absoluto, llevándolos en todos los casos a tomar una decisión equivocada.

De esta manera, teniendo los resultados los analistas pasaron la mayor parte de su tiempo en la recuperación de la deuda, ignorando los acuerdos de préstamo, haciendo evaluaciones débiles que solo exacerbaron el problema, incrementando el índice de morosidad que afectó la situación financiera de la institución. Cuando un préstamo sale mal, puede convertirse en un factor fatal para una entidad, esto se conoce como riesgo

de crédito, es por ello que, un préstamo afecta directamente al riesgo que enfrenta una entidad financiera, porque si el cliente no cumple con esta obligación perjudica su rentabilidad.

Esta situación ha motivado a realizar la siguiente pregunta ¿Cómo el riesgo crediticio se relaciona con la rentabilidad de una microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022?

Se encontraron los siguientes antecedentes en la búsqueda de información relevante para el tema de estudio:

A nivel internacional, Cedeño y Palma, (2020), en su artículo publicado en la revista Dialnet, su objetivo fue analizar la gestión del riesgo de crédito para mejorar la calidad de la cartera de microcréditos de Cooperativa Ltda. Se utilizó un método inductivo, deductivo, bibliográfico, histórico y lógico de gestión del riesgo de crédito. Los resultados mostraron la evolución de la cartera de crédito durante el 2019, cuando se evaluaron sus saldos según el nivel de crédito. Al cierre del período existieron 11.707 operaciones de crédito vigentes, el saldo deudor de la cartera emitida fue de \$ 6´8262,249.96 y la fecha de cierre de la cartera vencida fue de \$ 2´032,085.07, correspondiente a una cartera de crédito total de 2.98%. Su conclusión fue que, lo más importante al otorgar microcréditos es encontrar un equilibrio entre las necesidades de las personas y mantener el control de los estándares de la cooperativa Comercio Ltda.

El artículo citado permitió visualizar una evolución de cartera de crédito debido a una buena gestión del riesgo crediticio, mejorando así la calidad de cartera.

Pizarro y Álvarez (2023), en su artículo publicado en la revista Dialnet, tuvo como objetivo analizar el riesgo crediticio y su efecto en las cooperativas de ahorro y crédito en

la ciudad de Guayaquil de la República del Ecuador en el período 2021 – 2022. El diseño del estudio fue bibliográfico y descriptivo, la técnica que se utilizó fue el análisis documental, para la recolección de datos se obtuvo una muestra de 25 cooperativas de ahorro y crédito. Los resultados mostraron que las provisiones acumuladas tuvieron un comportamiento negativo que afectaron a la rentabilidad de las cooperativas dado que, en el año 2021 la provisión se incrementó en \$ 40,907.88 con relación al 2020 y en \$ 125,240.70 respecto al 2021, generando una disminución en las ganancias. Su conclusión principal fue que se logró identificar el alto nivel de morosidad que tuvieron las instituciones microfinancieras en estudio, determinando el riesgo crediticio que conllevó a una disminución de la rentabilidad y liquidez.

El artículo citado sirvió para analizar el riesgo crediticio y como sus indicadores (morosidad y provisiones) influyeron negativamente en la rentabilidad de 25 cooperativas de la ciudad de Guayaquil durante el periodo 2021 – 2022.

A nivel nacional, Velarde (2020) en su investigación titulada “Influencia de los riesgos financieros en la rentabilidad del sistema micro financiero del Perú, periodo 2018” la cual fue presentada para obtener el grado de Doctor en Ciencias Contables y Financieras en la Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann de la ciudad de Tacna, su objetivo fue conocer el nivel de influencia de los riesgos financieros en la rentabilidad del sistema de microcrédito peruano en el periodo 2018. La estructura del estudio fue descriptiva, no experimental, explicativo causal - transversal; el grupo central estuvo compuesto por 208 instituciones de microcrédito peruanas, de las cuales se seleccionaron 11 cajas de ahorros municipales como muestra de estudio. Se encontró que el riesgo de crédito afecta en un 55,4 % el ROE y en un 35,4 % el ROA, por lo que se concluye que el riesgo afecta significativamente la rentabilidad de las microfinancieras en el Perú en el periodo 2018.

La tesis citada, permitió determinar la influencia que tienen los riesgos financieros en la rentabilidad del sistema micro financiero peruano, por lo tanto, el riesgo crediticio influyó significativamente en los indicadores de rentabilidad ROE y ROA, es por eso que, con esta investigación se pudo demostrar que existe una relación directa entre riesgo y rentabilidad en microfinancieras peruanas.

Guillen (2022), en su investigación titulada *“Auditoría de la gestión crediticia y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Microfinanzas Prisma, 2014 – 2017”* la cual fue presentada para obtener el grado de Magíster en Auditoría en la Universidad Nacional Mayor de San Marcos de la ciudad de Lima, tuvo como objetivo determinar la incidencia de la auditoría de gestión crediticia en la rentabilidad de la “Cooperativa de Ahorro y Crédito Microfinanzas Prisma” entre 2014 y 2017. La estructura del estudio fue un diseño no experimental y descriptivo correlacional; se utilizó un cuestionario de 10 preguntas y se validó mediante el estadístico alfa de Cronbach, resultando en un valor alfa demostrable de confiabilidad de 0,29. Con ello se analizó una población total de 7202 afiliados, donde se testearon 365 expedientes del área de crédito. La revisión de la gestión crediticia tuvo un efecto positivo en la rentabilidad de la COOPAC Microfinanzas Prisma de 2014 a 2017, lo que también fue confirmado por la prueba de hipótesis chi-cuadrado, ya que se encontraba en la zona de aceptación y por debajo del nivel de significación 0,05. Como conclusión se tuvo que, no hubo una buena capacitación del personal, ocasionando que no existieran buenas prácticas de auditoría enfocados en la gestión crediticia debido al conocimiento insuficiente sobre las políticas, productos crediticios necesarios para su evaluación, aprobación y recuperación de los créditos generando un riesgo que impactó en la rentabilidad de la organización.

Con esta investigación se pudo demostrar la incidencia que tuvo la auditoría de gestión crediticia en la rentabilidad, de la cual se obtuvo una relación directa y que al no haber una buena capacitación de personal repercutió negativamente en la rentabilidad de la microfinanciera.

A nivel local, (Gómez, 2019) en su investigación titulada “*La gestión del riesgo crediticio y su influencia en el control de la morosidad en la Cooperativa León XIII 2013 – 2016*” la cual fue presentada para obtener el grado de Maestro en Ciencias Económicas en la Universidad Nacional de Trujillo, tuvo por objetivo conocer el efecto de la gestión del riesgo de crédito en el control de morosidad en la cooperativa León XIII en el período 2013-2016. El estudio fue no experimental y tuvo una estructura correlacional descriptiva - longitudinal; se utilizó un cuestionario para medir la relación entre ambas variables y se validó la confiabilidad del instrumento con un alfa de Cronbach muy alto (0.81), ayudó a analizar una población de 40 empleados del departamento de negocios de la cooperativa. El coeficiente de correlación de Pearson fue $R = 0,68$ y el nivel de significación fue $p = 1,11E-06$, la cual fue menor que la significancia estándar de 5%, lo que indicó una correlación positiva alta, por lo que la gestión del riesgo de crédito tuvo un impacto significativo en la morosidad en León XIII durante el período 2013 -2016. Se detectó la relación entre ambas variables y su efecto en los indicadores financieros de la Cooperativa durante el periodo de investigación, por lo tanto, al realizar un análisis horizontal y vertical de los informes financieros, se pudo encontrar que, a pesar del aumento de las inversiones crediticias, sus ingresos presentaban una tendencia a la baja.

La investigación citada permitió visualizar la influencia de la gestión del riesgo crediticio en la morosidad, y de esta forma poder determinar que una buena gestión del riesgo crediticio impacta positivamente en los indicadores financieros.

(Alcántara, 2021), en su investigación titulada “*Gestión de riesgo de crédito y su incidencia en la morosidad de la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán año 2017*” la cual fue presentada para obtener el grado de Maestro en Ciencias Económicas en la Universidad Nacional de Trujillo, su objetivo fue determinar el impacto de la gestión del riesgo de crédito en la morosidad de la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán en el año 2017. El estudio fue no experimental con un diseño descriptivo correlacional - transversal; se utilizó el cuestionario y la ficha de investigación, la cual sirvió para analizar una población conformada por el departamento de negocios, tomándose como muestra probabilística a 74 analistas de créditos. Durante la encuesta se reveló que el 40,54 % de los analistas de crédito evaluaron la gestión del riesgo crediticio de la entidad financiera como mala, el 37,8 % la clasificaron como regular y el 21,62% como buena gestión. Su conclusión fue que se obtuvo un nivel de significancia de 0.001 al realizar una prueba de hipótesis con un coeficiente de correlación de Pearson de $R = 0.381$, por lo tanto, se logró una ocurrencia significativa, positiva y directa de la gestión del riesgo de crédito en la morosidad de la cooperativa Santo Cristo de Bagazán en el año 2017.

Esta tesis permitió apreciar el impacto que tuvo la gestión del riesgo de crédito en la morosidad de la cooperativa, la cual según la evaluación por parte de los analistas de créditos la calificaron como mala durante el año 2017, y haciendo uso de una prueba de hipótesis se determinó que existía una relación significativa entre ambas variables. Por lo tanto, este estudio ayudó a sustentar que la incidencia de la gestión del riesgo de crédito en la morosidad, impactó en los indicadores financieros de la institución como la rentabilidad, y que al existir una relación directa esta se vio afectada negativamente, es por eso que, esta tesis sirvió como base para poder desarrollar los objetivos de la investigación.

De la misma forma, se obtuvo un conocimiento más profundo acerca de las variables en estudio, es por eso que, teóricamente se expuso lo siguiente:

El riesgo crediticio es uno de los elementos clave de la teoría del financiamiento de partículas, y ocurre cuando las contrapartes no quieren o no pueden cumplir con sus obligaciones contractuales. El riesgo de crédito incluye el riesgo de impago y el riesgo de mercado. El riesgo de incumplimiento es una evaluación objetiva de la probabilidad de incumplimiento de la contraparte. El riesgo de mercado mide la pérdida financiera que podría sufrir si un cliente no cumple con sus pagos. El riesgo de crédito depende de varios factores: el valor actual de los contratos, el riesgo crediticio futuro potencial, la medida en que los acuerdos de red y garantía pueden mitigar efectivamente el riesgo y la probabilidad de incumplimiento de los clientes (Jorion, 2002).

Determinando que el riesgo de crédito se divide en dos categorías: riesgo de incumplimiento, que se refiere a la pérdida potencial ocasionada por el incumplimiento de la contraparte de sus obligaciones financieras de acuerdo con las condiciones estipuladas en el contrato; y riesgo de mercado, que se define como la pérdida potencial que puede sufrir un propietario de un préstamo, instrumento financiero o cartera de derivados debido a una caída en su valor de mercado. La segunda definición significa exposición al riesgo de crédito, incluso si la contraparte no sufre una pérdida (Elizondo, 2003).

Para (De Lara, 2004), el riesgo crediticio es el riesgo más antiguo y quizás el más importante al que se enfrentan las instituciones financieras. Se define como la pérdida potencial registrada en una transacción financiera, debido al incumplimiento de la

contraparte. Para medir la exposición al riesgo, las entidades financieras se basan en las 5 Ces del solicitante:

1. Conocer (carácter) al sujeto de crédito. Esto se debe a su posición moral y reputación, así como a su deseo de cumplir obligaciones con terceros; conocer su historial crediticio. Podría decirse que el tiempo que una empresa ha estado en el mercado es un buen indicador de su credibilidad.

2. Capacidad de pago de un candidato a través de un análisis financiero integral refleja la dinámica histórica de los ingresos. Los flujos de caja deben reflejar la capacidad de pago de la empresa.

3. Capital de la empresa para conocer la contribución de los accionistas que asumen el mismo riesgo, y su capacidad de endeudamiento, para estimar la relación entre recursos propios y recursos de terceros. Un alto apalancamiento aumenta la probabilidad de que una empresa quiebre.

4. Colateral significa garantías de crédito. En caso de incumplimiento crediticio, el valor dado en la garantía debe ser suficiente para que el prestamista recupere las pérdidas en la operación. Cuanto mayor sea el valor de mercado de la garantía, menor será la exposición crediticia.

5. Condiciones cíclicas (cycle or economic conditions) este es un factor importante para determinar el riesgo crediticio, ya que algunas industrias dependen en

gran medida de los ciclos económicos. Las empresas internacionalmente competitivas son sensibles a los ciclos económicos.

Créditos según situación

Créditos Vigentes: Créditos otorgados en sus distintas modalidades, cuyos pagos se encuentran al día, de acuerdo con lo pactado. La transferencia de los créditos no pagados se realiza de acuerdo a lo señalado en la definición de créditos vencidos.

Créditos Refinanciados: Créditos que han sufrido variaciones de plazo y/o monto respecto al contrato original, las cuales obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor.

Créditos Reestructurados: Créditos, cualquiera sea su modalidad, sujeto a la reprogramación de pagos aprobada en el proceso de reestructuración, de concurso ordinario o preventivo.

Créditos Vencidos: Son los créditos que no han sido cancelados o amortizados por los obligados en la fecha de vencimiento y que contablemente son registrados como vencidos.

Créditos en Cobranza Judicial: Corresponde a los créditos cuya recuperación se encuentra en proceso judicial.

Términos financieros

Microcrédito

Se trata de un instrumento de financiación para el desarrollo, cuyo objetivo final es la reducción de la pobreza en el mundo.

Microfinanzas

Las microfinanzas hacen referencia no sólo al crédito, sino también a toda una serie de instrumentos financieros ofrecidos a los agentes económicos que se encuentran fuera de los sistemas financieros formales de sus respectivos países, es decir, a los más vulnerables de la sociedad.

Caja municipal de ahorro y crédito:

Es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y microempresas, orientadas al financiamiento y prestación de servicios de los segmentos de la población que no han podido acceder a la banca tradicional (Huaila & Córdova, 2022).

Créditos Directos:

Representa los financiamientos que, bajo cualquier modalidad, las empresas del sistema financiero otorgan a sus clientes, originando a cargo de éstos la obligación de entregar un monto de dinero determinado. Corresponde a la suma de los créditos vigentes, reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial.

Créditos Indirectos o Créditos Contingentes: Representan los avales, las cartas fianza, las cartas de crédito, las aceptaciones bancarias, los créditos aprobados no

desembolsados y las líneas de crédito no utilizadas otorgados por las empresas del sistema financiero.

Créditos Castigados: Créditos clasificados como pérdida, íntegramente provisionados, que han sido retirados de los balances de las empresas. Para castigar un crédito, debe existir evidencia real de su irrecuperabilidad o debe ser por un monto que no justifique iniciar acción judicial o arbitral.

Cartera Atrasada: Créditos directos que no han sido cancelados o amortizados en la fecha de vencimiento y que se encuentran en situación de vencidos o en cobranza judicial.

Cartera de Alto Riesgo: Es la suma de los créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial.

Cartera Pesada: Corresponde a los créditos directos e indirectos con calificaciones crediticias del deudor de deficiente, dudoso y pérdida.

Morosidad: El moroso es una persona física o jurídica reconocida legalmente como deudor. Para que sea legalmente reconocido como incumplimiento, el documento legalmente reconocido debe estar en posesión de ambas partes, obligando al deudor a realizar dichos pagos. Por tanto, se considera que el cliente ha incumplido sus obligaciones cuando se retrasa en el pago y retrasa injustamente el cumplimiento de sus obligaciones.

El hecho de que el propio deudor no pueda cumplir formalmente no significa una violación definitiva de la obligación de pago, sino más bien un mero retraso en el cumplimiento de la obligación. El resultado directo del impago de la deuda por parte del deudor es la acumulación de intereses de demora para compensar las pérdidas sufridas por el acreedor debido al retraso en el cobro de la deuda. Por tanto, no es necesario contrato, requerimiento o citación previa del acreedor para que el cliente incurra en mora y cree un interés legítimo.

Según (Periche et al., 2020), existen diversos 5 tipos de morosos y están en función a los días de incumplimiento:

a) El deudor normal se da cuando la persona se retrasa en el pago de la cuota crediticia que no superan los 8 días calendarios.

b) El deudor con problemas potenciales se lleva a cabo cuando el deudor incurre en mora a partir del día 9 hasta los 30 días.

c) El deudor deficiente, es aquel cliente que no tiene inconvenientes para pagar sus cuotas crediticias debido a la falta de poder adquisitivo, la mora asciende entre los 31 hasta 60 días.

d) El deudor dudoso, es aquel deudor que tiene acceso a facilidad de pago y esto debido al tiempo, pues la mora asciende entre los 61 hasta 120 días.

e) El deudor que genera pérdida, es aquel cliente moroso que ha sufrido serias implicancias y que su negocio le generó pérdida, por lo que la deuda es incobrable.

Provisiones:

Las prácticas contables de una empresa se rigen por el principio de prudencia, que exige que se hagan provisiones en caso de una pérdida asumida. Por lo

tanto, una provisión es una cantidad que se deduce de las ganancias para cubrir una pérdida que puede ocurrir o no. Los préstamos impagos de instituciones bancarias no constituyen pérdidas permanentes, pero pueden convertirse en pérdidas totales o parciales. Las instituciones financieras que enfrentan contratos morosos deben establecer “Provisiones específicas” concretas, suficientes para cubrir la cantidad de dinero que finalmente se puede perder.

Provisión genérica:

Las provisiones genéricas son aquellas que se constituyen, de manera preventiva, sobre los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos de deudores clasificados en categoría normal.

Provisión específica:

Las provisiones específicas son aquellas que se constituyen sobre los créditos directos y la exposición equivalente al riesgo crediticio de los créditos indirectos de deudores a los que se ha clasificado en una categoría de mayor riesgo que la categoría normal.

Indicadores financieros

Créditos Atrasados / Créditos Directos (%): Porcentaje de los créditos directos que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial (Superintendencia de Banca y Seguros del Perú, 2015).

$$\text{Índice de morosidad} = \frac{\text{Créditos atrasados}}{\text{Créditos directos}} \times 100$$

Créditos de alto riesgo (CAR) / Créditos directos (%): Porcentaje de los créditos directos que se encuentran en situación de refinanciado, reestructurado, vencido o en cobranza judicial (Superintendencia de Banca y Seguros del Perú, 2015).

$$\text{Índice de CAR} = \frac{\text{Refinanciados} + \text{Vencidos} + \text{Cobranza judicial}}{\text{Créditos totales}} \times 100$$

Provisiones / Créditos Atrasados (%): Porcentaje de los créditos directos en situación de vencido o en cobranza judicial que se encuentran cubiertos por provisiones (Superintendencia de Banca y Seguros del Perú, 2015).

$$\text{Índice de cobertura} = \frac{\text{Provisiones}}{\text{Créditos atrasados}} \times 100$$

La rentabilidad se concibe como un acto económico que suele movilizar diversos recursos, tanto financieros como humanos, para alcanzar diversos resultados. En otras palabras, la rentabilidad proviene del desempeño de generar todo tipo de capital en el tiempo especificado. Como una forma de comparar los medios que han sido útiles para operaciones definidas, y los ingresos generados como resultado de dichas operaciones (Lizcano, 2004). Se refiere al interés o ganancia obtenida sobre una inversión (bonos, valores, etc.) expresado como un porcentaje.

1. Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)

Expresa la capacidad de la empresa para generar utilidades netas, a partir de cada unidad monetaria de su patrimonio (Vela & Caro, 2015).

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Refleja el desempeño de la empresa en términos de capital social (Chu, 2016).

2. Rentabilidad sobre los Activos Totales (ROA)

Representa la capacidad de la empresa para generar utilidades netas, a partir de sus activos totales por unidad monetaria (Vela & Caro, 2015).

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rendimiento sobre los Activos Totales} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

3. Margen de la Utilidad Bruta

Expresa el porcentaje relativo a las ventas totales, una vez que la empresa deduce el costo de los bienes vendidos o el costo de reposición correspondiente de dichas ventas totales, la diferencia se le conoce como margen o utilidad bruta (Vela & Caro, 2015).

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Margen de la Utilidad Bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

4. Margen de la Utilidad Operativa

Expresa el beneficio operativo de una empresa como porcentaje de las ventas totales, y el beneficio operativo se calcula como ganancias antes de intereses e impuestos, conocido como EBIT (Vela & Caro, 2015). Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Margen de la Utilidad Operativa} = \frac{EBIT}{Ventas}$$

5. Margen de la Utilidad Neta

Expresa el porcentaje de ventas por unidad monetaria después de deducir todos los costos y cargos incluidos los impuestos (Vela & Caro, 2015). Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Margen de la Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Relación entre riesgo y rentabilidad

Según (Wong, 1996), el sentido común permite decir que en mercados eficientes nadie estaría dispuesto a ofrecer negocios rentables y a la vez seguros. En finanzas, esto lleva a una conclusión fundamental; la relación entre riesgo y rentabilidad es directa. Por ejemplo, en una empresa, recién iniciada, cuya inexperiencia refleje riesgos; nadie exigiría la misma rentabilidad que ofrecen empresas con muchos años de operación y de imagen sólida. En términos financieros, la conclusión mencionada líneas arriba puede expresarse de la siguiente manera:

$$R_i = TLR + \text{Riesgo}$$

Donde:

R_i = Es la rentabilidad de un activo financiero

TLR = Es la tasa libre de riesgo

Para dar respuesta al problema de la investigación se plantearon las siguientes hipótesis:

H1: Existe una relación directa y significativa entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de la microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022.

H0: No existe una relación directa y significativa entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de la microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022.

2.2. Justificación

- Teórica: La presente investigación en materia teórica consideró desarrollarse a partir del análisis de diversos puntos de vistas teóricos de distintos autores en materia crediticia y financiera, de modo que permita evidenciar con mayor claridad todo el panorama investigativo por lo que, se justifica la cantidad de fundamentos teóricos relacionados con el riesgo crediticio y la rentabilidad, pero que se desarrolla en el contexto financiero y económico nacional, lo cual es la diferencia de materiales precedentes y lo que hace un aporte teórico novedoso, porque ayuda hacer una relación sobre la situación nacional de las entidades financieras.

- Práctica: La justificación práctica está dada por los beneficios que se esperan alcanzar a través de los resultados de este estudio, se considera el análisis de los factores asociados a la relación del riesgo crediticio con la rentabilidad, de esta forma los resultados obtenidos pueden ser claramente discutidos en su posible adaptación en ámbitos concretos, dando a conocer información relevante para que los colaboradores de la institución tomen decisiones correctamente y planteen estrategias de mejora sobre una colocación sana de créditos con la finalidad de reducir el riesgo crediticio y se obtenga una mayor rentabilidad.

- Metodológica: la presente investigación desde el enfoque metodológico sostiene la originalidad de las bases y lineamientos investigativos precedentes, se aplican métodos que tienen como finalidad recopilar información de una base de datos de los indicadores que se tomarán en cuenta del riesgo crediticio y la

rentabilidad , destacando la interrelación de las variables dentro de un contexto nacional, lo cual coadyuva configurar al presente estudio como un modelo metodológico factible de ser visto como referentes para futuras investigaciones en el campo crediticio que busquen centrarse en campos de acción delimitados.

- Social: La investigación se justifica socialmente, porque da a conocer cómo se relaciona el riesgo crediticio con la rentabilidad en la microfinanciera de Áncash, teniendo así una oportunidad para la implementación y mejora al momento de evaluar los créditos, logrando mejorar resultados los cuales beneficiarán tanto a los colaboradores de la entidad financiera como a sus familias. De esta manera, al orientar mejor a los clientes, se generará una cultura financiera, reduciendo así el riesgo de pérdida y deterioro de su historial crediticio, logrando una opción para que los microempresarios tengan la posibilidad de seguir invirtiendo en el crecimiento progresivo de sus negocios.

2.3. Objetivos

2.3.1. Objetivo general

- Determinar cómo el riesgo crediticio se relaciona con la rentabilidad de una microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022.

2.3.2. Objetivos específicos

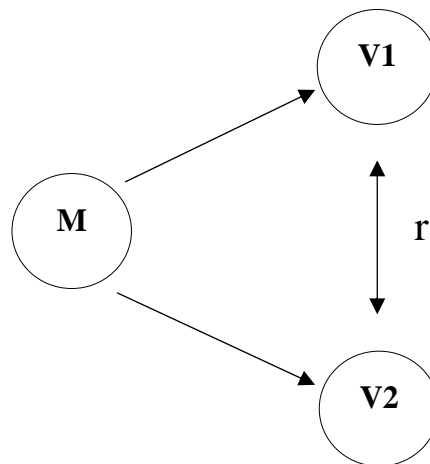
- Evaluar el nivel de morosidad de la microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022.
- Analizar la rentabilidad de la microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022.
- Establecer la relación entre las dimensiones del riesgo crediticio con la rentabilidad de la microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022.

III. MATERIAL Y MÉTODOS

3.1. Diseño del estudio

La presente investigación consideró un diseño no experimental, de corte transversal correlacional simple. Es un diseño no experimental, porque en la investigación no se realiza la manipulación deliberada de variables (Hernández et al., 2014). De corte transversal, recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único (Hernández et al., 2014). Es correlacional, implica la recolección de dos o más conjunto de datos de un grupo de sujetos con la intención de determinar la subsecuente relación entre estos conjuntos de datos (Sánchez & Reyes, 2009).

Esquema del diseño de investigación correlacional



Donde:

M: Estados financieros de la microfinanciera de Áncash del período 2021 -2022.

V1: Observación de la variable riesgo crediticio.

V2: Observación de la variable rentabilidad.

R: Correlación entre las variables riesgo crediticio y rentabilidad.

Finalmente, el estudio correlacional busca relacionar (y probar) la relación entre causa-efecto entre dos variables centrales del estudio.

3.2. Población

Son todos los estados financieros, estadísticas de riesgos y reportes de la SBS del período 2021 – 2022 de la microfinanciera.

3.3. Muestra

La muestra estuvo constituida por los estados financieros auditados, reportes de estadísticas de la SBS, balance de situación financiera y el estado de resultados del período 2021 – 2022 de la microfinanciera de Áncash.

- **Criterios inclusión:** Balance de situación financiera, estado de resultados, reportes estadísticos de créditos de la Superintendencia de Banca y Seguros de los años 2021 - 2022.

- **Criterios exclusión:** No se considera el estado de flujo de efectivo ni el estado de cambios en el patrimonio neto.

3.4. Operacionalización de variables

Tabla 1

Matriz de Operacionalización de Variables

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicadores	Escala de Medición
Riesgo crediticio	La posibilidad de sufrir pérdidas por la incapacidad o falta de voluntad de los acreedores, socios o terceros para cumplir con sus obligaciones contractuales reflejadas dentro o fuera del balance (Superintendencia de Banca y Seguros del Perú, 2015)	El riesgo crediticio fue medido a través de sus 3 dimensiones: morosidad, cartera de alto riesgo (CAR) y provisiones usando una ficha de observación para cada dimensión.	Morosidad	Cartera Morosa/ Cartera Bruta	Ordinal
			Cartera de alto riesgo (CAR)	Cartera Alto Riesgo/ Cartera Bruta	
			Índice de cobertura	Provisiones / Cartera Morosa	
Rentabilidad	Según Castro (2019), se refiere al beneficio, lucro, utilidad o ganancia derivada de los recursos o dinero invertidos.	La rentabilidad fue medida a través de sus 2 dimensiones: la rentabilidad sobre activos y el rendimiento sobre el patrimonio usando una ficha de observación para cada dimensión.	Rentabilidad sobre Activos (ROA)	Utilidad Neta/ Activo Total	Ordinal
			Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE)	Utilidad Neta/ Capital	

3.5. Procedimientos y técnicas

3.5.1. Procedimientos:

- El procedimiento consistió en obtener el permiso por parte de los directivos y representantes de la microfinanciera para recopilar la información sobre estados financieros, estadísticas de riesgos e indicadores para posteriormente sistematizar la información mediante el uso del programa estadístico SPSS y Microsoft Excel, siendo esto necesario para obtener los resultados que lograron dar respuesta a los objetivos planteados.
- Para este estudio se buscó información sobre ratios financieros en las bases de datos de Redalyc, Dialnet, Google académico y SCOPUS; con lo cual se pudo conocer más sobre las variables y dimensiones de la investigación.
- Se coordinó con la gerencia mancomunada, el departamento de riesgos y negocios de la microfinanciera de Áncash para que los colaboradores puedan dar a conocer sus opiniones basadas en su experiencia durante el transcurso del período 2021 – 2022 sobre la situación financiera de la empresa.

3.5.2. Técnicas

Se utilizó el fichaje, una técnica útil para recolectar y almacenar información.

3.5.3. Instrumentos

Se utilizó como instrumento de recolección de datos la ficha de registro, la cual sirvió para recopilar datos numéricos de ambas variables, para el riesgo crediticio se empleó 3 dimensiones: morosidad, cartera de alto riesgo y

provisiones, y para la rentabilidad se empleó 2 dimensiones: rentabilidad sobre activos (ROA) y rendimiento sobre el patrimonio (ROE).

3.6. Plan de análisis de datos

- Utilizamos las herramientas Microsoft Excel 2016 y el Paquete Estadístico para las Ciencias Sociales (SPSS) versión 25.0 para procesar los datos de las fichas de observación. Esto se hace aplicando el análisis de indicadores financieros a los estados financieros de la microfinanciera de Áncash. El procedimiento significa: recopilar información de una población o muestra y, en algunos casos, ordenar los datos recopilados, aplicar medidas financieras a los informes, interpretar las medidas financieras y lograr resultados.
- Para procesar los datos obtenidos mediante las fichas de observación tanto del riesgo crediticio como de la rentabilidad, se ordenaron los datos en hojas de cálculo de Microsoft Excel, luego usando la estadística inferencial se utilizó el programa SPSS v.24.
- Para analizar los datos obtenidos se empleó la estadística descriptiva e inferencial:

Estadística descriptiva: se colocó en hojas de Excel ordenando los datos secuencialmente del período 2021 – 2022 en tablas de frecuencia.

Estadística inferencial: se empleó estadística no paramétrica Rho de Spearman, dado que los datos no se encuentran organizados y no siguen una tendencia normal, esto se observa en la aplicación de la

prueba de normalidad de Shapiro-Wilk, por lo que se recurrió a la prueba no paramétrica Rho de Spearman para contrastar la hipótesis planteada, también se utilizó el coeficiente Rho de Spearman para medir la relación entre ambas variables.

3.7. Consideraciones éticas

Se obtuvo permiso de los funcionarios y representantes de la microfinanciera, específicamente del área de riesgos, negocios y contabilidad para obtener los datos, otros fueron recopilados de la SBS a los cuales el público tiene acceso mediante su página web, para los resultados se utilizó el programa SPSS y el Microsoft Excel, también se cumplió con la normativa APA vigente 7ma edición respetando las investigaciones de otros mediante citación, además, se ha dado cumplimiento del reglamento de la Universidad Privada Antenor Orrego bajo regimientos establecidos por la escuela de postgrado.

IV. RESULTADOS

En este capítulo presentamos los hallazgos obtenidos de la investigación, los cuales fueron obtenidos a través de una ficha de observación, utilizando los reportes de los estados financieros y el estado general de ganancias y pérdidas del período 2021 – 2022 publicados por la Superintendencia de banca y seguros (SBS), puesto que, hubieron limitaciones al tratar de conseguir la información de la microfinanciera de Áncash, al obtener los resultados se procedió a utilizar los datos estadísticos para presentar la información a través de tablas, gráficos y esquemas. Teniendo en cuenta los objetivos específicos se presentan:

4.1. Análisis Descriptivo

Objetivo específico 1: Evaluar el nivel de morosidad de la microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022.

Tabla 2

Ficha de registro de la morosidad en los años 2021 – 2022

Ficha de Registro			
Investigador	- Barreto Herrera, Danilo Fermín	Tipo de Prueba	Test
Empresa investigada	Microfinanciera de Áncash		
Motivo de investigación	Evaluar el nivel de morosidad de la microfinanciera de Áncash.	Fecha de inicio	01/2021
		Fecha final	12/2022

Variable	Indicador	Medida	Fórmula
Riesgo crediticio	Morosidad	Porcentaje	$RM = \frac{CA}{CB} \times 100$

Ítem	Fecha	Cartera atrasada (CA) en miles de soles S/.	Cartera bruta (CB) en miles de soles S/.	Morosidad (RM)
1	01/2021	23598.87	101138.98	23.33
2	02/2021	24899.64	100446.84	24.79
3	03/2021	25739.41	98820.31	26.05
4	04/2021	26054.25	97455.49	26.73
5	05/2021	26076.04	98232.76	26.55
6	06/2021	25819.62	97556.50	26.47
7	07/2021	25494.27	95998.62	26.56
8	08/2021	18146.11	89361.14	20.31
9	09/2021	17924.66	89690.70	19.98
10	10/2021	17762.99	88658.67	20.04
11	11/2021	17109.37	88970.95	19.23
12	12/2021	16555.92	88154.91	18.78
13	01/2022	16433.61	85861.58	19.14
14	02/2022	15109.25	84687.16	17.84
15	03/2022	13834.77	84343.75	16.40
16	04/2022	13189.09	83610.40	15.77
17	05/2022	13417.72	85068.72	15.77
18	06/2022	13639.23	86626.69	15.74
19	07/2022	13589.27	87302.48	15.57
20	08/2022	5268.91	81306.11	6.48
21	09/2022	4942.42	83988.49	5.88
22	10/2022	5150.26	87024.87	5.92
23	11/2022	5308.80	89909.60	5.90

24	12/2022	5118.51	89670.86	5.71
----	---------	---------	----------	------

Nota. Elaborado por el autor en base a los datos estadísticos de la Superintendencia de Banca y seguros (SBS).

Interpretación

En la tabla 2 se observó que, en los meses de enero a julio del 2021 el indicador de morosidad tuvo una tendencia creciente en la microfinanciera de Áncash, obteniéndose un valor de 26.73% en abril, siendo este el índice más alto del 2021. En los meses posteriores, adoptó una tendencia decreciente, llegando a culminar el año con un valor de 18.78%. Asimismo, a inicios del 2022 se mostraba un indicador de morosidad de 19.14%, y a medida que transcurría el tiempo, el índice de morosidad iba disminuyendo, llegando a obtener un valor de 5.71% en diciembre del 2022, en donde se obtuvo el valor más bajo.

Tabla 3

Ficha de registro de la cartera de alto riesgo en los años 2021 – 2022

Ficha de Registro			
Investigador	- Barreto Herrera, Danilo Fermín	Tipo de Prueba	Test
Empresa investigada	Microfinanciera de Áncash		
Motivo de investigación	Evaluar el nivel de morosidad de la microfinanciera de Áncash.	Fecha de inicio	01/2021
		Fecha final	12/2022

Variable	Indicador	Medida	Fórmula
Riesgo crediticio	Cartera de alto riesgo	Porcentaje	$CAR = \frac{CR + CV + CJ}{CB} \times 100$

Ítem	Fecha	Cartera refinanciada (CR) en miles de soles S/.	Cartera vencida (CV) en miles de soles S/.	Cartera en cobranza judicial (CJ) en miles de soles S/.	Cartera bruta (CB) en miles de soles S/.	Cartera de alto riesgo (CAR)
1	01/2021	3935.20	9087.37	14511.50	101138.98	27.22
2	02/2021	3633.51	10390.26	14509.38	100446.84	28.41
3	03/2021	3244.68	10974.32	14765.09	98820.31	29.33
4	04/2021	3478.22	10952.86	15101.39	97455.49	30.30
5	05/2021	3432.40	9553.24	16522.80	98232.76	30.04
6	06/2021	3146.96	9407.89	16411.74	97556.50	29.69
7	07/2021	3071.55	9139.38	16354.89	95998.62	29.76
8	08/2021	3257.31	4781.31	13364.80	89361.14	23.95
9	09/2021	3170.91	4655.65	13269.00	89690.70	23.52
10	10/2021	3108.30	4800.81	12962.18	88658.67	23.54
11	11/2021	3056.17	4753.03	12356.34	88970.95	22.67
12	12/2021	2956.31	4722.91	11833.01	88154.91	22.13
13	01/2022	2880.92	4890.87	11542.75	85861.58	22.49
14	02/2022	2851.73	5051.18	10058.07	84687.16	21.21
15	03/2022	2732.09	3927.01	9907.76	84343.75	19.64
16	04/2022	2591.61	4074.13	9114.96	83610.40	18.87
17	05/2022	2506.85	4325.52	9092.20	85068.72	18.72
18	06/2022	2457.22	4521.89	9117.33	86626.69	18.58
19	07/2022	2392.50	4621.79	8967.48	87302.48	18.31
20	08/2022	2326.31	1550.68	3718.23	81306.11	9.34

21	09/2022	2316.76	1978.23	2964.20	83988.49	8.64
22	10/2022	2296.25	2123.39	3026.87	87024.87	8.56
23	11/2022	2247.74	2272.31	3036.49	89909.60	8.40
24	12/2022	2344.22	2379.00	2739.51	89670.86	8.32

Nota. Elaborado por el autor en base a los datos estadísticos de la Superintendencia de Banca y seguros (SBS).

Interpretación

En la tabla 3 se observó que, a enero de 2021 se obtuvo un CAR de 27.22%, este indicador ratio de cartera de alto riesgo fue incrementando, obteniéndose el mayor valor en mayo de 2021 con 30.04%, luego el indicador tomó un comportamiento decreciente, para finalizar el 2021 con un valor de 22.13%. Asimismo, a inicios del 2022 se aprecia un indicador de CAR de 22.49% cuyo valor fue disminuyendo de manera constante, hasta obtenerse el valor más bajo de 8.32% en diciembre.

Tabla 4

Ficha de registro del índice de cobertura en los años 2021 – 2022

Ficha de Registro			
Investigador	- Barreto Herrera, Danilo Fermín	Tipo de Prueba	Test
Empresa investigada	Microfinanciera de Áncash		
Motivo de investigación	Evaluar el nivel de morosidad de la microfinanciera de Áncash.	Fecha de inicio	01/2021
		Fecha final	12/2022

Variable	Indicador	Medida	Fórmula
Riesgo crediticio	Índice de cobertura	Porcentaje	$IC = \frac{Provisiones}{CA} \times 100$

Ítem	Fecha	Provisiones en miles de soles S/.	Cartera atrasada (CA) en miles de soles S/.	Índice de cobertura (IC)
1	01/2021	25049.41	23598.87	106.15
2	02/2021	25631.90	24899.64	102.94
3	03/2021	26107.55	25739.41	101.43
4	04/2021	26533.84	26054.25	101.84
5	05/2021	26761.51	26076.04	102.63
6	06/2021	27031.41	25819.62	104.69
7	07/2021	27026.50	25494.27	106.01
8	08/2021	19942.72	18146.11	109.90
9	09/2021	19626.81	17924.66	109.50
10	10/2021	19490.81	17762.99	109.73
11	11/2021	19083.78	17109.37	111.54
12	12/2021	18912.88	16555.92	114.24
13	01/2022	18798.04	16433.61	114.39
14	02/2022	17490.31	15109.25	115.76
15	03/2022	16180.89	13834.77	116.96
16	04/2022	15551.27	13189.09	117.91
17	05/2022	15813.54	13417.72	117.86
18	06/2022	16055.54	13639.23	117.72
19	07/2022	15970.84	13589.27	117.53
20	08/2022	7831.71	5268.91	148.64

21	09/2022	7371.81	4942.42	149.15
22	10/2022	7795.63	5150.26	151.36
23	11/2022	8019.28	5308.80	151.06
24	12/2022	7898.76	5118.51	154.32

Nota. Elaborado por el autor en base a los datos estadísticos de la Superintendencia de Banca y seguros (SBS).

Interpretación

En la tabla 4 se observó que, a inicios del año 2021 se obtuvo un indicador de cobertura de 106.15%, y en marzo de ese año se obtuvo el valor más bajo de 101.43%, este indicador tuvo una tendencia creciente a lo largo del año, llegando a tomar el valor de 114.24% al finalizar diciembre de 2021. Para el 2022 se inició con un indicador de cobertura del 114.39% cuyo valor fue incrementándose hasta diciembre de 2022, donde se obtuvo el valor de 154.32%.

Objetivo específico 2: Analizar la rentabilidad de la microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022.

Tabla 5

Ficha de registro de la rentabilidad sobre activos en los años 2021 – 2022

Ficha de Registro			
Investigador	- Barreto Herrera, Danilo Fermín	Tipo de Prueba	Test
Empresa investigada	Microfinanciera de Áncash		
Motivo de investigación		Fecha de inicio	01/2021

	Analizar la rentabilidad de la microfinanciera de Áncash.	Fecha final	12/2022
--	---	--------------------	---------

Variable	Indicador	Medida	Fórmula
Rentabilidad	Rentabilidad sobre activos	Porcentaje	$ROA = \frac{UN}{AT} \times 100$

Ítem	Fecha	Utilidad neta (UN) en miles de soles S/.	Activo total (AT) en miles de soles S/.	Rentabilidad sobre activos (ROA)
1	01/2021	-768.7186	171589.5261	-0.447998557
2	02/2021	-1763.77281	170447.2268	-1.034791145
3	03/2021	-2438.40839	169540.7371	-1.438243358
4	04/2021	-3118.97279	168126.437	-1.855135245
5	05/2021	-3485.41568	163174.4776	-2.136005416
6	06/2021	-4178.08885	159707.478	-2.616088427
7	07/2021	-4330.3423	160069.3084	-2.705292067
8	08/2021	-4502.05622	159168.8556	-2.828478099
9	09/2021	-4452.48408	160256.2691	-2.778352514
10	10/2021	-4417.81169	159025.1225	-2.778058975
11	11/2021	-4357.089	161048.5435	-2.705450732
12	12/2021	-3558.72903	157804.5223	-2.255150218
13	01/2022	-63.14102	156783.6606	-0.040272704
14	02/2022	-203.80076	156954.8467	-0.129846745
15	03/2022	-349.98533	156460.6991	-0.223688972
16	04/2022	-492.51895	152891.7455	-0.322135736
17	05/2022	-543.88307	154832.5411	-0.35127181

18	06/2022	-695.42603	152283.121	-0.456666521
19	07/2022	-650.33333	162807.9508	-0.399448139
20	08/2022	-537.83992	161592.3196	-0.332837552
21	09/2022	-233.95251	164194.7954	-0.142484729
22	10/2022	-427.23825	164823.5373	-0.25920949
23	11/2022	-425.47831	165518.9148	-0.257057213
24	12/2022	-529.52084	162095.508	-0.326672125

Nota. Elaborado por el autor en base a los datos estadísticos de la Superintendencia de Banca y seguros (SBS).

Interpretación

En la tabla 5 se observó una rentabilidad sobre activos de -0.447% a inicios del año 2021, este indicador ha ido disminuyendo hasta alcanzar su valor más bajo en agosto con -2.828% de ROA. Al finalizar el año, en diciembre, se obtuvo un ROA de -2.255%. Para inicios del 2022, se mostró un ROA de -0.0402% cuyo valor fue variando, pero manteniendo valores negativos hasta diciembre de 2022, cuyo ROA fue de -0.3266%.

Tabla 6

Ficha de registro del rendimiento sobre el patrimonio en los años 2021 – 2022

Ficha de Registro			
Investigador	- Barreto Herrera, Danilo Fermín	Tipo de Prueba	Test
Empresa investigada	Microfinanciera de Áncash		
Motivo de investigación	Analizar la rentabilidad de la microfinanciera de Áncash.	Fecha de inicio	01/2021
		Fecha final	12/2022

Variable	Indicador	Medida	Fórmula
Rentabilidad	Rendimiento sobre el patrimonio	Porcentaje	$ROE = \frac{UN}{Capital} \times 100$

Ítem	Fecha	Utilidad neta (UN) en miles de soles S/.	Capital en miles de soles S/.	Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)
1	01/2021	-768.7186	22368.29166	-3.436644209
2	02/2021	-1763.77281	21373.23745	-8.25224917
3	03/2021	-2438.40839	21336.4742	-11.42835675
4	04/2021	-3118.97279	20655.90993	-15.099663
5	05/2021	-3485.41568	20289.46704	-17.17844867
6	06/2021	-4178.08885	19596.79387	-21.32026737
7	07/2021	-4330.3423	19444.54042	-22.27022191
8	08/2021	-4502.05622	19272.8265	-23.3596054
9	09/2021	-4452.48408	19322.39864	-23.04312297
10	10/2021	-4417.81169	19357.07103	-22.8227281
11	11/2021	-4357.089	19417.79372	-22.43864088
12	12/2021	-3558.72903	20216.15369	-17.60339323
13	01/2022	-63.14102	20153.01267	-0.313308095
14	02/2022	-203.80076	20012.35293	-1.018374804
15	03/2022	-349.98533	19866.16836	-1.761715312
16	04/2022	-492.51895	19723.63474	-2.497100339
17	05/2022	-543.88307	19672.27062	-2.764719338
18	06/2022	-695.42603	19520.72766	-3.562500549

19	07/2022	-650.33333	30856.84536	-2.107582037
20	08/2022	-537.83992	30969.33877	-1.73668519
21	09/2022	-233.95251	31273.22618	-0.748092022
22	10/2022	-427.23825	31079.94044	-1.374643078
23	11/2022	-425.47831	31081.70038	-1.368902939
24	12/2022	-529.52084	30977.65785	-1.709363705

Nota. Elaborado por el autor en base a los datos estadísticos de la Superintendencia de Banca y seguros (SBS).

Interpretación

En la tabla 6 se observó que, el ROE en enero de 2021 fue de -3.436%, este ratio fue disminuyendo a lo largo del año, obteniendo un ROE de -23.359% como valor más bajo en agosto, para finalizar el año con un ROE de -17.603%. A inicios del 2022 el ROE fue de -0.313% manteniendo valores negativos hasta finalizar el año en diciembre con -1.709% de ROE.

4.2. Análisis inferencial

Para determinar si se aplica la prueba paramétrica de Pearson o la no paramétrica de Spearman y responder a los objetivos de la investigación donde se consideran correlaciones, fue necesario realizar la prueba de normalidad de Shapiro - Wilk la cual se utiliza para muestras menores o iguales a 50 elementos, para este caso estuvo conformada por 24 elementos.

Prueba de normalidad

Se plantearon las siguientes hipótesis para la prueba de normalidad:

- H_0 : Los datos se distribuyen de manera normal ($p \geq \alpha$).
- H_1 : Los datos no se distribuyen de manera normal ($p < \alpha$).

Objetivo específico 3: Establecer la relación entre las dimensiones del riesgo crediticio con la rentabilidad en la microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022.

Tabla 7

Prueba de normalidad para los índices de Riesgo Crediticio y Rentabilidad en una microfinanciera de Áncash.

	Kolmogorov-Smirnov			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Morosidad	.175	24	.055	.881	24	.009
Cartera de Alto Riesgo	.157	24	.131	.884	24	.010
Índice de Cobertura	.314	24	.000	.777	24	.000
Rentabilidad sobre Activos	.293	24	.000	.794	24	.000
Rendimiento sobre el Patrimonio	.284	24	.000	.790	24	.000

Nota. Elaborado por el autor basados en datos obtenidos por el programa SPSS.

Se debe tener en cuenta el valor $\alpha = 0.05$ y que el criterio de decisión para la prueba de normalidad fue el siguiente:

- $p < 0.05$, entonces se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alterna (H_1).
- $p \geq 0.05$, entonces se acepta la hipótesis nula (H_0) y se rechaza la hipótesis alterna (H_1).

Interpretación

En la tabla 7 presenta los resultados de pruebas de normalidad (Kolmogorov-Smirnov y Shapiro-Wilk) aplicadas a diferentes índices (Morosidad, Cartera de Alto

Riesgo, Índice de Cobertura, Rentabilidad sobre Activos y Rentabilidad sobre el Patrimonio) en una microfinanciera de Áncash. Como el tamaño de muestra es menor a 40 se tendrá en cuenta la prueba de normalidad de Shapiro-Wilk, en los cuales los valores estadísticos son bastante bajos, y los valores de significancia (Sig.) son todos menores que 0.05, lo que indica que hay evidencia significativa para rechazar la hipótesis nula de que los datos siguen una distribución normal en todos los casos. Por lo que se puede decir que los resultados sugieren que los índices de Morosidad, Cartera de Alto Riesgo, Índice de Cobertura, Rentabilidad sobre Activos y Rentabilidad sobre el Patrimonio no siguen una distribución normal en la muestra de la microfinanciera de Áncash.

Prueba de hipótesis general

Resultados de la relación entre el riesgo crediticio y la rentabilidad.

Se plantearon las siguientes hipótesis

- H_0 : No existe una relación directa y significativa entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de la microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022.
- H_1 : Existe una relación directa y significativa entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de la microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022.

Tabla 8

Análisis de Correlación no paramétrica entre los indicadores del riesgo crediticio y la rentabilidad en una microfinanciera de Áncash.

			Morosidad	Cartera de Alto riesgo	Ratio de cobertura
Tau_b de Kendall	Rentabilidad sobre Activos	Coefficiente de correlación	-.432	-.406	.377
		Sig. (bilateral)	.003	.005	.010

Rendimiento sobre el Patrimonio	N	24	24	24
	Coefficiente de correlación	-.497	-.471	.413
	Sig. (bilateral)	.001	.001	.005
	N	24	24	24

Nota. Elaborado por el autor basados en datos obtenidos por el programa SPSS.

Se debe tener en cuenta el valor $\alpha = 0.05$ y que el criterio de decisión para la prueba de normalidad fue el siguiente:

- $p < 0.05$, entonces se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alterna (H_1).
- $p \geq 0.05$, entonces se acepta la hipótesis nula (H_0) y se rechaza la hipótesis alterna (H_1).

Interpretación

La tabla 8 presenta un análisis de correlación de los indicadores de la variable Riesgo crediticio con los indicadores de la variable Rentabilidad, donde se puede observar que existe una relación inversa y significativa entre la Morosidad y el Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE) dado que, se obtuvo una correlación de -0.497, de la misma forma, se obtuvo una correlación de -0.432 entre Morosidad y Rentabilidad sobre Activos, por lo tanto, a medida que se incrementa el riesgo crediticio disminuye la rentabilidad. En general, no existe una relación directa y significativa entre el riesgo crediticio y la rentabilidad en la microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022.

Prueba de hipótesis específica

Resultados de la relación entre el indicador Morosidad y el indicador Rentabilidad sobre activos (ROA).

Se plantearon las siguientes hipótesis

- H_0 : No existe relación entre el indicador Morosidad y el indicador Rentabilidad sobre activos (ROA).
- H_1 : Existe relación entre el indicador Morosidad y el indicador Rentabilidad sobre activos (ROA).

Tabla 9

Análisis de Correlación no paramétrica entre la Morosidad y la Rentabilidad sobre Activos en una microfinanciera de Áncash.

		Morosidad	Rentabilidad sobre Activos
Tau_b	Morosidad	Coeficiente de correlación	1.000
		Sig. (bilateral)	.003
		N	24
Kendall	Rentabilidad sobre Activos	Coeficiente de correlación	-.432
		Sig. (bilateral)	.003
		N	24

Nota. Elaborado por el autor basados en datos obtenidos por el programa SPSS.

Se debe tener en cuenta el valor $\alpha = 0.05$ y que el criterio de decisión para la prueba de normalidad fue el siguiente:

- $p < 0.05$, entonces se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alterna (H_1).
- $p \geq 0.05$, entonces se acepta la hipótesis nula (H_0) y se rechaza la hipótesis alterna (H_1).

Interpretación

La tabla 9 presenta un análisis de correlación no paramétrica entre dos variables clave, Morosidad y Rentabilidad sobre Activos, en una institución

microfinanciera ubicada en Áncash. Se utilizó el coeficiente de correlación Tau_b de Kendall para evaluar la relación entre estas dos variables. En la diagonal principal, los valores indican la correlación de cada variable consigo misma, siendo 1.000 para Morosidad y -0.432 para Rentabilidad sobre Activos. La Morosidad muestra una correlación positiva consigo misma, lo que indica que, en términos generales, la morosidad tiende a ser coherente internamente en la microfinanciera. La correlación entre Morosidad y Rentabilidad sobre Activos es -0.432, y este valor es significativo con un nivel de significancia de 0.003. La correlación negativa sugiere que hay una relación inversa entre la morosidad y la rentabilidad sobre activos. En otras palabras, a medida que la morosidad aumenta, la rentabilidad sobre activos tiende a disminuir, y viceversa.

Resultados de la relación entre el indicador Cartera de alto riesgo (CAR) y el indicador Rentabilidad sobre activos (ROA).

Se plantearon las siguientes hipótesis

- H_0 : No existe relación entre el indicador Cartera de alto riesgo (CAR) y el indicador Rentabilidad sobre activos (ROA).
- H_1 : Existe relación entre el indicador Cartera de alto riesgo (CAR) y el indicador Rentabilidad sobre activos (ROA).

Tabla 10

Análisis de Correlación no paramétrica entre la Cartera de Alto Riesgo y la Rentabilidad sobre Activos en una microfinanciera de Áncash.

	Cartera de Alto Riesgo	Rentabilidad sobre Activos
--	------------------------	----------------------------

Tau_b	Cartera de Alto Riesgo	Coeficiente de correlación	1.000	-.406
		Sig. (bilateral)		.005
	N	24	24	
Kendall	Rentabilidad sobre Activos	Coeficiente de correlación	-.406	1.000
		Sig. (bilateral)	.005	
	N	24	24	

Nota. Elaborado por el autor basados en datos obtenidos por el programa SPSS.

Se debe tener en cuenta el valor $\alpha = 0.05$ y que el criterio de decisión para la prueba de normalidad fue el siguiente:

- $p < 0.05$, entonces se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alterna (H_1).
- $p \geq 0.05$, entonces se acepta la hipótesis nula (H_0) y se rechaza la hipótesis alterna (H_1).

Interpretación

La tabla 10 presenta los resultados del análisis de correlación no paramétrica (Tau_b de Kendall) entre dos variables: la Cartera de Alto Riesgo y la Rentabilidad sobre Activos en una microfinanciera de Áncash. El coeficiente de correlación Tau_b de Kendall entre la Cartera de Alto Riesgo y la Rentabilidad sobre Activos es -0.406. Este coeficiente negativo indica una correlación inversa moderada entre estas dos variables. En otras palabras, a medida que la Cartera de Alto Riesgo aumenta, la Rentabilidad sobre Activos tiende a disminuir, y viceversa. La significancia estadística (Sig.) es 0.005, un valor menor que 0.05, lo que sugiere que la correlación observada es estadísticamente significativa. Esto refuerza la idea de que la relación entre la Cartera de Alto Riesgo y la Rentabilidad sobre Activos no

es el resultado del azar, sino que indica una conexión real entre estas dos variables en la muestra analizada.

Resultados de la relación entre el indicador Ratio de cobertura y el indicador Rentabilidad sobre activos (ROA).

Se plantearon las siguientes hipótesis

- H_0 : No existe relación entre el indicador Ratio de cobertura y el indicador Rentabilidad sobre activos (ROA).
- H_1 : Existe relación entre el indicador Ratio de cobertura y el indicador Rentabilidad sobre activos (ROA).

Tabla 11

Análisis de Correlación no paramétrica entre el Índice de cobertura y la Rentabilidad sobre Activos en una microfinanciera de Áncash.

			Índice de Cobertura	Rentabilidad sobre Activos
Tau_b	Índice de Cobertura	Coeficiente de correlación	1.000	.377
		Sig. (bilateral)		.010
		N	24	24
Kendall	Rentabilidad sobre Activos	Coeficiente de correlación	.377	1.000
		Sig. (bilateral)	.010	
		N	24	24

Nota. Elaborado por el autor basados en datos obtenidos por el programa SPSS.

Se debe tener en cuenta el valor $\alpha = 0.05$ y que el criterio de decisión para la prueba de normalidad fue el siguiente:

- $p < 0.05$, entonces se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alterna (H_1).

- $p \geq 0.05$, entonces se acepta la hipótesis nula (H_0) y se rechaza la hipótesis alterna (H_1).

Interpretación

La tabla 11 presenta los resultados del análisis de correlación no paramétrica (Tau_b de Kendall) entre dos variables: el Índice de Cobertura y la Rentabilidad sobre Activos en una microfinanciera de Áncash. El coeficiente de correlación Tau_b de Kendall entre el Índice de Cobertura y la Rentabilidad sobre Activos es de 0.377. Este coeficiente positivo indica una correlación moderada positiva entre estas dos variables. En otras palabras, a medida que el Índice de Cobertura aumenta, la Rentabilidad sobre Activos tiende a aumentar, y viceversa. La significancia estadística (Sig.) es 0.010, un valor menor que 0.05, lo que sugiere que la correlación observada es estadísticamente significativa. Esto refuerza la idea de que la relación entre el Índice de Cobertura y la Rentabilidad sobre Activos no es el resultado del azar, sino que indica una conexión real entre estas dos variables en la muestra analizada.

Resultados de la relación entre el indicador Morosidad y el indicador Rendimiento sobre el patrimonio (ROE).

Se plantearon las siguientes hipótesis

- H_0 : No existe relación entre el indicador Morosidad y el indicador Rendimiento sobre el patrimonio (ROE).
- H_1 : Existe relación entre el indicador Morosidad y el indicador Rendimiento sobre el patrimonio (ROE).

Tabla 12

Análisis de Correlación no paramétrica entre Morosidad y la Rendimiento sobre el Patrimonio en una microfinanciera de Áncash.

		Morosidad	Rendimiento sobre el Patrimonio	
Tau_b de Kendall	Morosidad	Coeficiente de correlación	1.000	-.497
		Sig. (bilateral)		.001
		N	24	24
	Rendimiento sobre el Patrimonio	Coeficiente de correlación	-.497	1.000
		Sig. (bilateral)	.001	
		N	24	24

Nota. Elaborado por el autor basados en datos obtenidos por el programa SPSS.

Se debe tener en cuenta el valor $\alpha = 0.05$ y que el criterio de decisión para la prueba de normalidad fue el siguiente:

- $p < 0.05$, entonces se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alterna (H_1).
- $p \geq 0.05$, entonces se acepta la hipótesis nula (H_0) y se rechaza la hipótesis alterna (H_1).

Interpretación

La tabla 12 presenta los resultados del análisis de correlación no paramétrica (Tau_b de Kendall) entre dos variables: Morosidad y el Rendimiento sobre el Patrimonio en una microfinanciera de Áncash. El coeficiente de correlación Tau_b de Kendall entre Morosidad y el Rendimiento sobre el Patrimonio es de -0.497. Este coeficiente negativo indica una correlación moderada negativa entre estas dos

variables. En otras palabras, a medida que la Morosidad aumenta, el Rendimiento sobre el Patrimonio tiende a disminuir, y viceversa. La significancia estadística (Sig.) es 0.001, un valor menor que 0.05, lo que sugiere que la correlación observada es estadísticamente significativa. Esto refuerza la idea de que la relación entre Morosidad y Rendimiento sobre el Patrimonio no es el resultado del azar, sino que indica una conexión real entre estas dos variables en la muestra analizada.

Resultados de la relación entre el indicador Cartera de Alto riesgo (CAR) y el indicador Rendimiento sobre el patrimonio (ROE).

Se plantearon las siguientes hipótesis

- H_0 : No existe relación entre el indicador Cartera de Alto riesgo (CAR) y el indicador Rendimiento sobre el patrimonio (ROE).
- H_1 : Existe relación entre el indicador Cartera de Alto riesgo (CAR) y el indicador Rendimiento sobre el patrimonio (ROE).

Tabla 13

Análisis de Correlación no paramétrica entre Cartera de Alto Riesgo y el Rendimiento sobre el Patrimonio en una microfinanciera de Áncash.

		Cartera de	Rendimiento
		Alto	sobre el
		Riesgo	Patrimonio
Tau_b	Cartera de	Coeficiente de correlación	1.000
	Alto Riesgo	Sig. (bilateral)	-.471
		N	.001
Kendall		Coeficiente de correlación	24
		Sig. (bilateral)	24
			-.471
		Sig. (bilateral)	1.000
			.001

Rendimiento sobre el Patrimonio	N	24	24
---------------------------------------	---	----	----

Nota. Elaborado por el autor basados en datos obtenidos por el programa SPSS.

Se debe tener en cuenta el valor $\alpha = 0.05$ y que el criterio de decisión para la prueba de normalidad fue el siguiente:

- $p < 0.05$, entonces se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alterna (H_1).
- $p \geq 0.05$, entonces se acepta la hipótesis nula (H_0) y se rechaza la hipótesis alterna (H_1).

Interpretación

La tabla 13 presenta los resultados del análisis de correlación no paramétrica (Tau_b de Kendall) entre dos variables: Cartera de Alto Riesgo y la Rendimiento sobre el Patrimonio en una microfinanciera de Áncash. En la intersección de estas variables, se muestra el coeficiente de correlación que es -0.471. Este coeficiente indica una correlación negativa moderada entre la cartera de alto riesgo y el rendimiento sobre el patrimonio. Los resultados de la prueba de significancia (Sig. bilateral) son proporcionados, mostrando un valor de 0.001. Este valor, siendo menor que el umbral típico de 0.05, sugiere que la correlación observada es estadísticamente significativa.

Resultados de la relación entre el indicador Ratio de cobertura y el indicador Rendimiento sobre el patrimonio (ROE).

Se plantearon las siguientes hipótesis

- H_0 : No existe relación entre el indicador Ratio de cobertura y el indicador Rendimiento sobre el patrimonio (ROE).
- H_1 : Existe relación entre el indicador Ratio de cobertura y el indicador Rendimiento sobre el patrimonio (ROE).

Tabla 14

Análisis de Correlación no paramétrica entre el Índice de Cobertura y el Rendimiento sobre el Patrimonio en una microfinanciera de Áncash.

			Índice de Cobertura	Rendimiento sobre el Patrimonio
Tau_b	Índice de Cobertura	Coeficiente de correlación	1.000	.413
		Sig. (bilateral)		.005
		N	24	24
Kendall	Rendimiento sobre el Patrimonio	Coeficiente de correlación	.413	1.000
		Sig. (bilateral)	.005	
		N	24	24

Nota. Elaborado por el autor basados en datos obtenidos por el programa SPSS.

Se debe tener en cuenta el valor $\alpha = 0.05$ y que el criterio de decisión para la prueba de normalidad fue el siguiente:

- $p < 0.05$, entonces se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alterna (H_1).
- $p \geq 0.05$, entonces se acepta la hipótesis nula (H_0) y se rechaza la hipótesis alterna (H_1).

Interpretación

La tabla 14 presenta los resultados del análisis de correlación no paramétrica (Tau_b de Kendall) entre dos variables: Índice de Cobertura y el Rendimiento sobre el Patrimonio en una microfinanciera de Áncash. En la diagonal principal de la tabla, se encuentran los resultados para la variable "Índice de Cobertura" y "Rendimiento sobre el Patrimonio". En la intersección de estas variables, se muestra el coeficiente de correlación que es 0.413. Este coeficiente indica una correlación positiva moderada entre el índice de cobertura y el rendimiento sobre el patrimonio. Los resultados de la prueba de significancia (Sig. bilateral) son proporcionados, mostrando un valor de 0.005. Este valor, siendo menor que el umbral típico de 0.05, sugiere que la correlación observada es estadísticamente significativa.

V. DISCUSIÓN

La presente investigación tuvo como finalidad determinar la relación que existe entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de una microfinanciera de Áncash, para lo cual, se aplicaron fichas de registros para recopilar la información y poder dar respuesta a los objetivos planteados, sin embargo, se presentaron algunas limitaciones en el desarrollo del estudio como la carencia de información en cuanto a algunos indicadores, dado que los gerentes y directivos de la microfinanciera querían mantener la confidencialidad de determinada información.

En referencia al objetivo general de determinar cómo se relaciona el riesgo crediticio con la rentabilidad de una microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022, tuvimos como resultado valores de significancia menores a 0.05, por lo que no existe una relación directa y significativa entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de la microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022, dado que, a medida que se incrementa el riesgo crediticio disminuye la rentabilidad, por lo tanto, se rechaza la hipótesis alterna y se acepta la hipótesis nula, también se cumple la relación entre el indicador Morosidad y el rendimiento sobre el patrimonio. Además, analizando el coeficiente del Rho de Spearman (-0,497) tiene una correlación negativa, en otras palabras, a mayor morosidad menor rendimiento sobre el patrimonio y viceversa, este se encuentra entre los intervalos de ± 0.40 y ± 0.50 e indica que existe una correlación moderada e inversa entre estos indicadores. Según Velarde (2020) donde indica que existe una relación significativa y positiva entre ambas variables, riesgo crediticio y rentabilidad con un valor de significancia igual a 0,000 siendo menor a 0,05, por lo que, al relacionar las variables, el riesgo crediticio influye en el ROE y ROA. Por su parte

(Wong, 1996) en mercados eficientes, es común pensar que nadie estaría dispuesto a realizar negocios rentables y seguros. En el mundo financiero, esto conduce a una conclusión esencial: la relación entre el riesgo y la rentabilidad es directa.

Respecto al primer objetivo específico de esta investigación el cual es Evaluar el nivel de morosidad de la microfinanciera de Áncash en los años 2021-2022, al hacer un análisis descriptivo se obtuvo que el índice de morosidad promedio del año 2021 fue de 23.24% y de 12.18% para el año 2022, lo que significa que la empresa estuvo pasando por problemas muy complicados debido a la mala colocación por parte de los analistas de créditos, dando una mala evaluación y aunado a esto la pandemia del COVID 19 generó que se incremente aún más la morosidad, lo que ocasionaba que los clientes no llegaran a cumplir con sus obligaciones contractuales, conforme fue pasando el tiempo se reactivó la economía y muchos clientes regresaron a sus actividades, que acompañada de una buena gestión se fue logrando la recuperación de la deuda. Según Alcantara (2021) en su investigación realizada en la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán, los índices de morosidad son altos, dado que, en una de sus agencias existía una política de colocación agresiva sin tener en cuenta que, los asesores de negocios colocaban créditos sin conocer muy bien al cliente tanto en el aspecto cualitativo como cuantitativo, obteniendo una evaluación deficiente y otorgando préstamos a clientes con poca capacidad de pago, también porque hubo una mala gestión del riesgo de crédito por parte de los administradores de agencia, obteniendo una tasa de morosidad de 9.57% siendo esta muy alta a nivel de cooperativas (6.08%) a finales del 2017. (Periche et al., 2020) la morosidad ha sido un factor importante para el sector financiero; pues está relacionada con las deudas que poseen los clientes con las entidades financieras y, las consecuencias se ven reflejadas en una reducción de la liquidez y de los ingresos financieros.

Considerando al segundo objetivo específico de Analizar la rentabilidad de la microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022, después de obtener la información usando las fichas de registro, los indicadores de rentabilidad sobre activos (ROA) y rendimiento sobre el patrimonio (ROE) son demasiado bajos y con índices negativos, al finalizar el año, en el 2021 el ROA tuvo un valor de -2.26% y de -0.33% en el 2022, con respecto al ROE se obtuvo un valor de -17.60% en el año 2021 y de -1.71% en el año 2022 , por lo tanto, la microfinanciera no ha estado generando utilidades sino pérdidas durante el periodo 2021 - 2022, el riesgo crediticio, la pandemia y los elevados gastos administrativos impactaron en la rentabilidad llegando a un posible cierre de la entidad, sin embargo, la microfinanciera se acogió al programa de fortalecimiento patrimonial aprobada ese año, logrando un incremento en su solvencia y rentabilidad por lo que se ha podido mantener relativamente estable. Los valores obtenidos en el estudio de (Valladolid, 2022) denotan que en el año 2015 el ROE alcanzó un valor de 14.48% y un ROA de 1.60%, en el 2016 se incrementó ligeramente a 16.54% de ROE y un ROA de 1.61%, en el 2017 aumentó el ROE al 17.32% y el ROA bajó al 1.54%, en el 2018 el ROE cayó a un 16.73% y el ROA al 1.34%, en el 2019 volvió a caer el ROE al 15.10% y el ROA cayó al 1.18%, en el 2020 el ROE cayó al 4.60% y el ROA a 0.32%, en el 2021 el ROE tuvo un incremento llegando a 7% y el ROA aumentó al 0.66%, que por temas de pandemia la institución microfinanciera se vio afectada considerablemente, generando pérdidas económicas llegando a afectar su rentabilidad desde el inicio del confinamiento social y del cierre de las actividades comerciales. Según Gitman y Zutter (2012) la rentabilidad es la relación entre los ingresos y los costos generados por el uso de los activos de la compañía (tanto corrientes como fijos) en actividades productivas.

Respecto al tercer objetivo específico de Establecer la relación entre las dimensiones del riesgo crediticio con la rentabilidad en la microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022. Al realizar el análisis inferencial mediante el software SPSS, existe relación entre el índice de morosidad y las dimensiones de la rentabilidad cuyo valor de Rho de Spearman fue de -0.432 respecto al ROA y de -0.497 respecto al ROE, esto indica una relación negativa y moderada. Existe relación entre el índice de cartera de alto riesgo y las dimensiones de la rentabilidad cuyo valor de Rho de Spearman fue de -0.406 respecto al ROA y de -0.471 respecto al ROE, esto indica una relación negativa y moderada. Existe relación entre el índice de cobertura y las dimensiones de la rentabilidad cuyo valor de Rho de Spearman fue de 0.377 respecto al ROA y de 0.413 respecto al ROE, esto indica una relación positiva y moderada, existe también un nivel de significancia menor a 0.05 en todas las correlaciones (Sig. = 0.000 < 0.05). Huayta (2020) en donde indica que existe relación entre los créditos atrasados y la rentabilidad de la Cooperativa, cuyo valor del Rho de Spearman fue de 0.615 lo que indica una relación positiva y moderada, con un nivel de significancia menor a 0.05 (Sig. = 0.000 < 0.05). De la misma forma, los créditos refinanciados se relacionan con la rentabilidad, en donde se obtuvo como resultado un Rho = 0.358 lo que indica una relación positiva y con un nivel de significancia menor a 0.05 (Sig. = 0.030 < 0.05). Asimismo, los créditos de alto riesgo se relacionan con la rentabilidad, puesto que, se obtuvo un Rho = 0.808, el cual indica una relación positiva y con un nivel de significancia menor a 0.05 (Sig. = 0.000 < 0.05).

VI. CONCLUSIONES

1. Se determinó cómo el riesgo crediticio se relaciona con la rentabilidad al obtener un nivel de significancia menor a 0.05 y un coeficiente de correlación según Spearman (-0.497) entre el indicador morosidad y rendimiento sobre el patrimonio, dicho valor se encuentra entre los intervalos de ± 0.40 y ± 0.50 e indica que existe una correlación moderada e inversa entre estos indicadores.
2. Se evaluó el nivel de morosidad de la microfinanciera de Áncash en el periodo 2021 – 2022, evidenciando que en abril del año 2021 se obtuvo un valor 26.73%, el más alto de ese año, en los meses posteriores adoptó una tendencia decreciente, llegando a obtener un valor de 5.71% para diciembre de 2022. Esto indica que la empresa estuvo pasando por problemas muy complicados debido a la mala colocación y a la pandemia del COVID 19 lo que ocasionaba que los clientes no llegaran a cumplir con sus obligaciones contractuales, conforme fue pasando el tiempo los clientes retomaron sus actividades que acompañada de una buena gestión se logró recuperar la deuda.
3. Se analizó la rentabilidad en la microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022, evidenciando que la microfinanciera solo ha generado pérdidas durante el período de estudio dado que, los indicadores ROE y ROA tienen valores negativos, como consecuencia de esto, hubo una posibilidad del cierre de la entidad, hasta que la microfinanciera se acogió al programa de fortalecimiento patrimonial, incrementando su solvencia y rentabilidad, sin embargo, la teoría indica que a mayor

riesgo se obtiene una mayor rentabilidad, pero, la microfinanciera no cumple con esto, porque a medida que se incrementa el riesgo, se obtiene una menor rentabilidad.

4. Se establecieron las relaciones entre las dimensiones del riesgo crediticio y la rentabilidad, evidenciándose una relación inversa moderada entre morosidad y ROA, con un nivel de correlación de -0.432, una relación inversa moderada entre CAR y ROA, con un nivel de correlación de -0.406, una relación positiva y moderada entre el índice de cobertura y ROA, con un nivel de correlación de 0.377. Asimismo, se evidenció una relación moderada negativa entre morosidad y ROE, con un nivel de correlación de -0.497, una relación moderada negativa entre CAR y ROE, con un nivel de correlación de -0.471, una relación moderada positiva entre el índice de cobertura y ROE, con un nivel de correlación de 0.413.

VII. RECOMENDACIONES

1. Actualizar las políticas y procedimientos de riesgo de crédito de acuerdo al mercado y competidores para calificar clientes nuevos y recurrentes y mantener una adecuada gestión del riesgo crediticio en la microfinanciera.
2. Elaborar un plan de capacitación en riesgo crediticio tomando en cuenta las deficiencias encontradas en el equipo de trabajo con el objetivo de incrementar sus conocimientos, realizar una mejor evaluación al momento de otorgar un préstamo, gestionar una mejor cobranza y de esa forma reducir los niveles de morosidad.
3. Diversificar las fuentes de ingresos, lo que puede ayudar a reducir la morosidad y mejorar la rentabilidad. Incluir la oferta de productos y servicios adicionales, como aseguramiento de créditos, servicios de gestión de activos y asesoría financiera.
4. Generar estrategias de apertura a nuevos nichos de mercado en captaciones y colocaciones para incrementar la rentabilidad y poder tomar las decisiones apropiadas y medidas necesarias para evitar la materialización de eventos no deseados.
5. Implementar un sistema de información de gestión de riesgo crediticio avanzado, lo que le permitiría monitorizar la morosidad y otros indicadores de riesgo en tiempo real. Esto le permitiría tomar decisiones informadas y tomar medidas correctivas en tiempo hábil.

6. Realizar estudios comparativos entre microfinancieras de diferentes regiones del Perú y países, lo que permitiría identificar patrones y tendencias similares y diferentes en la relación entre el riesgo crediticio y la rentabilidad. Esto ayudaría a desarrollar estrategias de gestión de riesgo crediticio eficaces y aplicables en diferentes contextos.

VIII. REFERENCIAS

- Alcántara, R. A. (2021). *Gestión de riesgo de crédito y su incidencia en la morosidad de la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán año 2017*. Repositorio de la Universidad Nacional de Trujillo.
- Barboza, D., Solórzano, J., & Paniagua, J. (2023). Efecto de la morosidad sobre la rentabilidad en una Institución microfinanciera de Costa Rica: Propuesta de un modelo financiero. *Revista Tecnología en Marcha*.
<https://doi.org/10.18845/tm.v36i2.6107>
- Castro, S. K. (2019). *Incidencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la caja de ahorro y crédito de Trujillo en el año 2017*. Repositorio de la Universidad Nacional de Trujillo.
- Cedeño, C. A., & Palma, G. R. (2020). Gestión de riesgo de crédito, para mejorar la calidad de la cartera de microcrédito, en la cooperativa comercio Ltda. *Polo del Conocimiento*, 5(3).
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7398427>
- Chu, M. (2016). *Finanzas para no financieros*. Editorial UPC.
<https://doi.org/10.19083/978-612-318-052-2>
- Credit Rating Agency. (2022). *Microfinancieras en México Análisis Sectorial*. Hrratings. https://www.hrratings.com/pdf/Sectorial_Microfinancieras_2022.pdf
- De Lara, A. (2004). *Medición y control de riesgos financieros* (3a ed.). Editorial Limusa.
- Elizondo, A. (2003). *Medición integral del riesgo de crédito* (1a ed.). Limusa.
- Fondation Grameen Credit Agricole. (2021). *El impacto de la crisis sanitaria en las instituciones de microfinanzas. Conclusiones y perspectivas*. Ada microfinance.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera* (12.^a ed.). PEARSON EDUCACIÓN.
https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-gitman.pdf
- Gómez, I. (2019). *La gestión del riesgo crediticio y su influencia en el control de la morosidad en la Cooperativa León XIII 2013 - 2016*. Repositorio de la Universidad Nacional de Trujillo.
- Guillen, M. (2022). *Auditoría de la gestión crediticia y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Microfinanzas Prisma, 2014 - 2017* [Repositorio de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos].
<https://hdl.handle.net/20.500.12672/18554>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación* (6a ed.). McGraw-Hill.

- Huaila, N. T., & Córdova, C. M. (2022). Reclamos y modelo de estrategia y transparencia primaria en la caja municipal de ahorro y crédito de ICA S.A., Perú. *Paideia*, 12(2), 345-355. <https://doi.org/10.31381/paideiaxxi.v12i2.5109>
- Huayta, G. R. (2020). *Riesgo crediticio y su relación con la rentabilidad en una Coopac, distrito Jose Luis Bustamante y Rivero - Arequipa, periodo 2020* [Repositorio de la Universidad César Vallejo]. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/73228>
- Jorion, P. (2002). *Valor en riesgo: el nuevo paradigma para el control de riesgos con derivados*. LIMUSA.
- Lizcano, J. (2004). *Rentabilidad empresarial: propuesta practica de análisis y evaluación* (1a ed.). Cámaras de Comercio, Servicio de Estudios.
- Pacific Credit Rating. (2023). *FINANCIERA CREDINKA S.A. Ratingspcr*. <https://ww1.ratingspcr.com/multi.php?id=6430/721/>
- Periche, G. S., Ramos, E. V., & Chamolí, A. W. (2020). La morosidad ante un confinamiento del Covid-19 en la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz, Perú. *Investigación Valdizana*, 14(4), 206-212. <https://doi.org/10.33554/riv.14.4.801>
- Pizarro, V., & Álvarez, H. (2023). Riesgo Crediticio y sus Efectos en la Cartera de Crédito de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Guayaquil 2021-2022. *593 Digital Publisher CEIT*, 8(4), 334-345. <https://doi.org/10.33386/593dp.2023.4.1952>
- Sánchez, H., & Reyes, C. (2009). *Metodología y diseños en la investigación científica* (4a ed.). Editorial Visión Universitaria.
- Superintendencia de Banca y Seguros del Perú. (2015). *Glosario de términos e indicadores financieros*. Portal SBS. https://www.sbs.gob.pe/app/web_doc/Paginas/documentos.aspx?cod=SF-0002
- Valladolid, W. E. (2022). *Morosidad y su impacto en la rentabilidad de Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura, periodo 2015-2021* [Repositorio de la Universidad César Vallejo]. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/97543>
- Vela, S., & Caro, A. (2015). *Herramientas financieras en la evaluación del riesgo de crédito* (1a ed.). Universidad Inca Garcilaso de la Vega.
- Velarde, M. (2020). *Influencia de los riesgos financieros en la rentabilidad del Sistema Microfinanciero del Perú, periodo 2018*. Repositorio de la Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann.
- Wong, D. (1996). *Finanzas en el Perú: un enfoque de liquidez, rentabilidad y riesgo* (2a ed.). Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico.

IX. ANEXOS

Anexo 1

Ficha de registro de los indicadores del Riesgo crediticio y la Rentabilidad

Ficha de Registro			
Investigador	- Barreto Herrera, Danilo Fermín	Tipo de Prueba	Test
Empresa investigada	Microfinanciera de Áncash		
Motivo de investigación		Fecha de inicio	01/2021
		Fecha final	12/2022

Variable	Indicador	Medida	Fórmula
Riesgo crediticio	Morosidad	Porcentaje	$RM = \frac{CA}{CB} \times 100$
Riesgo crediticio	Cartera de alto riesgo	Porcentaje	$CAR = \frac{CR + CV + CJ}{CB} \times 100$
Riesgo crediticio	Índice de cobertura	Porcentaje	$IC = \frac{Provisiones}{CA} \times 100$
Rentabilidad	Rentabilidad sobre activos	Porcentaje	$ROA = \frac{UN}{AT} \times 100$
Rentabilidad	Rendimiento sobre el patrimonio	Porcentaje	$ROE = \frac{UN}{Capital} \times 100$

Ítem	Fecha			
1	01/2021			
2	02/2021			
3	03/2021			
4	04/2021			
5	05/2021			
6	06/2021			
7	07/2021			
8	08/2021			
9	09/2021			
10	10/2021			
11	11/2021			
12	12/2021			
13	01/2022			

14	02/2022			
15	03/2022			
16	04/2022			
17	05/2022			
18	06/2022			
19	07/2022			
20	08/2022			
21	09/2022			
22	10/2022			
23	11/2022			
24	12/2022			

Anexo 2

Grado de relación según el coeficiente de correlación por Rho de Spearman

valores	relación
± 0.80 a ± 0.99	Muy alta
± 0.60 a ± 0.79	Alta
± 0.40 a ± 0.59	Moderada
± 0.20 a ± 0.39	Baja
± 0.01 a ± 0.19	Muy baja

Anexo 3

Matriz de consistencia

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADORES
¿Cómo el riesgo crediticio se relaciona con la rentabilidad de una microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022?	Determinar cómo el riesgo crediticio se relaciona con la rentabilidad de una microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022.	Existe una relación directa y significativa entre el riesgo crediticio y la rentabilidad de la microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022.	Riesgo crediticio	Morosidad	Cartera Morosa/ Cartera Bruta
				Cartera de alto riesgo (CAR)	Cartera Alto Riesgo/ Cartera Bruta
				Índice de cobertura	Provisiones/ Cartera Morosa
PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS ESPECÍFICAS	VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADORES
¿Cómo es el nivel de riesgo crediticio en la microfinanciera de Áncash en los años 2021 - 2022?	Evaluar el nivel de morosidad de la microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022.	El nivel de riesgo crediticio en la microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022 es alto.	Rentabilidad	Rentabilidad sobre Activos (ROA)	Utilidad Neta / Activo Total
¿Cómo es el grado de rentabilidad en la microfinanciera de Áncash en los años 2021 - 2022?	Analizar la rentabilidad de la microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022.	El grado de rentabilidad en la microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022 es bajo.			
¿Cuál es la relación que existe entre cada una de las dimensiones del riesgo crediticio y la rentabilidad de la microfinanciera de Áncash en los años 2021 - 2022?	Establecer la relación entre las dimensiones del riesgo crediticio con la rentabilidad de la microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022.	Existe relación significativa entre cada uno de las dimensiones del riesgo crediticio y la rentabilidad de la microfinanciera de Áncash en los años 2021 – 2022		Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE)	Utilidad Neta / Capital