

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y
FINANCIERAS**



TESIS

**EL RIESGO DE CRÉDITO Y SU RELACIÓN CON EL NIVEL DE
PROVISIONES DE LA CMAC PIURA, PERIODO 2018 - 2022**

PRESENTADA POR:

Bach. Carla Yuliana Ponce Huanacuni

ASESOR:

Dr. Americo Flores Flores

Para optar el título profesional de:

CONTADOR PÚBLICO CON MENCIÓN EN AUDITORIA

TACNA – PERÚ

2022

Agradecimientos

A mis docentes y en especial a mi asesor por su ayuda, por su paciencia y dedicación.

Agradecerle también Dios que junto a mi padre desde el cielo guían mi camino y a mi madre por confiar, por los valores y principios que me ha inculcado.

Dedicatoria

A mi madre que ha sabido formarme con buenos sentimientos, valores y hábitos lo cual me ha ayudado a seguir adelante en los momentos difíciles.

A mi padre que desde el cielo me guía e ilumina para seguir adelante con mis proyectos.

Tabla de Contenidos

Agradecimientos	ii
Dedicatoria	iii
Índice de Figuras.....	viii
Índice de Tablas	ix
Resumen.....	x
Abstract	xi
Introducción	1
CAPITULO I.....	4
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	4
1.1. Descripción del Problema.....	4
1.2. Delimitaciones de la investigación	6
1.2.1. Delimitación espacial.....	6
1.2.2. Delimitación temporal	6
1.2.3. Delimitación conceptual	6
1.3. Formulación del problema.....	6
1.3.1. Problema general	6
1.3.2. Problemas específicos.....	7
1.4. Objetivos de la investigación	7
1.4.1. Objetivo general.....	7
1.4.2. Objetivos específicos	7

1.5. Justificación e importancia de la investigación	8
1.5.1. Justificación e importancia	8
1.6. Alcances y limitaciones de la investigación	9
1.6.1. Alcances	9
1.6.2. Limitaciones.....	10
CAPITULO II	11
MARCO TEÓRICO	11
2.1. Antecedentes del estudio	11
2.1.1. Antecedentes Internacionales	11
2.1.2. Antecedentes Nacionales	12
2.2. BASES TEÓRICAS	14
2.2.1. Sistema micro financiero	16
2.2.2. Desarrollo de las microfinanzas en el Perú.....	18
2.2.3. Clasificación de las IMFs en el Perú	20
2.3. Definición de conceptos	28
2.4.Planteamiento de Hipótesis.....	30
2.4.1. Hipótesis general.....	30
2.5. Operacionalización de variables.....	33
2.5.1. Variable 1:.....	33
2.5.2. Variable 2:.....	34
CAPITULO III.....	35

METODOLOGIA DE LA INVESTIGACIÓN.....	35
3.1. Tipo de investigación.....	35
3.2. Nivel de investigación.....	35
3.3. Diseño de investigación.....	36
3.4. Población y muestra del estudio.....	36
3.4.1. Población.....	36
3.4.2. Muestra.....	36
3.5. Técnicas e Instrumentos de investigación.....	37
3.6. Técnicas de Procesamiento de datos.....	37
CAPITULO IV.....	38
ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	38
4.1. Riesgo crediticio.....	38
4.2. Evolución de las provisiones.....	39
4.3. Evolución de los créditos directos.....	40
4.4. Créditos vigentes de corto y largo plazo.....	41
4.5. Créditos reestructurados, vencidos y cobranza judicial.....	42
4.6. Coeficiente de dolarización.....	43
4.7. Crecimiento de la economía.....	44
4.8. Expectativas inflacionarias.....	45
CAPITULO V.....	47
COMPROBACIÓN DE HIPÓTESIS.....	47

5.1. Prueba de normalidad	47
5.2. Prueba de hipótesis general.....	48
5.3. Pruebas de hipótesis específicas	49
5.3.1. Hipótesis específica crecimiento de la economía y provisiones.....	49
5.3.2. Hipótesis específica grado de dolarización y riesgo crediticio.....	51
5.3.3. Hipótesis específica expectativas inflacionarias y nivel de provisiones.....	52
CONCLUSIONES.....	54
RECOMENDACIONES	56
REFERENCIAS	58
APÉNDICES.....	62
Apéndice A: Matriz de Consistencia	63

Índice de Figuras

Figura 1 Riesgo crediticio -----	39
Figura 2 Provisiones/Créditos atrasados (%) -----	40
Figura 3 Total créditos directos de la CMAC Piura -----	41
Figura 4 Créditos vigentes de corto y largo plazo-----	42
Figura 5 Créditos en condición de reestructurados/vencidos y cobranza judicial	43
Figura 6 Coeficiente de dolarización-----	44
Figura 7 Coeficiente de dolarización-----	45
Figura 8 Expectativas inflacionarias -----	46

Índice de Tablas

Tabla 1 Variable dependiente: Provisiones -----	34
Tabla 2 Prueba de normalidad -----	47
Tabla 3 Prueba de correlación Riesgo de crédito y Provisiones -----	49
Tabla 4 Prueba de correlación crecimiento de la economía y provisiones -----	50
Tabla 5 Prueba de correlación crecimiento de la economía y provisiones -----	52
Tabla 6 Prueba de correlación expectativas inflacionarias y provisiones-----	53

Resumen

El objetivo principal del presente trabajo de investigación se centra en determinar cómo el riesgo crediticio o morosidad se relaciona con el nivel de provisiones de la CMAC Piura, periodo 2018 - 2022, la investigación es relevante debido a que servirá de base para formular políticas económicas, que contribuyan a fortalecer el sector financiero de las cajas municipales. La investigación presenta una introducción dedicada a la contextualizar el tema de investigación a desarrollar, a través de la presentación un marco teórico, en el cual se expone teorías y conceptos, cuyo delineamiento han orientado la investigación. El presente estudio, se ha realizado con el levantamiento de información secundaria a través de la obtención de información de las páginas web oficiales de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFPs, de otro lado, para la comprobación de las hipótesis se ha utilizado el coeficiente de correlación de Rho Spearman, dada la naturaleza de los objetivos de la investigación.

Palabras clave: Provisiones, riesgo crediticio, crédito, solvencia.

Abstract

The main objective of this research work focuses on determining how the credit risk or delinquency is related to the level of provisions of the CMAC Piura, period 2018 - 2022, the research is relevant because it will serve as a basis for formulating economic policies, that contribute to strengthening the financial sector of municipal savings banks. The research presents an introduction dedicated to the context of the research topic to be developed, through the presentation of a theoretical framework, in which theories and concepts are exposed, whose design has guided the research. The present study has been carried out with the collection of secondary information through obtaining information from the official websites of the Superintendence of Banking and Insurance and AFPs, on the other hand, for the verification of the hypotheses, the coefficient Spearman's Rho correlation test, given the nature of the research objectives.

Keywords: Provisions, credit risk, credit, solvency.

Introducción

El presente trabajo de investigación tiene como título “El riesgo de crédito y su relación con el nivel de provisiones de la CMAC Piura, periodo 2018 - 2022”, el problema principal analizado en la investigación responde a la siguiente pregunta de investigación ¿Cómo se relacionan el riesgo crediticio con el nivel de provisiones de la CMAC Piura? Así mismo, el objetivo principal es determinar la relación entre provisiones y riesgo crediticio.

La presente investigación está estructurada en cinco capítulos: Planteamiento del Problema, Marco Teórico, Hipótesis y variables, Metodología de la investigación, Discusión de Resultados, terminando con las Conclusiones y Recomendaciones, acompañada de una amplia fuente bibliográfica la misma que sustenta el desarrollo de esta investigación; así como los apéndices respectivos.

Capítulo I: Planteamiento del Problema, en este punto abarca la metodología empleada para el desarrollo de la tesis; incluyendo la descripción de la realidad problemática, delimitaciones, problemas, objetivos, justificación e importancia del trabajo, limitaciones; terminando con la viabilidad del estudio.

Capítulo II: Marco Teórico, abarca desde los antecedentes, marco legal, marco teórico con sus respectivas conceptualizaciones relacionadas con el riesgo crediticio y las provisiones de las Cajas Municipales del Perú, es necesario precisar que el material procedente de investigaciones previas, quienes con sus aportes han enriquecido la investigación; además las variables son de interés, permitiendo clarificar desde el punto de vista teórico conceptual a cada una de ellas, culminando con la formulación de las hipótesis.

Capítulo III: Metodología de la investigación, comprende desde el tipo, nivel, método, diseño; así como la información secundaria obtenida a través de la revisión de páginas web de la SBS del Perú, así mismo, es una investigación básica o pura y relacional; de diseño no experimental y longitudinal.

Capítulo IV: Discusión de Resultados, se trabajó con la información secundaria; con los cuales se realizaron la parte estadística y gráfica; además se interpretaron los resultados obtenidos, facilitando una mayor comprensión.

Capítulo V: Comprobación de hipótesis, para lo cual se utilizó el coeficiente de correlación de Rho Spearman con la finalidad de verificar las hipótesis de la presente investigación, así mismo, se ha utilizado la escala de ratio o razón dada la naturaleza de las variables estudiadas, de otro lado, se analizó la parte

teórico conceptual y normatividad existente relacionada con las variables, las conclusiones se realizaron de acuerdo a la formulación de las hipótesis y en cuanto a las recomendaciones se puede apreciar que son viables y prácticas.

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción del Problema

El desarrollo del sector micro financiero en el Perú ha sufrido una gran explosión, dado que las regiones conjuntamente con sus municipalidades han creado Cajas Municipales orientadas a atender la demanda de micro créditos de los pequeños y micro empresarios del país, sector que no era atendo durante muchas décadas por la banca múltiple, incluso se han aperturado agencias que sobrepasa los límites de su región, abarcando en muchos casos todas las principales ciudades del país, a través de la instalación de puntos de ventas de sus productos financieros.

Este sector dado el contexto actual en el que se desenvuelve, que aunado a los shocks externos financieros o sanitarios como el covid-19 y la alta competitividad en el sector se ha visto afectado por bajos rendimientos, medido este sobre el patrimonio o sobre los activos de la institución.

Uno de los factores que afectan directamente la rentabilidad de estas instituciones es la gestión de la eficiencia administrativa y operativa, donde es fundamental el manejo del modelo relacional. En esta parte, el asesor de negocios, utilizando la tecnología y metodología crediticia, evalúa y aprueba

las operaciones, teniendo así atención directa con el cliente desde la prospección u origen del crédito hasta su renovación, desarrollando una relación a largo plazo (Toledo Concha, 2020).

La actividad bancaria en general tiene asociados riesgos internos y externos, uno de estos riesgos es el riesgo crediticio o morosidad que se relaciona con la probabilidad de que los clientes no puedan enfrentar sus obligaciones crediticias. Si esa situación se produce, la entidad financiera debe incurrir provisiones y pérdida de rentabilidad.

El principal indicador para medir esta calidad es el ratio de cartera morosa entre colocaciones totales. (Portugal, 2016). De otro lado, las CMAC contribuyen a la inclusión financiera con múltiples programas. Aumentan, de esta manera, el nivel de bancarización y desarrollan una cultura de pago que potencia las economías locales y regionales, sobre todo las del interior del país. Dada la importancia del sistema micro financiero como ente financiero, además de ser instituciones que fomentan la inclusión, es necesario conocer cuáles son los efectos de la morosidad y partir de allí, plantear estrategias que permitan minimizar tan importante riesgo, dada las consecuencias en la rentabilidad de las mismas.

1.2. Delimitaciones de la investigación

1.2.1. Delimitación espacial

El documento a desarrollarse está relacionado con el sector micro financiero del Perú, con la finalidad de establecer la relación entre el riesgo de crédito y el nivel de provisiones de la CMAC Piura del Perú.

1.2.2. Delimitación temporal

La investigación abarca un periodo comprendido entre los meses de abril presente año al mes de julio del 2022.

1.2.3. Delimitación conceptual

El propósito planteado para la investigación busca establecer la relación entre el riesgo crediticio y la morosidad de la CMAC Piura.

1.3. Formulación del problema

1.3.1. Problema general

¿Cómo el Riesgo crediticio se relaciona con el nivel de provisiones de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 -2022?

1.3.2. Problemas específicos

a) ¿Cómo el crecimiento de la economía se relaciona con el grado de provisiones de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 - 2022?

b) ¿Establecer cómo el grado de dolarización de la economía se relaciona con el riesgo crediticio de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 - 2022?

c) ¿Cómo las expectativas inflacionarias se relacionan con el nivel de provisiones de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 - 2022?

1.4. Objetivos de la investigación

1.4.1. Objetivo general

Determinar cómo el Riesgo crediticio se relaciona con el nivel de provisiones de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 -2022.

1.4.2. Objetivos específicos

a) Determinar cómo el crecimiento de la economía se relaciona con el grado de provisiones de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 - 2022.

b) Analizar cómo el grado de dolarización de la economía se relaciona con el riesgo crediticio de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 - 2022.

c) Determinar cómo las expectativas inflacionarias se relacionan con el nivel de provisiones de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 - 2022.

1.5. Justificación e importancia de la investigación

1.5.1. Justificación e importancia

La investigación a desarrollarse es relevante dado que el riesgo crediticio es uno de los principales factores que afectan la rentabilidad de las instituciones micro financieras e incluso a la insolvencia, dado que está relacionado con el rompimiento de la cadena de pagos de los agentes económicos, lo cual se deriva de un conjunto de factores macroeconómicos, como por ejemplo, el crecimiento de la economía, sobre todo sectorial, las expectativas inflacionarias, de la economía por parte de los agentes económico del Perú.

De otro lado, la relevancia del estudio se centra en el aporte a las instituciones que conforman el sistema micro financiero, los mismo que deben conocer los aspectos a que están sujetos como son los riesgos financieros, crediticios, de insolvencia, entre otros en el contexto de las finanzas.

Justificación práctica: referida a la utilización de los hallazgos en la adecuada administración del portafolio de colocaciones, a través de la minimización de riesgos, este objetivo, permite a las instituciones micro financieras mantener adecuados niveles de rentabilidad, previa minimización de las provisiones por malas colocaciones.

Justificación social: los hallazgos de la investigación servirán de base para las instituciones que compiten en el sector micro financiero del Perú, a fin de que estas puedan tomar decisiones adecuadas sobre el diseño de estrategias, y en ese sentido seguirán contribuyendo al financiamiento de las empresas micro financieras del país. Estas instituciones micro financieras son la palanca financiera para las empresas que muchas veces no son atendidas por la banca múltiple.

1.6. Alcances y limitaciones de la investigación

1.6.1. Alcances

Los hallazgos a obtener producto de la investigación son de gran importancia para los actores que forman parte del sistema micro financiero del Perú, los mismos que se encuentran supervisados por la SBS.

El estudio se centra en la CMAC Piura del Perú. Asimismo, se ha limitado al análisis de la información secundaria presentada en la base de datos de la SBS y el BCRP.

1.6.2. Limitaciones

La información secundaria no se presenta como se requiere en los portales web de las bases de datos del BCRP y de la SBS, para el periodo comprendido entre los años 2018 – 2022.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes del estudio

2.1.1. Antecedentes Internacionales

López, M., Tengo, F., Zárate, H. (2015), en su investigación titulada “Política monetaria y estabilidad financiera en economías pequeñas y abiertas: ciclos crediticios, riesgo de crédito y provisiones contra cíclicas”. Colombia

Conclusión:

Utilizando un análisis por crédito para la economía colombiana, este estudio muestra durante periodos de auge crediticios la probabilidad de default en los años posteriores se incrementa y que cuando el crecimiento del crédito está por debajo de su promedio, los bancos son más cuidadosos en el otorgamiento de los créditos, lo cual conlleva a una disminución en futuros defaults.

Esto es evidencia de que, en Colombia, con en otras economías, cuando la competencia se eleva, los bancos alteran sus políticas de crédito para reportar ingresos más altos relativos a los de sus rivales, lo que da cabida al surgimiento de fallas de coordinación en la medida en que los bancos simultáneamente incrementan su riesgo. Esto a su vez, genera un auge de crédito sistemático y una posterior contracción cuando el riesgo se materializa (Aikman, y otros pág. 71).

La evidencia acerca de la relación procíclica entre el rápido crecimiento del crédito y el riesgo de crédito ex ante se constituye en un argumento que favorece la decisión de la SFC de introducir provisiones contra cíclicas en julio de 2007. Estas actúan como colchón, el cual permite a las entidades financieras acumular provisiones extra cuando las entidades financieramente robusta y desacumularlas durante malos tiempos.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

Toledo, C. (2020), en su investigación titulada “Microfinanzas en el Perú: del modelo relacional al modelo de eficiencia”. Pontificia Universidad Católica del Perú.

Conclusión:

Los modelos de gestión de las instituciones microfinancieras vienen evolucionando; como consecuencia de la sobreoferta de productos financieros, su entorno se vuelve cada vez más competitivo; existe una tendencia a la baja con respecto a la tasa de interés, por ende menores rendimientos, el nivel de provisiones se ha venido incrementando en el tiempo, por lo tanto la rentabilidad está siendo presionada por la actual coyuntura; ante esto es de mucha relevancia que las empresas mejoren su modelo de eficiencia, dirigido a perfeccionar sus procesos y le den importancia al manejo de los costos administrativos y operativos.

El modelo relacional, que siempre ha sido la base del modelo micro financiero, viene siendo cuestionado por los altos costos que genera; sin embargo, las instituciones aun apuestan por este modelo, las plataformas tecnológicas, como las *fintech*, pueden proporcionar mejor información para realizar modelamientos y poder segmentar la cartera de clientes identificando sus riesgos; sin embargo, siempre es necesaria la presencia del asesor de negocios, que levanta la información, que aun es informal y asimétrica, para los análisis cualitativos y cuantitativos correspondientes y aplicarlos en las evaluaciones de los créditos. Para ello se debe invertir en capital humano, atrayendo a los mejores talentos del mercado y controlando la retención de ellos; sin embargo, este modelo relacional se ve en la necesidad de complementarse con un modelo de eficiencia.

Las entidades deben tener una visión de largo plazo, el implementar un modelo de eficiencia se ha vuelto cada vez más exigente para cada institución con el fin de tener una mayor competitividad y rentabilidad; el presente trabajo de investigación deja en evidencia que esta eficiencia se logra diseñando mejores modelos de prospección o admisión de clientes, con esto se busca un crecimiento sano y sostenido, generando mayores economías de escala, teniendo iniciativas innovadoras, contando con crecimientos orgánicos e inorgánicos, teniendo mayores canales de venta, negocios compartidos, reestructurando la cartera de clientes, controlando la deserción de los asesores o funcionarios de créditos y contando con el *pricing* apropiado.

2.2. BASES TEÓRICAS

Se entiende como “microfinanzas” a “los servicios financieros destinados principalmente a las microempresas, sus propietarios /operadores y sus empleados. Es importante comprender que el término ‘microempresa’ se define en sentido amplio: incluye actividades económicas independientes, que pueden abarcar desde vendedores de naranjas en puestos callejeros hasta pequeños talleres con empleados” (Berger, Golmark y Sanabria, 2007, p. 3).

Asimismo (Berguer *et al.*, 2007) hacen la distinción entre microfinanzas y microcrédito. Ambos términos hacen referencia a transacciones de pequeña cuantía, pero el microcrédito se relaciona exclusivamente con la concesión de préstamos. En cambio, las microfinanzas hacen referencia a un amplio espectro de servicios financieros, entre los cuales se incluyen el microcrédito, además del micro ahorro, la transferencia de remesas y el micro seguro, entre otros (p. 4).

Conger, Inga y Webb (2009), en su libro *el Árbol de la mostaza. Historia de las microfinanzas*, mencionan que en el Perú el crédito bancario nunca había existido para los pobres, sin embargo, hoy una gran cantidad y variedad de instituciones de créditos proporciona préstamos, depósitos y otros servicios financieros a millones de hogares pobres.

Conger *et al* (2009) mencionaron además que “muchos funcionarios de bancos multinacionales y organizaciones no gubernamentales (ong) escalan

cerros arenosos o cruzan zonas desérticas para alcanzar los cinturones de la pobreza de las ciudades y competir por el negocio de captar nuevos inmigrantes” (p. 13).

El otorgamiento de créditos a las mypes se ha convertido en uno de los mecanismos más efectivos para reducir la pobreza en el mundo. Estos préstamos se realizan a través de una metodología crediticia especializada para el sector, la evaluación es realizada por un asesor de créditos que determina la capacidad y la voluntad de pago para el cumplimiento de las obligaciones del deudor. Para esto utiliza la tecnología crediticia, que tiene principios como la accesibilidad, rapidez en el servicio y el crecimiento de los préstamos en forma escalonada; esta tecnología crediticia viene evolucionando en el tiempo ya que este sector se encuentra en constante desarrollo (Toledo, 2009).

Las instituciones microfinancieras en sus inicios mostraron bajos niveles de morosidad y precisamente eso ha sido un éxito; sin embargo, la morosidad siempre ha sido un riesgo que cada institución enfrenta puesto que un incremento de riesgo de crédito en la cartera de colocaciones produce insolvencia y descapitalización, como consecuencia del aumento de provisiones.

Es importante señalar que los riesgos pueden surgir por diversas fuentes, internas o externas, y pueden agruparse en diversas categorías o tipos, uno de ellos es el riesgo de crédito. El análisis de riesgos es muy importante para todas las empresas, sobre todas las entidades microfinancieras. Morales (2018) hace referencia a “Risk becomes a powerful organizational category for

administrative practice due to a set of changes that explain the shift from risk analysis to risk governance” (p. 81), lo que en traducción propia indica “El riesgo se convierte en una categoría organizacional poderosa para la práctica administrativa debido a un conjunto de cambios que explican el cambio del análisis de riesgos a la gobernanza de riesgos” (Morales, 2018, 81).

Según Lara (2014), “el riesgo de crédito es el más antiguo y probablemente el más importante que enfrentan las instituciones financieras. Se puede definir como la pérdida potencial, producto del incumplimiento de la contraparte en una operación que incluye un compromiso de pago” (p. 16).

2.2.1. Sistema micro financiero

Para poder hablar acerca del análisis de un sector micro financiero primero debe de entenderse lo que significa el término “microfinanzas”, para lo cual, si bien no existe un consenso a nivel internacional de lo que esta rama contempla específicamente, pueden citarse algunos autores que han practicado su definición de la siguiente manera:

En el trabajo de Mendiola, Aguirre, Aguilar, Chauca, Dávila, & Palhua, (2015), las microfinanzas se definen como “aquellas actividades en las cuales se prestan servicios financieros y no financieros a la población de escasos recursos, que se halla excluida del sistema financiero tradicional”. (Mendiola, y otros, 2015)

Por otro lado, para Virreira, R. (2010), las Microfinanzas, se refieren a los servicios financieros en reducida escala proporcionados a la gente que

realiza actividades agropecuarias, que opera empresas pequeñas, que obtienen ingresos por alquileres y a otros individuos y grupos en el ámbito local de países en vías de desarrollo, tanto en áreas rurales y urbanas, donde muchos tienen múltiples fuentes de ingreso. (Virreira Centellas, 2010)

Es así que puede contemplarse entonces que las microfinanzas son una herramienta a través de la cual se brindan servicios financieros a pequeña escala y servicios de intermediación social, para el desarrollo de actividades productivas por parte de las poblaciones con menores recursos o pequeñas fuentes de ingresos, puesto que en su condición son excluidas del sistema financiero de la banca tradicional.

Sin embargo, si bien la condición económica tanto de la población o del país (por lo general se presenta en países en desarrollo), se tornan en un aspecto con carácter de corte, eso no significa que se reemplazará por completo a los servicios financieros tradicionales puesto que cada uno tiene sus características en particulares.

Tanto las finanzas tradicionales como las microfinanzas, son importantes para el desarrollo socioeconómico de una ciudad, región o país en particular, claro está que, si las cosas se hacen de la manera correcta, poco a poco las empresas y personas podrían migrar de trabajar con las entidades microfinancieras a hacerlo con otras de la banca tradicional con productos y servicios más acordes a su mayor nivel de ingresos y desarrollo.

Sin embargo, no se pueden aprovechar las ventajas de las microfinanzas si éstas no se trabajan a gran escala para que puedan ser viables y generen beneficios reales para todas las partes interesadas. Por ende, y en mención a lo expuesto por Gulli, (1999) y Taborga & Lucano, (1998) citados en el trabajo de Sanhueza (2011); para que las microfinanzas operen a una mayor escala deben darse las siguientes condiciones:

- La existencia de un sistema financiero sostenible.
- La existencia de un gran número y variedad de entidades microfinancieras.
- La posibilidad de movilización de ahorros.
- La existencia de servicios diversificados, especializados y oportunos.
- La posibilidad de oferta de servicios de forma rentable y sostenible.
- La existencia de competencia justa y fuerte en el mercado.
- El funcionamiento de un marco regulatorio que elimine costes y restricciones innecesarias para las instituciones.

2.2.2. Desarrollo de las microfinanzas en el Perú

Las microfinanzas en el Perú se desarrollan sobre la base de cuatro pilares, según *la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP*:

- **Entorno regulatorio adecuado.** El ente regulador principal de las microfinanzas en el Perú es la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), entidad que ha implementado una serie de normas con la finalidad de crear un mercado imparcial y competitivo. Se espera que la SBS continúe monitoreando y brindando los lineamientos adecuados para el desarrollo micro financiero. Actualmente vigila los préstamos en mora y ha mostrado preocupación por la calidad de los activos.

- **Un mercado competitivo e innovador.** Se han puesto en práctica diversas estrategias tecnológicas y crediticias para la captación y la provisión de servicios colaterales, sea de manera directa o con la intervención de terceros (micro seguros, remesas, medios electrónicos y de telefonía móvil, mejora de vivienda, uso de energía renovable, entre otros). Dicha competencia ha generado la disminución de las tasas de interés, lo que crea presión sobre la rentabilidad.

- **Altos niveles de transparencia.** Esto se refiere a las tasas de interés efectivas, los estados financieros e incluso los mecanismos de resolución de conflictos entre clientes. Se espera que la SBS continúe con el seguimiento a toda esta información y la dé a conocer al público a través de internet y de la prensa escrita.

- **Avance en medidas de protección para los clientes.** Se ha ido más allá de la implementación de las mejores prácticas y se ha puesto empeño en la educación de los clientes con el fin de que estos comprendan los conceptos financieros y, a su vez, conozcan sus derechos. Se espera que la SBS y el Ministerio de Educación elaboren planes de estudio para enseñar estas habilidades en las escuelas, lo que las convertiría en entidades pioneras en este ámbito.

Por otro lado, se tienen las dificultades iniciales de acceso a crédito, especialmente para los más pobres, así como para el gran espíritu emprendedor de gran parte de la población que contribuye a una alta demanda de servicios micro financieros, algo que ha significado un gran beneficio para el desarrollo potencial de las microfinanzas en el Perú. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS, 2019)

2.2.3. Clasificación de las IMFs en el Perú

La gran proliferación de las IMFs a lo largo del mundo y la diversidad de los orígenes de las mismas, ha conllevado a que se deban crear diferentes categorías para poder clasificarlas y darles un tratamiento adecuado, así como velar por la regulación y seguridad de sus operaciones de la manera más óptima posible.

Para el caso de Perú, dentro de la Ley 26702 (Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros), se puede encontrar tanto una clasificación, así como las definiciones de las empresas del sistema financiero, mismos datos que en contraste con lo señalado por Conger, Inga & Webb (2009), citados en el trabajo de Mendiola, A., et al. (2015), sirven para determinar la siguiente clasificación de empresas microfinancieras:

- **Cajas Municipales de Ahorro y Crédito:** Este tipo de instituciones comenzaron a través de los créditos pignoratícios con base en joyas y oro, al principio solo podía operar dentro de su propia región o a lo mucho en zonas en las que no había otra caja municipal, sin embargo, desde el año 2002, se promulgó la descentralización de sus operaciones y ahora pueden hacerlo de manera indiferente en cualquier región del país. Se especializan en captar fondos de las personas y en otorgar financiamiento preferentemente a pequeñas y microempresas.

- **Cajas Rurales de Ahorro y Crédito:** Son instituciones reguladas que fueron creadas en 1992 especialmente para poder atender las necesidades de los agricultores en general, pero que hoy en día se orientan también al comercio brindando financiamiento preferentemente a la mediana, pequeña y microempresa del ámbito rural. Están autorizadas a recibir depósitos y a ofrecer préstamos, pero no a manejar cuentas corrientes.

- **Empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa, EDPYME:** Las Edpymes son instituciones que en su mayoría nacieron como ONGs dedicadas a las microfinanzas, estas entidades se encuentran bajo un marco regulatorio no bancarizado y se especializan en otorgar préstamos a la pequeña y microempresa, mas no a recibir depósitos del público.

- **Empresas financieras:** Son aquellas instituciones reguladas que en algunos casos nacieron a partir de Edpymes microfinancieras y que se especializan en captar recursos del público y facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

- **Empresa bancaria:** Son instituciones reguladas cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público, por lo general bajo la modalidad de depósito, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación, para ofrecer servicios financieros múltiples o para aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado. (Mendiola, y otros, 2015).

La IMF más representativa de este tipo es Mibanco, el cual opera desde 1998 y que se ha especializado en atender a pequeñas y microempresas.

- **Las ONG:** La principal finalidad de una de estas instituciones es la compensación social y la promoción económica puesto que se centran en la atención de la población de bajos ingresos. Muchas de estas instituciones operan programas de microfinanzas, sean de carácter central, o bien como uno de sus servicios. Las ONG más importantes del Perú que contienen programas de microfinanzas son miembros de Copeme, misma que las regula y que les presta asesoría sobre estándares internacionales en buenas prácticas y buen gobierno para el sector de las microfinanzas.

- **Cooperativas de Ahorro y Créditos:** Son instituciones supervisadas por la Fenacrep (Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú). El capital social de estas sociedades cooperativas se encuentra representado por acciones sociales, regidas por la ley 26702 y por el régimen de sociedades anónimas de la Ley General de Sociedades. Se encuentran autorizadas a recibir depósitos y a operar con estos recursos a través del otorgamiento de todo tipo de préstamos a sus miembros.

Como bien ha podido observarse, cada tipo de IMF posee características particulares que hacen que su oferta se enfoque en determinados segmentos del mercado. Pero, sin embargo, todavía el perfil de los clientes sigue siendo en su concepción más básica el mismo “una persona de escaso recursos o que busca acceder o servicios de una IMF”. (Mendiola, y otros, 2015)

2.2.4. Riesgo Crediticio

El riesgo de crédito es el más antiguo y probablemente el más importante que enfrentan los bancos. Podemos definirlo como la posibilidad de pérdida producto del incumplimiento del cliente de un banco en una operación que incluye el compromiso de pago. Afecta el activo principal, esto es, la cuenta colocaciones.

El riesgo de crédito suele ser cubierto mediante políticas de inversión que definen límites de exposición o mínimos de calidad de los emisores, tomando como base las calificaciones que una agencia clasificadora puede dar, expresadas por una letra o combinación de letras y números. Aunque esas calificaciones no garantizan que al valor no le ocurrirá nada, son un indicador bastante cercano de la probable recuperación del capital.

Está constituido por el riesgo que el deudor o contraparte de un contrato financiero no cumpla con las obligaciones de dicho contrato. Incumplimiento generado por el pago demorado o el impago de cantidades que corresponden al tráfico propio de la actividad. Potencialmente se incorporan las perdidas por deudas fallidas, los costes en intereses y los costes administrativos derivados de las gestiones de cobro.

El riesgo crediticio es el riesgo proveniente de la actividad crediticia y evalúa la probabilidad de incumplimiento en los compromisos de una deuda. Para un banco el riesgo es una parte importante en la evaluación de su riesgo comercial. En este sentido, los bancos (o acreedores) están interesados en aislar y reducir su exposición al riesgo y por lo tanto en calificarlo. En este contexto entre los años setenta y ochenta, se hace intensivo el análisis sistemático del riesgo país y del riesgo crediticio.

Genéricamente el Riesgo crediticio alude a la posibilidad de incumplimiento en las obligaciones asumidas por parte de los deudores de una entidad crediticia. Se centra en la inversión crediticia, la mayor parte de los sistemas obligan a provisionar las pérdidas previstas por la insolvencia del deudor. Las provisiones dependen del tiempo transcurrido desde la morosidad y de las garantías que acompañen las operaciones. Adicionalmente se establecen coberturas generales para los activos expuestos a riesgo, sin duda el más vigilado en los balances de las entidades bancarias. (Rodas Serrano, 2017)

Factores de riesgo:

Los principales factores de riesgo identificados son el tipo de deudor, el tipo de interés en donde se ubica el deudor, el riesgo cambiario que afecta el riesgo crediticio, el riesgo crediticio asociado con tiempo de vencimiento del crédito, la calidad de los avales y las garantías.

Existe otro tipo de factores de riesgo crediticio que son tomadas en cuenta en la ponderación de los créditos para ser respaldados con recursos de capital, se tiene:

- La experiencia de pago del deudor; representa el nivel moral de la persona (natural o jurídica) sujeto de crédito, sus condiciones de honestidad y cumplimiento y su predisposición de hacer frente a los compromisos. Simboliza la integridad y honestidad del prestatario, muchas veces reflejadas en el historial crediticio (experiencias pasadas).

- La situación financiera del deudor; mide la productividad de la persona o del negocio; es decir, evalúa la capacidad tanto de la gerencia como de la empresa en si para llevar adelante el negocio de manera exitosa. En este punto, cabe destacar lo que denominaremos la capacidad de pago (o la primera fuente de pago), la cual se refiere a la situación de flujos futuros provenientes del giro del negocio que permitan cumplir satisfactoriamente con el reembolso de las facilidades obtenidas (capacidad económica).

- El manejo de cuentas; representa un indicador de la situación financiera de la persona o negocio, señalando la capacidad de absorber pérdidas y la confianza de los accionistas en la compañía, tanto de la gerencia como de la empresa, para llevar el negocio de manera exitosa en su producto y en el futuro.

- El mercado en donde se desenvuelve el negocio del acreditado; se refiere a las circunstancias o condiciones económicas generales del país, la industria o el sector de la actividad y de la empresa.

- La situación de las garantías; representa las garantías que se obtienen en determinadas circunstancias para contrarrestar cualquier debilidad. La garantía o colateral no convierte un crédito malo en uno bueno, pero si convierte uno bueno en uno mejor. Se debe recordar que las garantías constituyen mecanismos para reducir y controlar parte de los riesgos involucrados en una operación crediticia que significa la devolución de lo otorgado en el plazo y bajo las condiciones convenidas, y no a través de medidas coercitivas. Este riesgo es la probabilidad de que los intereses o el principal, o ambos, de un crédito no sean repagados. Son las fallas en las colocaciones ocasionadas por préstamos irrecuperables; son el mecanismo por el cual los bancos marchan al colapso. Es cierto que los malos préstamos ponen en aprietos la solvencia de la institución, e imponen cargas que afectan la rentabilidad, como es el costo de las provisiones. La magnitud de estos préstamos fallidos puede llegar a comprometer el patrimonio, y en muchos casos, hacerlo desaparecer, por lo cual, el banco está en la situación de quiebra. Estos pueden ocurrir aun cuando existan garantías en respaldo de estos préstamos, debido a la iliquidez o bajo valor de mercado de los mismos. Generalmente radica en la previsible posibilidad o peligro de incumplimiento en la devolución del préstamo y/o el impago de los intereses y comisiones respectivos.

2.3. Definición de conceptos

Provisiones

Cuentas que reflejan pérdidas o ganancias no realizadas, que afectan el resultado del ejercicio y que pueden comprometer fondos de capital de trabajo en el próximo ejercicio. Se puede realizar provisiones para cuentas de cobranza dudosa, por fluctuación en el precio de títulos valores y/o por beneficios sociales, entre otros. Asimismo, comprende provisiones genéricas y específicas de los créditos directos. Las primeras son aquellas que se constituyen sobre los créditos de deudores clasificados en categoría normal. Las segundas son aquellas que se constituyen sobre los créditos de deudores a los que se ha clasificado en una categoría de mayor riesgo que la categoría Normal (BCRP, 2022).

Cajas municipales

Una caja es una institución regulada de propiedad del gobierno municipal, pero no controlada mayoritariamente por este. Recibe depósitos y se especializa en préstamos a pequeñas y microempresas. Sus inicios se remontan a los créditos pignoratícios con base en joyas y oro. Antes, podían operar solamente dentro de su región y en aquellas donde no existiese otra caja

municipal, pero desde el 2002 están autorizadas para hacerlo en cualquier lugar del país y ofrecen muchos de los servicios bancarios (BCRP, 2022).

Riesgo financiero

La Real Academia de la Lengua Española define el riesgo como la contingencia o proximidad de un daño. En sentido estricto, el riesgo implica solamente la posibilidad de sufrir daño o pérdida. Posibilidad de que suceda algo que tendrá impacto en los objetivos. Se mide en términos de consecuencias y posibilidad de ocurrencia (BCRP, 2022).

Riesgo económico

La pérdida de ventaja competitiva de la acción. El riesgo está relacionado con la variabilidad de los mercados financieros y representa la posible pérdida potencial de la inversión (BCRP, 2020).

Crédito

- Operación económica en la que existe una promesa de pago con algún bien, servicio o dinero en el futuro. La creación de crédito entraña la entrega de recursos de una unidad institucional (el acreedor o prestamista) a otra unidad (el deudor o prestatario). La unidad acreedora adquiere un derecho financiero y la unidad deudora incurre en la obligación de devolver los recursos.
- Préstamo de dinero para superar situaciones especiales o financiar acciones fuera del alcance de los recursos ordinarios de una empresa. El

crédito, al implicar confianza en el comportamiento futuro del deudor, significa un riesgo y requiere en algunos casos la constitución de alguna garantía o colateral.

- En balanza de pagos, suele aplicarse a los préstamos recibidos en las operaciones de financiamiento excepcional o en la cuenta de las reservas netas de la autoridad monetaria. Existen operaciones que en la balanza de pagos deben registrarse como asientos de crédito, tales como los bienes o servicios exportados (disminución de activos reales), reducción de activos financieros (pago en divisas al exterior) y aumento de los pasivos sobre el exterior (préstamos recibidos).

- En términos contables, designa la operación que incrementa el activo de una empresa. Se contrapone al término débito que registra una operación contraria (BCRP, 2022).

2.4. Planteamiento de Hipótesis

2.4.1. Hipótesis general

Hipótesis Nula

El Riesgo crediticio no se relaciona con el nivel de provisiones de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 -2022.

Hipótesis Alterna

El Riesgo crediticio se relaciona con el nivel de provisiones de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 -2022.

2.4.2. Hipótesis específicas**Primera Hipótesis****Hipótesis Nula**

El crecimiento de la economía no se relaciona con el grado de provisiones de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 - 2022.

Hipótesis Alterna

El crecimiento de la economía se relaciona con el grado de provisiones de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 - 2022.

Segunda Hipótesis**Hipótesis Nula**

El grado de dolarización de la economía no se relaciona con el riesgo crediticio de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 - 2022.

Hipótesis Alterna

El grado de dolarización de la economía no se relaciona con el riesgo crediticio de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 - 2022.

Tercera Hipótesis**Hipótesis Nula**

Las expectativas inflacionarias no se relacionan con el nivel de provisiones de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 - 2022.

Hipótesis Alterna

Las expectativas inflacionarias se relacionan con el nivel de provisiones de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 - 2022.

2.5. Operacionalización de variables.

2.5.1. Variable 1:

Figura 1

Expectativas inflacionarias

Variable	Escala de medición	Indicadores	Técnica e instrumento
Riesgo crediticio	Ratio	Obligaciones que se han honrado en el plazo y monto dinerario acordado, también conocido como morosidad, lo cual tiene una penalidad a cobrar como interés moratorio.	Técnica: Análisis de contenido

2.5.2. Variable 2:

Tabla 1

Variable dependiente: Provisiones

Variable	Escala de medición	Indicadores	Técnica e instrumento
Provisiones	Ratio	Cuentas que reflejan pérdidas o ganancias no realizadas, que afectan el resultado del ejercicio y que pueden comprometer fondos de capital de trabajo en el próximo ejercicio. Se puede realizar provisiones para cuentas de cobranza dudosa, por fluctuación en el precio de títulos valores y/o por beneficios sociales, entre otros (BCRP, 2022).	Análisis de contenido
Grado de dolarización	Ratio	Proceso por el cual el dólar de los Estados Unidos de América desplaza a la moneda local, tomando cualquiera de las funciones del dinero, como medio de pago, unidad de cuenta o depósito de valor (BCRP, 2022).	
Expectativas inflacionarias	Ratio	Perspectivas y aspiraciones acerca de la consecución de un objetivo, de la probabilidad de que se produzca un acontecimiento esperado o de la evolución de variables o hechos económicos (BCRP, 2022).	

CAPITULO III

METODOLOGIA DE LA INVESTIGACIÓN

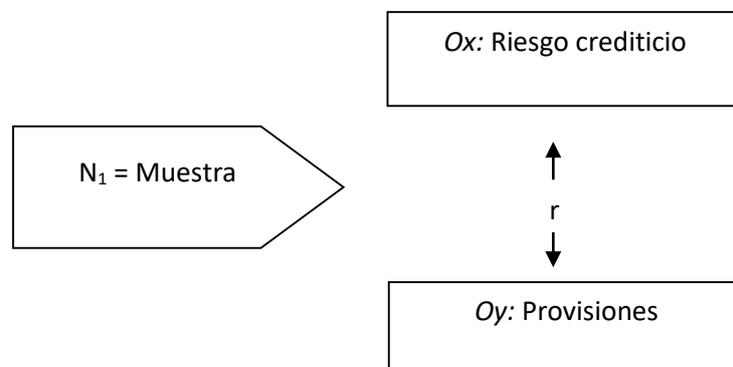
3.1. Tipo de investigación

El trabajo de investigación desarrollado es de tipo pura o básica, ya que busca el conocimiento puro por medio de la recolección de datos, de tal forma que añade resultados que profundizan los conocimientos en el campo de los riesgos financieros en un contexto del sistema de las micro finanzas.

3.2. Nivel de investigación

El nivel de investigación determinada como correlacional, por lo que se buscó determinar la influencia que pueda existir entre las variables en estudio.

El esquema es el siguiente:



Donde:

O_x = Variable 1

O_y = Variable 2

r = Coeficiente de correlación

3.3. Diseño de investigación

El diseño de investigación del presente trabajo de investigación es descriptiva y correlacional, longitudinal y no experimental, porque no se manipularán las variables.

3.4. Población y muestra del estudio**3.4.1. Población**

La investigación tomó como población a la CMAC Piura del Perú.

3.4.2. Muestra

Para el presente trabajo de investigación sólo se tomó la institución micro financiera CMAC Piura, lo cual constituye la muestra para el estudio del periodo 2018 - 2022.

3.5. Técnicas e Instrumentos de investigación

La investigación tomó en cuenta información secundaria, obtenida de las páginas Web de las instituciones BCRP y la SBS, durante el periodo del 2018-2022.

3.6. Técnicas de Procesamiento de datos

Para procesamiento y sistematización de la información se emplearon técnicas estadísticas descriptivas y de inferencia, las cuales se mostrarán a través de tablas y gráficos, cada uno de ellos con su análisis correspondiente. Asimismo, las pruebas estadísticas a utilizar para la validación de las hipótesis planteadas en el estudio estarán en función de las escalas de los instrumentos a utilizar, para este caso particular, son técnicas paramétricas debido al tipo de escala de medición, la cual es ratio, lo que nos permitirá utilizar el coeficiente de correlación de Pearson, dado que la investigación es de nivel relacional. El software a utilizarse será el SPSS versión 27.

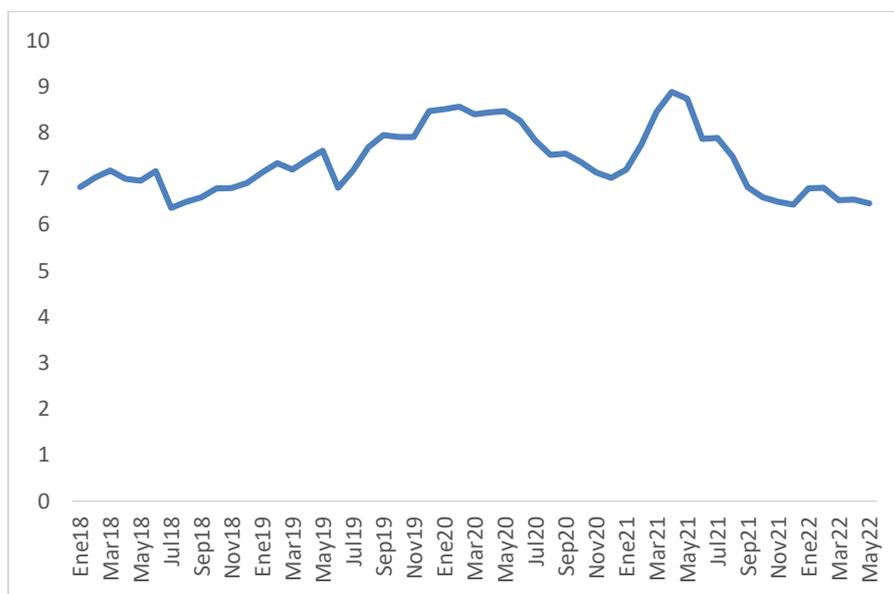
CAPITULO IV

ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1. Riesgo crediticio

La figura 1, nos muestra la evolución del riesgo crediticio de la CMAC Piura, el cual es medido a través del criterio de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, es decir, los créditos atrasados en los créditos directos, como se puede apreciar la morosidad o riesgo crediticio han tenido un incremento en el mes de mayo del año 2021 del orden de 8.74, el cual es muy superior dentro de rango de años analizado, tan igual que el mes de marzo del año 2020, cuyo indicador llegó a ser de 8.57, este último resultado fue producto de la pandemia sanitaria global, mientras que el primero, fue impulsado por la segunda ola del covid-19, sin embargo, al mes de mayo del presente año se observa una reducción significativa, la cual se encuentra en 6.47, lo cual denota una recuperación importante en el cumplimiento de las obligaciones por parte de los demandantes de crédito.

Figura 2
Riesgo crediticio

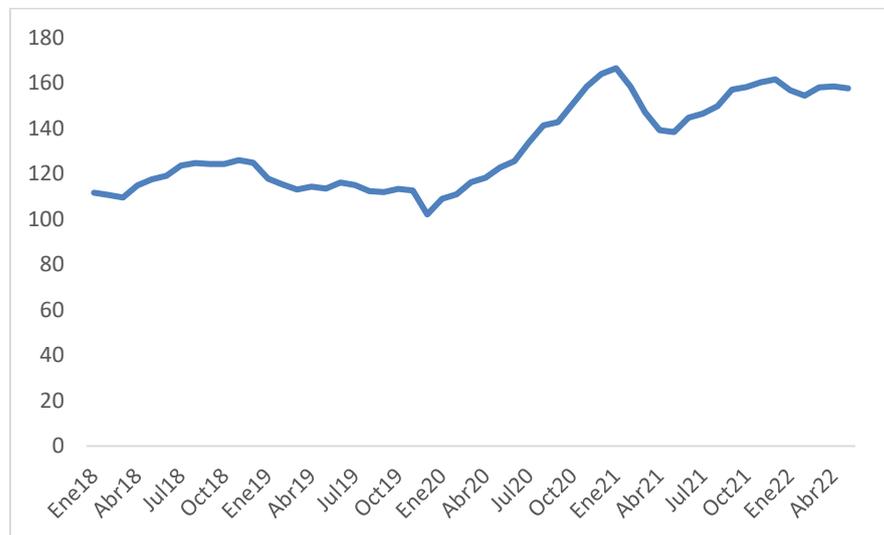


4.2. Evolución de las provisiones

La figura 2, está referida a la evolución de las provisiones, las cuales se vieron incrementadas a partir de principio del año 2020, esto producto del retraso en el pago de los créditos otorgados, debido principalmente a las medidas de seguridad implementadas por el gobierno, lo cual afectó las transacciones comerciales, así como el incremento del desempleo. Las provisiones al mes de año del presente año se encuentran en el orden del 157.7%, las cuales han crecido respecto al mismo periodo del año 2021 en 14%.

Figura 3

Provisiones/Créditos atrasados (%)



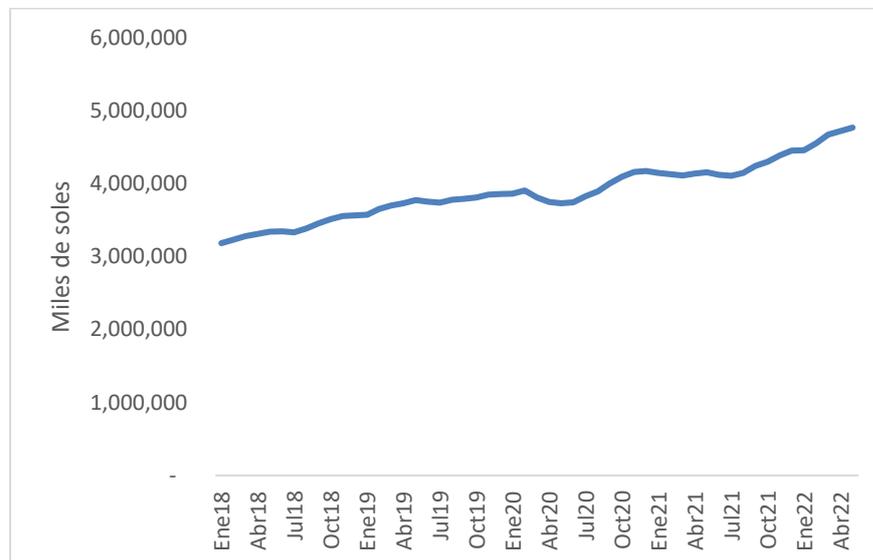
4.3. Evolución de los créditos directos

La figura 3, nos muestra la evolución de los créditos directos de la CMAC Piura, al respecto podemos mencionar que el mes de mayo del presente año, respecto al mismo periodo del año 2021, las colocaciones crecieron en 15%. De otro lado, se puede apreciar que este indicador no fue ajeno a la pandemia sanitaria, ya que, entre los meses de marzo a junio, se tuvo una caída en las colocaciones.

El gobierno respondió con un paquete de créditos orientados a fortalecer la cadena de pagos, con lo cual se redujo las posibles altas tasas de morosidad del sistema financiero en general.

Figura 4

Total créditos directos de la CMAC Piura



4.4. Créditos vigentes de corto y largo plazo

La figura 4, nos muestra la composición de los créditos vigentes de corto y largo plazo, al respecto se observa que ambos tipos de crédito tuvieron un descenso en el primer trimestre del año 2020, recuperándose más los créditos de largo plazo, los mismos que experimentaron un crecimiento en el mes de mayo del presente año, respecto al mismo periodo del año 2021, del orden del 18%, mientras que las colocaciones de corto plazo crecieron en un 15%.

Figura 5

Créditos vigentes de corto y largo plazo

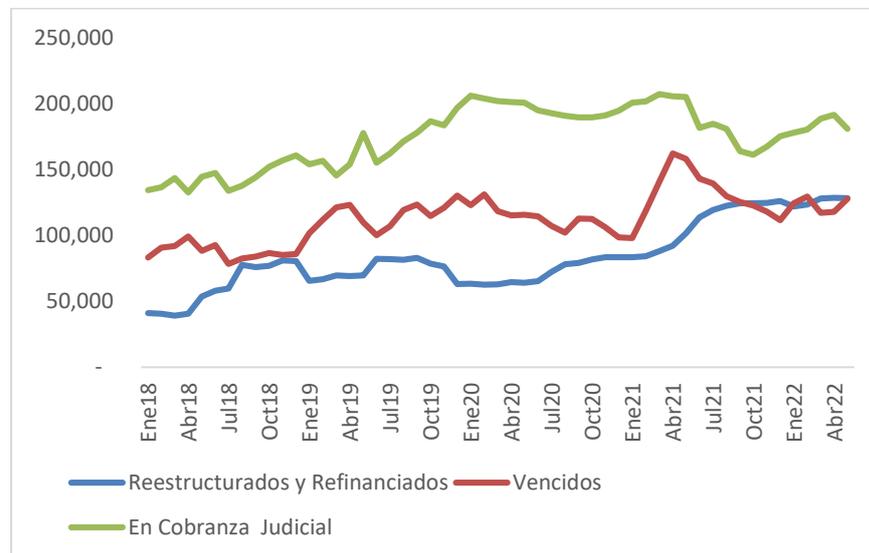


4.5. Créditos reestructurados, vencidos y cobranza judicial

La figura 5, nos muestra el comportamiento de la cartera de créditos, respecto a las colocaciones reestructuradas, vencidas y en cobranza judicial, al respecto, podemos mencionar que los créditos en cobranza judicial se incrementaron en 12%, los créditos vencidos en 19%, mientras que los créditos reestructurados y refinanciados en 26%, del mes de mayo del presente año, respecto al mismo periodo del año 2021. Respecto a la composición de la cartera, al mes de mayo del presente año, los créditos en cobranza judicial representan el 44%, los vencidos 34% y finalmente los reestructurados y refinanciados el 22%.

Figura 6

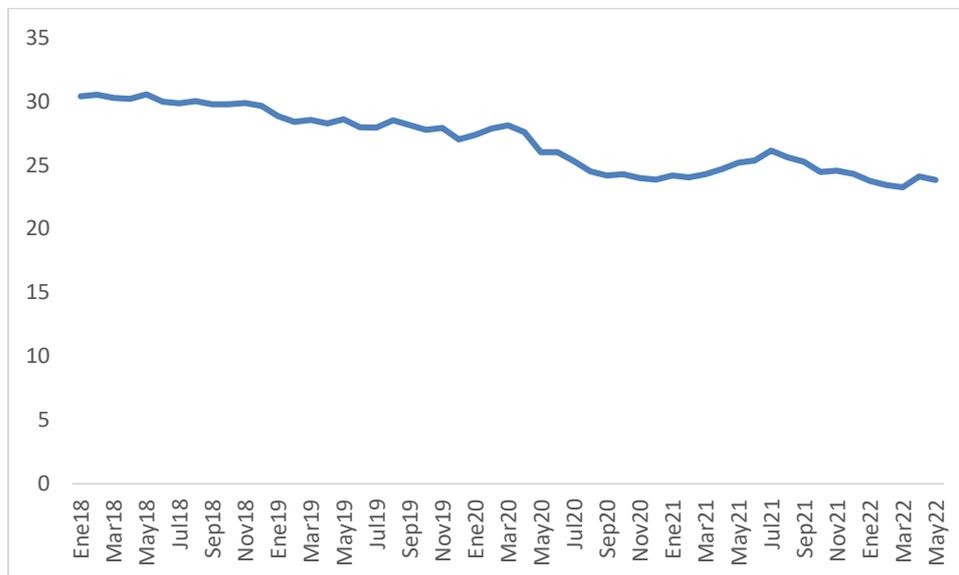
Créditos en condición de reestructurados/vencidos y cobranza judicial



4.6. Coeficiente de dolarización

La figura 6, nos da a conocer el comportamiento del coeficiente de dolarización de la economía, como se puede apreciar este indicador a tenido una tendencia decreciente, llegando a ser al mes de mayo del presente año del orden del 23.84%, el mismo que al mismo mes de año 2021, alcanzo un nivel inferior del 24.18, estos resultados nos muestran que los agentes de la economía están prefiriendo la moneda nacional en sus transacciones, esto se da debido a la volatilidad del tipo de cambio, lo cual genera incrementos en el costo financiero.

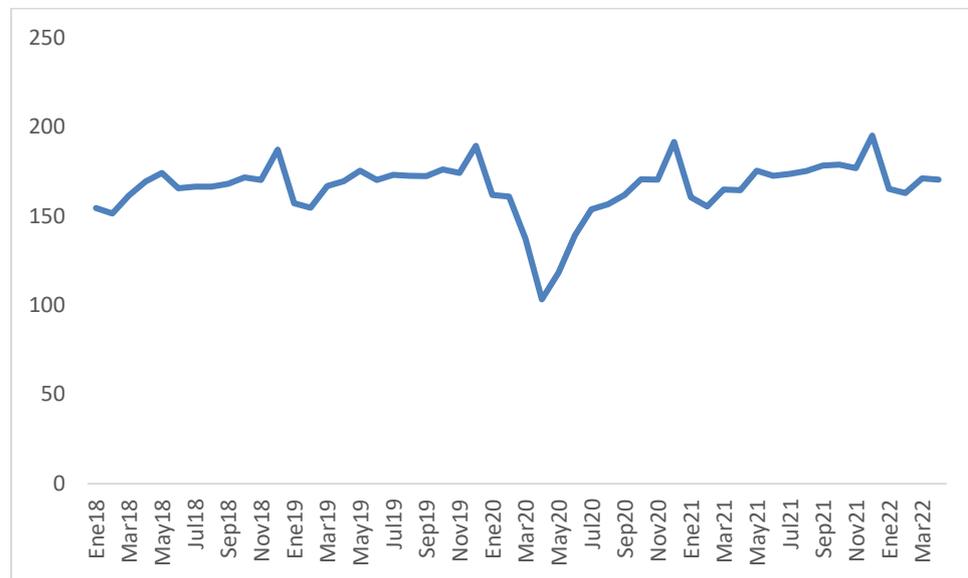
Figura 7

Coeficiente de dolarización

4.7. Crecimiento de la economía

La figura 7, nos muestra el comportamiento de la economía peruana, la misma que tiene una caída importante durante el primer semestre del año 2020, sin embargo, logro una franca recuperación debido a la implementación de política macroeconómicas contra cíclicas que permitieron una pronta recuperación. A la fecha la economía del país se ha desacelerado en los primeros meses del año debido a los eventos externos, como la guerra entre Rusia y Croacia, la pandemia sanitaria, entre otros.

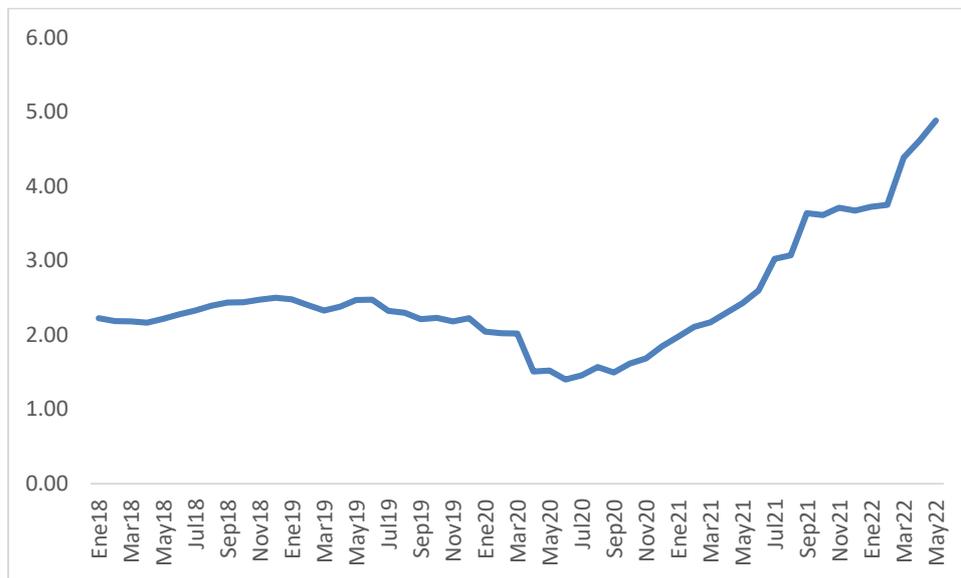
Figura 8

Coeficiente de dolarización

4.8. Expectativas inflacionarias

La figura 8, nos muestra las expectativas inflacionarias de los agentes económicos del país, en ese sentido, podemos apreciar una tendencia al alza a partir del segundo semestre del año 2020, lo cual, a la fecha, la inflación bordea el 8,5%. Este fenómeno viene reduciendo el poder adquisitivo de los agentes económicos, para lo cual el Banco Central de Reserva del Perú, trata de controlar su crecimiento a través de la tasa de referencia de política monetaria, la cual busca desacelerar el crecimiento de la variable, sin embargo, esto viene generando una desaceleración de la economía del país.

Figura 9

Expectativas inflacionarias

CAPITULO V

COMPROBACIÓN DE HIPÓTESIS

5.1. Prueba de normalidad

El primer paso para poder determinar el tipo de correlación que se utilizará para comprobar las hipótesis, es desarrollar la prueba de normalidad de Shapiro-Wilk y Kolmogorov, dado que la muestra de la presente investigación es de 53 datos, de los resultados, se puede concluir que los datos no se distribuyen normalmente, en consecuencia, con la finalidad de comprobar las hipótesis planteadas, se utilizará la prueba de correlación Rho Spearman, con la finalidad de evaluar las hipótesis planteadas, en ese sentido, se busca determinar si existe asociación entre las variables analizadas, el grado de fuerza, así como, el sentido de la relación.

Tabla 2

Prueba de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Provisiones	0.258	53	0.000	0.760	53	0.000
Riesgo_creditorio	0.339	53	0.000	0.683	53	0.000
Expectativas_inflacionarias	0.267	53	0.000	0.852	53	0.000
Coefficiente_dolarización	0.141	53	0.010	0.905	53	0.000
Crecimient_económico	0.170	53	0.001	0.848	53	0.000

a. Corrección de significación de Lilliefors

5.2. Prueba de hipótesis general

Hipótesis Nula

El Riesgo crediticio no se relaciona con el nivel de provisiones de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 -2022.

Hipótesis Alterna

El Riesgo crediticio se relaciona con el nivel de provisiones de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 -2022.

La tabla 3, nos muestran los resultados de la prueba estadística de correlación Rho Spearman, la cual no indica que existe una relación negativa y significativa, de las variables riesgo crediticio y provisiones de la CMAC Piura, para el periodo 2018 - 2022, el grado de relación del 58.0%. Así mismo, no se acepta la hipótesis nula y, en consecuencia, se acepta la hipótesis alterna al 5% de significancia y en función de que es test estadístico es de dos colas, contrastamos el p-valor de 0.025 de la prueba estadística.

Tabla 3

Prueba de correlación Riesgo de crédito y Provisiones

			Riesgo de crédito	Provisiones
Rho de Spearman	Riesgo de crédito	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral)	1.000	,580*
		N	53	53
	Provisiones	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral)	,580*	1.000
		N	53	53

* La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

5.3. Pruebas de hipótesis específicas

5.3.1. Hipótesis específica crecimiento de la economía y provisiones

Hipótesis Nula

El crecimiento de la economía no se relaciona con el grado de provisiones de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 - 2022.

Hipótesis Alterna

El crecimiento de la economía se relaciona con el grado de provisiones de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 - 2022.

Los resultados de la tabla 3, nos muestran que existe una relación positiva y significativa, de las variables crecimiento económico y el grado de provisiones de la CMAc Piura, para el periodo 2018-2022, el grado de relación del 53.7%. Así mismo, no se acepta la hipótesis nula y, en consecuencia, se acepta la hipótesis alterna al 5% de significancia y en función de que es test estadístico es de dos colas, contrastamos el p-valor de 0.010 de la prueba estadística con el $0.5\%/2$, es decir, 0.025 del nivel de significancia del test.

Tabla 4

Prueba de correlación crecimiento de la economía y provisiones

			Crecimiento de la economía	Provisiones
Rho de Spearman	Crecimiento de la economía	Coeficiente de correlación	1.000	,537*
		Sig. (bilateral)		0.010
		N	53	53
	Provisiones	Coeficiente de correlación	,537*	1.000
		Sig. (bilateral)	0.010	
		N	53	53

* La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

5.3.2. Hipótesis específica grado de dolarización y riesgo crediticio.

Hipótesis Nula

El grado de dolarización de la economía no se relaciona con el riesgo crediticio de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 - 2022.

Hipótesis Alternativa

El grado de dolarización de la economía no se relaciona con el riesgo crediticio de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 - 2022.

Los resultados de la tabla 4, nos muestran que existe una relación positiva y significativa, de las variables grado de dolarización de la economía y riesgo crediticio de la CMAC Piura, para el periodo 2022, el grado de relación del 44.5%. Así mismo, no se acepta la hipótesis nula y, en consecuencia, se acepta la hipótesis alternativa al 5% de significancia y en función de que es test estadístico es de dos colas, contrastamos el p-valor de 0.000 de la prueba estadística con el $0.05/2$, es decir, 0.025 del nivel de significancia del test.

Tabla 5

Prueba de correlación crecimiento de la economía y provisiones

			Grado de dolarización	Riesgo crediticio
Rho de Spearman	Grado de dolarización	Coefficiente de correlación	1.000	,445*
		Sig. (bilateral)		0.011
		N	53	53
	Riesgo crediticio	Coefficiente de correlación	,445*	1.000
Sig. (bilateral)		0.011		
N		53	53	

* La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

5.3.3. Hipótesis específicas expectativas inflacionarias y nivel de provisiones.

Hipótesis Nula

Las expectativas inflacionarias no se relacionan con el nivel de provisiones de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 - 2022.

Hipótesis Alterna

Las expectativas inflacionarias se relacionan con el nivel de provisiones de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 - 2022.

Los resultados de la tabla 5, nos muestran que existe una relación positiva y significativa, de las variables expectativas inflacionarias y nivel de

provisiones de la CMAC Piura, para el periodo 2022, el grado de relación del 61.2%. Así mismo, no se acepta la hipótesis nula y, en consecuencia, se acepta la hipótesis alterna al 5% de significancia y en función de que es test estadístico es de dos colas, contrastamos el p-valor de 0.021 de la prueba estadística con el $0.5\%/2$, es decir, 0.025 del nivel de significancia del test.

Tabla 6

Prueba de correlación expectativas inflacionarias y provisiones

			Expectativas inflacionarias	Provisiones
Rho de Spearman	Expectativas inflacionarias	Coefficiente de correlación	1.000	,612*
		Sig. (bilateral)		0.021
		N	53	53
	Provisiones	Coefficiente de correlación	,612*	1.000
Sig. (bilateral)		0.021		
N		53	53	

* La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

CONCLUSIONES

PRIMERA: La morosidad o riesgo crediticio ha tenido un incremento en el mes de mayo del año 2021 del orden de 8.74, el cual es muy superior dentro de rango de años analizado, lo cual es resultado de la pandemia sanitaria global, e impulsado por la segunda ola del covid-19, sin embargo, al mes de mayo del presente año se observa una reducción significativa, la cual se encuentra en 6.47, lo cual denota una recuperación importante en el cumplimiento de las obligaciones por parte de los demandantes de crédito.

SEGUNDA: Al mes de mayo del presente año, respecto al mismo periodo del año 2021, las colocaciones crecieron en 15%. De otro lado, se puede apreciar que este indicador no fue ajeno a la pandemia sanitaria, ya que, entre los meses de marzo a junio del 2020, se tuvo una caída en las colocaciones. El gobierno respondió con un paquete de créditos orientados a fortalecer la cadena de pagos, con lo cual se redujo las posibles altas tasas de morosidad del sistema financiero en general.

TERCERA: Respecto a las colocaciones reestructuradas, vencidas y en cobranza judicial, podemos mencionar que los créditos en cobranza judicial se incrementaron en 12%, los créditos vencidos en 19%, mientras que los créditos reestructurados y refinanciados en 26%, del mes de mayo del presente año, respecto al mismo periodo del año 2021. En relación a la composición de la cartera, al mes de mayo del presente año, los créditos en cobranza judicial representan el 44%, los vencidos 34% y finalmente los reestructurados y refinanciados el 22%.

CUARTA: El comportamiento del coeficiente de dolarización de la economía, ha tenido una tendencia decreciente, llegando a ser al mes de mayo del presente año del orden del 23.84%, el mismo, que al mismo mes de año 2021, alcanzo un nivel inferior del 24.18, estos resultados nos muestran que los agentes de la economía están prefiriendo la moneda nacional en sus transacciones, esto se da debido a la volatilidad del tipo de cambio, lo cual genera incremento en el costo financiero.

RECOMENDACIONES

PRIMERA: La CMAC Piura, debe analizar el riesgo de cada una de sus colocaciones, con la finalidad de evitar que los clientes no cumplan con sus obligaciones, dado que ello genera provisionar proporcionalmente los malos créditos, lo cual afecta la rentabilidad. De otro lado, debe analizarse permanente en entorno internacional como nacional, con la finalidad de minimizar los riesgos y por ende contar con un portafolio de colocaciones bien diversificado.

SEGUNDA: La CMAC Piura, debe incrementar sus buenas colocaciones, teniendo como base los clientes con buen comportamiento crediticio, en primer lugar, así como, buscar clientes con buena experiencia en el sistema financiero, para poder atraerlos con una estrategia basada en la calidad del servicio y tasas atractivas de interés o el desarrollo de productos financieros que se ajusten a sus necesidades, dado el nuevo contexto, como, por ejemplo, el uso intensivo de las transacciones virtuales.

TERCERA: Respecto a las colocaciones que se encuentran en condiciones de recuperación, cualquiera que sea la situación, debe negociar con los clientes en primer lugar para poder recuperar sus créditos y en segundo lugar, tratar de vender la cartera pesada a instituciones especializadas que les interesa este tipo de productos con problemas de cobranza.

CUARTA: La CMAC Piura, debe priorizar sus colocaciones en moneda nacional, dado que el mercado peruano se está desdolarizando gradualmente, así mismo, desarrollar nuevos productos en moneda local, que les permita incrementar sus colocaciones de bajo riesgo, con una diversificación adecuada, de tal forma que minimice los riesgos de no pago por parte de su cartera de clientes.

REFERENCIAS

Administración de Riesgos [Informe] / aut. López Ortiz Benjamín. - México : Universidad Nacional Autónoma de México, 2018. - pág. 26.

Análisis Comparativo de Rentabilidad, Eficiencia y Concentración entre Bancos y Microfinancieras durante el período 2005 - 2011 [Informe] / aut. Carrasco Tineo Delma Yohana. - Chiclayo : Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo, 2014. - págs. 19-20.

Análisis de los factores que influyen en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú. [Informe] : Tesis de pregrado en Economía / aut. Bayona Flores Francis / Programa Académico de Economía y Finanzas. - Piura, Perú. : Universidad de Piura. Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, 2013.

Carpeta de Información del Sistema Financiero [En línea] / aut. Banco Central de Reserva del Perú. - 04 de Abril de 2019. - http://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=14#.

Comercialización y desvío de la misión. La transformación de las microfinanzas en América Latina [Publicación periódica] / aut. Christen Robert // Revista Estudios Especiales. - Washington DC : CGAP, 2001. - 5 : Vol. 1. - págs. 1-24.

Crisis de entidades microfinancieras: identificando problemas. [Informe] : Cátedra de Cooperación Internacional y con Iberoamérica / aut. Sainz I. [y otros]. - Santander : Universidad de Cantabria., 2013.

- Determinación de los Factores de éxito para las Empresas Microfinancieras que Operan en la Región Tacna [Informe] / aut. Cabellos Barboza Enrique Alejandro. - Tacna : Neumann Business School, 2017.
- Diccionario Económico Financiero [Libro] / aut. Escobar Gallo Heriberto y Cuartas Mejía Vicente. - Medellín : Universidad de Medellín, 2006. - Tercera : pág. 412.
- Effects of task performance and contextual [Libro] / aut. Van Scotter J., Motowidlo S. y Cross T.. - [s.l.] : Journal of Applied Psychology, 2000.
- El Comportamiento Financiero de las Entidades de Microfinanzas: Análisis Empírico del Crecimiento y de las Crisis de Morosidad [Informe] / aut. Sainz Fernández Isabel. - Santander : Universidad de Cantabria, 2017.
- El Control del Riesgo Crediticio y su Incidencia en la Gestión Financiera de las Empresas Procesadoras de Té en Lima Metropolitana 2014-2016 [Informe] / aut. Rodas Serrano Virgilio Wilfredo. - Lima : Universidad San Martín de Porres, 2017. - pág. 12.
- El impacto de la regulación sobre la industria de las microfinanzas en El Salvador: Caso ACCOVI DE R.L. [Informe] / aut. Álvarez Y., Lovo S. y Najarro M.. - San Salvador : Universidad Centro Americano “José Simeón Cañas”., (2004).
- El impacto de las microfinanzas sobre el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo. [Informe] / aut. Antón J.. - España : Facultad de Administración y Dirección de Empresas - Departamento Economía Aplicada. Universidad de Valladolid., 2015.
- Factores determinantes de la rentabilidad financiera de las Pymes [Publicación periódica] / aut. González Pérez Ana L., Correa Rodríguez Alicia y Acosta Molina Miguel // Revista española de financiación y contabilidad. - abril-junio de 2002. - 112 : Vol. XXXI. - págs. 395-429.

Fundamentos de Administración Financiera [Libro] / aut. Gitman Lawrence. - México : Harla S.A., 1992.

Fundamentos de Administración Financiera. [Informe] / aut. Weston J.F. y Brigham E.F.. - México D.F. : Editora Publimex S.A., 1996.

Fundamentos de inversión [Libro] / aut. Sharpe Williams. - México : Pearson, 2003.

Gestión de riesgos financieros. Experiencia en un banco latinoamericano [Publicación periódica] / aut. Lizarzaburu Edmundo R., Berggrun Luis y Quispe Julio // Estudios Gerenciales. - Cali : [s.n.], octubre-diciembre de 2012. - 125 : Vol. 28. - págs. 96-103.

Glosario de términos financieros [Libro] / aut. Vidales Leonel. - México : Plaza y Valdes S.A., 2003.

Introducción a las microfinanzas [Informe] / aut. Virreira Centellas Rolando. - Buenos Aires : AFIN, 2010.

La administracion en una epoca de grandes cambios [Libro] / aut. Drucker Peter. - 1994.

La relación entre el desempeño social y financiero en microfinanzas [Publicación periódica] = Working paper / aut. Angora W., Bedécarrats F. y Lapenu C. // CERISE. - 2009. - págs. 1-2.

Las microfinanzas en México, tendencias y perspectivas. [Informe] / aut. Hernández O. y Almorín R.. - México D.F. : Fundación Ayuda en Acción - Oficina Nacional en México., 2006.

Macroeconomía [Libro] / aut. Blanchard Olivier, Amighini Alessia y Giavazzi Francesco. - Madrid : PEARSON EDUCACIÓN S.A, 2012. - Quinto : pág. 688.

- Macroeconomía [Libro] / aut. Cohen Roger. - Buenos Aires : Universidad de Buenos Aires.
- Macroeconomía [Libro] / aut. Dornbusch Rudiger, Fischer Stanley y Startz Richard. - México : McGraw-Hill, 2009. - Décima. - 978-970-10-6950-9.
- Macroeconomía: Teoría y Políticas [Libro] / aut. De Gregorio José. - Santiago de Chile : PEARSON EDUCACION, 2007.
- Manual de Economía de la Educación [Libro] / aut. Feroso Paciano. - Madrid : Narcea S.A., 1997.
- Manual de microfinanzas [Informe] / aut. Ledgerwood Joanna. - Washington : Banco Mundial, 2000.
- Medición del Riesgo Crediticio mediante la Aplicación de Métodos Basados en calificaciones internas [Publicación periódica] / aut. Vargas Sánchez Alejandro y Mostajo Castelú Saulo // Investigación & Desarrollo. - 2014. - 15 : Vol. 2. - págs. 5-25.
- Microempresa y Microfinanzas como Instrumento de Desarrollo Local - Evaluación de Impacto del Microcrédito en la Región de La Araucanía, Chile. [Informe] / aut. Sanhueza P. / Departamento de Estructura Económica y Economía del Desarrollo. ; Universidad Autónoma de Madrid. - Madrid : Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, 2011.
- Microfinanzas en el Perú: Del modelo racional al modelo de eficiencia [Publicación periódica] / aut. Toledo Concha Emerson. - Lima : PUCP, 2020.
- Principios de Economía [Libro] / aut. Mankiw N. Gregory. - México : Cengage Learning, 2012. - Sexta. - ISBN 978-607-481-809-3.

- Principios de Microeconomía [Libro] / aut. Case Karl E., Fair Ray C. y Oster Sharon M. / trad. Gómez-Mont Araiza Jaime. - México : PEARSON EDUCACIÓN, 2012. - Décima : pág. 416. - ISBN 978-607-32-1239-7.
- Riesgo crediticio derivado del riesgo cambiario: perspectiva de una economía latinoamericana parcialmente dolarizada [Publicación periódica] / aut. Jiménez Sotelo Renzo // Apuntes. - Lima : Universidad del Pacífico, 2003. - págs. 91-174.
- Riesgo País [En línea] / aut. Instituto Peruano de Economía. - 2019. - <http://www.ipe.org.pe/portal/riesgo-pais/>.
- Riesgos a los que se enfrentan las entidades bancarias en el Perú [Informe] / aut. Castro Quezada Emma Gloria. - Lima : Universidad Nacional de San Marcos, 2011. - págs. 38-41.
- Sistema financiero en el sur: ¿qué pasa con la morosidad? [En línea] / aut. Portugal C. // Mercados y regiones. - 08 de agosto de 2016. - <http://mercadosyregiones.com/sistema-financiero-en-el-sur-que-pasa-con-la-morosidad/> 147.
- Sostenibilidad y rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) en el Perú [Informe] / aut. Mendiola A. [y otros] / Universidad ESAN. - Lima : Serie Gerencia para el Desarrollo, 2015. - pág. 170.

APÉNDICES

Apéndice A: Matriz de Consistencia

Título de investigación: "El riesgo de crédito y su relación con el nivel de provisiones de la CMAC Piura, periodo 2018 - 2022"

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables	Indicadores
<p>Problema general ¿Cómo el Riesgo crediticio se relaciona con el nivel de provisiones de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 -2022?</p>	<p>Objetivo general Determinar cómo el Riesgo crediticio se relaciona con el nivel de provisiones de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 - 2022.</p>	<p>Hipótesis general El Riesgo crediticio se relaciona con el nivel de provisiones de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 -2022.</p>	V.1.: Riesgo crediticio	Creditos vencidos/créditos normales
<p>Problemas específicos a) ¿Cómo el crecimiento de la economía se relaciona con el grado de provisiones de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 - 2022? b) ¿Establecer cómo el grado de dolarización de la economía se relaciona con el riesgo crediticio de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 - 2022? c) ¿Cómo las expectativas inflacionarias se relacionan con el nivel de provisiones de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 - 2022?</p>	<p>Objetivos específicos a) Determinar cómo el crecimiento de la economía se relaciona con el grado de provisiones de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 - 2022. b) Analizar cómo el grado de dolarización de la economía se relaciona con el riesgo crediticio de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 - 2022. c) Determinar cómo las expectativas inflacionarias se relacionan con el nivel de provisiones de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 - 2022.</p>	<p>Hipótesis específicas a) El crecimiento de la economía se relaciona con el grado de provisiones de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 - 2022. b) El grado de dolarización de la economía no se relaciona con el riesgo crediticio de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 - 2022. c) Las expectativas inflacionarias se relacionan con el nivel de provisiones de la CMAC Piura del Perú, periodo 2018 - 2022.</p>	V.2.: Provisiones Expectativas inflacionarias Dolarización de la economía	Provisiones/créditos vigentes índice de percepción de los agentes económicos % de las operaciones que se hacen en moneda extranjera
Método y Diseño		Población y Muestra		Técnicas e Instrumentos
Tipo de Investigación:	Investigación básica o pura	Población:	Este determinado por las variables en estudio para el periodo 2018-2022	
Nivel de investigación:	Descriptiva, relacional	Muestra: 2018 - 2022	Método: Descriptivo y relacional	
Diseño de investigación:	No experimental, de corte transversal		Técnica: Análisis de contenido	
			Tratamiento estadístico: Correlación de Pearson	

