

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



UPLA
UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

TESIS

**Riesgo Financiero y la Morosidad de los usuarios en las
microfinancieras del distrito de Huancayo - 2018**

Para Optar : El Título Profesional de Contador Público

Autor(es) : **Bach.** Helen Fabiola, POVIS CAMARENA

Asesor : **CPC.** Santa Maria Chimbor, Luis Fernando

**Línea de investigación
institucional** : Ciencias Empresariales y Gestión de los Recursos

**Fecha de Inicio y
Culminación** : Mayo 2018 - Agosto 2019

Huancayo-Perú
2020

Hoja de aprobación de jurados**TESIS**

Riesgo Financiero y la Morosidad de los usuarios en las micro
financieras del distrito de Huancayo - 2018

PRESENTADO POR:

Bach. Helen Fabiola, POVIS CAMARENA

PARA OPTAR TITULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas

APROBADO POR EL SIGUIENTE JURADO

PRESIDENTE _____

DR.

PRIMER _____

MIEMBRO CPC.

SEGUNDO _____

MIEMBRO MG.

TERCER _____

MIEMBRO MG.

Huancayo.....de.....de 2020

Falsa portada

Asesor:

CPC. Santa Maria Chimbor, Luis Fernando

Dedicatoria:

A mi familia quienes con su esfuerzo incondicional supieron formarme una profesional con ética y valores.

Helen

Agradecimiento:

A todos quienes con su constante apoyo incondicional permitieron hacer realidad este trabajo de investigación, especialmente a mis maestros por ser constantes en su dedicación y esfuerzo por transmitir sus conocimientos profesionales.

La autora

CONSTANCIA

DE SIMILITUD DE TRABAJOS DE INVESTIGACIÓN POR EL SOFTWARE DE PREVENCIÓN DE PLAGIO TURNITIN

La Dirección de Unidad de Investigación de la Facultad de Ciencias Administrativas y Contables, hace constar por la presente, que el informe final de tesis titulado:

RIESGO FINANCIERO Y LA MOROSIDAD DE LOS USUARIOS EN LAS MICROFINANCIERAS DEL DISTRITO DE HUANCAYO - 2018

Cuyo autor(es) : HELEN FABIOLA POVIS CAMARENA.

Facultad : CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES.

Escuela Profesional : CONTABILIDAD Y FINANZAS.

Asesor(a) : CPC. LUIS FERNANDO SANTA MARÍA CHIMBOR.

Que fue presentado con fecha 31.12.2022 y después de realizado el análisis correspondiente en el software de prevención de plagio Turnitin con fecha 31.01.2023; con la siguiente configuración de software de prevención de plagio Turnitin:

- Excluye bibliografía.
- Excluye citas.
- Excluye cadenas menores de a 20 palabras.
- Otro criterio (especificar)

Dicho documento presenta un porcentaje de similitud de 24 %.

En tal sentido, de acuerdo a los criterios de porcentajes establecidos en el artículo N°11 del Reglamento de uso de software de prevención de plagio, el cual indica que no se debe superar el 30%. Se declara, que el trabajo de investigación: Si contiene un porcentaje aceptable de similitud.

Observaciones: 2do. intento.

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

Huancayo, 01 de Febrero del 2023.



Dr. Armando José Abadía Avila
 Director de Unidad de Investigación
 Facultad de Ciencias Administrativas y Contables

Contenido

Hoja de aprobación de jurados.....	ii
Falsa portada.....	iii
Asesor:	iv
Dedicatoria:.....	v
Agradecimiento:.....	vi
Contenido.....	viii
Contenido de tablas.....	xii
Contenido de gráficos	xiii
Resumen.....	xiv
Palabras clave: Riesgo financiero y Morosidad.....	xiv
Abstract.....	xv
Introducción	xvi

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción del Problema.....	18
1.2. Delimitación del problema.....	19
1.2.1. Delimitación Espacial.....	19
1.2.2. Delimitación Temporal.....	19
1.2.3. Delimitación Conceptual o Temática:	19
1.3 Formulación del problema	20

1.3.1. Problema general	20
1.3.2. Problemas específicos	20
1.4. Justificación de la Investigación	21
1.4.1. Justificación Social	21
1.4.2. Justificación Teórica.....	21
1.4.3. Justificación Metodológica.....	21
1.5. Objetivos de La Investigación	21
1.5.1. Objetivo General	21
1.5.2. Objetivos Específicos	21

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes (nacionales e internacionales)	23
2.1.1 A nivel internacional.	23
2.1.2. A nivel local y nacional.....	24
2.2. Bases teóricas o científicas	27
2.2.1. Variable X: Riesgo Financiero	27
2.2.2. Variable Y. Morosidad	30
2.3. Definición de conceptos.....	42

CAPITULO III

HIPÓTESIS

3.1 Hipótesis general.....	44
----------------------------	----

3.2 Hipótesis específicas	44
3.3 Variables de la Investigación	44
3.3.1 Operacionalización de las variables:.....	45

CAPITULO IV

METODOLOGÍA

4.1 Método de la Investigación.....	46
4.2 Tipo de la Investigación.....	46
4.3 Nivel de Investigación.	46
4.4 Diseño de Investigación.....	47
4.5. Población y muestra.....	47
4.5.1. Población	47
4.5.2. Muestra	48
4.6. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.....	49
4.6.1. Técnicas de Recolección de Datos.	49
4.6.2. Instrumentos de Recolección de Datos.....	49
4.6.3. Validez y Confiabilidad de los Instrumentos de Recolección de Datos.....	50
4.7 Análisis y discusión de resultados	51
4.7.1. Técnicas de procesamiento y análisis de datos.....	51
4.8 Aspectos éticos de la investigación.....	52

CAPITULO V

RESULTADOS

5.1	Presentación de Resultados en Tablas, Gráficos, Figuras, Etc.....	53
5.1.1	Técnicas de procesamiento y análisis de datos.....	53
5.1.2	Análisis de resultados	54
5.2	Contrastación de hipótesis	62
4.3.1	Hipótesis General	63
4.3.2	Hipótesis Específicas.....	65
	Análisis y discusión de resultados	71
	CONCLUSIONES	72
	RECOMENDACIONES.....	73
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	75
	Anexos	77
	Anexo N° 01: Matriz de consistencia	78
	Anexo N° 02: Matriz de operacionalización de las variables.....	80
	Anexo N° 03: Matriz de operacionalización del instrumento.....	81
	Anexo N° 04: Instrumento de investigación y consistencia de su aplicación	83
	Anexo N° 05: Confiabilidad valida del instrumento	87
	Anexo N° 06: La data del procesamiento de datos.....	89
	Anexo N° 07: Consentimiento informado	90
	Anexo N° 08: Fotos de la aplicación del instrumento	915

Contenido de tablas

Tabla 1 <i>Relación de las microfinancieras del distrito de Huancayo</i>	48
Tabla 2 <i>Estadístico de fiabilidad del riesgo financiero</i>	50
Tabla 3 <i>Estadístico de fiabilidad de la morosidad</i>	51
Tabla 4 <i>Escala de Vellis</i>	51
Tabla 5 <i>Prueba de normalidad</i>	53
Tabla 6 <i>Resultado del promedio de la variable dependiente riesgo financiero</i>	54
Tabla 7 <i>Resultado del promedio de la dimensión riesgo de crédito</i>	55
Tabla 8 <i>Resultado del promedio de la dimensión riesgo de mercado</i>	56
Tabla 9 <i>Resultado del promedio de la dimensión riesgo de liquidez</i>	58
Tabla 10 <i>Resultado del promedio de la variable independiente morosidad</i>	59
Tabla 11 <i>Resultado del promedio de la dimensión ratio de solvencia</i>	60
Tabla 12 <i>Resultado del promedio de la dimensión ratio de endeudamiento</i>	61
Tabla 13 <i>Escala de correlación</i>	62
Tabla 14 <i>Relación entre el riesgo financiero y la morosidad</i>	63
Tabla 15 <i>Relación entre el riesgo de crédito y la morosidad</i>	65
Tabla 16 <i>Relación entre el riesgo de mercado y la morosidad</i>	67
Tabla 17 <i>Relación entre el riesgo de liquidez y la morosidad</i>	69

Contenido de gráficos

Gráfico N° 1 <i>Resultado del promedio de la variable dependiente riesgo financiero</i>	54
Gráfico N° 2 <i>Resultado del promedio de la dimensión riesgo de crédito</i>	56
Gráfico N° 3 <i>Resultado del promedio de la dimensión riesgo de mercado</i>	57
Gráfico N° 4 <i>Resultado del promedio de la dimensión riesgo de liquidez</i>	58
Gráfico N° 5 <i>Resultado del promedio de la variable independiente morosidad</i>	59
Gráfico N° 6 <i>Resultado del promedio de la dimensión ratio de solvencia</i>	61
Gráfico N° 7 <i>Resultado del promedio de la dimensión ratio de endeudamiento</i>	62
Gráfico N° 8 <i>Diagrama de dispersión entre el riesgo financiero y la morosidad</i>	64
Gráfico N° 9 <i>Diagrama de dispersión entre el riesgo de crédito y la morosidad</i>	66
Gráfico N° 10 <i>Diagrama de dispersión entre el riesgo de mercado y la morosidad</i>	68
Gráfico N° 11 <i>Diagrama de dispersión entre el riesgo de liquidez y la morosidad</i>	70

Resumen

La presente investigación tuvo como problema general de estudio: ¿Qué relación existe entre el riesgo financiero y la morosidad de los usuarios en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018?, consecuentemente, nos formulamos el objetivo general: Determinar la relación que existe entre el riesgo financiero y la morosidad de los usuarios, en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018, en respuesta al problema planteado, nos formulamos la hipótesis siguiente: Existe relación directa entre el riesgo financiero y la morosidad de los usuarios, en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018. Para el logro de nuestros objetivos, así como para la demostración de nuestra hipótesis, empleamos el enfoque cuantitativo, como método general el científico, de tipo aplicada, nivel correlacional y diseño no experimental, nuestra población estuvo conformada por 18 micro financieras del distrito de Huancayo, la muestra fue de tipo probabilístico, Para la medición de las variables se utilizó el cuestionario, en escala ordinal de tipo *Likerth*, los cuales fueron validados por juicio de expertos, y la confiabilidad sometido al estadístico Alfa de Cronbach, cuyo resultado fue de 0,847 para variable riesgo financiero y de 0,911 para la variable morosidad. Nuestra conclusión principal fue: Existe una correlación positiva alta de “r” = 0,950 entre la variable riesgo financiero y la morosidad de los usuarios en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018.

Palabras clave: Riesgo financiero y Morosidad.

Abstract

The present investigation had as a general study problem: What relationship exists between financial risk and late payment of users, in the micro finance companies of the Huancayo district 2018 ?, consequently, we formulate the general objective: To determine the relationship that exists between In response to the problem posed, we formulate the following hypothesis: the financial risk and user delinquency in the Huancayo 2018 micro-finance companies: There is a direct relationship between financial risk and user delinquency in micro-finance companies. of the Huancayo district 2018. To achieve our objectives, as well as to demonstrate our hypothesis, we used the quantitative approach, as a general scientific method, of the applied type, correlational level and non-experimental design, our population was made up of 18 microfinance institutions of the Huancayo district, the sample was of a probabilistic type, for the measurement of the variables s The questionnaire was used, on a Likert-type ordinal scale, which were validated by expert judges, and the reliability submitted to the Cronbach's Alpha statistic, whose result was 0.847 for the financial risk variable and 0.911 for the late payment variable. Our main conclusion was: There is a high positive correlation of “r” = 0.950 between the variable financial risk and the delinquency of users, in the microfinance institutions of the Huancayo district 2018.

Keywords: Financial risk and late payment.

Introducción

A continuación, presento la tesis titulada: “Riesgo Financiero y la morosidad de los usuarios, en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018”. En el Perú, el sistema financiero juega un rol fundamental en el funcionamiento de la economía. Instituciones financieras sólidas y solventes permiten que los recursos financieros fluyan eficientemente desde los agentes superavitarios a los deficitarios permitiendo que se aprovechen las oportunidades de negocios y de consumo. Sin embargo, el incremento de la morosidad en el pago en los créditos a las medianas, pequeñas y microempresas y de consumo ponen en alerta a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), a analistas y a entidades financieras por sus efectos nocivos sobre la economía. La causa principal de las dificultades que han sufrido algunos sistemas financieros y ciertas entidades de tamaño considerable ha sido la morosidad. Una elevada cartera morosa constituye un serio problema que compromete la viabilidad de largo plazo de la institución y finalmente del propio sistema. En efecto, la fragilidad de una institución financiera debido a altos niveles de morosidad de sus créditos conlleva inicialmente a un problema de liquidez, que en el largo plazo, si es recurrente y si la institución no posee líneas de créditos de contingencia, se convierte en uno de solvencia que, que determina, probablemente, la liquidación de la institución. En ese sentido, las entidades financieras con el propósito de supervisar la gestión de sus carteras de créditos, debe exhortar a que el crecimiento de estas sea con mucha calidad y prudencia.

Capítulo I: En este capítulo se abordó la descripción de la realidad problemática, se establecieron los problemas generales y específicos, también los objetivos generales y específicos; la justificación de la investigación (teórica, práctica, metodológica, social y de conveniencia), es decir el por qué se realizó la investigación. Asimismo, se realizó la delimitación espacial, temporal y temática. Por último, se trataron las limitaciones de la presente.

Capítulo II: Aquí se abordó el marco Teórico, abarcando los conceptos de las variables de la investigación y sus respectivas dimensiones. En primer lugar, se estudiaron los antecedentes, es decir, investigaciones realizadas por otros investigadores relacionados a nuestra investigación tanto a nivel internacional y a nivel nacional; se abordó las bases teóricas, estudiando los conceptos de las variables, el cual fueron establecidos por diversos autores, el cual nos sirvió de base para la construcción de nuestro instrumento de medición para confirmar nuestra hipótesis planteada. Po último, es este capítulo se presenta la hipótesis general que fue: Existe relación directa entre el riesgo financiero y la morosidad de los usuarios, en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018. es directa.

Capítulo III: En este capítulo se presenta la metodología utilizada en la presente investigación, es decir el método, tipo, nivel, diseño, de la investigación, como también la población y la muestra y las técnicas de recolección de datos, los instrumentos de recolección de datos(cuestionario), el procedimiento de recolección de los datos, las técnicas de procesamiento y el análisis de los datos.

Capítulo IV: En este apartado sobre la base de las ideas expuestas, se presentan el análisis y discusión de los resultados obtenidos, el cual se realizó con la ayuda del software SPSS versión 25. Al respecto este software estadístico, corroboro la confiabilidad y la validez de nuestros instrumentos de investigación (cuestionarios). Para la primera variable, Riesgo financiero la fiabilidad fue corroborada con el estadístico Alfa de *Combrach* que arrojó un 0,847 (alto), de los 6 elementos analizados; Asimismo, para la segunda variable Morosidad se obtuvo un alfa de *combrach* de 0,911 (alto) de los 6 elementos analizados; la validez, fue corroborada por el juicio de expertos. Por último, para la contratación de nuestra hipótesis de investigación, se utilizó el estadístico r de Pearson.

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción del Problema.

Durante las últimas dos décadas los procesos de reformas y modernización de las economías de América Latina han fortalecido y dinamizado las instituciones y los mercados financieros de la región. El Banco Interamericano de Desarrollo considera que esta favorable evolución está muy relacionada con la capacidad de las instituciones que operan en ese mercado para administrar adecuadamente sus carteras de riesgo, frente a la volatilidad del financiamiento privado externo. Asimismo, El Banco Interamericano de Desarrollo está propiciando un nuevo enfoque que consiste en adaptar a las necesidades de la región las prácticas de la comunidad internacional que han mostrado ser efectivas para la promoción del crecimiento y el bienestar económico. La elaboración y publicación de este libro se enmarca en dicho contexto.

En el Perú, el sistema financiero juega un rol fundamental en el funcionamiento de la economía. Instituciones financieras sólidas y solventes permiten que los recursos financieros fluyan eficientemente desde los agentes superavitarios a los deficitarios permitiendo que se aprovechen las oportunidades de negocios y de consumo. Sin embargo, el incremento de la morosidad en el pago en los créditos a las medianas, pequeñas y microempresas y de consumo ponen en alerta a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), a analistas y a entidades financieras por sus efectos nocivos sobre la economía. La causa principal de las dificultades que han sufrido algunos sistemas financieros y ciertas entidades de tamaño considerable ha sido la morosidad. Una elevada cartera morosa constituye un serio problema que compromete la viabilidad de largo plazo de la institución y finalmente del propio sistema. En efecto, la fragilidad de una institución financiera debido a altos niveles de morosidad de sus créditos conlleva inicialmente a un problema de liquidez, que en el largo plazo, si es recurrente y si la institución no posee líneas de créditos de contingencia, se convierte en uno de solvencia que,

que determina, probablemente, la liquidación de la institución. En ese sentido, las entidades financieras con el propósito de supervisar la gestión de sus carteras de créditos, debe exhortar a que el crecimiento de estas sea con mucha calidad y prudencia.

Cabe preguntarse entonces hasta qué punto el aumento de la competencia en el segmento de microcréditos es un factor relevante en el deterioro de la calidad de cartera crediticia por el incremento de la morosidad, como consecuencia del posible sobreendeudamiento que enfrentaron sus clientes.

En la presente investigación proponemos al análisis del riesgo financieros como instrumento para la disminución de la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo, quienes son nuestros sujetos de análisis.

1.2. Delimitación del problema

Luego de haber descrito la problemática y justificación acerca del Riesgo financiero y la morosidad de estas microfinancieras del distrito de Huancayo, a continuación, con fines metodológicos, el estudio será delimitado, en los siguientes aspectos

1.2.1. Delimitación Espacial

La investigación se llevará a cabo a nivel de los usuarios, en las microfinancieras del distrito de Huancayo provincia de Huancayo departamento de Junín seleccionadas para tal efecto.

1.2.2. Delimitación Temporal

El periodo que comprenderá el desarrollo de la presente investigación abarcará el año 2018.

1.2.3. Delimitación Conceptual o Temática:

Riesgo Financiero

Según (Soler, Staking, Ayuso, & Beato, 1999) refiere que: “El riesgo financiero es la posibilidad de que se produzca un hecho generador de pérdidas que afecten el valor económico de las instituciones. Dicho de otra manera, es la probabilidad de sufrir una pérdida de valor económico. Posibles pérdidas en los mercados financieros” (p.7).

Morosidad

Según (Wicijowski & Rodríguez, 2008): “Se refiere al “deudor que se demora en su obligación de pago. Consecuentemente se considera que el cliente se halla en mora cuando su obligación está vencida y retrasa su cumplimiento de forma culpable” (p. 6).

1.3 Formulación del problema

1.3.1. Problema general

¿Qué relación existe entre el riesgo financiero y la morosidad de los usuarios, en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018?

1.3.2. Problemas específicos

- a) ¿Qué relación existe entre el riesgo de crédito y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018?
- b) ¿Qué relación existe entre el riesgo de mercado y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018?
- c) ¿Qué relación existe entre el riesgo de liquidez y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018?

1.4. Justificación de la Investigación

1.4.1. Justificación Social

Los principales beneficiarios serán las microfinancieras del distrito de Huancayo, puesto que, en función de los resultados obtenidos, se deben formular propuestas de mejora, en la gestión crediticia de estas instituciones.

1.4.2. Justificación Teórica.

Con la investigación vamos a generar mayores conocimientos y contribuir con la optimización y gestión de los riesgos financieros, así poder disminuir la morosidad de los usuarios dentro de las microfinancieras del distrito de Huancayo, seguidamente, mediante esta investigación se dejarán bases teóricas sentadas que sirva de guía para otros investigadores.

1.4.3. Justificación Metodológica

Metodológicamente pretendemos contribuir a la comunidad científica con nuestra investigación esto mediante la operacionalización y las bases teóricas presentadas, ya que se presenta con el método científico, para la contrastación de las hipótesis se consideró el estadístico Rho de Spearman.

1.5. Objetivos de La Investigación

1.5.1. Objetivo General

Determinar la relación que existe entre el riesgo financiero y la morosidad de los usuarios, en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018.

1.5.2. Objetivos Específicos

- a) Determinar la relación entre el riesgo de crédito y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018.

- b) Determinar la relación que existe entre el riesgo de mercado y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018.
- c) Determinar la relación entre el riesgo de liquidez y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes (nacionales e internacionales)

2.1.1 A nivel internacional.

Según (Pava & Gonzales, 2017) sustento la tesis titulada “*Análisis comparativo de los riesgos financieros de las Pymes Familiares y No Familiares en Colombia durante el periodo 2005 –2015*”. “tiene como objetivo realizar un acercamiento comparativo de algunos riesgos financieros de las Pymes familiares y no familiares en Colombia durante el periodo 2005-2015. En la investigación se encuentran algunas características que cumplen las Pymes familiares y no familiares para lograr sus objetivos, ser competitivas y evitar el fracaso financiero debido a las múltiples dificultades económicas que enfrenta diario. Se identificaron los principales riesgos financieros de tipo operacional, de liquidez, de mercado y económico o de crédito y tubo como conclusion principal que las empresas pymes buscan maximizar sus ingresos y crecer a mediano plazo, pero en ocasiones no tienen en cuenta las limitaciones que el mercado pone en frente, siendo el crédito uno de los riesgos de financiamiento, dado que algunas de las empresas pymes no llevan registros contables adecuados o no saben estructurar sus proyectos innovadores, lo cual les dificulta adquirir este tipo de financiamiento”.

Según (Cordoba, 2017) sustento la tesis titulada “*Análisis de riesgo financiero de impago en las pymes del sector manufacturero de Colombia, subsector elaboración de alimentos*”. “Su objetivo principal es analizar el riesgo financiero del sector manufacturero en Colombia, el tipo de investigación que se pretende realizar determina un estudio descriptivo de tipo exploratorio. Se considera descriptivo porque se pretende determinar cuáles empresas del subsector alimentos se encuentran en solvencia e insolvencia Como muestra se obtuvo un total de 22.054 empresas para el año 2016, concluye que En relación

con estas últimas, el estudio realizado permite advertir que sobre todo en los índices de liquidez, donde el promedio por empresa es de -0,416 –zona de quiebra–, las empresas no cuentan con la capacidad para respaldar sus obligaciones a corto plazo, por tanto se deduce que estas empresas se encuentran en una suspensión de pagos y deberán hacer frente a sus deudas a corto plazo teniendo que tomar parte del activo fijo; un resultado similar se obtiene del análisis del índice de rentabilidad, donde se muestra una insuficiencia de utilidades con respecto a sus inversiones”.

Según (Paguay, 2017) sustento la tesis titulada “*Análisis de supervivencia aplicado a las entidades del sector financiero popular y solidario en el período 2012 – 2015*”. “El presente estudio tiene como objetivo identificar los factores financieros determinantes que conducen a una cooperativa de ahorro y crédito a la inviabilidad financiera y en consecuencia a la liquidación forzosa. Los resultados de este modelo proporcionará información trascendental para las entidades así como para los Organismos de Control como una metodología de alerta temprana que permitirá establecer estrategias de control y medidas correctivas y preventivas oportunas para evitar que una entidad presente inviabilidad financiera, teniendo como conclusión principal que contribuyendo de esta manera a la estabilidad del sector y al fortalecimiento del mismo como parte de la economía del país”.

2.1.2. A nivel local y nacional

Según (Artaza, 2017) sustento la tesis titulada “*Gestión de riesgos financieros y su incidencia en la rentabilidad de las empresas del sector bancario, distrito de San Isidro, año 2017*”. “El presente trabajo de investigación, tiene por objetivo determinar de qué manera la gestión de riesgos financieros incide en la rentabilidad de las empresas del sector bancario, distrito de San Isidro, año 2017”. “La importancia del estudio está basada en la

necesidad que existe por parte de las empresas del sector bancario en gestionar sus riesgos financieros para mitigar la probabilidad de considerables pérdidas y que, incluso, podrían provocar su quiebra. El tipo de investigación es correlacional, el diseño de la investigación es no experimental transversal correlacional, con una población de 81 personas que trabajan en el área de riesgos de Tesorería en 13 bancos ubicados en el distrito de San Isidro, la muestra está compuesta por 67 personas. La técnica que se usó es la encuesta y el instrumento de recolección de datos, el cuestionario fue aplicado a los bancos ubicados en el distrito de San Isidro. “Para la validez de los instrumentos se utilizó el criterio de juicios de expertos y además está respaldado por el uso del Alfa de Cronbach; la comprobación de las hipótesis realizó con la prueba del Chi cuadrado y la incidencia por medio de la prueba estadística Eta. En la presente investigación se llegó a la conclusión que la gestión de riesgos financieros incide en 84.45% en la rentabilidad de las empresas del sector bancario, distrito de San Isidro, año 2017”.

Según (Cubas & Davila, 2016), sustento: En la Universidad Señor de Sipán, en la facultad de Ciencias Empresariales, Escuela profesional de Contabilidad, la tesis ***“Incidencia del Riesgo Crediticio en la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura S.A.C., Sucursal Chiclayo – 2015”***. “Su objetivo general de estudio fue: Determinar la incidencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura S.A.C., Sucursal Chiclayo -2015”. “Sus principales conclusiones fueron: El riesgo crediticio si tiene incidencia en la rentabilidad de CMAC Piura S.A.C., Sucursal Chiclayo, 2015 comprobando básicamente a los resultados obtenidos en la evaluación de los indicadores de morosidad comparando los periodos 2014-2015 y lo cual nos muestra una variación en la rentabilidad de la caja”. “La caja está siendo afectada por una serie de factores internos y externos debido a que conlleva a la existencia de la morosidad y al interrumpimiento de las actividades de la microfinanciera como: la

disminución de sus colocaciones de créditos, los efectos que pudieron haberse ocasionado por el fenómeno “el niño”, la volatilidad del tipo de cambio y la tasa de desempleo”. “El riesgo crediticio ejerce influencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura S.A.C., Sucursal Chiclayo – 2015, esto debido al incremento de la cartera atrasada, las dificultades de pago de los clientes y porque no se están realizando una evaluación crediticia adecuada antes de brindar un crédito. Con respecto al análisis del indicador de morosidad de la CMAC Piura Sucursal – Chiclayo, nos indica que tuvo un incremento no previsto entre el periodo 2015 a comparación al año 2014 con un porcentaje de 19.69%, este indicador negativo provoca el deterioro de la calidad de cartera y la disminución de la rentabilidad de la caja. Con respecto a la rentabilidad que viene obteniendo la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura S.A.C., Sucursal Chiclayo – 2015, se ha llegado a establecer que la caja ha disminuido debido a la morosidad y por los factores que se han incidido en el año 2015”

Según (Vizcarra, 2016) Sustento la tesis titulada “*Control interno y riesgos financieros en la empresa comercial MIYASATO, la Victoria 2016.*”. “La Presente Investigación tiene como objetivo determinar la relación que existe entre el control interno y riesgos financieros en la empresa comercial MIYASATO S.A.C, la Victoria-2016 mediante la lectura crítica y comentada de los principales textos. Para esto se han descrito diversas teorías y concepciones acerca de las variables ya mencionadas”. “Por otro lado, para realizar la comparación y definir si existe relación se ejecutó la técnica del censo en base a las dimensiones de cada elemento y se insertó la información en el programa estadístico SPSS versión 23, además también se realizó la prueba de normalidad para examinar si las observaciones siguen o no una distribución normal y para comprobar la hipótesis se utilizó la prueba estadística correlación de Pearson, además, la población está conformada por 30 personas que laboran en la empresa Miyasato, ubicado en La

Victoria y como muestra utilizamos la muestra censal donde se toma a la misma población como muestra. Respecto a la Metodología se detalló que es de tipo Descriptivo Correlacional y el diseño No Experimental. Finalmente su conclusión principal fue que existe una relación entre el control interno y riesgos financieros en la empresa Miyasato , La Victoria 2016 , de esta manera se concluye dando a conocer las implicancias dentro del desarrollo del presente trabajo”.

2.2. Bases teóricas o científicas

2.2.1. Variable X: Riesgo Financiero

2.2.1.1. Definición de Riesgo Financiero

Según (Soler et al., 1999, p. 7) refiere que:

El riesgo financiero es la posibilidad de que se produzca un hecho generador de pérdidas que afecten el valor económico de las instituciones. Dicho de otra manera, es la probabilidad de sufrir una pérdida de valor económico. Posibles pérdidas en los mercados financieros. Las variaciones de tasas de interés y de cambio se constituyen en algunas de las fuentes de riesgo financiero para las empresas. A diferencia de los dos tipos de riesgo anteriores, el riesgo financiero es transferible, es decir, puede permitirse la transferencia de riesgos. La empresa asume diversos riesgos financieros en el desempeño de su actividad, y el incremento de los mismos dependerá del grado de incertidumbre futura y de la exposición de la empresa a dicho riesgo. Las tesorerías de las empresas han evolucionado hacia una sustancial transformación en la gestión integral del riesgo, que le obliga a una gestión minuciosa de los flujos de caja y a una protección de activos y beneficios con mayor sensibilidad hacia el riesgo financiero. En el marco de los negocios, las exposiciones al riesgo estratégico, de negocios y financieros están sustancialmente vinculadas entre sí. En el riesgo financiero entran en juego algunas variables, entre otras:

el tiempo de la deuda, el corto plazo tiene un riesgo mayor que el largo plazo. Primero, porque el tipo de interés a corto plazo es más volátil, también influyen en el riesgo la estructura de capital, la capacidad de liquidez o solvencia financiera.

2.2.1.2. Dimensiones del riesgo Financiero

Según (Soler et al., 1999, pp. 43, 99, 123) El riesgo Financiero puede analizarse en tres dimensiones básicas:

2.2.1.2.1. D1: Riesgo de Crédito:

Según (Soler et al. pp. 43): “Es el riesgo de incurrir en pérdidas debido a que una contrapartida no atiende las obligaciones de pago expuestas en un contrato”.

Por ejemplo, se tiene el caso de un tomador de préstamo que incumple los pagos pendientes de la deuda o en el caso de un emisor de bono de renta fija que no hace frente a los pagos de interés o capital. Las principales consecuencias que pueden ocasionar son pérdidas de intereses, disminución de los flujos de caja, aumento en los gastos de recuperación, etc.

Según (Soler et al. pp. 43), refiere que “El riesgo de crédito, es el riesgo que asume el prestador ante la posibilidad de que el prestatario incumpla sus obligaciones, generando pérdidas esperadas o inesperadas para el acreedor. Las pérdidas esperadas son aquellas que están cubiertas por la provisión realizada contablemente por el acreedor, mientras que las inesperadas son aquellas que superan los márgenes de las provisiones establecidas para incobrables”.

En otras palabras, es la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento del prestatario o la contraparte en operaciones directas o indirectas que conllevan el no pago, el pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas.

2.2.1.2.2. D2: Riesgo de Mercado:

Según (Soler et al., 1999, p. 99) “Es la pérdida que puede sufrir un inversionista debido a los factores de riesgo del mercado (tasa de interés, tipos de cambio). También se puede definir como la posibilidad de que el valor presente neto de un portafolio se mueva adversamente ante cambios en las variables macroeconómicas que determinan el precio de los instrumentos que componen una cartera de valores”.

Los factores que tiene el riesgo de mercado son:

- Riesgo cambiario: dado por las oscilaciones en los precios de las monedas extranjeras (tipo de cambio).
- Riesgo de tasas de interés: es la pérdida que puede producirse por un movimiento adverso de los tipos de interés, y se materializa en pérdidas de valor de mercado de activos financieros sensibles al tipo de interés, como los títulos de renta fija (pública y privada).
- Riesgo de precio de activos
- Riesgo de commodities: relacionado a los precios de los principales productos transados internacionalmente como las materias primas.

Según (Soler et al., 1999, p. 99), ostenta que “El riesgo de mercado, hace referencia a la posibilidad de pérdidas o minusvalías en una cartera, como consecuencia de la fluctuación de los factores de riesgo, ya sean tipos de interés, precios de las acciones, tipos de cambio u otros”.

Esta aproximación a una posible pérdida futura, permite designar el capital proporcionado para garantizar los niveles de solvencia. También se podrá prever el retorno y su relación con la meta de rentabilidad establecido para el capital.

2.2.1.2.3. D3: Riesgo de Liquidez:

Según (Soler et al., 1999, pp. 99), menciona que “Es el riesgo relacionado con la probabilidad de no poder comprar o vender los activos que se disponen o deseen tener en las cantidades requeridas oportunamente, ya sea para evitar una pérdida u obtener un beneficio”.

Asimismo, (Soler et al., 1999, pp. 99), también refiere “Al hablar de riesgo de liquidez o de financiación, nos referimos al hecho de que una de las partes, de un contrato financiero, no pueda obtener la liquidez necesaria para asumir sus obligaciones, a pesar de disponer de los activos y la voluntad de hacerlo”.

(Soler et al., 1999, pp. 99), ostenta que “Uno de los problemas es no poder vender dichos activos con rapidez y al precio adecuado. El riesgo de liquidez se estructura por los activos y pasivos líquidos de los saldos contables a una fecha determinada y con ello es factible realizar una comparación de niveles de liquidez que denoten el nivel de cobertura frente a las obligaciones. Las instituciones financieras se ven obligadas a calcular la cantidad de dinero en efectivo que deben mantener para poder cubrir sus obligaciones y evitar situaciones de iliquidez que pueden conducirlos a grandes pérdidas, lo que representa un riesgo determinable”.

2.2.2. Variable Y. Morosidad

2.2.2.1. Definición de morosidad

Según (Wicijowski & Rodríguez, 2008, p. 6) “Se refiere al deudor que se demora en su obligación de pago. Consecuentemente se considera que el cliente se halla en mora cuando su obligación está vencida y retrasa su cumplimiento de forma culpable. La mora del deudor en sí, desde el punto de vista formal, no supone un

incumplimiento definitivo de la obligación de pago, sino simplemente un cumplimiento tardío de la obligación”.

Según (Wicijowski & Rodríguez, 2008, p. 7), refiere que “La consecuencia inmediata de la constitución en mora del deudor es el devengo de intereses moratorios como indemnización de los daños y perjuicios que causa al acreedor el retraso en el cobro. De suerte que, una vez constituido en mora, corresponde al moroso el pago del importe principal de la deuda más los intereses moratorios que resulten de aplicación en función del retraso acumulado que contribuirán a compensar los costes financieros que el retraso en el pago ha originado al acreedor”.

2.2.2.2. Dimensiones de la morosidad.

2.2.2.2.1. D1: Ratio de Solvencia.

“Ratio que mide la capacidad de una empresa o particular para hacer frente a todas sus deudas, tanto a largo como a corto plazo, realizando todos sus activos, financieros y no financieros” (Soler et al., 1999, pp. 99).

El cálculo de este ratio es de la siguiente manera:

$$\text{Ratio de Solvencia} = \frac{\text{AT}}{\text{DT}}$$

Donde:

AT: Activo total

DT: Deuda total”

2.2.2.2.2. D2: Ratio de Endeudamiento

“Establece la relación entre los fondos propios de una empresa para hacer frente a sus deudas. Ratio financiero que mide la relación existente entre el importe de los

fondos propios de una empresa con relación a las deudas que mantiene tanto en el largo como en el corto plazo” (Wicijowski & Rodríguez, 2008 p.8).

“El Ratio de Endeudamiento se define como la relación existente entre los compromisos de pago por las deudas y las rentas de una persona física o jurídica o de un colectivo concreto” (Wicijowski & Rodríguez, 2008 p.8).

“Es el predictor más fiable de la capacidad de pago del acreditado y por ello, es uno de los indicadores fundamentales que utilizan las entidades de crédito para la evaluación y decisión de todas y cada una de las solicitudes de crédito hipotecario. Este indicador varía notablemente según se tome como base para su cálculo la renta bruta o neta del sujeto analizado, ya que la primera suele ser del orden de un 15% superior a la segunda” (Wicijowski & Rodríguez, 2008 p.8).

(Wicijowski & Rodríguez, 2008), “Las entidades de crédito utilizan para sus procesos de evaluación del riesgo la renta neta fija o estable, más un porcentaje razonable de la renta o ingresos variables esperados, que para diferenciarla podemos llamar renta neta ajustada”.

(Wicijowski & Rodríguez, 2008), menciona “Este concepto de Ratio de Endeudamiento más riguroso, es el que emplean también las autoridades de supervisión, las agencias de rating, aseguradoras, etc. cuando analizan para su evaluación las carteras de las entidades de crédito”.

Todas las entidades de crédito gestionan cuidadosamente este ratio y aunque cada una dispone de una depurada base de datos sobre el nivel de endeudamiento individualizado de sus clientes, de sus flujos de entrada, y de su cartera viva, no existe, por razones obvias, una base de datos o una información agregada disponible que permita estudiar el ratio de endeudamiento a nivel del mercado nacional.

Su fórmula es la siguiente:

Ratio de Endeudamiento = Capitales propios/ Deudas totales.

1. Plazo

Según (Wicijowski & Rodríguez, 2008, p. 11):

Es el Tiempo específico en el que han de realizarse cuantos trámites sean necesarios y exigidos para una actividad en concreto; fuera del cual ello ya no será posible. - El plazo, jurídicamente, es el hecho futuro cierto del que pende el nacimiento o la extinción de un derecho. El plazo siempre es cierto, en el sentido de que es un tiempo que llegará en algún momento dado y sin posibilidad de que no llegue a ocurrir. Este evento puede estar determinado de antemano como, por ejemplo, una fecha determinada o puede no estar determinado como, por ejemplo, el momento de la muerte de alguien. El plazo generalmente se incorpora a los contratos como cláusula accidental: un contrato puede tener un plazo o ser indefinido. Sin embargo, en algunos casos el plazo es esencial para el contrato, ya que sin éste el mismo desaparece.

2. Importe

“Cuantía de un precio, crédito, deuda o saldo”

3. Tipos de Interés

Según (Wicijowski & Rodríguez, 2008, p. 11), refieren que “Es el porcentaje que se aplica al capital (Importe nominal del préstamo hipotecario, sin incluir los intereses. Una vez iniciada ya la vida del préstamo hipotecario debemos distinguir entre: Capital amortizado: Parte del préstamo o del crédito ya pagado” (p.11).

Capital pendiente: Parte del préstamo o del crédito que resta por pagar.) pendiente de un préstamo para calcular los intereses que deben abonarse. También debemos hacer referencia al T.A.E. (Tasa Anual Equivalente): definida como fórmula de cálculo matemático mediante el cual se transforman las condiciones

financieras aplicadas a un préstamo (tipo de interés nominal, las comisiones y el plazo de la operación) a su equivalente anual, cualquiera que sea su forma de liquidación (..).

2.2.2.3. Insolvencia

“Definida como la capacidad para hacer frente a las deudas. Las insolvencias pueden ser de varios tipos relacionadas en este caso a las empresas y con posibilidad de ser extrapoladas a la economía doméstica” (Wicijowski & Rodríguez, 2008, p. 12 p.12).

A continuación, se detallan los dos tipos de insolvencia, según el autor.

1. Insolvencia transitoria

Según (Wicijowski & Rodríguez, 2008), mencionan que “La empresa se encuentra transitoriamente en situación de insolvencia y no puede pagar a sus acreedores, porque a pesar de que sus activos son superiores a su pasivo, su activo circulante es inferior a las deudas exigibles a corto plazo”.

2. Insolvencias definitivas.

Según (Wicijowski & Rodríguez, 2008), ostentan que “El pasivo de la empresa supera a su activo, por la que la situación de crisis es definitiva. La empresa se ve abocada al cierre y a la presentación de un expediente de quiebra y cesan sus actividades. No obstante, la insolvencia puede tener varias fuentes u orígenes y en base a ellos, también encontramos diferentes tipos de insolvencia”.

3. Las insolvencias de origen

Según (Wicijowski & Rodríguez, 2008), mencionan que “Son las que ya existían en el momento de conceder el crédito comercial, puesto que el cliente ya era insolvente en el momento de pasar el pedido. El principal culpable de esta

situación es el propio acreedor, por no comprobar la solvencia y capacidad de pago del cliente antes de venderle a crédito”.

4. Las insolvencias sobrevenidas

Según (Wicijowski & Rodríguez, 2008), refieren que “Son las que surgen por razones ajenas a la voluntad del deudor y son imprevisibles, ya que son por causas fortuitas. Un caso típico es el cliente que a su vez ha sufrido una racha de impagados que le han dejado sin liquidez”.

5. Las insolvencias intencionales

Según (Wicijowski & Rodríguez, 2008), analizan que “Son las provocadas por el propio deudor para eludir sus obligaciones de pago. En realidad, este tipo de insolvencia está más cercano al fraude que aun problema financiero. Y es a raíz de este concepto de insolvencia que el deudor entra en mora y deriva en morosidad”.

2.2.2.4. Sobreendeudamiento

Según (Wicijowski & Rodríguez, 2008), refieren que “Encierra una gran dificultad determinar cuándo un consumidor se halla sobre endeudado. El endeudamiento es un concepto relativamente impreciso” (p.27).

Según (Wicijowski & Rodríguez, 2008), refieren que “Un consumidor endeudado es aquél que debe reservar parte de su presupuesto al pago de deudas que le fueron aplazados; pero ¿dónde situar el límite entre el endeudamiento y el sobreendeudamiento?, ¿está sobre endeudado el consumidor que no llega a fin de mes?, ¿está sobre endeudado el consumidor que, para hacer frente a sus compromisos, reduce sus gastos por debajo del salario mínimo interprofesional, por debajo del umbral de la pobreza?, ¿está sobre endeudado el consumidor que

se ve obligado a vender su vivienda para desprenderse de la hipoteca o, en general, a vender parte de su patrimonio para hacer frente a los pagos?” (p.27).

Según (Wicijowski & Rodríguez, 2008), manifiestan “El paso del endeudamiento al sobreendeudamiento puede determinarse recurriendo a dos enfoques muy diferentes: ya se haga referencia a un endeudamiento cuantitativamente importante (definición objetiva) o a las dificultades financieras (definición subjetiva)” (p.27).

Según (Wicijowski & Rodríguez, 2008), ostentan que “La definición subjetiva permite circunscribir mejor el carácter global de las situaciones de sobreendeudamiento, que debe definirse como la imposibilidad de hacer frente al conjunto de las obligaciones financieras. Por una parte, las deudas son múltiples: crédito al consumo, alquileres, facturas, impuestos, crédito hipotecario” (p.28).

Según (Wicijowski & Rodríguez, 2008), ostentan que “Por otra parte, el hecho de que una familia se vea obligada a reducir, debido al reembolso de deudas, algunos de sus gastos en bienes de consumo denominados estratégicos equivale casi a un sobreendeudamiento en forma de sub consumo” (p.29).

Según (Wicijowski & Rodríguez, 2008), mencionan que “Parece recomendable un concepto de sobreendeudamiento flexible, adaptable a la casuística, y sobre todo que ponga en relación el patrimonio y los ingresos del deudor con la posibilidad real de hacer frente a sus compromisos” (p.30).

2.2.2.4.1. Tipos de Sobreendeudamiento

A continuación, exponemos los tipos de sobreendeudamiento (Activo, y Pasivo), según los planteado por (Wicijowski & Rodríguez, 2008, p. 27):

Sobreendeudamiento pasivo

(Wicijowski & Rodríguez, 2008), mencionan que “Para el entendimiento del sobreendeudamiento pasivo, pondremos de ejemplo a una familia que con el sosiego de su situación actual y el brillante futuro que les anuncia sus juventudes y su doble salario acuden al crédito hipotecario para comprar su primera vivienda y a la compraventa financiada de un turismo” (p.27).

(Wicijowski & Rodríguez, 2008), ostentan que “Existen también situaciones intermedias entre el sobreendeudamiento activo y el pasivo, propias de aquellos casos en los que la incapacidad de pagos no se debe al exceso de crédito asumido, sino al exceso de consumo al contado hasta el punto de afectar la parte de la renta que estaba comprometida para el pago de las deudas” (p.28).

(Wicijowski & Rodríguez, 2008), mencionan que “Este tipo de consumo irreflexivo, en gran parte impulsivo, se encuentra promocionado por la agresividad de la publicidad, la inmediata disposición de dinero a través de tarjetas o crédito inmediatos” (p.29).

(Wicijowski & Rodríguez, 2008), refieren que “También existen supuestos en los que la situación de sobreendeudamiento ni siquiera presupone la existencia de uno a varios préstamos, sino el impago y acumulación de deudas al contado, impago de alquileres, facturas de agua, gas, luz, teléfono, impuestos” (p.30).

(Wicijowski & Rodríguez, 2008), refieren que “Por lo expuesto se puede decir que el sobreendeudamiento pasivo es la incapacidad sobrevenida de hacer frente a los créditos por causas imprevistas” (p.30).

Sobreendeudamiento activo.

(Wicijowski & Rodríguez, 2008), mencionan que “Entendemos por ello a la asunción excesiva de deudas, es decir las personas o empresa, acuden a

préstamos, para poder cancelar otros préstamos”. “El sobreendeudamiento activo se asocia con la adicción al consumo, o cuando menos, con el consumo irreflexivo. Las causas de adicción se encuentran en la actitud no crítica frente a la publicidad y en la aceptación de valores e ideas consumistas”.

2.2.2.5. Medidas de prevención de la morosidad

Según (Wicijowski & Rodríguez, 2008, p. 35) para prevenir la morosidad se debe considerar los siguiente: “Uno de los factores claves de éxito de una empresa es la buena gestión de los riesgos. La prevención de la morosidad forma parte de esta gestión, por tanto, de la cultura financiera y debe entenderse como un elemento implícito de la actividad crediticia”.

A continuación, se presentan las actuaciones contra los diferentes tipos de moros:

1. Actuaciones contra el moroso fraudulento y autoprotección

Algunos de los consejos prácticos a dar para la prevención y autoprotección ante la morosidad bien sea por parte de empresas, sociedades, Entidades financieras e incluso particulares son:

- a) Informarse sobre nuevos clientes.**
- b) Tener especial precaución con operaciones significativas o que entrañen un riesgo legal o tributario especial.**
- c) Crear un departamento con funciones específicas de seguimiento de crédito.**
- d) Calificar las deudas como morosas cuando no se ha producido el pago al primer requerimiento.**
- e). No dejar prescribir las deudas.**

- f). **Formar al equipo para detectar los impagos fraudulentos lo antes posible.**
- e). **No dar por fallida una deuda presumiblemente fraudulenta hasta haber descartado el fraude o haber agotado todos los medios legales de actuación contra el moroso.**
- h) **Establecimiento obligatorio de registros o ficheros.**
- i) **Reforzamiento.**
- j) **Concertación.**
- k) **Reconocimiento.**
- l) **Cumplimiento de BASILEA II (Entidades Financieras).**
- m) **Dejar claras las condiciones de pago en el momento de formalizar la operación.**
- n) **Documentar** siempre correctamente las operaciones (informes comerciales).
- o) **Invertir en una tecnología** adecuada y unos programas informáticos de gestión potentes.

2.2.2.6. Medidas para la gestión de la morosidad

Tomaremos en cuenta lo expuesto por (Wicijowski & Rodríguez, 2008, p. 63):

1- Casi todos los impagos se pueden recuperar.

(Wicijowski & Rodríguez, 2008), mencionan que “El 99% de los impagos se pueden llegar a cobrar utilizando las técnicas adecuadas. Uno los diversos ejemplos de alternativas de cobro es trocear la deuda en diferentes plazos, ya que todos los deudores tienen algún ingreso, y por pequeño que éste sea, se puede fraccionar el cobro de la deuda en pequeños importes, diluyendo la deuda en el tiempo llegar a su total cancelación” (p.63).

2- Reembolso anticipado

(Wicijowski & Rodríguez, 2008), ostentan que “La facultad de reembolsar anticipadamente un préstamo puede en ocasiones aprovecharse como remedio a una situación de sobreendeudamiento” (p.64).

por dos razones:

a) porque la reducción del coste que implica, por la inexigibilidad de los intereses no devengados reduce el montante de la deuda.

b) porque admitiendo el reembolso anticipado se permite al prestatario que realice parte de su patrimonio y destine el precio obtenido a la amortización del crédito, adelantándose así a una previsible incapacidad de pago y a sus perjudiciales consecuencias.

(Wicijowski & Rodríguez, 2008), ostentan que “Este segundo efecto puede lograrse igualmente, en el caso de los préstamos hipotecarios, mediante la enajenación a un tercero del inmueble hipotecado y su subrogación como prestatario en el crédito garantizado” (p.64).

3- Los morosos siempre escogen a quien le deben dinero.

(Wicijowski & Rodríguez, 2008), mencionan que “Los morosos saben escoger muy bien a quien le pueden dejar a deber dinero, como buenos depredadores seleccionan a sus víctimas entre las empresas más débiles, tolerantes y desorganizadas” (p.65).

4- Los morosos tienen sus propias prioridades de pagos.

(Wicijowski & Rodríguez, 2008), mencionan que “Los morosos no tienen por qué ser todos unos malos empresarios, puesto que la mayoría de ellos planifican cuidadosamente sus actuaciones y establecen un orden determinado de pagos según sus propias prioridades” (p.66).

5- Los morosos suelen dejar de pagar a los acreedores más lejanos geográficamente.

(Wicijowski & Rodríguez, 2008), ostentan que “Cuanta mayor es la distancia que separa al deudor del acreedor, más probable es que exista un problema de morosidad. Los morosos saben que, a mayor distancia, es más fácil eludir el pago y saben sacar partido de esta circunstancia” (p.67).

6- Hay regiones con más morosidad y dónde la gente paga peor que en otras.

(Wicijowski & Rodríguez, 2008), mencionan que “En ciertas áreas geográficas existe mucha más morosidad que en otras, y en algunas regiones se concentran los malos pagadores” (p.68).

7- El moroso siempre intenta ganar tiempo.

(Wicijowski & Rodríguez, 2008), refieren que “El moroso pretende que vaya pasando el tiempo ya que sabe que éste es su mejor aliado. El moroso conoce el refrán de que deuda vieja es deuda muerta, y juega a dejar transcurrir el tiempo puesto que es consciente de que los acreedores se suelen olvidar de las deudas antiguas ya que dan prioridad a la reclamación de los impagados recientes” (p.69).

8- Todos los morosos dicen que van a pagar, pero no concretan cuando.

(Wicijowski & Rodríguez, 2008), mencionan que “De forma ritual todos los morosos prometen al acreedor que van a pagar la deuda -pero por supuesto no dicen cuándo y además presumen de su honorabilidad en el campo de los negocios y de su ética personal”.

9- La morosidad no afecta por igual a todas las empresas.

(Wicijowski & Rodríguez, 2008), refieren que “La morosidad nunca afecta por igual a las empresas, aunque sean del mismo sector, puesto que hay ciertos factores clave como el tamaño de la empresa cuanto más pequeña más sufre los

problemas de morosidad- o el margen bruto que obtiene con la venta de sus productos que determinan el impacto de la morosidad en cada empresa. Para una empresa con márgenes reducidos, un solo impagado puede significar la pérdida del beneficio acumulado de muchas ventas” (p.70).

10- Los peores morosos son los amigos.

(Wicijowski & Rodríguez, 2008), refieren que “El peor moroso es aquel que había sido amigo o mantenía una relación de confianza con el acreedor, ya en estos casos es siempre más difícil conseguir recuperar la deuda. El grado de dificultad en cobrar la deuda es directamente proporcional al grado de confianza que existía con el acreedor” (p.71).

2.3. Definición de conceptos

Riesgo Financiero

El riesgo financiero es la posibilidad de que se produzca un hecho generador de pérdidas que afecten el valor económico de las instituciones. Dicho de otra manera, es la probabilidad de sufrir una pérdida de valor económico.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito, es el riesgo que asume el prestador ante la posibilidad de que el prestatario incumpla sus obligaciones, generando pérdidas esperadas o inesperadas para el acreedor.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado, hace referencia a la posibilidad de pérdidas o minusvalías en una cartera, como consecuencia de la fluctuación de los factores de riesgo, ya sean tipos de interés, precios de las acciones, tipos de cambio u otros.

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo relacionado con la probabilidad de no poder comprar o vender los activos que se disponen o deseen tener en las cantidades requeridas oportunamente, ya sea para evitar una pérdida u obtener un beneficio.

Morosidad

Se refiere al deudor que se demora en su obligación de pago. Consecuentemente se considera que el cliente se halla en mora cuando su obligación está vencida y retrasa su cumplimiento de forma culpable.

Ratio de Solvencia.

Ratio que mide la capacidad de una empresa o particular para hacer frente a todas sus deudas, tanto a largo como a corto plazo, realizando todos sus activos, financieros y no financieros.

Ratio de Endeudamiento

Establece la relación entre los fondos propios de una empresa para hacer frente a sus deudas.

CAPITULO III

HIPÓTESIS

3.1 Hipótesis general

Existe relación directa entre el riesgo financiero y la morosidad de los usuarios, en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018.

3.2 Hipótesis específicas

- a) Existe relación directa entre el riesgo de crédito y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018.
- b) Existe relación directa entre el riesgo de mercado y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018
- c) Existe relación directa entre el riesgo de liquidez y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018.

3.3 Variables de la Investigación

Por ser una investigación de nivel correlacional se tiene las siguientes variables:

Variable X: Riesgo Financiero

Variable Y: Morosidad

3.3.1 Operacionalización de las variables:

Variable	Definición Conceptual	Dimensión	Indicador	Escala De Medición
V1 Riesgo Financiero	(Soler et al., 1999, p. 7) “El riesgo financiero es la posibilidad de que se produzca un hecho generador de pérdidas que afecten el valor económico de las instituciones. Dicho de otra manera, es la probabilidad de sufrir una pérdida de valor económico. Posibles pérdidas en los mercados financieros”.	Riesgo de Crédito	✓ Contrapartida ✓ Perdida de Intereses	Nominal
		Riesgo de Mercado	✓ Tasas de Interés ✓ Tipo de Cambio	
		Riesgo de Liquidez	✓ Probabilidad de Compra y Venta ✓ Evitar Perdida	

Variable	Definición Conceptual	Dimensión	Indicador	Escala De Medición
V2 Morosidad	Según (Wicijowski & Rodríguez, 2008): “Se refiere al deudor que se demora en su obligación de pago. Consecuentemente se considera que el cliente se halla en mora cuando su obligación está vencida y retrasa su cumplimiento de forma culpable”.	Ratio de Solvencia	✓ Solvencia ✓ Frente a las deudas ✓ Desembolso	Nominal
		Ratio de Endeudamiento	✓ Fondos propios ✓ Relación de fondos ✓ Predictor ✓ Evaluación	

CAPITULO IV

METODOLOGÍA

4.1 Método de la Investigación.

Según (Sánchez & Reyes, 2009, pág. 23), “el método general de la investigación será el método científico que, “es el camino que seguir mediante una serie de operaciones y reglas prefijadas que nos permiten alcanzar un resultado o un objetivo. En otras palabras, es el camino para llegar a un a fin o una meta” (p.23).

4.2 Tipo de la Investigación.

Según (Sánchez & Reyes, 2009), el tipo de la investigación fue la Aplicada, “llamada también constructivista o utilitaria, la cual se interesa por su interés en la aplicación de los conocimientos teóricos a determinada situación concreta y las consecuencias prácticas que de ella deriven. La investigación aplicada busca conocer para hacer, para actuar, para construir, y para modificar, le preocupa la aplicación inmediata sobre una realidad circunstancial antes que el desarrollo de un conocimiento de valor universal” (p.37).

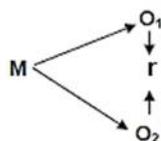
4.3 Nivel de Investigación.

Según (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, pág. 93), el nivel de la investigación será correlacional, porque “asocian variables mediante un patrón predecible para un grupo o población” (p.93). Los estudios son más estructurados que los estudios con el otro alcance y, de hecho, significan el propósito de estos. También proporcionan un sentido de comprensión para el fenómeno referido.

4.4 Diseño de Investigación.

Según (Sánchez & Reyes, 2009), Se utilizó del Diseño de investigación correlacional que se “orienta a la determinación del grado de relación existente entre dos o más variables de interés en una misma muestra de sujetos o el grado de relación existente entre dos fenómenos o eventos observados” (p.105).

El esquema del presente diseño será el siguiente, según Sánchez y Reyes (2009, p. 106)



Donde:

M = Muestra

O₁ = Observación de la V.1.

O₂ = Observación de la V.2.

r = Correlación entre dichas variables.

4.5. Población y muestra.

4.5.1. Población

La población para (Carrasco, 2016, p. 236) “es el conjunto de todos los elementos (unidades de análisis) que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolla el trabajo de investigación”.

Para la presente investigación se tomarán como población a las 19 microfinancieras del distrito de Huancayo. el término microfinanciera es usado para aquellas empresas del sistema que otorgan financiamientos a las Mypes. “Una microfinanciera puede ser un banco, una caja municipal o una edpyme; no es por la licencia sino por el mercado al que atiende

Según (Fondos Para el Logro de los ODM, 2018) estas son las Microfinancieras que tomaremos como población.

Tabla 1
Relación de las microfinancieras del distrito de Huancayo

N°	Microfinancieras
01	Instituciones de Microfinanciamiento Bancos Especializados en Financieras
	Crediscotia Financiera
	Financiera EDYFICAR
	Financiera CONFIANZA.
02	Cajas Municipales de Ahorro y Crédito
	Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa.
	Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa
	Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo – CMAC Huancayo
	Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura – CMAC Piura
03	Cajas Rurales de Ahorro y Crédito
	Caja Rural de Ahorro y Crédito Profinanzas
04	Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa
	Edpyme Proempresa
	Edpyme RAIZ
	Edpyme Solidaridad
05	Organizaciones No Gubernamentales
	Asociación CRECER.
	EDAPROSPO
	Fomento de la Vida – FOVIDA
	Grupo Consultivo para el Desarrollo – GCOD
	Asociación PRISMA
	Promoción de las Micro y Pequeñas Empresas – PROMYPES
	Instituto Regional para la Educación y el Desarrollo – REDES

Fuente: Microfinancieras del distrito de Huancayo

4.5.2. Muestra

Para (Carrasco, 2016, p. 236) La muestra, será de tipo probabilístico, la técnica a utilizarse será aleatoria simple la muestra “es una parte o fragmento representativo de la población cuyas características esenciales son las de ser objetiva y reflejo fiel de ella de tal manera que los resultados obtenidos en la muestra pueden generalizarse a todos los elementos que conforman dicha población”.

Según (Pérez, 2010), El número de la muestra se calculó mediante la siguiente fórmula:

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

Dónde:

n = Número de elementos de la muestra.

N = Número de elementos del universo.

p/q = Probabilidades con las que se presenta el fenómeno (50/50).

Z = Valor crítico correspondiente al nivel de confianza elegido; siempre se opera con valor 1,96

e = Margen de error permitido (determinado por el investigador, en un 5%). Calculando obtenemos lo siguiente:

$$n = \frac{18 \times 1.96^2 \times 0.5 \times 0.5}{0.05^2 (18-1) + 1.96^2 \times 0.5 \times 0.50} = \frac{17.2872}{1.0029} = 17.2372$$

Nuestra muestra de estudio, redondeado por defecto, serán 17 microfinancieras ubicados en el distrito de Huancayo de la provincia de Huancayo. Serán elegidas de manera aleatoria, y se le aplicarán los cuestionarios con alternativas de respuesta respectivas.

4.6. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.

4.6.1. Técnicas de Recolección de Datos.

“Las técnicas de recolección de datos son los medios por las cuales el investigador procede a recoger información requerida de una realidad o fenómeno en función a los objetivos del estudio. Las técnicas varían y se seleccionan considerando el método de investigación que se emplee” (Sánchez & Reyes, 2009, p. 149).

En la presente investigación se utilizó la Encuesta, según (Carrasco, 2016), que refiere es “una técnica de investigación social para la indagación, exploración y recolección de datos, mediante preguntas formuladas directa o indirectamente a los sujetos que constituyen la unidad de análisis del estudio investigado” (p. 314).

4.6.2. Instrumentos de Recolección de Datos.

En la presente investigación se utilizó según (Hernández, Fernández, Baptista, Méndez, & Mendoza, 2014b) que “explica el proceso para elaborar un instrumento de medición y

las principales alternativas para recolectar datos: Cuestionarios (Se basa en preguntas que pueden ser cerradas o abiertas, sus preguntas pueden ser auto administrados, entrevista personal o telefónica, vía internet) y escala de actitudes(Escalamiento tipo Likert, diferencial semántico, escales de Guttman)” (p. 196).

4.6.3. Validez y Confiabilidad de los Instrumentos de Recolección de Datos.

Según (Hernández et al., 2014b), nos menciona que: “ La confiabilidad e un instrumento de medición se refiere al grado en que su aplicación repetida al mismo individuo u objeto produce resultados iguales”, “La validez en términos generales se refiere al grado en que un instrumento mide realmente la variable que pretende medir” (p. 200).

4.6.3.1 Validación

En la presente investigación la validez de instrumentos, se realizó por medio de una evaluación para analizar la validez de contenido, para lo cual se entregó a cada uno de los expertos un formato de validación, en el cual se requirió la opinión de docentes de la Universidad Peruana los Andes:

4.6.3.2 Confiabilidad

La confiabilidad se realizó, a través del estadístico *Alfa de Cronbach* para cada variable de estudio. A continuación, presentamos los valores obtenidos en las tablas siguientes:

Tabla 2

Estadístico de fiabilidad del riesgo financiero

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,847	6

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Tabla 3
Estadístico de fiabilidad de la morosidad

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,911	6

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Tabla 4
Escala de Vellis

Por debajo de .60	Es inaceptable
De .60 a .65	Es indeseable
Entre .65 y .70	Es mínimamente aceptable
De .70 a .80	Es respetable
De .80 a .90	Es muy buena

Fuente: Elaboración Propia

Interpretación Utilizando el programa SPSS versión 25, calculamos el nivel de confiabilidad de nuestro Primer instrumento riesgo crediticio, compuesto por 06 preguntas cuyo *Alfa de Cronbach* de 0,847 y de acuerdo a la escala de Vellis, es muy buena; asimismo para el segundo instrumento morosidad se obtuvo un *Alfa de Cronbach* de 0,911 de los 06 elementos, el cual según la escala de Vellis, es muy buena.

4.7 Análisis y discusión de resultados

4.7.1. Técnicas de procesamiento y análisis de datos

Se tomó en uso:

En la estadística descriptiva

“Se utilizó la distribución de frecuencias, distribuida explicadas en tablas y gráficos, con sus respectivas interpretaciones”.

En la estadística inferencial

“Para instaurar normalidad de las variables de grupos se utilizó la prueba de Shapiro – Wilk. Para la correlación y prueba de hipótesis el estadístico *r de Pearson*”.

4.8 Aspectos éticos de la investigación

Me someto a los principios de ética en el inicio y conclusión, de la investigación, en cumplimiento del reglamento de grados y títulos de la facultad de Ciencias Administrativas y Contables de la Universidad Peruana Los Andes.

Por lo tanto, nos sometemos a las pruebas respectivas de validación del contenido del presente proyecto

CAPITULO V

RESULTADOS

5.1 Presentación de Resultados en Tablas, Gráficos, Figuras, Etc.

5.1.1 Técnicas de procesamiento y análisis de datos

Se utilizaron:

En la estadística descriptiva

Se empleó la distribución de frecuencias, distribuida explicadas en tablas y gráficos, con sus respectivas interpretaciones.

En la estadística inferencial

Para establecer normalidad de las variables de grupos se utilizó la prueba de *Shapiro Wilk*.

Para la correlación y prueba de hipótesis el estadístico *r* de Pearson.

Prueba de normalidad

Si $N < 50$ entonces usamos *Shapiro Wilk*

HO: La distribución es normal

H1: La distribución no es normal

Tabla 5

Prueba de normalidad

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Riesgo financiero	,133	17	,200*	,971	17	,839
Morosidad	,109	17	,200*	,979	17	,948

*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.
a. Corrección de significación de Lilliefors

Interpretación: Con una muestra de trece encuestados en la correlación de las dos variables, acorde con la Prueba de Shapiro – Wilk, nos muestra un nivel de significancia mayor a 0.05, Sig E 0,839 > 0.05 Sig T, es decir rechazamos la HO (hipótesis nula), luego aceptamos la H1 (hipótesis alterna), por lo tanto, las distribuciones de los datos de la muestra son normales, y aplicaremos la prueba de hipótesis el estadístico r de Pearson

5.1.2 Análisis de resultados

A continuación, se presentan los resultados del cuestionario para medir las variables y el riesgo financiero y la morosidad de los usuarios en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018

Tabla 6

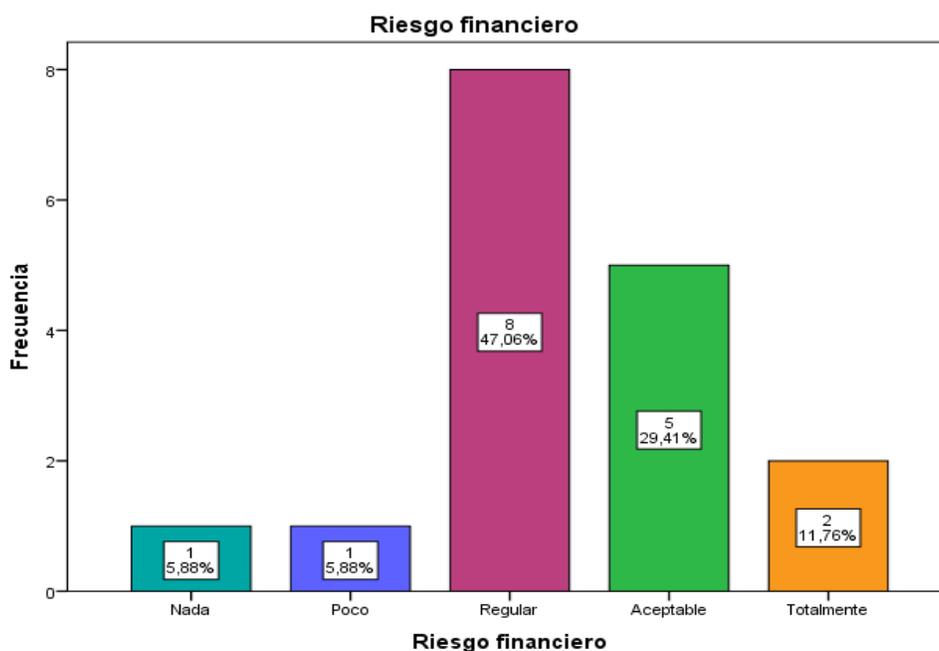
Resultado del promedio de la variable dependiente riesgo financiero

Riesgo financiero					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nada	1	5,9	5,9	5,9
	Poco	1	5,9	5,9	11,8
	Regular	8	47,1	47,1	58,8
	Aceptable	5	29,4	29,4	88,2
	Totalmente	2	11,8	11,8	100,0
	Total	17	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Gráfico N° 1

Resultado del promedio de la variable dependiente riesgo financiero



Fuente: Elaboración propia SPSS25

Interpretación: Se tiene que de los 17 encuestados: el 5.88% (01) manifiesta que no conocen nada; el 5.88% (01) manifiesta conocer poco; el 47.08% (08) manifiestan conocer regularmente; el 20.41% (05) manifiesta conocer aceptablemente; el 11.76% (02) manifiestan conocer totalmente. Por lo tanto, podemos aseverar que debemos prever cualquier riesgo financiero en las empresas financieras del distrito de Huancayo.

Tabla 7

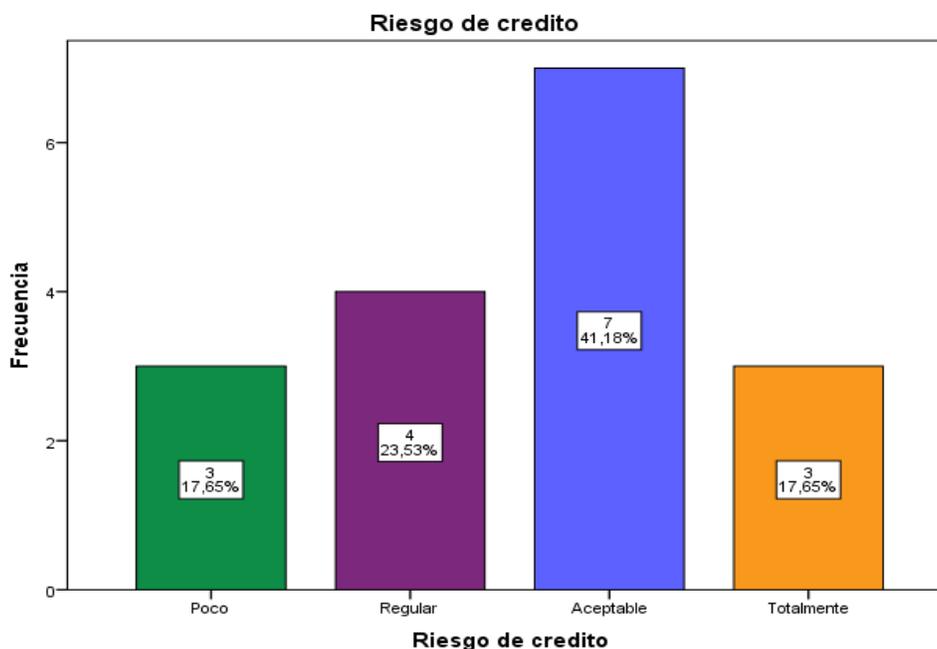
Resultado del promedio de la dimensión riesgo de crédito

Riesgo de crédito					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Poco	3	17,6	17,6	17,6
	Regular	4	23,5	23,5	41,2
	Aceptable	7	41,2	41,2	82,4
	Totalmente	3	17,6	17,6	100,0
	Total	17	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Gráfico N° 2

Resultado del promedio de la dimensión riesgo de crédito



Fuente: Elaboración propia SPSS25

Interpretación: Se tiene que de los 17 encuestados: el 17.65% (03) manifiesta conocer poco; el 23.53% (04) manifiestan conocer regularmente; el 41,18% (07) manifiesta conocer aceptablemente; el 17.65% (03) manifiestan conocer totalmente. Por lo tanto, podemos aseverar que debemos minimizar los riesgos de mercado en las empresas financieras del distrito de Huancayo

Tabla 8

Resultado del promedio de la dimensión riesgo de mercado

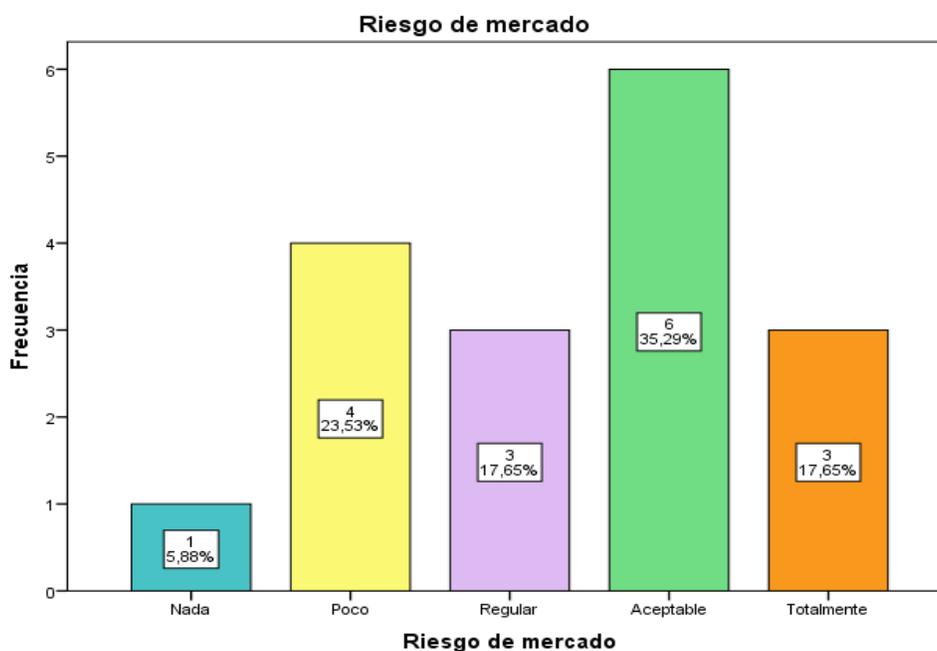
Riesgo de mercado					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nada	1	5,9	5,9	5,9
	Poco	4	23,5	23,5	29,4
	Regular	3	17,6	17,6	47,1
	Aceptable	6	35,3	35,3	82,4

Totalmente	3	17,6	17,6	100,0
Total	17	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Gráfico N° 3

Resultado del promedio de la dimensión riesgo de mercado



Fuente: Elaboración propia SPSS25

Interpretación: Se tiene que de los 17 encuestados: el 5.88% (01) manifiesta que no conocen nada; el 23.53% (04) manifiesta conocer poco; el 17.65% (03) manifiestan conocer regularmente; el 35.29% (06) manifiesta conocer aceptablemente; el 17.65% (03) manifiestan conocer totalmente. Por lo tanto, podemos aseverar que debemos prever los riesgos de mercado en las empresas financieras del distrito de Huancayo

Tabla 9

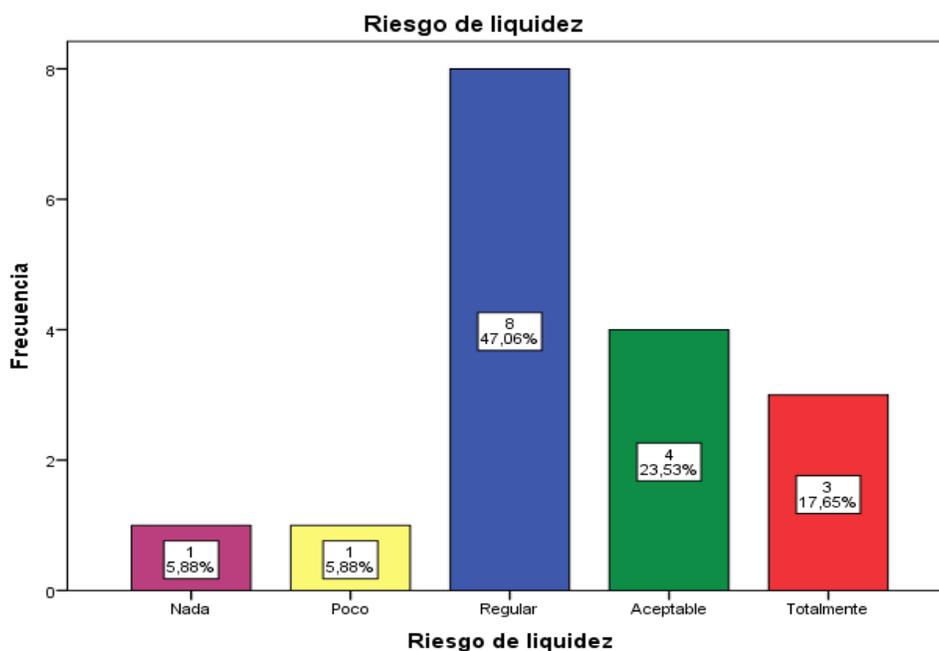
Resultado del promedio d la dimensión riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nada	1	5,9	5,9	5,9
	Poco	1	5,9	5,9	11,8
	Regular	8	47,1	47,1	58,8
	Aceptable	4	23,5	23,5	82,4
	Totalmente	3	17,6	17,6	100,0
	Total	17	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Gráfico N° 4

Resultado del promedio d la dimensión riesgo de liquidez



Fuente: Elaboración propia SPSS25

Interpretación: Se tiene que de los 17 encuestados: el 5.88% (01) manifiesta que no conocen nada; el 5.88% (01) manifiesta conocer poco; el 47.08% (08) manifiestan conocer regularmente; el 23.53% (04) manifiesta conocer aceptablemente; el 17.65% (03) manifiestan conocer

totalmente. Por lo tanto, podemos aseverar que debemos prever los riesgos de liquidez en las empresas financieras del distrito de Huancayo

Tabla 10

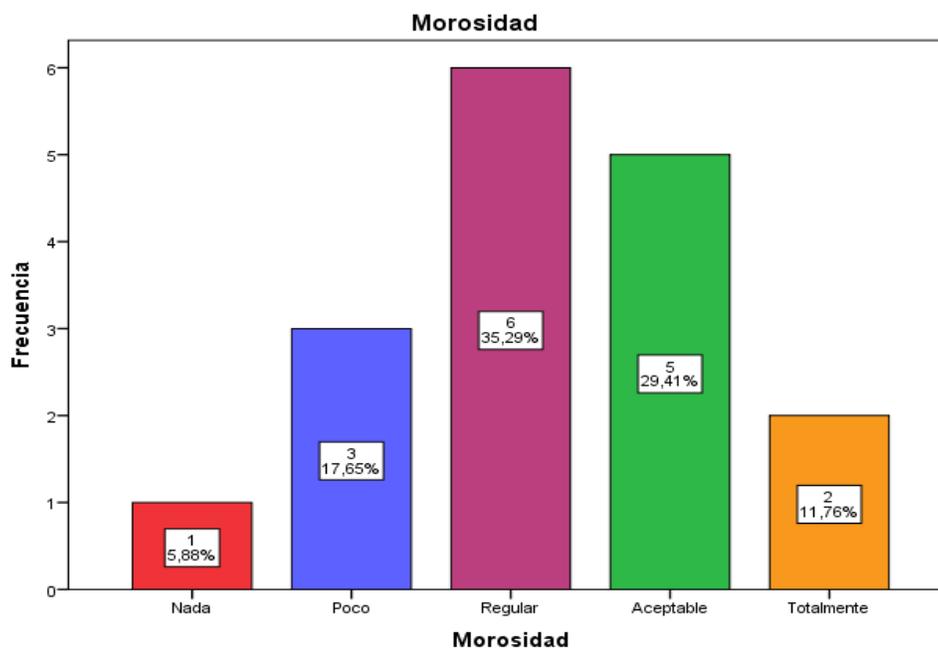
Resultado del promedio de la variable independiente morosidad

		Morosidad			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nada	1	5,9	5,9	5,9
	Poco	3	17,6	17,6	23,5
	Regular	6	35,3	35,3	58,8
	Aceptable	5	29,4	29,4	88,2
	Totalmente	2	11,8	11,8	100,0
	Total	17	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Gráfico N° 5

Resultado del promedio de la variable independiente morosidad



Fuente: Elaboración propia SPSS25

Interpretación: Se tiene que de los 17 encuestados: el 5.88% (01) manifiesta que no conocen nada; el 17.65% (03) manifiesta conocer poco; el 35.29% (06) manifiestan conocer regularmente; el 29.41% (05) manifiesta conocer aceptablemente; el 11.76% (02) manifiestan conocer totalmente. Por lo tanto, podemos aseverar que debemos evitar la morosidad de los clientes en las empresas financieras del distrito de Huancayo

Tabla 11

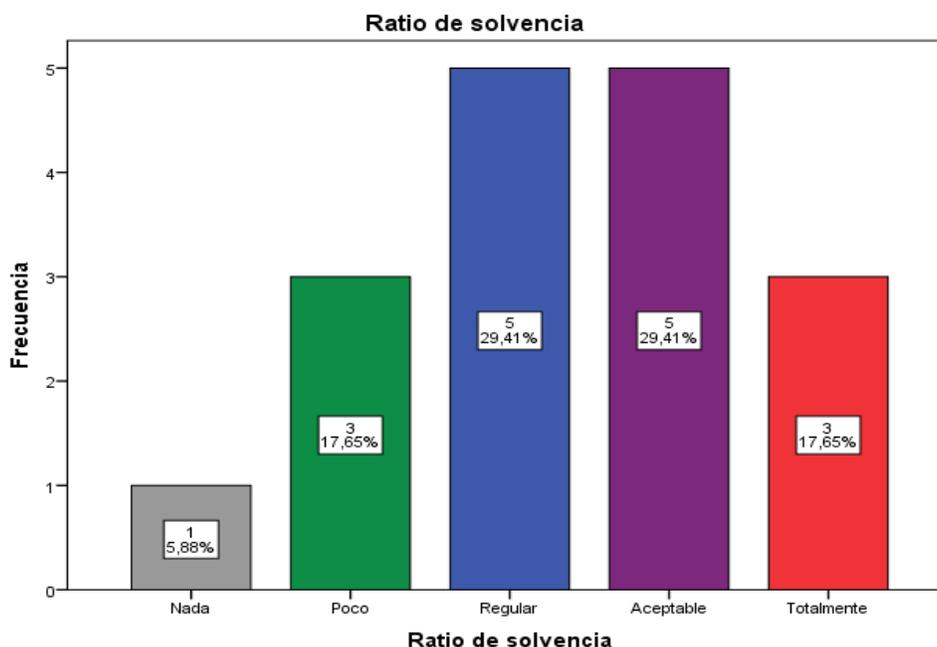
Resultado del promedio de la dimensión ratio de solvencia

		Ratio de solvencia			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nada	1	5,9	5,9	5,9
	Poco	3	17,6	17,6	23,5
	Regular	5	29,4	29,4	52,9
	Aceptable	5	29,4	29,4	82,4
	Totalmente	3	17,6	17,6	100,0
	Total	17	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Gráfico N° 6

Resultado del promedio de la dimensión ratio de solvencia



Fuente: Elaboración propia SPSS25

Interpretación: Se tiene que de los 17 encuestados: el 5.88% (01) manifiesta que no conocen nada; el 17.65% (03) manifiesta conocer poco; el 29.41% (05) manifiestan conocer regularmente; el 29.41% (05) manifiesta conocer aceptablemente; el 17.65% (03) manifiestan conocer totalmente. Por lo tanto, podemos aseverar que debemos mejorar los ratios de solvencia en las empresas financieras del distrito de Huancayo

Tabla 12

Resultado del promedio de la dimensión ratio de endeudamiento

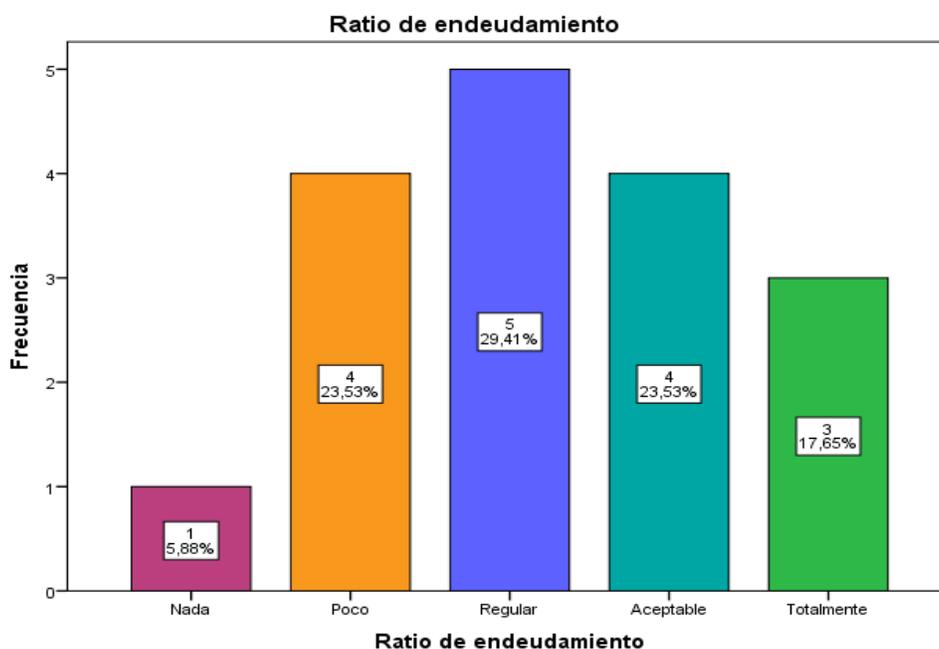
Ratio de endeudamiento					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nada	1	5,9	5,9	5,9
	Poco	4	23,5	23,5	29,4
	Regular	5	29,4	29,4	58,8
	Aceptable	4	23,5	23,5	82,4

Totalmente	3	17,6	17,6	100,0
Total	17	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Gráfico N° 7

Resultado del promedio de la dimensión ratio de endeudamiento



Fuente: Elaboración propia SPSS25

Interpretación: Se tiene que de los 17 encuestados: el 5.88% (01) manifiesta que no conocen nada; el 23.53% (05) manifiesta conocer poco; el 29.41% (05) manifiestan conocer regularmente; el 23.53% (04) manifiesta conocer aceptablemente; el 17.65% (03) manifiestan conocer totalmente. Por lo tanto, podemos aseverar que debemos mejorar los ratios de endeudamiento en las empresas financieras del distrito de Huancayo

5.2 Contrastación de hipótesis

Tabla 13

Escala de correlación

-1	Correlación negativa grande y perfecta
(-0,9 a -0,99)	Correlación negativa muy alta
(-0,7 a -0,89)	Correlación negativa alta

(-0,4 a -0,69)	Correlación negativa moderada
(-0,2 a -0,39)	Correlación negativa baja
(-0,01 a -0,19)	Correlación negativa muy baja
0	Nula
(0,0 a 0,19)	Correlación positiva muy baja
(0,2 a 0,39)	Correlación positiva baja
(0,4 a 0,69)	Correlación positiva moderada
(0,7 a 0,89)	Correlación positiva alta
(0,9 a 0,99)	Correlación positiva muy alta
1	Correlación positiva grande y perfecta

Fuente: Escala de Correlación (Martínez, 2002).

4.3.1 Hipótesis General

HG: “Existe relación directa entre el riesgo financiero y la morosidad de los usuarios, en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018”.

Ho: “No Existe relación directa entre el riesgo financiero y la morosidad de los usuarios, en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018”.

Ho: $\rho=0$

H1: “Existe relación directa entre el riesgo financiero y la morosidad de los usuarios, en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018”.

Ho: $\rho \neq 0$

Nivel de significación 0.05

Tabla 14

Relación entre el riesgo financiero y la morosidad

		Correlaciones	
		Riesgo financiero	Morosidad
Riesgo financiero	Correlación de Pearson	1	,950**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	17	17

Morosidad	Correlación de Pearson	,950**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	17	17

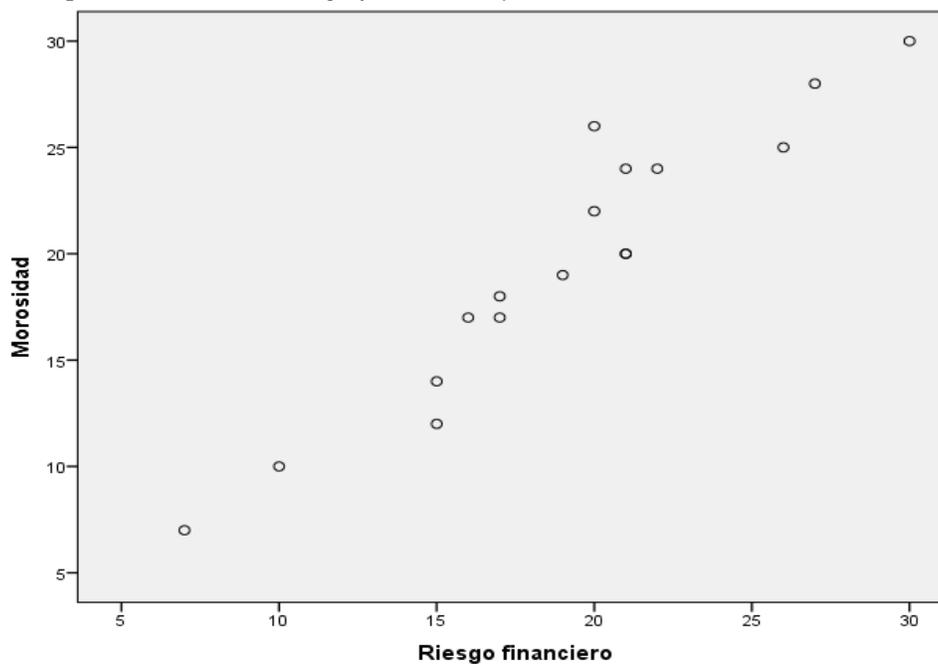
** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Interpretación: Dado que $p = 0.01 < 0,05$ rechazar H_0 y se acepta la H_1 : “Existe relación directa entre el riesgo financiero y la morosidad de los usuarios, en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018”. Consecuentemente se observa una correlación positiva alta con un “ r ” = 0,950, lo cual nos permite aseverar que, mientras más morosidad existan de parte de los clientes existirá mayor riesgo financiero en las micro financieras del distrito de Huancayo.

Gráfico N° 8

Diagrama de dispersión entre el riesgo financiero y la morosidad



Fuente: Elaboración propia SPSS25

4.3.2 Hipótesis Específicas

Hipótesis Específica 1

“Existe relación directa entre el riesgo de crédito y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018”.

H₀: “No Existe relación directa entre el riesgo de crédito y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018”.

H₀: $\rho=0$

H₁: “Existe relación directa entre el riesgo de crédito y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018”.

H₀: $\rho \neq 0$

Nivel de significación 0.05

Tabla 15

Relación entre el riesgo de crédito y la morosidad

		Correlaciones	
		Riesgo de crédito	Morosidad
Riesgo de crédito	Correlación de Pearson	1	,916**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	17	17
Morosidad	Correlación de Pearson	,916**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	17	17

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

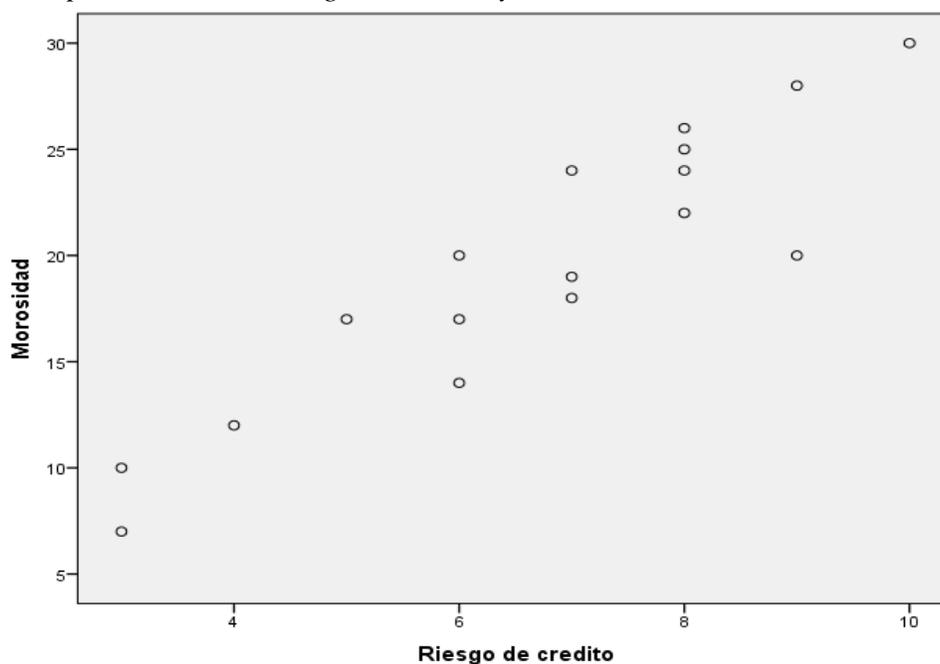
Fuente: Elaboración propia SPSS25

Interpretación: Dado que $\rho = 0.01 < 0,05$ rechazar H_0 ; y aceptar H_{E1} : “Existe relación directa entre el riesgo de crédito y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018”.

En ese sentido, se puede observar una correlación alta con un “r” = 0,916 por lo tanto podemos concluir que a mayor morosidad existirá mayor riesgo de los créditos en las micro financieras.

Gráfico N° 9

Diagrama de dispersión entre el riesgo de crédito y la morosidad



Fuente: Elaboración propia SPSS25

Hipótesis Especifica 2

“Existe relación directa entre el riesgo de mercado y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018”.

H₀: “No Existe relación directa entre el riesgo de mercado y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018”.

H₀: $\rho=0$

H₁: “Existe relación directa entre el riesgo de mercado y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018”.

H₀: $\rho \neq 0$

Nivel de significación 0.05

Tabla 16
Relación entre el riesgo de mercado y la morosidad

		Correlaciones	
		Riesgo de mercado	Morosidad
Riesgo de mercado	Correlación de	1	,846**
	Pearson		
	Sig. (bilateral)		,000
	N	17	17
Morosidad	Correlación de	,846**	1
	Pearson		
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	17	17

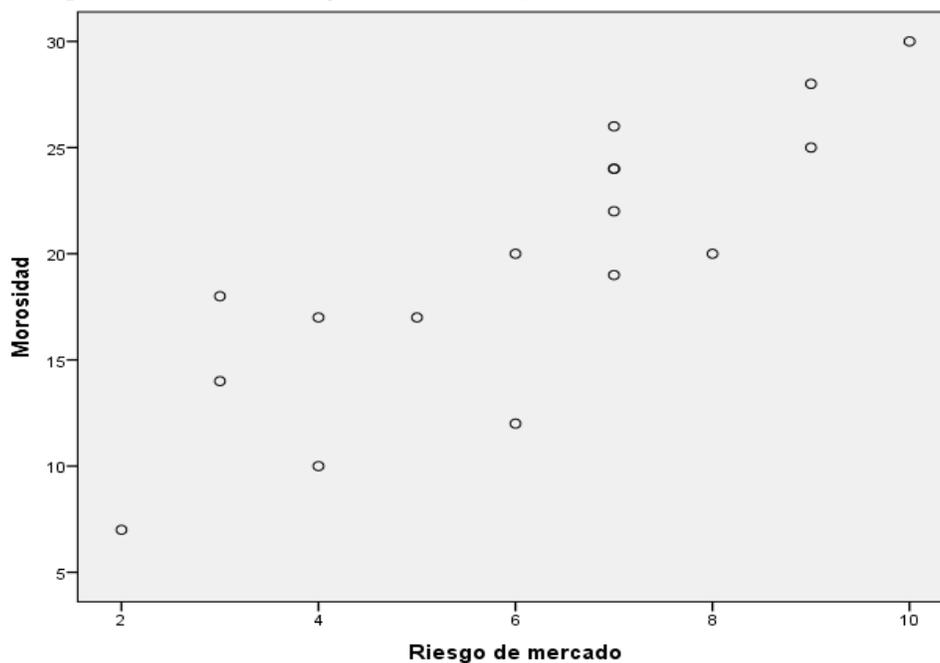
** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Interpretación: Dado que $\rho = 0.01 < 0,05$ rechazar H_0 ; y aceptar HE_1 : “Existe relación directa entre el riesgo de mercado y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018”. En ese sentido, se puede observar una correlación alta con un “r” = 0,846 por lo tanto podemos concluir que mientras exista más morosidad de parte de los clientes existirá mayor riesgo de mercado en las micro financieras del distrito de Huancayo.

Gráfico N° 10

Diagrama de dispersión entre el riesgo de mercado y la morosidad



Fuente: Elaboración propia SPSS25

Hipótesis Específica 3

“Existe relación directa entre el riesgo de liquidez y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018”.

H₀: “No Existe relación directa entre el riesgo de liquidez y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018”.

H₀: $\rho=0$

H₁: “Existe relación directa entre el riesgo de liquidez y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018”.

H₀: $\rho \neq 0$

Nivel de significación 0.05

Tabla 17

Relación entre el riesgo de liquidez y la morosidad

		Correlaciones	
		Riesgo de liquidez	Morosidad
Riesgo de liquidez	Correlación de Pearson	1	,786**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	17	17
Morosidad	Correlación de Pearson	,786**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	17	17

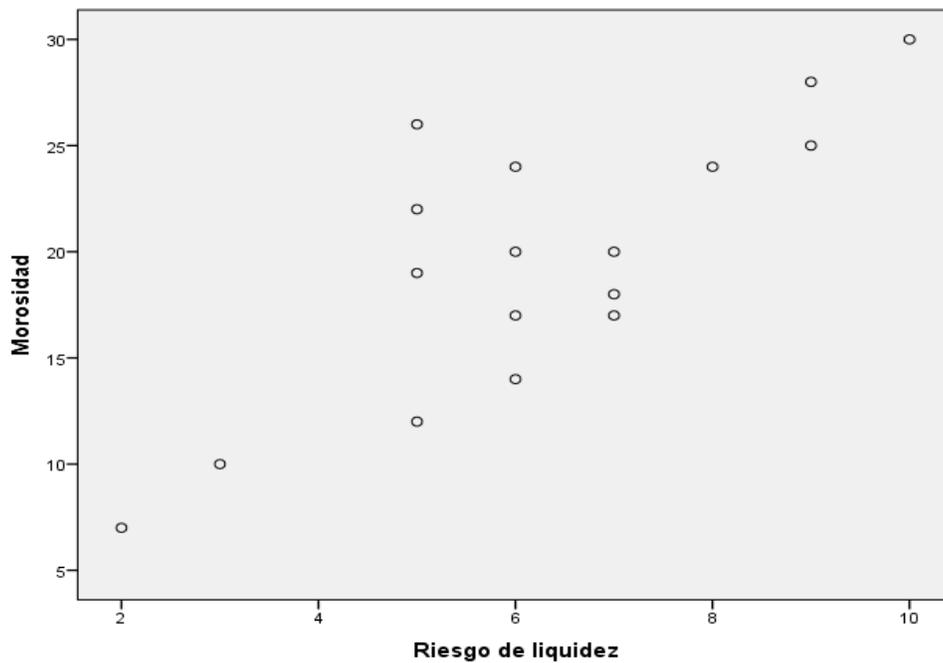
** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Interpretación: Dado que $\rho = 0.01 < 0,05$ rechazar H_0 ; y aceptar HE_1 : “Existe relación directa entre el riesgo de liquidez y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018”. En ese sentido, se puede observar una correlación alta con un “r” = 0,786 por lo tanto podemos concluir que mientras más morosidad existan de parte de los clientes, existirán mayores riesgos de liquidez.

Gráfico N° 11

Diagrama de dispersión entre el riesgo de liquidez y la morosidad



Fuente: Elaboración propia SPSS25

Análisis y discusión de resultados

Ha quedado demostrado con nuestra investigación sobre la importancia de reducir los riesgos financieros y también reducir la morosidad de los clientes.

Luego de haber llevado a cabo el trabajo de campo en la realidad problemática, se ha evidenciado que los encuestados, no tienen un conocimiento adecuado de la importancia de la reducción de riesgos financieros.

Nuestro problema general fue: ¿Qué relación existe entre el riesgo financiero y la morosidad de los usuarios, en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018? Dentro de los antecedentes relacionados con nuestro objeto de estudio, podemos citar la investigación de (Cubas & Davila, 2016), sustento:

En la Universidad Señor de Sipán, en la faculta de Ciencias Empresariales, Escuela profesional de Contabilidad, la tesis *“Incidencia del Riesgo Crediticio en la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura S.A.C., Sucursal Chiclayo – 2015”*. “Su objetivo general de estudio fue: Determinar la incidencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura S.A.C., Sucursal Chiclayo -2015. Sus principales conclusiones fueron: El riesgo crediticio si tiene incidencia en la rentabilidad de CMAC Piura S.A.C., Sucursal Chiclayo, 2015 comprobando básicamente a los resultados obtenidos en la evaluación de los indicadores de morosidad comparando los periodos 2014-2015 y lo cual nos muestra una variación en la rentabilidad de la caja. La caja está haciendo afectada por una serie de factores internos y externos debido a que conlleva a la existencia de la morosidad y al interrumpimiento de las actividades de la microfinanciera como: la disminución de sus colocaciones de créditos, los efectos que pudieron haberse ocasionado por el fenómeno “el niño”, la volatilidad del tipo de cambio y la tasa de desempleo”.

CONCLUSIONES

Contrastando los resultados de la presente investigación, nuestros objetivos planteados y la demostración de hipótesis, tenemos las siguientes conclusiones:

1. Existe relación directa entre el riesgo financiero y la morosidad de los usuarios, en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018. Consecuentemente se observa una correlación positiva alta con un “ r ” = 0,950, lo cual nos permite aseverar que, mientras más morosidad existan de parte de los clientes existirá mayor riesgo financiero en las micro financieras del distrito de Huancayo.
2. Existe relación directa entre el riesgo de crédito y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018. En ese sentido, se puede observar una correlación alta con un “ r ” = 0,916 por lo tanto podemos concluir que a mayor morosidad existirá mayor riesgo de los créditos en las micro financieras
3. Existe relación directa entre el riesgo de mercado y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018. En ese sentido, se puede observar una correlación alta con un “ r ” = 0,846 por lo tanto podemos concluir que mientras exista más morosidad de parte de los clientes existirá mayor riesgo de mercado en las micro financieras del distrito de Huancayo.
4. Existe relación directa entre el riesgo de liquidez y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018. En ese sentido, se puede observar una correlación alta con un “ r ” = 0,786 por lo tanto podemos concluir que mientras más morosidad existan de parte de los clientes, existirán mayores riesgos de liquidez

RECOMENDACIONES

1. Realizar previsiones de tesorería. Saber lo que tenemos que cobrar cada día nos permitirá iniciar los procesos de reclamación tan pronto como se produzca el impago. Y en el proceso de reclamación, la inmediatez en el inicio de acciones es crucial para obtener buenos resultados.
2. Hacer llamadas de recordatorio de los vencimientos. Aunque parezca redundante no está de más el avisar antes del vencimiento a los clientes de que en breve deben atender al pago de nuestras facturas
3. Controlar diariamente la tesorería: saldos y movimientos. Si no sabemos diariamente el saldo de nuestras cuentas nos podemos encontrar con desagradables sorpresas de saldos descubiertos o insuficientes para atender a nuestros compromisos de pago.
4. Tener establecido un protocolo de reclamación con diferentes niveles de presión en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento es muy útil. Aunque no debemos olvidar las circunstancias personales del cliente que se ha retrasado en los pagos: no es lo mismo un cliente pequeño y nuevo, que uno que sea de los grandes de la empresa y que ha tenido un historial impecable de pagos con nosotros
5. Registrar el histórico de demoras e impagos, y actuar con los clientes en consecuencia. Si tenemos un moroso recalcitrante en nuestra cartera, ¿deberemos saberlo para actuar en

consecuencia! En muchas empresas se actúa de memoria o sin la firmeza necesaria, con lo que los morosos profesionales actúan a sus anchas.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

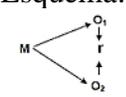
- Artaza, L., Angelo V. (2017). Gestión de riesgos financieros y su incidencia en la rentabilidad de las empresas del sector bancario, distrito de San Isidro, año 2017. Universidad Cesar Vallejo, Lima.
- Carrasco, D. S. (2016). Metodología de la Investigación Científica (Décima). Lima: San Marcos E.I.R.L.
- Cordoba, R., Leydi Y. (2017). Análisis de riesgo financiero de impago en las pymes del sector manufacturero de Colombia, subsector elaboración de alimentos. Universidad Católica Luis Amigo, Colombia.
- Cubas, T. K. R., & Davila, M. G. E. (2016). Incidencia del Riesgo Crediticio en la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura S.A.C., Sucursal Chiclayo – 2015. Universidad Señor de Sipán, Pimentel Perú.
- Fondos Para el Logro de los ODM. (2018). Programa-Conjunto-JEM-Directorio-Huancayo.pdf. Recuperado 10 de agosto de 2018, de <http://www.unfpa.org.pe/publicaciones/publicacionesperu/Programa-Conjunto-JEM-Directorio-Huancayo.pdf>
- Hernández, S. R., Fernández, C. C., Baptista, L. P., Méndez, V. S., & Mendoza, T. C. P. (2014a). Metodología de la investigación. México, D.F.: McGraw-Hill Education.
- Hernández, S. R., Fernández, C. C., Baptista, L. P., Méndez, V. S., & Mendoza, T. C. P. (2014b). Metodología de la investigación. México, D.F.: McGraw-Hill Education.

- Paguay, Q., Diana. (2017). ANÁLISIS DE SUPERVIVENCIA APLICADO A LAS ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO EN EL PERÍODO 2012-2015. Universidad de Quito, Quito.
- Pava, T., Tatiana C., & Gonzales, B., Hernan G. (2017). Análisis comparativo de los riesgos financieros de las Pymes Familiares y No Familiares en Colombia durante el periodo 2005-2015. Universidad de La Salle, Bogota.
- Pérez, L. C. (2010). Muestreo estadístico: Conceptos y problemas resueltos. Madrid [etc.: Pearson Prentice Hall.
- Soler, R. J. A., Staking, K. B., Ayuso, C. A., & Beato, P. (Eds.). (1999). Gestión de Riesgos Financieros: Un Enfoque Práctico para Países Latinoamericanos. Recuperado de <http://services.iadb.org/wmsfiles/products/Publications/929628.pdf>
- Vizcarra, O., Flor E. (2016). CONTROL INTERNO Y RIESGOS FINANCIEROS EN LA EMPRESA COMERCIAL MIYASATO, LA VICTORIA-2016. Universidad Cesar Vallejo, Lima.
- Wicijowski, C., & Rodríguez, Z. L. (2008). Prevención y Cura de la Morosidad (Análisis y Evolución Futura de la Morosidad en España). 109.

Anexos

- Anexo N° 01: Matriz de consistencia.
- Anexo N° 02: Matriz de operacionalización de variables
- Anexo N° 03: Matriz de operacionalización del instrumento
- Anexo N° 04: Instrumento de investigación y consistencia de su aplicación
- Anexo N° 05: Confiabilidad valida del instrumento
- Anexo N° 06: La data del procesamiento de datos
- Anexo N° 07: Consentimiento informado
- Anexo N° 08: Fotos de la aplicación del instrumento

Anexo N° 01: Matriz de consistencia

Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	variables	Metodología
¿Qué relación existe entre el riesgo financiero y la morosidad de los usuarios, en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018?	establecer la relación que existe entre el riesgo financiero y la morosidad de los usuarios, en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018.	Existe relación directa entre el riesgo financiero y la morosidad de los usuarios, en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018.	Variable X: Riesgo Financiero Dimensiones X ₁ : Riesgo de Crédito X ₂ : Riesgo de Mercado X ₃ : Riesgo de Liquidez Variable Y: Morosidad Dimensiones Y ₁ : Ratio de Solvencia Y ₂ : Ratio de Endeudamiento	Método de investigación: Científico Tipo de investigación: Aplicada Nivel de investigación: Correlacional Diseño de investigación: no experimental Esquema:  Donde: M = Muestra O ₁ = Observación de la V.1. O ₂ = Observación de la V.2 r = Correlación entre dichas variables.
Problemas Específicos	Objetivos Específicos	Hipótesis Especificas		
¿Qué relación existe entre el riesgo de crédito y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018?	Determinar la relación entre el riesgo de crédito y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018.	Existe relación directa entre el riesgo de crédito y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018.		
¿Qué relación existe entre el riesgo de mercado y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018?	Determinar la relación que existe entre el riesgo de mercado y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018.	Existe relación directa entre el riesgo de mercado y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018		
¿Qué relación existe entre el riesgo de liquidez y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018?	Determinar la relación entre el riesgo de liquidez y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018.	Existe relación directa entre el riesgo de liquidez y la morosidad en las micro financieras del distrito de Huancayo 2018		

				<p>Instrumentos: Ficha de análisis documental y cuestionario. Técnicas de procesamiento y análisis de datos: Estadística descriptiva: Medida de tendencia central y dispersión.</p> <p>Estadística inferencial: El estadístico <i>Rho de Spearman</i> para la correlación y la prueba de hipótesis.</p>
--	--	--	--	---

Anexo N° 02: Matriz de operacionalización de las variables

Variable	Definición Conceptual	Dimensión	Indicador	Escala De Medición
V1 Riesgo Financiero	(Soler et al., 1999, p. 7) El riesgo financiero es la posibilidad de que se produzca un hecho generador de pérdidas que afecten el valor económico de las instituciones. Dicho de otra manera, es la probabilidad de sufrir una pérdida de valor económico. Posibles pérdidas en los mercados financieros.	Riesgo de Crédito	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Contrapartida ✓ Perdida de Intereses 	Nominal
		Riesgo de Mercado	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Tasas de Interés ✓ Tipo de Cambio 	
		Riesgo de Liquidez	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Probabilidad de Compra y Venta ✓ Evitar Perdida 	

Variable	Definición Conceptual	Dimensión	Indicador	Escala De Medición
V2 Morosidad	Según (Wicijowski & Rodríguez, 2008): Se refiere al deudor que se demora en su obligación de pago. Consecuentemente se considera que el cliente se halla en mora cuando su obligación está vencida y retrasa su cumplimiento de forma culpable.	Ratio de Solvencia	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Solvencia ✓ Frente a las deudas ✓ Desembolso 	Nominal
		Ratio de Endeudamiento	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondos propios ✓ Relación de fondos ✓ Predictor ✓ Evaluación 	

Anexo N° 03: Matriz de operacionalización del instrumento

Variabl e	Definición Conceptual	Dimensión	Indicador	Ítems	N°	Escala De Medición
V1 Riesgo Financie ro	(Soler et al., 1999, p. 7) El riesgo financiero es la posibilidad de que se produzca un hecho generador de pérdidas que afecten el valor económico de las instituciones. Dicho de otra manera, es la probabilidad de sufrir una pérdida de valor económico. Posibles pérdidas en los mercados financieros.	Riesgo de Crédito El riesgo de crédito, es el riesgo que asume el prestador ante la posibilidad de que el prestatario incumpla sus obligaciones, generando pérdidas esperadas o inesperadas para el acreedor.	Contraparti da	¿La entidad financiera en la que usted trabaja busca la manera de prevenir los riesgos financieros?	1	1: Nada 2: Poco 3: Regular 4: Aceptable 5: Totalmente
			Perdida de Intereses	¿Se desarrollan clausulas para prevenir las perdidas ante los incumplimientos de pago delos acreedores?	2	
		Riesgo de Mercado El riesgo de mercado, hace referencia a la posibilidad de pérdidas o minusvalías en una cartera, como consecuencia de la fluctuación de los factores de riesgo, ya sean tipos de interés, precios de las acciones, tipos de cambio u otros.	Tasas de Interés	¿Los tipos de interés otorgados a los clientes son una causa probable sobre la morosidad que tienen los clientes?	3	
			Tipo de Cambio	El tipo de cambio genera que los clientes incumplan con sus pagos en la financiera en la que usted labora?	4	
		Riesgo de Liquidez Es el riesgo relacionado con la probabilidad de no poder comprar o vender los activos que se disponen o deseen tener en las cantidades requeridas oportunamente, ya sea para evitar una pérdida u obtener un beneficio	Probabilida d de Compra y Venta	¿El valor económico de la entidad financiera e la que usted labora se ha mantenido estable en los últimos años?	5	
			Evitar Perdida	¿Se tomado precauciones para poder prevenir perdidas que afecten los activos d la entidad en la que usted labora?	6	

Variable	Definición Conceptual	Dimensión	Indicador	Ítems	N°	Escala De Medición
V2 Morosidad	Según (Wicijowski & Rodríguez, 2008): Se refiere al deudor que se demora en su obligación de pago. Consecuentemente se considera que el cliente se halla en mora cuando su obligación está vencida y retrasa su cumplimiento de forma culpable.	Ratio de Solvencia Ratio que mide la capacidad de una empresa o particular para hacer frente a todas sus deudas, tanto a largo como a corto plazo, realizando todos sus activos, financieros y no financieros.	Solvencia	¿Existen muchos clientes morosos en la financiera en la que usted labora?	1	1: Nada 2: Poco 3: Regular 4: Aceptable 5: Totalmente
			Frente a las deudas	¿La parte administrativa de la entidad en la que usted labora, hace frente a las deudas que se les puedan presentar de manera razonable?	2	
			Desembolso	¿Se generan desembolsos para poder cubrir deudas necesariamente urgentes?	3	
		Ratio de Endeudamiento Establece la relación entre los fondos propios de una empresa para hacer frente a sus deudas	Fondos propios	¿Se utilizan los fondos propios de la entidad financiera en la que usted labora para hacer frente a las deudas?	4	
			Relación de fondos	¿Se establecen relaciones con otras entidades financieras para poder generar mayores fondos de inversión?	5	
			Evaluación	¿Se evalúa la capacidad de la entidad financiera para generar los altos prestamos?	6	

Anexo N° 04: Instrumento de investigación y consistencia de su aplicación**CUESTIONARIO SOBRE RIESGO FINANCIERO****ESTIMADO SR(A):**

El presente cuestionario tiene como objetivo recoger información para la elaboración de mi trabajo de investigación para poder graduarme como contador público. La variable a estudiar es el riesgo financiero en las micro financieras del distrito de Huancayo: Tenga en cuenta que su valiosa información servirá y permitirá hacer propuestas de mejora al respecto.

I. INFORMACIÓN GENERAL

Antes de responder, debe tener en cuenta lo siguiente:

- El cuestionario es anónimo y confidencial.
- Es importante responder de manera franca y honesta.
- Enfoque su atención en lo que sucede habitualmente.
- Llenar el cuestionario con un lapicero.
- Tener en cuenta que se tienen una sola opción para marcar por cada una de las preguntas.
- Asegúrese de responder todas las preguntas.
- Responder en alguna de las opciones que se presentan, marcando con una equis (X) en el enunciado que indique lo que usted percibe del tema.

DATOS GENERALES

Nombre:

Cargo:

N°	Preguntas	Totalmente	Aceptable	Regular	Poco	Nada
Riesgo de crédito						
01	¿La entidad financiera en la que usted trabaja busca la manera de prevenir los riesgos financieros?					
02	¿Se desarrollan cláusulas para prevenir las pérdidas ante los incumplimientos de pago de los acreedores?					
Riesgo de mercado						
03	¿Los tipos de interés otorgados a los clientes son una causa probable sobre la morosidad que tienen los clientes?					
04	El tipo de cambio genera que los clientes incumplan con sus pagos en la financiera en la que usted labora?					
Riesgo de liquidez						
05	¿El valor económico de la entidad financiera en la que usted labora se ha mantenido estable en los últimos años?					
06	¿Se tomaron precauciones para poder prevenir pérdidas que afecten los activos de la entidad en la que usted labora?					

CUESTIONARIO SOBRE MOROSIDAD

ESTIMADO SR(A):

El presente cuestionario tiene como objetivo recoger información para la elaboración de mi trabajo de investigación para poder graduarme como contador público. La variable a estudiar es la morosidad en las entidades financieras del distrito de Huancayo: Tenga en cuenta que su valiosa información servirá y permitirá hacer propuestas de mejora al respecto.

I. INFORMACIÓN GENERAL

Antes de responder, debe tener en cuenta lo siguiente:

- El cuestionario es anónimo y confidencial.
- Es importante responder de manera franca y honesta.
- Enfoque su atención en lo que sucede habitualmente.
- Llenar el cuestionario con un lapicero.
- Tener en cuenta que se tienen una sola opción para marcar por cada una de las preguntas.
- Asegúrese de responder todas las preguntas.
- Responder en alguna de las opciones que se presentan, marcando con una equis (X) en el enunciado que indique lo que usted percibe del tema.

DATOS GENERALES

Nombre:

Cargo:

N°	Preguntas	Totalmente	Aceptablemente	Regular	Poco	Nada

Ratio de solvencia						
01	¿Existen muchos clientes morosos en la financiera en la que usted labora?					
02	¿La parte administrativa de la entidad en la que usted labora, hace frente a las deudas que se les puedan presentar de manera razonable?					
03	¿Se generan desembolsos para poder cubrir deudas necesariamente urgentes?					
Ratio de endeudamiento						
04	¿Se utilizan los fondos propios de la entidad financiera en la que usted labora para hacer frente a las deudas?					
05	¿Se establecen relaciones con otras entidades financieras para poder generar mayores fondos de inversión?					
06	¿Se evalúa la capacidad de la entidad financiera para generar los altos prestamos?					

Anexo N° 05: Confiabilidad valida del instrumento

Confiabilidad: Se corrobora mediante el estadístico *Alfa de Cronbach*, el cual serán aplicado nuestros dos instrumentos de medición. Dichos cuestionarios serán medidos en la escala ordinal de tipo *Likert*. Con la ayuda del software estadístico SPSS25.

Estadístico de fiabilidad del riesgo financiero

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,847	6

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Estadístico de fiabilidad de la morosidad

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,911	6

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Validez: La validez fue determinada por el juicio de expertos el cual se acompaña en el anexo N° 5 de la presente.

Anexo N° 06: La data del procesamiento de datos

Muestra	RIESGO FINANCIERO						SUMA Total
	D1 Riesgo de credito		D2: Riesgo de mercado		D3: Riesgo de liquidez		
	1	2	3	4	5	6	
1	1	2	1	1	1	1	7
2	2	1	2	2	2	1	10
3	2	2	3	3	3	2	15
4	4	2	1	2	3	3	15
5	4	1	2	3	5	1	16
6	2	4	2	2	3	4	17
7	3	4	2	1	4	3	17
8	4	3	3	4	4	1	19
9	1	5	3	5	4	3	21
10	5	4	4	2	3	3	21
11	4	4	4	3	2	3	20
12	4	4	3	4	3	2	20
13	4	4	4	3	3	3	21
14	3	4	3	4	5	3	22
15	4	4	5	4	4	5	26
16	5	4	5	4	4	5	27
17	5	5	5	5	5	5	30

Muestra	MOROSIDAD						SUMA Total
	D1 Ratio de solvencia			D2 Ratio de endeudamiento			
	1	2	3	4	5	6	
1	2	1	1	1	1	1	7
2	2	2	1	2	1	2	10
3	2	3	2	3	1	1	12
4	1	3	1	3	2	4	14
5	3	3	4	3	3	1	17
6	4	2	3	2	4	2	17
7	3	2	4	3	3	3	18
8	4	4	5	2	2	2	19
9	4	3	4	3	3	3	20
10	3	4	3	4	3	3	20
11	3	4	3	5	3	4	22
12	5	5	5	4	4	3	26
13	3	4	4	5	4	4	24
14	4	5	4	4	4	3	24
15	4	3	4	5	4	5	25
16	4	5	5	4	5	5	28
17	5	5	5	5	5	5	30

Anexo N° 07: Consentimiento informado

La presente investigación fue realizada, respetando lo sugerido por la metodología científica, por lo que las encuestas y los encuestados fueron anónimos.

Anexo N° 08: Fotos de la aplicación del instrumento



