



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**ESCUELA DE POSGRADO
PROGRAMA ACADÉMICO DE MAESTRÍA EN
FINANZAS**

La reprogramación de créditos por el Covid-19 y sus efectos en la rentabilidad de una institución financiera de Lima, año 2020

**TESIS PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE:
Maestro en Finanzas**

AUTOR:

Chauca Diaz, George Feliciano ([ORCID: 000-0003-1220-9154](https://orcid.org/000-0003-1220-9154))

ASESOR:

Mg. Baquedano Cabrera, Luis Clemente ([ORCID: 0000-0002-3890-0640](https://orcid.org/0000-0002-3890-0640))

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Gestión del Financiamiento

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

LIMA – PERÚ

2022

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación se lo dedico a mi esposa Gissella, a mi hijo Stephano, a mi mamá René, a mis hermanas Mayra e Ysabel y a mi hermano Diego; quienes me inspiraron a seguir creciendo a nivel personal y profesional.

AGRADECIMIENTO

Al terminar esta investigación quiero agradecer a Dios por poner en mi camino a las personas apropiadas que me motivaron y ayudaron a lograr mi objetivo personal y profesional.

Índice de contenidos

Carátula	i
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenidos	iv
Índice de tablas	v
Índice de figuras	vi
Resumen	vii
Abstract	viii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	5
III. METODOLOGÍA	18
3.1. Tipo y diseño de Investigación	18
3.2. Variables y operacionalización	18
3.3. Población, muestra, muestreo	20
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	21
3.5. Procedimiento	22
3.6. Métodos de análisis de datos	23
3.7. Aspectos éticos	23
IV. RESULTADOS	25
V. DISCUSIÓN	47
VI. CONCLUSIONES	56
VII. RECOMENDACIONES	58
REFERENCIAS	62
ANEXOS	75

Índice de tablas

Tabla 1. Efecto de los créditos reprogramados sobre la cartera de créditos directos, año 2020	33
Tabla 2. Efecto de la provisión de créditos reprogramados sobre la utilidad neta, año 2020	34
Tabla 3. Efecto de los créditos reprogramados sobre los ingresos financieros año 2020	35
Tabla 4. Efecto de la provisión de créditos reprogramados sobre las reservas y resultados acumulados, año 2020	37
Tabla 5. Efecto de provisiones de créditos reprogramados sobre la rentabilidad año 2020	38
Tabla 6. Prueba de normalidad Shapiro-Wilk	40
Tabla 7. Correlación lineal entre las provisiones de la reprogramación de créditos y ROAE de una institución financiera de Lima, año 2020	41
Tabla 8. Correlación lineal entre las provisiones de la reprogramación de créditos y ROAA de una institución financiera de Lima, año 2020	42
Tabla 9. Correlación lineal entre créditos reprogramados y créditos directos de una institución financiera de Lima, año 2020	43
Tabla 10. Correlación lineal entre provisión de créditos reprogramados y utilidad neta de una institución financiera de Lima, año 2020	44
Tabla 11. Correlación lineal entre créditos reprogramados por el Covid-19 y los ingresos financieros de una institución financiera de Lima año 2020	45
Tabla 12. Correlación lineal entre provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 y las cuentas patrimoniales de una institución financiera de Lima, año 2020	46

Índice de figuras

Figura 1. Créditos reprogramados por tipo de la institución financiera de Lima, año 2020	25
Figura 2. Créditos reprogramados de la institución financiera de Lima, año 2020	26
Figura 3. Indicadores de rentabilidad de la institución financiera de Lima, año 2020	27
Figura 4. Créditos directos de la institución financiera de Lima, año 2020	28
Figura 5. Ingresos financieros de la institución financiera de Lima, año 2020	29
Figura 6. Provisiones de crédito de la institución financiera de Lima, año 2020	30
Figura 7. Utilidad Neta de la institución financiera de Lima, año 2020	31
Figura 8. Patrimonio de la institución financiera de Lima, año 2020	32
Figura 9. Efecto de las provisiones de créditos reprogramados sobre la utilidad neta, año 2020	34
Figura 10. Efecto de los créditos reprogramados sobre los ingresos Financieros, año 2020	36
Figura 11. Efecto de la provisión de créditos reprogramados sobre las Reservas y resultados acumulados, año 2020	37
Figura 12. Provisiones por tipo de crédito de institución financiera de Lima, año 2020	39

Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo por objetivo determinar el efecto de las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 en la rentabilidad de una institución financiera de Lima año 2020, pues se ha visto que la institución financiera en cumplimiento de normativas SBS incorporó provisiones de mayor riesgo, afectando la rentabilidad del ejercicio 2020. Esta investigación fue de tipo básico con enfoque cuantitativo, de diseño no experimental de corte transversal y de nivel correlacional, con una población de 15 instituciones financieras peruanas más su información financiera y no financiera y, con una muestra de una institución financiera peruana del periodo 2020.

Como técnicas de recolección de datos se hicieron uso del análisis documental, con lo cual se obtuvo como resultado que las provisiones para operaciones reprogramadas en los créditos de consumo, microempresa y pequeña empresa se incrementaron en S/ 72 millones y los indicadores de rentabilidad ROAE y ROAA cerraron el año con -1.94% y -0.18% respectivamente. Como conclusión se obtuvo que en cumplimiento de la Resolución SBS N° 3155-2020 los valores de las provisiones de los créditos reprogramados Covid-19 aumentaron, afectando negativamente a los valores de los indicadores de rentabilidad ROAE y ROAA cerrando con cifras negativas.

Palabras clave: Reprogramación de créditos, rentabilidad, provisiones de crédito, ROAE, ROAA

Abstract

The objective of this research work is to determine the effect of the provisions of credits rescheduled by Covid-19 on the profitability of a financial institution in Lima in 2020, since it has been seen that the financial institution in compliance with SBS regulations incorporated provisions of higher risk, affecting the profitability of the 2020 financial year. This research is of a basic type with a quantitative approach, a non-experimental cross-sectional design and a correlational level, with a population of financial statements, annexes and reports of monthly financial indicators of 15 peruvian financial institutions and with a sample of the statement of financial position, income statement, annexes and reports of monthly financial indicators of a peruvian financial institution for the period 2020.

As data collection techniques, documentary analysis was used, with which it was obtained as a result that the provisions for rescheduled operations in consumer, microenterprise and small business loans increased by S/ 72 million and the profitability indicators ROAE and ROAA closed the year with -1.94% and -0.18% respectively. As a conclusion, it was obtained that in compliance with SBS Resolution No. 3155-2020, the values of the provisions of the Covid-19 rescheduled credits increased, negatively affecting the values of the ROAE and ROAA profitability indicators, closing with negative figures.

Keywords: Loan rescheduling, profitability, loan provisions, ROAE, ROAA.

I. INTRODUCCIÓN

El año 2020 estuvo marcado principalmente por la crisis sanitaria mundial provocada por la pandemia del COVID-19, el 11 de marzo del mismo año, la Organización Mundial de la Salud (OMS) la calificó como tal, porque se había extendido a más de 100 países alrededor del mundo (Carlos, 2020). En el Perú, esa misma fecha se dictó el Decreto Supremo N° 008-2020-SA que declaraba al país en emergencia sanitaria a nivel nacional por 90 días calendarios. Se dictaron medidas de prevención y control; con el fin de evitar que el virus se propague, se requirió el cierre de puertos y aeropuertos, accesos terrestres, espacios públicos y privados, centros educativos, lugares de trabajos, medios de transporte y fortalecimiento de la gestión sanitaria internacional, entre otras medidas (MINISTROS, 2020).

Según Bolzico y Prats (2022) mencionaron que la pandemia generó incertidumbre y un debilitamiento en la economía mundial, por lo que aplicaron diversas medidas y estrategias para mejorar gradualmente junto con el resto de la economía, una de estas estrategias es la reprogramación de créditos que en países como Brasil, Costa Rica, Colombia, República Dominicana, Chile y Uruguay, según un informe del Banco Interamericano de Desarrollo se realizaron en marzo de 2020 de créditos para los rubros de consumo, hipotecario y MIPYME; a excepción de Costa Rica, donde también se otorga esta exención para préstamos en el sector de "grandes empresas".

Asimismo, Bolzico y Prats (2022) señalan que las entidades financieras de estos países analizados después que culmine el plazo de las reprogramaciones de crédito; observarán el impacto moderado y alto en su rentabilidad, no por las medidas dictadas sino por las dificultades que enfrentarán las personas y empresas como resultado de la pandemia. En Colombia, Brasil y Chile, la pérdida esperada por deterioro de la cartera correspondería a dos años de rentabilidad; en el caso de Costa Rica, se espera que el sistema financiero presente pérdidas en cuatro años.

Según un informe de la Superintendencia de Banca y Seguros (2020) en el Perú, a causa de la pandemia la economía empeoró debido a las diversas situaciones de paralización de negocios, que generaron pérdidas de empleos. Esta situación ha llevado a una disminución en el flujo de efectivo de algunos segmentos de la población, reduciendo la demanda de préstamos y aumentando la posibilidad de incumplimientos de pagos. Es por eso que se dictaron diversas medidas entre ellas la Ley N° 31050, que permitan facilitar el congelamiento y reprogramación de los créditos de las personas naturales y las MYPE´s, para evitar el incumplimiento de sus obligaciones financieras y la interrupción de la cadena de pago de la economía, así como para minimizar el impacto económico que ha generado el COVID-19 en la economía del país.

Por su parte la Superintendencia de Banca y Seguros (2020) también dictó medidas en materia de provisiones y requerimientos de capital, también se llevaron a cabo la reprogramación de créditos a clientes de entidades financieras que, incluyeron periodos de gracia, cuotas reducidas, periodo de préstamos extendidos, tasas de interés reducidas y exoneraciones de comisiones y penalidades; dependiendo de la entidad, entre otros. Todo esto con el fin de contrarrestar el potencial aumento de la morosidad, lo que se traduce en una reducción de la rentabilidad del sistema financiero peruano.

La entidad financiera en estudio es de capital extranjero tiene presencia en Perú, Panamá, Estados Unidos y España; es parte del sistema de instituciones bancarias peruanas, ocupando el séptimo lugar en la participación dentro del mercado nacional con reconocido prestigio por parte de su clientela.

Según la Memoria Anual de la entidad en estudio (2021) debido a las consecuencias económicas causadas por la pandemia y en cumplimiento de las normativas emitidas por la S.B.S. la entidad financiera en estudio representó un mayor gasto de provisiones por S/ 386 millones, 35% más que el año anterior. De estas provisiones S/ 93 millones se realizaron en la cuenta patrimonial, aprovechando una normativa especial de la S.B.S. dado el contexto por el COVID.

Las provisiones restantes de S/ 293 millones se realizaron sobre resultados, los que explica una pérdida de S/ 18 millones para el año 2020; esto combinado con una caída de la actividad crediticia y a la reducción de los márgenes de intermediación, generó un mayor deterioro en índices de rentabilidad.

Para la investigación se ha formulado el problema general: ¿Las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos en la rentabilidad de una institución financiera de Lima, año 2020? Los problemas específicos fueron: (a) ¿Los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos en los créditos directos de créditos de una institución financiera de Lima, año 2020?; (b) ¿Las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos en la utilidad neta de una institución financiera de Lima, año 2020?; (c) ¿Los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos en los ingresos financieros de una institución financiera de Lima, año 2020? y (d) ¿Las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos en cuentas patrimoniales de una institución financiera de Lima, año 2020?

Según Ñaupas et al (2018), la investigación debe justificarse expresando el motivo o motivos por los cuales se realiza, especificando criterios como teóricos, metodológicos y sociales. La investigación tiene una justificación teórica, porque el propósito es crear reflexiones y debates académicos existentes. La presente investigación va a permitir conocer si la entidad bancaria en estudio ha tomado las previsiones del caso para que la reprogramación de créditos no influya en su rentabilidad y qué relación existe entre la reprogramación de créditos con su rentabilidad ; con respecto a la justificación metodológica, esto se basa en que las herramientas y modelos utilizados puedan ser replicados por otros investigadores que quieran analizar el tema en otras instituciones del mismo rubro; Y desde el punto de vista de la justificación social, esto se debe a que el resultado del estudio se puede utilizar como una contribución a la decisión de los entes reguladores de mejorar la política relacionada con la reprogramación de créditos, especialmente cuando proponen que están planeados para proteger clientes con recursos más pequeños que son la gran mayoría.

El objetivo general fue: Determinar el efecto de las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 en la rentabilidad de una institución financiera de Lima, año 2020. Los objetivos específicos correspondieron a: (a) Determinar el efecto de los créditos reprogramados por el Covid-19 en los créditos directos de una institución financiera de Lima, año 2020; (b) Determinar el efecto de las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 en la utilidad neta de una institución financiera de Lima, año 2020, (c) Determinar el efecto de los créditos reprogramados por el Covid-19 en los ingresos financieros de una institución financiera de Lima, año 2020 y (d) Determinar el efecto de las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 en cuentas patrimoniales de una institución financiera de Lima, año 2020.

La hipótesis general fue: Las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos negativos en la rentabilidad de una institución financiera de Lima, año 2020. Las hipótesis específicas fueron: (a) Los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos negativos en los créditos directos de una institución financiera de Lima, año 2020; (b) Las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos negativos en la utilidad neta de una institución financiera de Lima, año 2020; (c) Los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos negativos en los ingresos financieros de una institución financiera de Lima, año 2020 y (d) Las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos negativos en cuentas patrimoniales de una institución financiera de Lima, año 2020.

II. MARCO TEÓRICO

En referencia a los trabajos previos revisados en el contexto nacional se tiene los siguientes trabajos de investigación:

González (2017) en su tesis de maestría planteó como objetivo general determinar de qué manera el fenómeno del niño costero impactó en la morosidad de cartera de la CMAC Trujillo, con un tipo de investigación descriptiva, a través de la técnica del análisis documental y la encuesta, el autor llegó a la conclusión que una de las acciones acertadas para el control de la morosidad de la cartera de créditos de la entidad en estudio fueron las reprogramaciones de créditos, apoyado por el 28% de los colaboradores encuestados del área de créditos; las otras medidas fueron los refinanciamientos, el pago sólo de capital, descuento en las tasas de interés y el pase a judicial.

Zavala (2019) en su tesis de maestría determinó como objetivo general identificar los factores que influyen en la rentabilidad de las MYPES comerciales, usando el método hipotético deductivo con un tipo de investigación explicativo, a través de la técnica de sistematización bibliográfica, el autor concluyó que el apalancamiento y el costo financiero influyeron en la rentabilidad de las MYPES comerciales de Tingo María.

Barrenechea (2019) en su tesis de maestría tuvo como objetivo general determinar cómo influye la calidad de cartera en la rentabilidad de la CMAC Santa S.A., usando el método inductivo con un tipo de investigación descriptivo, a través de la técnica del análisis documental; el autor llegó a la conclusión que el promedio de los ratios de la entidad financiera en estudio están muy por debajo que el promedio de las Cajas Municipales para el periodo 2010 a 2017.

Gorbalán (2019) en su tesis de grado planteó como objetivo general determinar el efecto de la morosidad de los créditos MYPE en la rentabilidad de una entidad financiera, usando la metodología cuantitativa con un tipo de investigación no experimental bajo la técnica de recolección de datos, obteniendo como resultado que la morosidad afecta la rentabilidad de la sucursal bancaria

estudiada; donde el autor concluye que el efecto de la morosidad de los créditos MYPE afecta negativamente la rentabilidad, comparando la utilidad del estado de resultados de 2017 con la utilidad de 2018.

Velarde (2020) en su tesis doctoral planteó como objetivo general determinar el efecto del riesgo financiero en la rentabilidad del sistema microfinanciero en el Perú, siguiendo el tipo de investigación pura y diseño de investigación descriptiva, el autor concluyó que el riesgo de liquidez afecta significativamente la rentabilidad del sistema de microfinanzas en Perú; en el que el autor concluye que el riesgo de liquidez influye en el ROE y ROA.

Vergara (2020) en su trabajo de suficiencia profesional planteó como objetivo general determinar el impacto del fenómeno del niño costero (FNC) en los indicadores financieros de la banca peruana en los años 2016 – 2017 a través de la técnica de análisis documental; el autor concluyó que el gasto por provisiones de la cartera atrasada tuvo un máximo de 154.35% en el periodo de junio 2017, el cual tuvo relación con la reprogramación de los créditos en las zonas afectadas por el FNC; a pesar de este alto indicador, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) mantuvo niveles aceptables para dicho periodo, debido a que las empresas bancarias cuentan con carteras diversificadas para minimizar impactos ante cualquier evento externo. Se toma en cuenta este trabajo por contener información sobre la problemática, materia de este trabajo de investigación.

Además, en referencia a los trabajos previos revisados en el contexto internacional, se tiene los siguientes trabajos de investigación:

Rodriguez (2015) en su tesis doctoral realizada en Argentina, tuvo como objetivo general evaluar si los estados financieros de las instituciones bancarias que operan en los países del Mercosur brindan información que permita a los usuarios conocer los factores que deciden o no la rentabilidad de estas instituciones, realiza una metodología cuantitativa con un tipo de investigación descriptiva en el que se obtuvo como resultado la rentabilidad de los bancos

medida por ROE y ROA determinada por diferentes factores en cada país estudiado. Además, el autor concluye que a partir de los datos contables es posible estimar los determinantes de la rentabilidad de las unidades bancarias.

Chavarín (2015) en un artículo académico publicado en México, tuvo como objetivo general de verificar si la morosidad representa un factor significativo en la rentabilidad de los bancos, este trabajo arroja un coeficiente del índice de morosidad negativo, aunque insignificante, pero en realidad una mayor tasa de morosidad en la cartera perjudica la rentabilidad; los autores concluyen que el índice de morosidad del prestatario se convierte en una variable que tiene un impacto significativo y negativo en la rentabilidad de los bancos, por lo que tienden a asignar el crédito de forma muy selectiva para limitar el aumento de la tasa de morosidad.

Herrera (2019) en su tesis de maestría realizada en Guatemala, propuso como objetivo general aplicar indicadores de calidad de activos, gestión financiera, solvencia patrimonial, liquidez y rentabilidad, en la evaluación del desempeño financiero del sistema bancario guatemalteco, utilizando una metodología cuantitativa con un tipo de investigación científica, donde se obtuvo como resultado que la rentabilidad según el indicador ROA (retorno sobre activos) del sistema bancario guatemalteco fue de 1.4% y según el ROE (retorno sobre patrimonio) fue de 14.7% que sirvieron como índice referencial para comparar la rentabilidad individual de cada banco, asimismo; el autor concluye en su investigación que después de la aplicación del indicador ROA, los siete bancos obtuvieron resultados iguales o superiores al del sistema y según el indicador ROE, cinco bancos superaron el resultado del sistema.

Marte (2013) en su tesis de maestría realizada en República Dominicana, tuvo como objetivo general la búsqueda de los determinantes macroeconómicos y microeconómicos de rentabilidad en la banca múltiple dominicana para la primera década del siglo XXI, utilizando el tipo de investigación cualitativa bajo la técnica de recolección de datos, este trabajo ha obtenido como resultado de la morosidad presenta una relación negativa y significativa con la rentabilidad; el

autor concluye que cuanto mayor es la relación gastos – ingresos, mayor será la rentabilidad. Se toma esta tesis porque contiene información de las dos variables en estudio.

Lapo et al. (2021) en su estudio realizado en Ecuador, el objetivo principal fue determinar la influencia de la estructura de capital y el riesgo de crédito en la rentabilidad de la banca privada ecuatoriana, dando como resultado que la estructura de capital en la banca ecuatoriana se ve significativamente afectada por el riesgo crediticio, y tiene un efecto negativo significativo sobre la rentabilidad, los autores llegaron a la conclusión que los líderes bancarios busquen mejorar las prácticas de administración de riesgos y puedan tomar decisiones de estructura de capital que incrementen su rentabilidad.

Respecto a las bases teóricas, se presenta la descripción de ambas variables, y empezamos con la primera que es la Reprogramación de Créditos. Pero antes debemos mencionar a los créditos y según la Real Academia Española (2020) se trata de dinero u otro medio de pago que una persona u organización, especialmente un banco, presta a otras personas bajo ciertas situaciones de pago. Según el autor Pairazamán (2003) define el crédito como una alternativa comercial en la que el receptor de un préstamo logra aumentar su poder adquisitivo en un momento determinado y en el prestamista obtiene cierto beneficio para prestar su dinero.

Torres (2021) señala que los créditos bancarios se conceden a través de contratos, además indica la diferencia entre una línea de crédito y un préstamo bancario, ya que una línea de crédito se paga intereses sobre la porción utilizada, mientras que un préstamo paga intereses sobre el monto total prestado.

Peña (2012) como se citó en Flores y Llantoy (2020) señala que el crédito bancario es un permiso que una institución financiera otorga a un cliente hasta una cantidad de fondos especificada contractualmente. Esto puede o no estar completamente disponible, de acuerdo con ciertos principios.

El crédito directo que representa el financiamiento, bajo distintas modalidades, que las entidades del sistema financiero ofrecen a sus clientes comprometiéndolos a entregar un monto determinado. Correspondiente al monto del préstamo vigente, reestructurado, refinanciado, vencido y en cobranza judicial. Por otro lado, el crédito indirecto son garantías por avales, cartas de crédito, fianzas, aceptaciones bancarias, préstamos aprobados no utilizados y líneas de crédito no utilizadas, proporcionadas por empresas del sistema financiero. (SBS, 2015)

El Ministerio de Economía y Finanzas Peruano (2020) define a la Reprogramación de Créditos como una facilidad de pago emitido para créditos personales, consumo, vivienda, vehículos y Mypes, que hayan sido emitidos por empresas del sistema financiero a deudores elegibles, al amparo del Programa de Garantía Covid-19; cuyo objeto es avalar las deudas reprogramadas de los clientes, a través de mecanismos que permite al Gobierno garantizar los créditos reprogramados en la moneda origen del préstamo.

El Banco Central de Chile (2020) nos explica que la Reprogramación de pago de préstamos ha sido una medida ampliamente utilizada en Chile y otros países en la situación actual. Sin embargo, es importante subrayar la tensión del resultado con sus posibles alcances futuros para la estabilidad financiera, especialmente en un escenario de deterioro sostenido por un tiempo prolongado. La reprogramación de créditos permite cambios en los términos del crédito, a menudo en forma de una extensión o reprogramación del cronograma de pagos; debido a un impedimento situacional a la capacidad de pago del deudor, que en este contexto se debe a la pandemia. (Arce, 2021)

Debido a la coyuntura presentada a causa de la pandemia; la SBS emitió una serie de normativas para la reprogramación de créditos, aplicables para las empresas del sector financiero:

- El 16 de marzo del 2020 emitió el Oficio Múltiple N° 11150-2020-SBS: que indica que se puede reprogramar los créditos hasta por seis meses del periodo original; pero deben estar al día en sus pagos a la fecha de la declaración de Emergencia Nacional.
- El 20 de marzo del 2020 se emitió el Oficio Múltiple N° 11170-2020-SBS: para considerar estar al día en sus pagos de un crédito, como máximo, el plazo de 15 días calendario de atraso como fecha de corte al 29 de febrero de 2020.
- El 05 de mayo del 2020 se emitió el Oficio Múltiple N° 12679-2020-SBS: Una cartera de créditos se puede reprogramar hasta el 31 de mayo 2020 si presenta como máximo plazo de atraso de 15 días al 29 de febrero 2020, o esté al día en sus pagos al momento de la declaratoria del Estado de Emergencia.
- El 29 de mayo del 2020 se emitió el Oficio Múltiple N° 13805-2020-SBS: Los préstamos pueden ser reprogramados unilateralmente hasta el 30 de junio prorrogando el plazo inicial hasta 12 meses y tienen un máximo de 30 días naturales de atraso o están al día de sus pagos en la fecha de reprogramación.
- El 17 de diciembre del 2020 se emitió la Resolución SBS N° 3155-2020-SBS: Se deben extornar los ingresos devengados no cobrados a la fecha de la reprogramación y se regula la normativa con respecto a las provisiones específicas.

Según la Red Financiera BAC – CREDOMATIC (2008) para esta variable tenemos dimensiones, entre ellas los créditos a persona naturales que se trata de financiaciones otorgadas a corto plazo, donde la capacidad de pago, la relación cuota/ingresos y el nivel del solicitante determinan al monto a prestar. En este tipo de crédito el cliente debe ser consciente de su necesidad y conocer su capacidad de brindar garantías, para optar por la mejor opción de financiación.

Asimismo, Morales y Morales (2014) indica que la firma del cliente es la garantía, y que la fijación de la tasa de interés depende de cada persona que solicite este tipo de préstamo, porque cada uno tiene un riesgo distinto.

Cuando los créditos personales, se ven garantizados con garantías de bienes inmuebles, los plazos se incrementan a 15 o 20 años. En esta situación, la escritura de hipoteca constituye el documento que garantiza el crédito.

Dentro de esta dimensión, como primer indicador, tenemos a los créditos de consumo según el Glosario de Términos del BCR (2011) dice que son aquellos créditos otorgados a personas naturales, con el fin de hacer frente el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados a la actividad de la empresa. También se les considera de este tipo a los obtenidos mediante las tarjetas de crédito y las concedidas por los hipermercados. Se clasifican en créditos de consumo revolventes y no revolventes.

Según la SBS (2015) los créditos de consumo revolvente son líneas de crédito donde de acuerdo con las decisiones del deudor fluctúan sus saldos; entre sus modalidades tenemos a los préstamos revolventes, sobregiros y avances en cuentas corrientes, tarjetas de crédito y otros. Además, también se consideran a los productos que permiten reutilizaciones parciales. Con respecto a los créditos de consumo no revolventes, son créditos amortizables en cuotas y en donde el deudor, a diferencia del crédito anterior; no puede reutilizar los importes pagados.

El segundo indicador son los créditos hipotecarios, según el Glosario de Términos de la SBS (2015) son concedidos a personas naturales para la compra, edificación, modificación y similares de vivienda propia; siempre que estos créditos se concedan asegurados por hipotecas adecuadamente registradas. El tercer y último indicador son los créditos vehiculares, según la Red Financiera BAC – CREDOMATIC (2008) se trata de un préstamo de dinero concedido por una entidad financiera y cuyo objeto es que el cliente adquiera un coche de primer o segundo uso, con el compromiso de devolver la deuda en un plazo determinado.

Por otro lado, tenemos una segunda dimensión que son los créditos Mypes, según la página Web Prestamype (2021) indica que son una clase de crédito dirigido para micro y pequeñas empresas donde se evalúa al negocio y a la persona; se puede solicitar créditos en soles o en dólares.

Dentro de esta dimensión tenemos como primer indicador a los Créditos a pequeñas empresas que son destinados a la comercialización, producción o prestación de servicios, concedidos a personas naturales o jurídicas, que tengan una deuda total en el sistema (excluyendo los créditos hipotecarios) superior a S/ 20 mil pero no más de S/ 300 mil en los seis meses últimos. (SBS, 2015)

El segundo indicador son los Créditos a microempresas que son destinados a la comercialización, producción o prestación de servicios, concedidos a personas naturales o jurídicas, que tengan una deuda total en el sistema (excluyendo a los créditos hipotecarios) no superior a S/ 20 mil en los seis meses últimos (SBS, 2015)

Como última dimensión para esta variable son las provisiones para una cartera de préstamos, según la S.B.S (2015) que es una cuenta que ajusta el valor de la cartera de préstamos en función de la calificación de riesgo del garante, el tipo de préstamo y la garantía de respaldo.

Por su parte el Banco Central de Reserva del Perú (2011), indica que las provisiones se clasifican en genéricas y específicas para líneas de crédito directas. La primera es la que está constituida por los derechos del deudor clasificados en categoría normal. El segundo son los compuestos por créditos de deudores que han sido clasificados como de riesgo superior al Normal.

Uno de los indicadores de esta dimensión son las provisiones genéricas según el Banco Central de Reserva del Perú (2011) se constituyen de manera preventiva, para los préstamos directos y con un nivel de riesgo de crédito equivalente a los préstamos indirectos de deudores clasificados en categoría normal.

El otro indicador son las provisiones específicas que según el Banco Central de Reserva del Perú (2011) son aquellas que se constituyen sobre los créditos directos y con la misma exposición al riesgo crediticio de los créditos indirectos de los deudores que se clasifican en una categoría superior a lo normal.

Con respecto a las bases teóricas de la variable Rentabilidad, que se define como el beneficio obtenido de la inversión de un capital, Apaza (2017) indica que la rentabilidad se refiere a la capacidad de una empresa para generar ingresos y mantener el crecimiento a corto y largo plazo. El estado de resultados integral se utiliza para determinar la rentabilidad de un negocio. Los estados de resultados proporcionan otra información, así como detalles sobre las fuentes de ingresos y gastos.

El Banco Central de Reserva del Perú (2011), define a la rentabilidad como la capacidad de un recurso, principalmente activos para generar utilidades. La relación entre una cierta cantidad de inversión y la utilidad después de deducir tasas e impuestos. La rentabilidad, a diferencia de las ventas y los beneficios, se expresa en términos relativos. Asimismo, Sautma y Ricky (2019) nos dicen que la rentabilidad le permita evaluar las ganancias que ha obtenido su empresa para que pueda ver cómo funciona su inversión en el proceso económico (p.8).

Contreras y Díaz (2015) mencionan que la rentabilidad es la diferencia entre ingresos y gastos, y la tasa de rendimiento de la inversión como valoración empresarial, medida en términos de ingresos, activos y capital.

Pimentel y Lima (2011), indican que la rentabilidad puede definirse como la medida final del grado de éxito económico alcanzado por una empresa en relación con el capital invertido en ella. Este éxito económico está determinado por la magnitud de la utilidad neta contable.

Según Martínez (2013), los indicadores de rentabilidad están diseñados para medir la capacidad de una institución financiera para generar ingresos con el fin de establecer y mantener una posición competitiva en el mercado y complementar y hacer crecer sus activos. El autor nos dice que la rentabilidad de una institución financiera depende de la capacidad de obtener una tasa de rendimiento razonable sobre el activo evitando pérdidas financieras por pérdida o deterioro del activo.

Además, Martínez (2013) explica que la rentabilidad de una institución financiera puede verse afectada por los gastos operativos, los costos administrativos, cambios en las reservas y la capacidad de generar ingresos. Uno de los aspectos más importantes que afectan la rentabilidad de un banco es el costo de obtener capital. Esto permitirá a los bancos establecer tasas de préstamos razonables que sean competitivas en condiciones de mercado. Lapo et al. (2021), señalan que la rentabilidad de los bancos puede verse influenciada por factores internos y externos. En caso de los factores internos describe las variables que maneja el banco como la estructura de capital y el segundo término describe las variables no bancarias generadas en el entorno macroeconómico, como el riesgo de crédito.

Como primera dimensión de esta variable tenemos al Retorno sobre el Capital Medio (ROAE, por sus siglas en inglés), es un indicador financiero utilizado por las entidades bancarias para medir el desempeño de una organización en base del patrimonio promedio de los accionistas. (Traders.studio, 2021).

Según Reschiwati & Shahdina (2020) el ROE (Return On Equity) se expresa como la relación entre la utilidad después de impuestos y el patrimonio total/promedio. Este índice se utiliza como un indicador de rentabilidad para determinar la capacidad de un banco para generar ganancias utilizando el dinero invertido por los accionistas. Mide el retorno promedio sobre el patrimonio invertido por los accionistas de la institución financiera. Se calcula como el cociente entre la utilidad neta anualizada y el patrimonio neto medio. (Garzori Pincay et al., 2017)

Según el Glosario de Términos de la SBS (2015), el ROAE (Return On Average Equity) muestra la rentabilidad que los socios han obtenido sobre su patrimonio durante el último año, indicador que suele tenerse en cuenta a la hora de tomar futuras decisiones de inversión, y también indica la probabilidad de que la organización tenga que financiar su propio crecimiento mediante la capitalización de beneficios. La fórmula con la que se obtiene el porcentaje de este indicador es la siguiente:

$$\text{ROAE (en \%)} = \text{Utilidad Neta Anualizada} / \text{Patrimonio Promedio}$$

Como primer indicador de esta dimensión se ha tomado a la Utilidad Neta de acuerdo al Glosario de Términos del BCRP (2011), nos indica que se trata de la ganancia que obtiene una entidad en un periodo económico determinado, luego de deducir el pago de gastos e impuestos.

El segundo indicador de esta dimensión es la Reserva, de acuerdo con el Glosario de Términos del BCRP (2011) es una cuenta patrimonial que hace referencia a una cantidad de dinero, separada de los resultados por repartir y que se registra en una cuenta de patrimonio para cubrir gastos o pérdidas futuras imprevisibles. El tercer indicador de esta dimensión son los Resultados Acumulados, Novoa (2019) los define como una partida que está constituida por las utilidades o pérdidas no distribuidas de uno o más ejercicios. El cuarto y último indicador son los Ingresos Financieros; según el Glosario de Términos del BCRP (2011), nos indica que estos recursos provienen de la ganancia que generan los activos financieros tales como depósitos, préstamos y bonos; que devengan intereses en moneda nacional o extranjera.

Como segunda dimensión tenemos al Retorno sobre los Activos Medio (ROAA, por sus siglas en inglés), de acuerdo al Glosario de Términos de la SBS (2015) este índice mide la utilidad neta generada durante los últimos 12 meses en relación a los activos totales promedio de los últimos 12 meses. Nos muestra en qué medida la institución financiera ha utilizado los activos para generar utilidades.

Según Reschiwati & Shahdina (2020) el ROA (Return On Average) es la relación entre la utilidad después de impuestos y los activos totales/promedio y es el indicador de rentabilidad que determina el uso eficiente de los activos de un banco y la capacidad de generar ingresos a partir de los activos de una empresa. Su objetivo es medir el rendimiento de los activos. Si los valores son altos producto de esta ratio, representa una mejor condición para la organización. (Garzori Pincay et al., 2017)

Según Albarbari y Kipper (2020) el ROAA (Return On Average Assets) toma el valor promedio de la base de activos de una empresa para un año determinado. Tener en cuenta las fluctuaciones en los saldos de activos a lo largo del año generalmente se considera más preciso que medir los activos al final del año. Este indicador es similar al de Retorno de Activos (ROA). (Traders.studio, 2021). La fórmula con la que se obtiene el porcentaje de este indicador es la siguiente:

$$\text{ROAA (en \%)} = \text{Utilidad Neta Anualizada} / \text{Activo Promedio}$$

Ayadi y Boujelbene (2012) nos indican que esta es probablemente la relación más alta elegida al comparar la eficiencia con el rendimiento; su investigación indica que la rentabilidad se genera a partir de los activos que posee el banco. El primer indicador de esta dimensión es la utilidad neta de acuerdo al Glosario de Términos del BCRP (2011), nos indica que se trata de la ganancia que obtiene una entidad en un periodo económico determinado, luego de deducir el pago de gastos e impuestos. Según Paredes (2018) la organización obtiene resultados positivos si los ingresos superan a sus gastos operativos; caso contrario, si el resultado es negativo se le llama pérdida neta.

El segundo indicador de esta dimensión son los Activos que según el Glosario de Términos de la SBS (2015) contiene las cuentas de fondos disponibles, los créditos otorgados a clientes, derechos que puedan convertirse en efectivo, inversiones, bienes de uso para la empresa y gastos pagados por anticipado.

Como tercera y última dimensión tenemos a los Estados Financieros de acuerdo al Glosario de Términos del BCRP (2011), es una síntesis ordenada de la información contable de la entidad, recopilada a través del proceso de reconocimiento de hechos contables a través de la valoración y registro. Su fin es informar a los proveedores, acreedores, clientes, accionistas y a todos aquellos que necesiten contar con dicha información de la empresa.

El primer indicador de esta dimensión es el Estado de Situación Financiera,

según Apaza (2017) indica que este estado financiero revela la relación que existe entre los activos, los pasivos y el patrimonio a una fecha determinada. Novoa (2019) nos dice que este estado financiero muestra la realidad financiera de la entidad a un momento dado, así como también; muestra los importes del activo, pasivo y patrimonio como resultado de los registros económicos realizados en un periodo determinado.

El segundo indicador de esta dimensión es el Estado de Resultados, según Novoa (2019) nos muestra los ingresos y egresos que se generaron en un periodo determinado, y por lo cual se genera utilidad cuando los ingresos sean mayores y la pérdida cuando los egresos son mayores.

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

3.1.1. Tipo de Investigación: Se ha establecido que la presente investigación fue del tipo básica, porque a lo largo del proceso se llegó a una mayor profundidad de la realidad problemática, tiene un enfoque cuantitativo este enfoque consiste en analizar y recopilar datos; del mismo modo, se puede utilizar para realizar y generalizar los resultados a poblaciones más grandes. (Hernández Sampieri et al., 2014)

3.1.2. Diseño de Investigación: Además, en cuanto al diseño de la investigación fue no experimental y de corte transversal y su análisis se desarrolló en el espacio de un año, porque según Escobar y Plascencia (2019) estas investigaciones no incluyen la manipulación de control o variables independientes, el investigador mide las variables como ocurren naturalmente; asimismo, el nivel de investigación fue correlacional, porque en el estudio se basó en evaluar la correlación estadística entre las dos variables reprogramación de créditos y rentabilidad.

3.2. Variables y Operacionalización

Según Bernal (2006), nos señaló que operacionalizar las variables significa trasladarlas en indicadores, de manera que puedan ser materia de medición. Asimismo, Ñaupas et al. (2018) agregaron que la operacionalización de variables involucra convertir las variables teóricas en variables intermedias y luego éstas en indicadores para finalmente elaborar los ítems en base a los indicadores obtenidos.

Se seleccionaron las siguientes definiciones conceptuales para cada una de las variables de la presente investigación.

Variable 1: Reprogramación de Créditos

Definición conceptual: La Superintendencia de Banca y Seguros (2020) la define como una facilidad de pago emitido para créditos personales, consumo, vivienda, vehículos y Mypes, que hayan sido emitidos por empresas del sistema financiero a deudores elegibles, al amparo del Programa de Garantía Covid-19; cuyo objeto es avalar las deudas reprogramadas de los clientes, a través de mecanismos que permite al Gobierno garantizar los créditos reprogramados en la moneda origen del préstamo.

Definición operacional: Consiste en ajustar los plazos del crédito debido a ciertas circunstancias específicas que afectan la capacidad de pago del deudor.

Indicadores:

- Créditos directos
- Créditos indirectos
- Créditos reprogramados
- Créditos de consumo
- Créditos personales
- Créditos hipotecarios
- Créditos vehiculares
- Créditos microempresas
- Créditos pequeñas empresas
- Provisiones genéricas
- Provisiones específicas

Escala de Medición: Razones

Variable 2: Rentabilidad

Definición conceptual: La rentabilidad muestra el desempeño financiero de la empresa analizando el rendimiento del activo y patrimonio, ya que estos indicadores nos muestran el beneficio de la empresa y si esta cotiza en la bolsa; esta información nos mostrará como está valorada. (Aguirre Sajami et al., 2020)

Definición operacional: Es la razón de la utilidad neta con relación al patrimonio promedio y al activo total promedio.

Indicadores:

- Utilidad Neta
- Reservas
- Resultados Acumulados
- Ingresos financieros
- Activos
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados

Escala de Medición: Razones

3.3. Población, muestra, muestreo y unidad de análisis

3.3.1. Población: La población está conformada por los 12 estados de situación financiera (balance general), 12 estados de resultados (estado de ganancias y pérdidas) mensuales junto a sus anexos y además los 12 reportes de indicadores financieros de las 15 entidades financieras peruanas publicadas en la página web de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP, disponibles para el público en general correspondiente al periodo 2020; consultadas a la fecha de la obtención de la información.

En cuanto a los criterios de inclusión y exclusión, estos son características que determinan si un elemento es parte o no de una población (Patino & Ferreira, 2018); en la presente investigación el criterio de inclusión está definido por los 12 estados de situación financiera (balance general), 12 estados de resultados (estado de ganancias y pérdidas) mensuales junto a sus anexos y además los 12 reportes de indicadores financieros de las 15 entidades financieras peruanas publicadas en la página web de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP, disponibles para el público en general correspondientes al periodo 2020; el criterio de exclusión es que no se ha considerado los estados de situación financiera (balance general), los estados de resultados (estado de ganancias y pérdidas) y los reportes de indicadores financieros mensuales de otros periodos debido a que los beneficios de la reprogramación de créditos ocasionadas por la pandemia ocurrió solo en el periodo 2020.

3.3.2. Muestra: En esta investigación, la muestra está conformada por los 12 estados de situación financiera (balance general), 12 estados de resultados (estado de ganancias y pérdidas) mensuales junto a sus anexos y además los 12 reportes de indicadores financieros de una entidad financiera peruana publicados en la página web de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP, correspondientes al periodo 2020; de una entidad financiera.

3.3.3. Muestreo: Para Ñaupas et al. (2018) en el muestreo probabilístico, el criterio del investigador interfiere en la selección de unidades de muestreo que cumplan con las características específicas requeridas por la naturaleza del estudio. Para la presente investigación se utilizó el muestreo no probabilístico por conveniencia, ya que la selección de la documentación e información fue intencionada.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

La técnica que se utilizó fue el análisis documental, debido a que se analizó la información y los datos extraídos en la página web de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP, disponibles para el público en general correspondientes al periodo 2020.

Para Hernández et al. (2014), El instrumento es un recurso utilizado por un investigador para recopilar datos o información sobre las variables y debe cumplir con ciertos criterios, es decir, confiabilidad significa que el uso repetido en una muestra para resultados similares, la validez es el grado en que el instrumento mide la variable elegida y la objetividad es la medida en que el instrumento recopila los resultados a medida que surgen, para este trabajo de investigación se empleó la ficha de análisis con el objetivo de determinar en qué medida la reprogramación de créditos influyó en la rentabilidad de la institución financiera en estudio.

3.5 Procedimiento

El procedimiento de esta investigación fue el siguiente, en primer lugar, se eligió el tema del presente trabajo, de acuerdo con los lineamientos establecidos por la Universidad. En segundo lugar, se procedió en seguir una estrategia metodológica de recolección de los datos. Con relación a este punto, se realizó la búsqueda de la información mediante fuentes confiables y que tengan rigor para el sustento teórico de las variables; en tercer lugar, se identificó la población y se definió la muestra con el fin de analizar y extraer los datos necesarios para la presente investigación.

En cuarto lugar, se realizó el registro de datos recolectados en la búsqueda de información, en las fichas de datos diseñadas previamente, cabe resaltar que estos datos no fueron manipulados, haciéndolos confiables. En quinto lugar, se tabuló de manera mensual en Excel para la correspondiente aplicación de fórmulas para analizar la información sobre la reprogramación de créditos, los datos del retorno sobre los activos medio (ROAA) y el retorno sobre el capital medio (ROAE), toda esta información del periodo 2020. En sexto lugar, se analizó los estados de situación financiera junto a los estados de resultados y los reportes de indicadores financieros de rentabilidad mensuales correspondiente al periodo 2020, de la institución financiera en estudio; en donde se extrajo información sobre los indicadores de la presente investigación como el activo, pasivo, patrimonio, ingresos, gastos, la utilidad neta, el ROAA y el ROAE.

En séptimo lugar se procesaron los datos necesarios en Excel para obtener los resultados y realizar el análisis e interpretación; y por último se redactaron las conclusiones y recomendaciones correspondientes.

3.6. Métodos de análisis de datos

Después de analizar los datos obtenidos, se tabuló, analizó y procesó la información de la siguiente manera, en primer lugar se recopilaron los datos de la página web de la SBS, en segundo lugar se ordenó la información a conveniencia sin alterarla en archivos formato Excel, en tercer lugar y último lugar se procesó los datos en el software estadístico SPSS-21 para su realizar el análisis e interpretar los resultados de acuerdo con los objetivos e hipótesis planteadas en la presente investigación.

Se utilizó el método estadístico descriptivo a través de la media aritmética, razones, porcentajes y promedios que ayudaron a distribuir los datos y aportó información necesaria para su comprensión e interpretación. Con respecto al método estadístico inferencial, se utilizó el análisis paramétrico a través del coeficiente de correlación Pearson para validar o rechazar las hipótesis formuladas a través de los resultados obtenidos.

Los análisis realizados sirvieron para determinar la relación de la variable dependiente reprogramación de créditos y la variable dependiente rentabilidad; según Hernández et al (2014) indicaron que, el coeficiente de correlación que se elija para determinar la confiabilidad debe ser apropiado al nivel de medición de la escala de nuestra variable, en el caso sea por intervalos, se podrá usar el coeficiente de Pearson.

3.7 Aspectos éticos

Según Espinoza y Calva (2020) nos dicen que los aspectos éticos son muy importantes en la investigación, porque fomentan la cooperación y la confianza, a realizar responsabilidades sociales y evitar el comportamiento ilegal.

En este trabajo de investigación se respetó las normas APA en toda la elaboración del presente trabajo de investigación, en donde se siguió las referencias, indicaciones y estándares de la séptima edición con el propósito de uniformizar el diseño de presentación. Por otro lado, se cumplió con los lineamientos establecidos en la “Guía de elaboración de productos de investigación de fin de programa” aprobado según la R.V.I. N° 110-2022-VI-UCV. Finalmente, para cumplir con el principio de transparencia los datos obtenidos no fueron manipulados ni tergiversados; asimismo, se respetó los derechos de autor y propiedad intelectual, por lo que se referenció a cada uno de los autores que son citados en el desarrollo de la investigación.

IV. RESULTADOS

El presente capítulo permitirá conocer los resultados obtenidos luego de realizar el análisis documental de la información financiera de la entidad en estudio, asimismo, en base a las técnicas y/o instrumentos anteriormente detallados en el capítulo anterior, se demostrará el efecto de la reprogramación de créditos por COVID 19 en la rentabilidad en una institución financiera en el periodo 2020

Figura 1

Créditos reprogramados por tipo de la institución financiera de Lima, año 2020

Periodo	Tipo de Crédito						Total general	
	Consumo	Corporativos	Grandes empresas	Hipotecario	Medianas empresas	Microempresas		Pequeñas empresas
Ene-20	0	0	0	0	0	0	0	
Feb-20	0	0	0	0	0	0	0	
Mar-20	441,300,144	1,084,944	120,705,559	26,381,486	71,041,601	61,859,576	99,500,394	821,873,704
Abr-20	1,885,087,397	122,933,742	577,957,035	468,263,444	414,695,138	176,278,097	297,955,887	3,943,170,740
May-20	1,920,108,107	173,435,289	700,821,268	457,580,429	535,565,087	176,369,077	314,885,481	4,278,764,738
Jun-20	1,888,598,061	141,481,532	750,196,263	705,630,468	609,562,428	125,351,458	288,851,542	4,509,671,752
Jul-20	1,848,077,280	168,411,086	685,628,205	703,531,830	598,566,397	148,376,666	300,607,841	4,453,199,305
Ago-20	1,792,228,825	121,190,505	610,210,695	698,219,975	555,545,815	136,622,181	285,984,784	4,200,002,780
Set-20	1,751,124,248	125,594,082	474,133,384	700,346,512	597,586,644	50,296,729	307,758,190	4,006,839,789
Oct-20	1,698,223,610	143,898,229	524,845,031	694,435,050	539,766,357	46,680,539	287,036,361	3,934,885,177
Nov-20	1,638,981,228	152,594,448	464,898,506	690,538,225	528,753,054	42,864,740	265,723,618	3,784,353,819
Dic-20	1,600,761,448	119,651,684	454,026,377	682,177,177	507,324,313	37,456,365	244,894,154	3,646,291,518

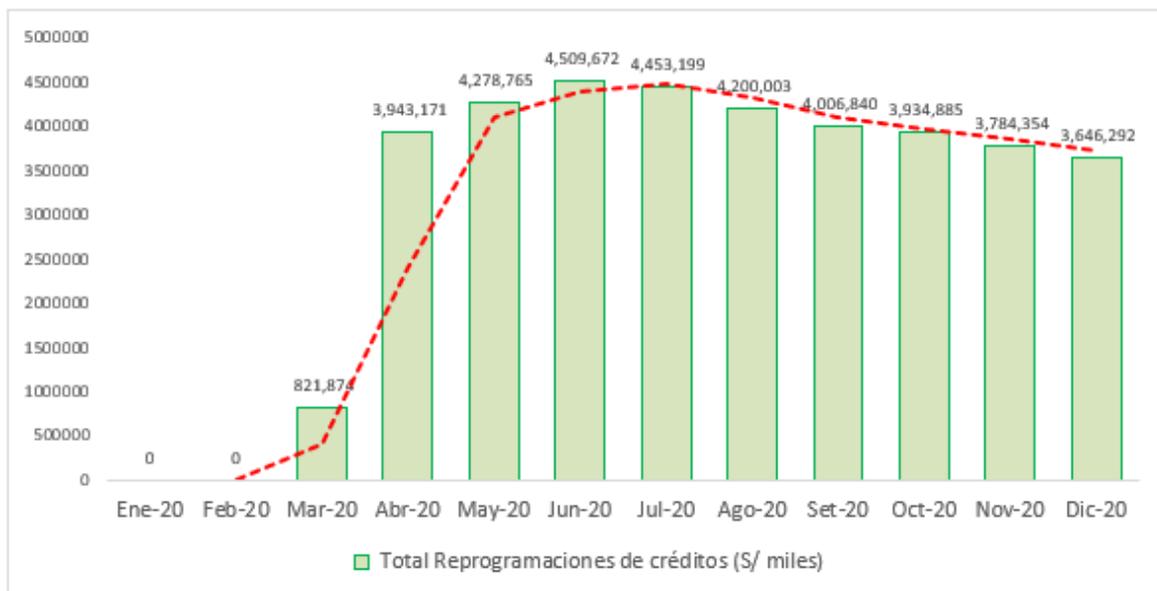
Nota: Reportes Contables (SBS, 2020) Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

En la figura 1, se puede observar los importes totalizados mensuales de los créditos reprogramados sobre la unidad de estudio en el periodo 2020, clasificados por tipo de crédito y además se visualiza que dicha reprogramación empezó el mes de marzo 2020, cuando inició la pandemia ocasionada por el Covid-19; donde la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) emitió disposiciones para la reprogramación de créditos a las distintas carteras de clientes del Banco.

Figura 2

Créditos reprogramados de la institución financiera de Lima, año 2020



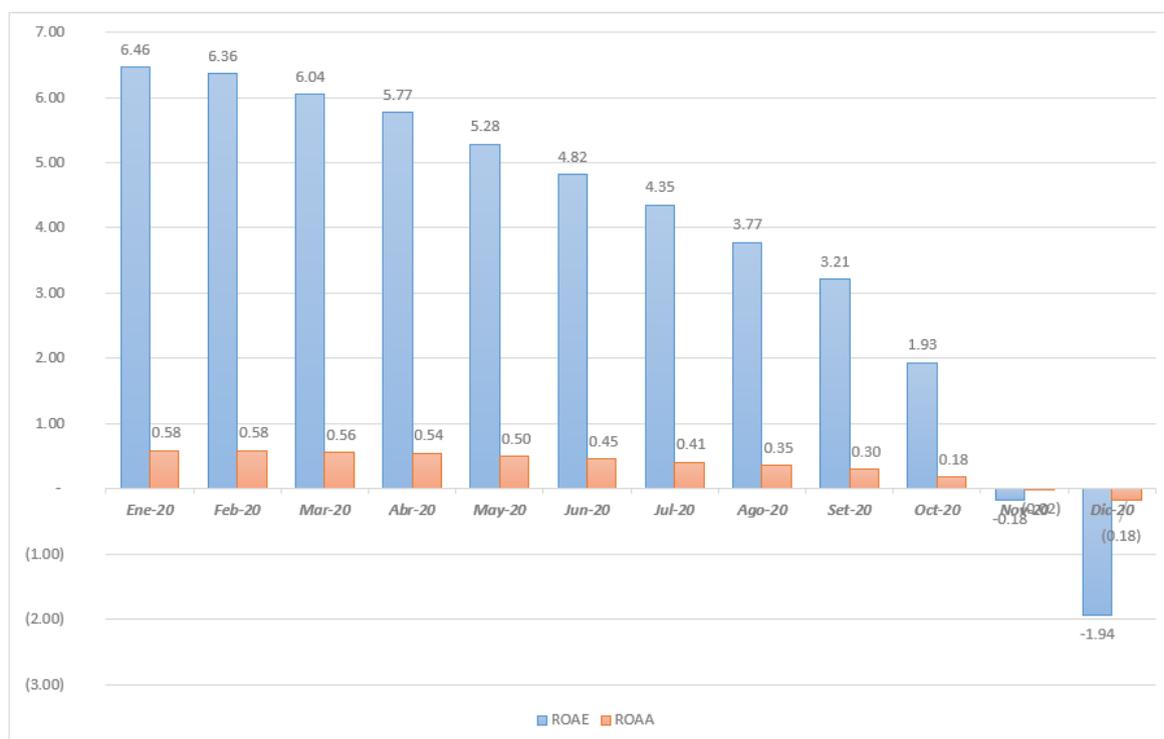
Nota: Reportes Contables (SBS, 2020) Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

En la figura 2, se puede visualizar que la reprogramación de créditos de la unidad de estudio fue en aumento desde el mes de marzo hasta el mes de junio del periodo 2020, donde alcanzó el nivel máximo con un importe total de S/ 4,509,671,752; ocasionado por las disposiciones dictadas por la SBS, principalmente por el Oficio Múltiple N° 13805-2020 emitido el 29 de mayo; donde los préstamos fueron reprogramados unilateralmente hasta el 30 de junio por un plazo hasta de 12 meses. Asimismo, se puede observar que desde el mes de julio 2020 hasta diciembre del mismo periodo; los saldos de los créditos reprogramados fueron disminuyendo, esto debido a las diversas medidas de reactivación económica que dictó el gobierno y los clientes de la institución financiera en estudio fueron cumpliendo con el pago de sus distintas obligaciones.

Figura 3

Indicadores de rentabilidad de la institución financiera de Lima, año 2020



Nota: Reportes Indicadores Financieros (SBS, 2020) Fuente: Elaboración propia

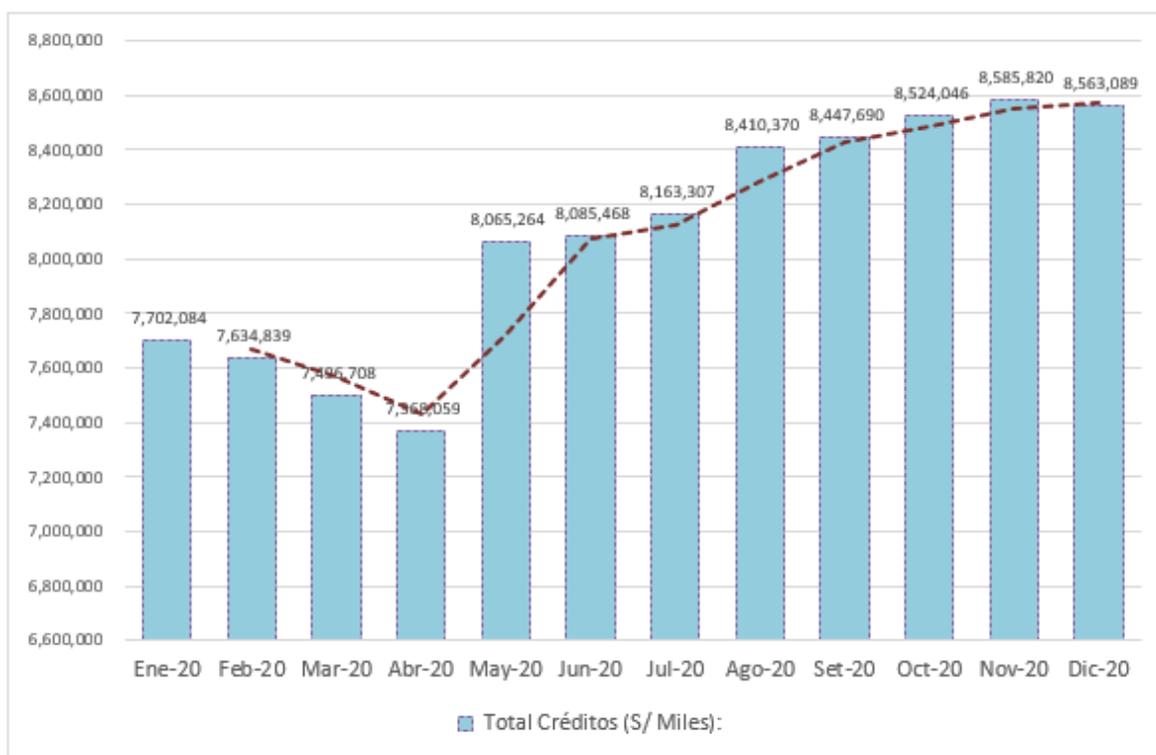
Interpretación:

En la figura 3, se puede visualizar que los indicadores de rentabilidad ROAE (Retorno sobre el Capital Medio) de la unidad de estudio, tuvieron una tendencia decreciente donde en enero 2020 constituía un 6.46% y cerró en diciembre del mismo periodo con un -1.94%.

En el caso del ROAA (Retorno sobre los activos medio) de la unidad de estudio, se puede visualizar que la tendencia también es decreciente donde en enero 2020 constituía un 0.58% y cerró en diciembre del mismo periodo con un -0.18%. Se puede observar que la desaceleración económica a causa de las medidas sanitarias necesarias para tratar de frenar el avance del Covid-19; generó que la rentabilidad de la entidad en estudio tenga una tendencia a la baja en ambos indicadores de rentabilidad.

Figura 4

Créditos directos de la institución financiera de Lima, año 2020



Nota: Reportes Indicadores Financieros (SBS, 2020) Fuente: Elaboración propia

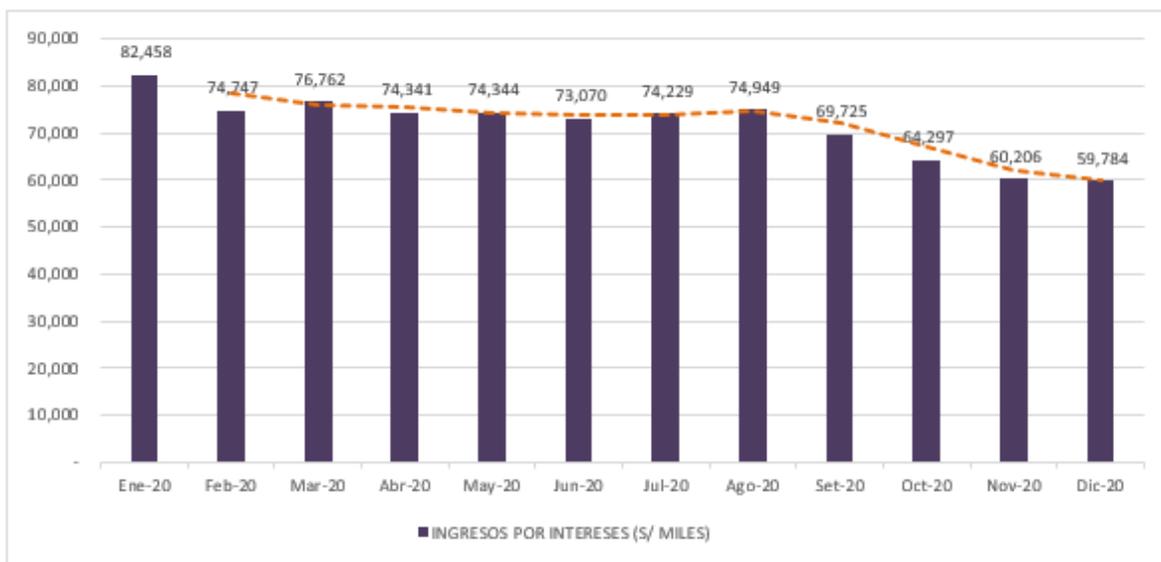
Interpretación:

En la figura 4, se puede visualizar que hubo una tendencia a la baja de la colocación de créditos directos por parte de la unidad de estudio, en el mes de marzo 2020 con un importe de S/ 7,496,708 (expresado en miles de soles) y abril 2020 con un importe de S/ 7,368,059 (expresado en miles de soles); esto debido a las medidas sanitarias tomadas por el gobierno para evitar el avance del Covid-19 que conllevó a la disminución de oferta de créditos y estuvo enfocada en otorgar las facilidades otorgadas para realizar las reprogramaciones de crédito solicitadas por los clientes.

Asimismo, se observa que en el periodo de mayo 2020 hacia los siguientes meses, existe un incremento en las colocaciones de créditos directos; esto a causa de la creación del Programa “Reactiva Perú” publicado el de 06 de abril del 2020 en el D.L. N° 1455, que otorgó garantías a los nuevos créditos y que fueron ofertados por todas las entidades bancarias del mercado nacional; incluyendo la institución financiera en estudio.

Figura 5

Ingresos financieros de la institución financiera de Lima, año 2020



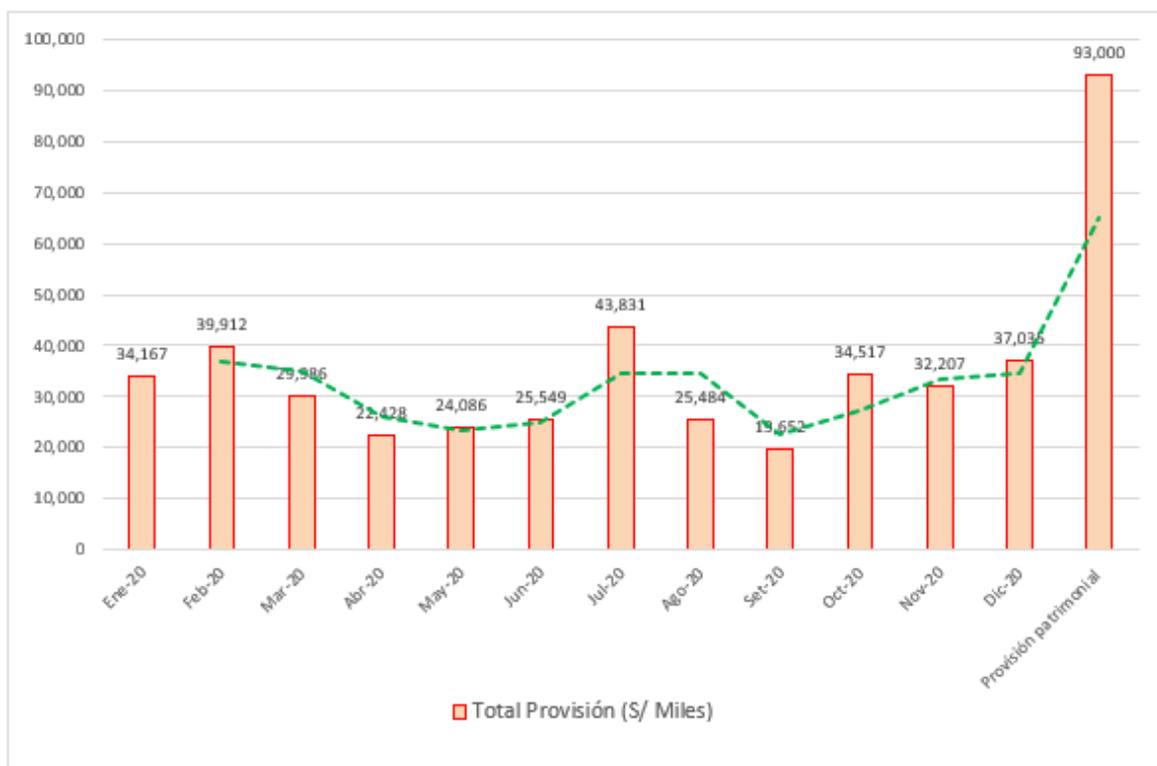
Nota: Estado de Situación Financiera (SBS, 2020) Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

En la figura 5, se puede observar que los ingresos financieros obtenidos de manera mensual por la unidad de estudio empiezan a tener una tendencia decreciente a partir del mes de setiembre 2020, logrando su registro más bajo en el mes de diciembre 2020 con un importe de S/ 59,784 (expresado en miles de soles) esto debido a la aplicación de extorno de intereses devengados de los créditos reprogramados según la Resolución SBS N° 3155-2020.

Figura 6

Provisiones de crédito de la institución financiera de Lima, año 2020



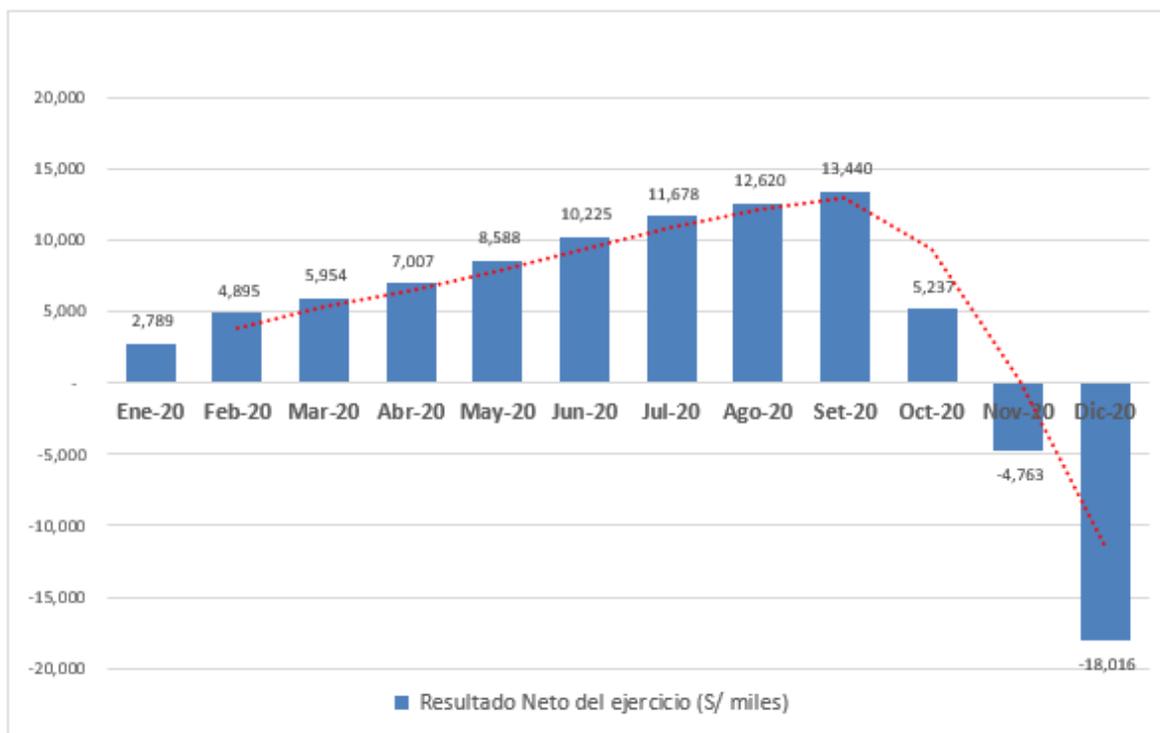
Nota: Reportes Contables (SBS, 2020) Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

En la figura 6, se puede observar las provisiones de crédito realizadas por la unidad de estudio por cada mes del periodo 2020; que fueron disminuyendo en los meses de marzo a junio 2020; esto debido a la baja colocación de créditos ocasionados por la pandemia. Para el mes de diciembre en aplicación de la Resolución SBS N° 3155-2020 se realizó una regularización de déficit de provisión de crédito. Asimismo, se puede visualizar un importe de S/ 93,000 (expresado en miles de soles) que corresponde a las provisiones de créditos, pero donde se usaron cuentas patrimoniales y no de resultados; para dicha regularización.

Figura 7

Utilidad Neta de la institución financiera de Lima, año 2020



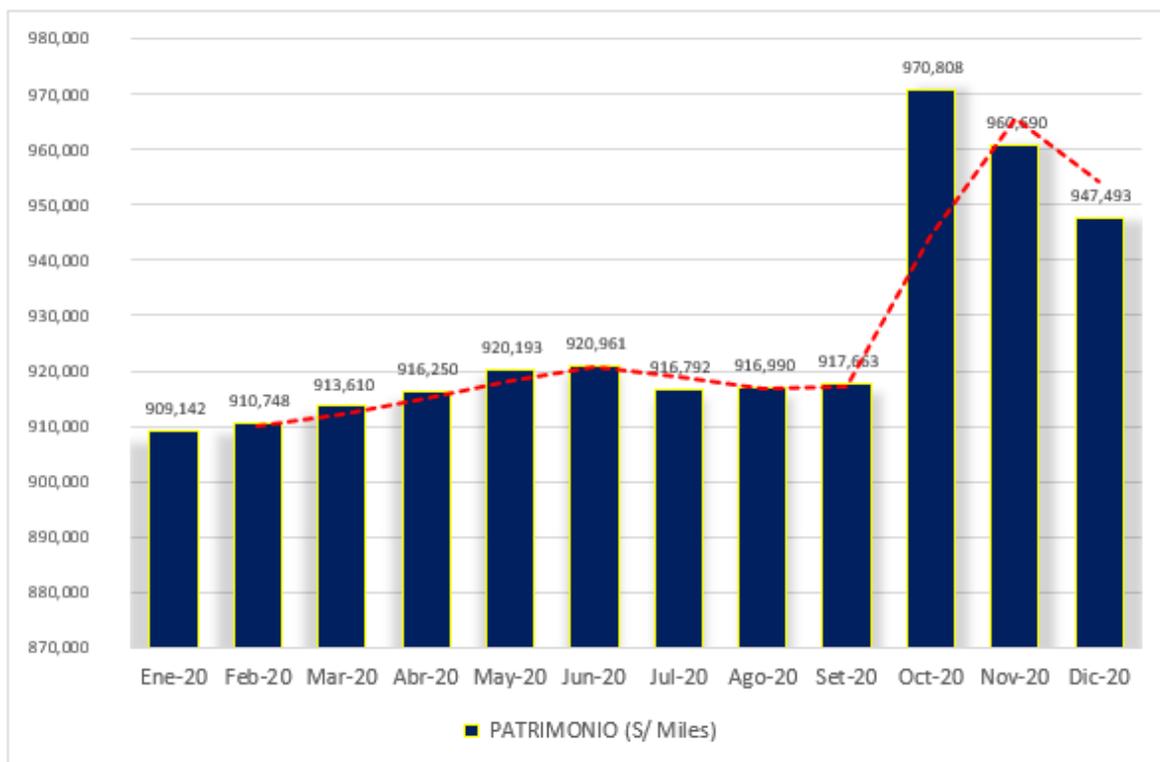
Nota: Estado de Resultados (SBS, 2020) Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

En la figura 7, se puede observar la evolución de la utilidad neta en cada mes del periodo 2020 de la unidad de estudio; en donde el último trimestre del año, la utilidad tiene una disminución abrupta llegando a su importe más bajo al cierre del ejercicio 2020, en donde obtiene una pérdida de S/ 18,016 (expresado en miles de soles).

Figura 8

Patrimonio de la institución financiera de Lima, año 2020



Nota: Estado de Situación Financiera (SBS, 2020) Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

En la figura 8, se puede observar la evolución del patrimonio de manera mensual en el periodo 2020 de la unidad de estudio, donde hubo un incremento en las cuentas patrimoniales en el mes de octubre 2020; esto debido a un incremento por aporte adicional de capital de S/ 123,364 (expresado en miles de soles) que sirvió para compensar las provisiones de crédito ocasionadas por la reprogramación de deuda de los clientes de la unidad de estudio.

Objetivo Específico 1: Determinar el efecto de los créditos reprogramados por el Covid-19 en los créditos directos de una institución financiera de Lima, año 2020.

Tabla 1

Efecto de los créditos reprogramados sobre la cartera de créditos directos, año 2020

Tipo de Crédito	Créditos (S/ Miles)	Créditos Reprogramados (S/ Miles):	Créditos (S/ Miles):	Efecto %
Créditos corporativos	687,324	119,652	567,672	-17%
Créditos a grandes empresas	2,325,657	454,026	1,871,631	-20%
Créditos a medianas empresas	2,049,306	507,324	1,541,982	-25%
Créditos a pequeñas empresas	732,650	244,894	487,755	-33%
Créditos a microempresas	228,606	37,456	191,150	-16%
Créditos de consumo	4,368,875	1,600,761	2,768,114	-37%
Créditos hipotecarios para vivienda	1,816,963	682,177	1,134,786	-38%
Totales	12,209,380	3,646,292	8,563,089	-30%

Nota: Reportes Indicadores Financieros (SBS, 2020) Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 1, se puede observar que los créditos reprogramados tuvieron un efecto en los créditos directos debido a que este rubro disminuyó el saldo total en un 30%, ocasionado por las distintas disposiciones normativas de la SBS. A nivel de tipo de crédito, se puede observar que la reprogramación de deuda tuvo un mayor efecto en los créditos hipotecarios con una disminución del 38%, en los créditos de consumo con una disminución del 37% y los créditos a pequeñas empresas con una disminución del 33%.

Objetivo Específico 2: Determinar el efecto de las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 en la utilidad neta de una institución financiera de Lima, año 2020.

Tabla 2

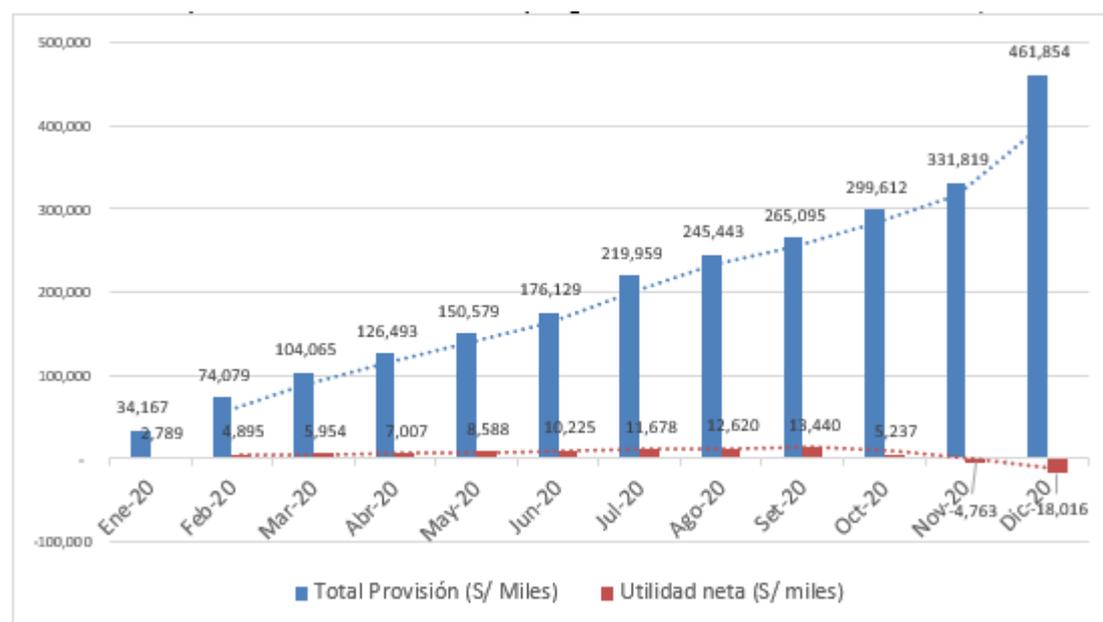
Efecto de la provisión de créditos reprogramados sobre la utilidad neta, año 2020

Periodo	Provisión de créditos (S/ Miles)	Variación mensual %	Utilidad Neta del ejercicio (S/ miles)	Variación mensual %
Ene-20	34,167	0%	2,789	0%
Feb-20	74,079	117%	4,895	75%
Mar-20	104,065	40%	5,954	22%
Abr-20	126,493	22%	7,007	18%
May-20	150,579	19%	8,588	23%
Jun-20	176,129	17%	10,225	19%
Jul-20	219,959	25%	11,678	14%
Ago-20	245,443	12%	12,620	8%
Set-20	265,095	8%	13,440	7%
Oct-20	299,612	13%	5,237	-61%
Nov-20	331,819	11%	-4,763	-191%
Dic-20	461,854	39%	-18,016	278%

Nota: Estados de Resultados (SBS, 2020) Fuente: Elaboración propia

Figura 9

Efecto de las provisiones de créditos reprogramados sobre la utilidad neta, año 2020



Nota: Estados de Resultados (SBS, 2020) Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 2 y la figura 9, se pueden observar que las provisiones de los créditos reprogramados de la unidad de estudio incrementaron un 39% el mes de diciembre 2020 con relación al mes de noviembre 2020; de la misma manera, la utilidad pasó a ser negativa disminuyendo en más de 60% en el mismo lapso, siguiendo con la misma tendencia negativa hasta alcanzar los S/ 18,016 (expresado en miles de soles) de pérdida del año 2020. Esto debido a que, en diciembre 2020, se realizó la regularización de déficit de provisión de deudas de la unidad de estudio, en cumplimiento de la Resolución SBS N° 3155-2020 que normaba a las instituciones financieras de incorporar provisiones de mayor riesgo sobre las deudas reprogramadas.

Objetivo Específico 3: Determinar el efecto de los créditos reprogramados por el Covid-19 en los ingresos financieros de una institución financiera de Lima, año 2020.

Tabla 3

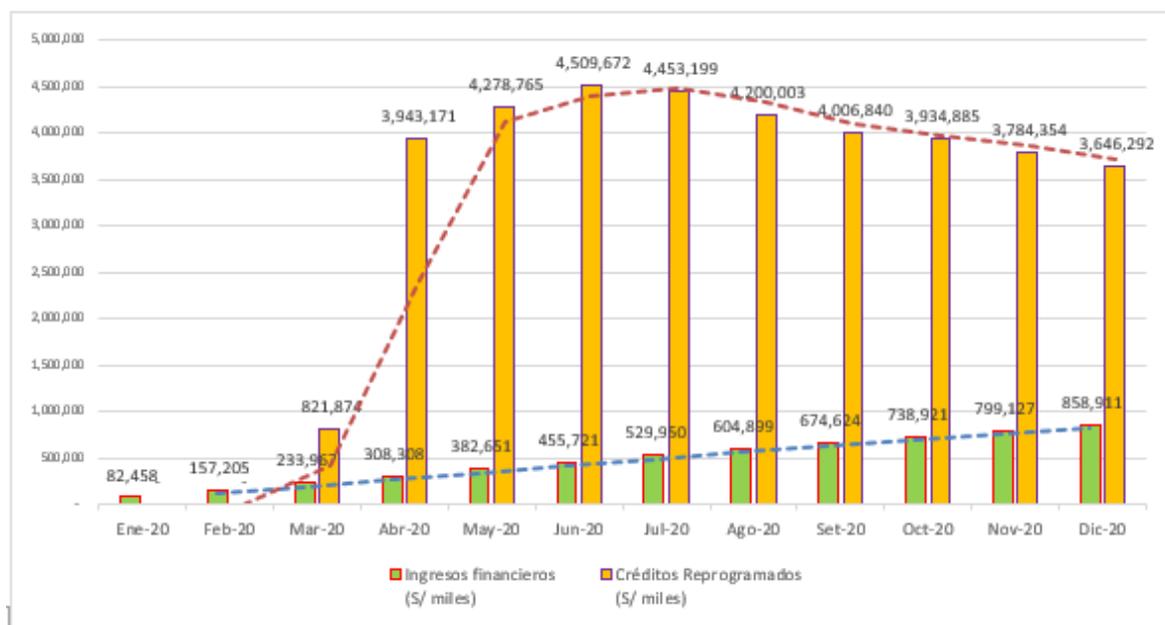
Efecto de los créditos reprogramados sobre los ingresos financieros, año 2020

Periodo	Créditos Reprogramados (S/ miles)	Variación mensual %	Ingresos financieros (S/ miles)	Variación mensual %
Ene-20	-	0%	82,458	0%
Feb-20	-	0%	157,205	48%
Mar-20	821,874	0%	233,967	33%
Abr-20	3,943,171	79%	308,308	24%
May-20	4,278,765	8%	382,651	19%
Jun-20	4,509,672	5%	455,721	16%
Jul-20	4,453,199	-1%	529,950	14%
Ago-20	4,200,003	-6%	604,899	12%
Set-20	4,006,840	-5%	674,624	10%
Oct-20	3,934,885	-2%	738,921	9%
Nov-20	3,784,354	-4%	799,127	8%
Dic-20	3,646,292	-4%	858,911	7%

Nota: Estados Financieros (SBS, 2020) Fuente: Elaboración Propia

Figura 10

Efecto de los créditos reprogramados sobre los ingresos financieros, año 2020



Nota: Estados Financieros (SBS, 2020) Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

En la tabla 3 y la figura 10, se pueden observar que en los meses de abril a junio 2020 que las reprogramaciones de deuda de la unidad de estudio, fueron incrementándose alcanzado un máximo de 79%, posteriormente en los siguientes meses del mismo año el stock de deudas reprogramadas fue disminuyendo; asimismo entre las diversas medidas que se dictaron en la Resolución SBS N° 3155-2020 indicaba que los intereses devengados de las deudas reprogramadas no cobradas deberían extornarse, y que sean reconocidos conforme los deudores de estos créditos vayan cancelando sus cuotas; a consecuencia de esta disposición los intereses de los créditos de la unidad de estudio, en el último trimestre del año 2020 alcanzaron su menor tasa de crecimiento entre 7% y 9%.

Objetivo Específico 4: Determinar el efecto de las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 en cuentas patrimoniales de una institución financiera de Lima, año 2020.

Tabla 4

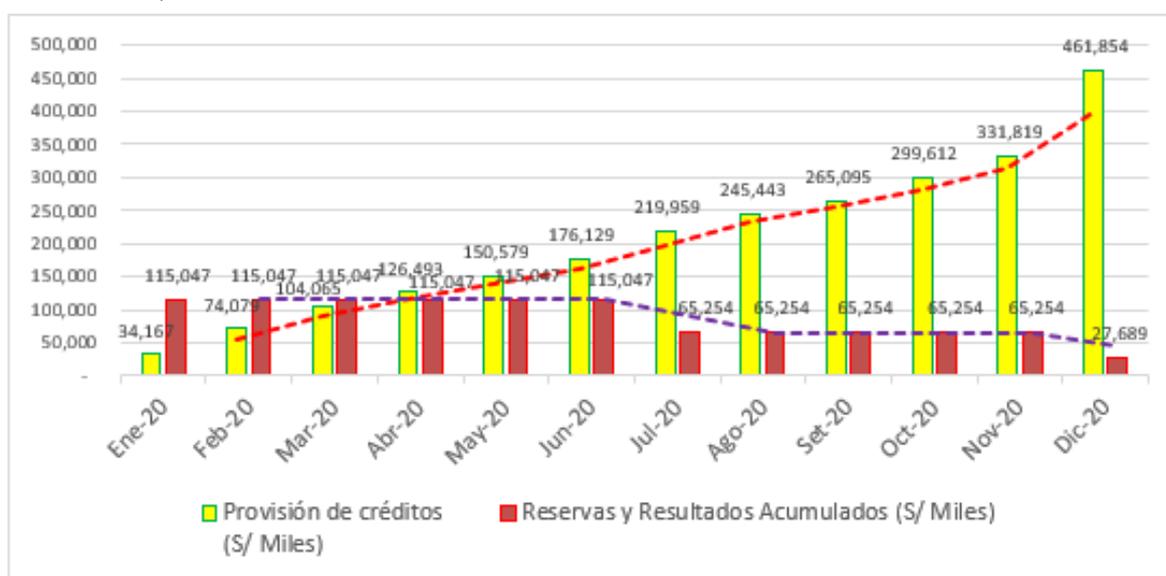
Efecto de la provisión de créditos reprogramados sobre las reservas y resultados acumulados, año 2020

Periodo	Provisión de créditos (S/ Miles)	Variación mensual %	Reservas y Resultados Acumulados (S/ Miles)	Variación mensual %
Ene-20	34,167	0%	115,047	0%
Feb-20	74,079	117%	115,047	0%
Mar-20	104,065	40%	115,047	0%
Abr-20	126,493	22%	115,047	0%
May-20	150,579	19%	115,047	0%
Jun-20	176,129	17%	115,047	0%
Jul-20	219,959	25%	65,254	-43%
Ago-20	245,443	12%	65,254	0%
Set-20	265,095	8%	65,254	0%
Oct-20	299,612	13%	65,254	0%
Nov-20	331,819	11%	65,254	0%
Dic-20	461,854	39%	27,689	-58%

Nota: Estados Financieros (SBS, 2020) Fuente: Elaboración Propia

Figura 11

Efecto de la provisión de créditos reprogramados sobre las reservas y resultados acumulados, año 2020



Nota: Estados Financieros (SBS, 2020) Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

En la tabla 4 y la figura 11, se pueden observar que las provisiones de los créditos reprogramados de la unidad de estudio incrementaron un 39% el mes de diciembre 2020 con relación al mes de noviembre 2020, para cubrir estas provisiones en cumplimiento de la Resolución SBS N° 3155-2020; la unidad de estudio decidió realizarlas contra cuentas patrimoniales, autorizada por una normativa especial de la SBS; en este caso se aplicaron contra las reservas y resultados acumulados por un importe de S/ 93,000 (expresado en miles de soles) lo que generó las disminuciones en julio 2020 en un 43% y un 58% en diciembre 2020.

Objetivo General: Determinar el efecto de las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 en la rentabilidad de una institución financiera de Lima, año 2020.

Tabla 5

Efecto de provisiones de créditos reprogramados sobre la rentabilidad, año 2020

Periodo	Provisión de créditos (S/ miles)	Utilidad neta (S/ miles)	Patrimonio (S/ Miles)	ROAE	Utilidad neta (S/ miles)	Activo (S/ miles)	ROAA
Ene-20	34,167	2,789	909,142	6.46%	2,789	9,552,044	0.58%
Feb-20	74,079	4,895	910,748	6.36%	4,895	9,477,838	0.58%
Mar-20	104,065	5,954	913,610	6.04%	5,954	9,184,988	0.56%
Abr-20	126,493	7,007	916,250	5.77%	7,007	9,072,887	0.54%
May-20	150,579	8,588	920,193	5.28%	8,588	10,233,458	0.50%
Jun-20	176,129	10,225	920,961	4.82%	10,225	10,196,970	0.45%
Jul-20	219,959	11,678	916,792	4.35%	11,678	10,202,699	0.41%
Ago-20	245,443	12,620	916,990	3.77%	12,620	10,748,005	0.35%
Set-20	265,095	13,440	917,663	3.21%	13,440	10,911,203	0.30%
Oct-20	299,612	5,237	970,808	1.93%	5,237	10,957,562	0.18%
Nov-20	331,819	-4,763	960,690	-0.18%	-4,763	11,057,260	-0.02%
Dic-20	461,854	-18,016	947,493	-1.94%	-18,016	11,076,915	-0.18%

Nota: Estados Financieros y Reportes Indicadores Financieros (SBS, 2020) Fuente: Elaboración Propia

Figura 12*Provisiones por tipo de crédito de institución financiera de Lima, año 2020*

Provisión por tipo de crédito	Ene-20	Feb-20	Mar-20	Abr-20	May-20	Jun-20	Jul-20	Ago-20	Set-20	Oct-20	Nov-20	Dic-20	Total por tipo de crédito
Consumo	19,895	21,620	7,215	-440	-1,589	6,883	5,882	7,357	35,920	51,877	37,441	32,412	224,472
Consumo_prov reprog. Covid-19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	57,732
Corporativas	672	-39	20,873	17,088	24,140	12,731	18,792	2,676	-31,306	-28,728	-16,828	-16,434	3,638
Grandes empresas	7,390	626	731	613	1,708	-310	-7,010	1,726	-723	5,321	1,730	15,068	26,870
Hipotecario	847	490	120	661	-1,675	2,522	764	355	1,403	1,727	1,666	2,971	11,852
Medianas empresas	606	13,653	930	3,149	2,477	3,522	24,996	11,437	10,889	899	3,635	19,568	95,761
Microempresas	1,878	1,533	21	192	-402	71	291	806	-1,067	1,224	550	1,731	6,828
Microempresas_prov reprog. Covid-19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,591
Pequeñas empresas	2,879	2,028	95	1,164	-573	129	117	1,128	4,537	2,196	4,013	2,700	20,414
Pequeñas empresas_prov reprog. Covid-19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12,696
Total general	34,167	39,912	29,986	22,428	24,086	25,549	43,831	25,484	19,652	34,517	32,207	130,035	461,854

*Nota: Reportes Contables (SBS, 2020) Fuente: Elaboración propia***Interpretación:**

En la tabla 5, se puede observar que la provisión de los créditos reprogramados de la unidad de estudio tuvo una tendencia ascendente durante todo el ejercicio 2020, especialmente el último mes del año donde alcanzó el importe total de S/ 461,854 (expresado en miles de soles); asimismo se puede observar que la utilidad neta de la unidad de estudio, en el último trimestre del año 2020 alcanzó sus niveles más bajos, cerrando el mes de diciembre 2020 con una pérdida de S/ 18,016 (expresado en miles de soles). En el mismo cuadro se puede observar los indicadores de rentabilidad de la unidad de estudio, en donde al final del periodo 2020 el ROAE y ROAA cierran con un -1.94% y -0.18% respectivamente; a consecuencia de que el resultado del periodo terminó en pérdida.

En la figura 12, se puede observar que las provisiones para operaciones reprogramadas en los créditos de consumo se incrementaron en S/ 57,732 (expresado en miles de soles), en microempresa se incrementó en S/ 1,591 (expresado en miles de soles) y en pequeña empresa se incrementó en S/ 12,696 (expresado en miles de soles) haciendo un total de S/ 72,020 (expresado en miles de soles).

Por lo tanto, se puede explicar que la rentabilidad negativa obtenida por la unidad de estudio se debe al incremento de provisiones por la reprogramación de créditos en cumplimiento de la Resolución SBS N° 3155-2020 que incorporó provisiones de riesgo mayor a normal, afectando resultados y ocasionando la pérdida del periodo.

Contrastación de las hipótesis

Para la contrastación de las hipótesis utilizamos la estadística inferencial lo primero que hacemos es determinar la distribución normal de los datos utilizando la prueba de Shapiro-Wilk puesto que la muestra es pequeña, para ello se debe cumplir con los supuestos:

Ho: Los datos siguen una distribución normal

H1: Los datos no siguen una distribución normal

Si $n > 50$ se aplica Kolmogórov – Smirnov

Si $n \leq 50$ se aplica Shapiro-Wilk

Si p valor $< 0,05$ se rechaza la Ho

Si p valor $\geq 0,05$ se acepta la Ho

Prueba de correlación

Paramétrica = distribución normal = R de Pearson

No paramétrica = no distribución normal = Rho de Spearman

Tabla 6

Prueba de normalidad Shapiro-Wilk

	Estadístico	gl	Sig.
Creditos_Reprogramados	,701	12	,001
ROAE	,875	12	,076
ROAA	,856	12	,044
Creditos_Directos	,899	12	,156
Provision_Creditos	,972	12	,928
Utilidad_Neta	,813	12	,013
Ingresos_Financieros	,961	12	,804
Reserv_ResAcm	,765	12	,004

Nota: Estadístico SPSS. Fuente: Elaboración Propia

En la tabla 6 se muestra la significancia de las variables, dimensiones e indicadores, para la variable créditos reprogramados, dimensión ROAA (Retorno sobre lo activos medio), indicador utilidad neta, indicador reservas y resultados acumulados la significación $p=0,001$; $0,044$; $0,013$ y $0,004$ son menores a $0,05$ por lo tanto rechazamos la H_0 y aceptamos la H_1 los datos no siguen la distribución normal, en los demás casos la significación $p=0,076$; $0,156$; $0,928$ y $0,804$ por lo tanto aceptamos la H_0 los datos siguen una distribución normal corresponde la estadística paramétrica; la cual utilizamos al ser datos cuantitativos.

Hipótesis General

Ho: Las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 NO tienen efectos negativos en la rentabilidad de una institución financiera de Lima, año 2020.

H1: Las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos negativos en la rentabilidad de una institución financiera de Lima, año 2020.

Tabla 7

Correlación lineal entre las provisiones de la reprogramación de créditos y ROAE de una institución financiera de Lima, año 2020

Correlaciones			
		Provision _Credito _Reprog	ROAE
Provision_Credito_Reprog	Correlación de Pearson	1	-,968
	Sig. (bilateral)		,000
	N	12	12
ROAE	Correlación de Pearson	-,968	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	12	12

Nota: Estadístico SPSS. Fuente: Elaboración Propia

Tabla 8

Correlación lineal entre reprogramación de créditos y ROAA de una institución financiera de Lima, año 2020

		Correlaciones	
		Provision _Credito _Reprog	ROAA
Provision_Credito_Reprog	Correlación de Pearson	1	-,962
	Sig. (bilateral)		,000
	N	12	12
ROAA	Correlación de Pearson	-,962	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	12	12

Nota: Estadístico SPSS. Fuente: Elaboración Propia

En las tablas 7 y 8 se puede observar que las provisiones de los créditos reprogramados y los indicadores de rentabilidad ROAE y ROAA de la unidad de estudio en el periodo 2020, están correlacionados de manera inversa, en el caso del ROAE el coeficiente de correlación de Pearson es igual a -0.968 con un nivel de significancia bilateral de 0.000; es decir, si los valores de las provisiones de los créditos reprogramados aumentan, los valores del indicador de rentabilidad ROAE disminuyen. Por el lado del ROAA el coeficiente de correlación de Pearson es igual a -0.962 con un nivel de significancia bilateral de 0.000; es decir, si los valores de las provisiones de los créditos reprogramados aumentan, los valores del indicador de rentabilidad ROAA disminuyen.

En ambos casos el nivel de significancia bilateral es menor a 0.05 lo que permite rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna.

Hipótesis específica 1

Ho: Los créditos reprogramados por el Covid-19 NO tiene efectos negativos en los créditos directos de una institución financiera de Lima, año 2020.

H1: Los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos negativos en los créditos directos de una institución financiera de Lima, año 2020.

Tabla 9

Correlación lineal entre créditos reprogramados y créditos directos de una institución financiera de Lima, año 2020

Correlaciones			
		Creditos_ Reprogramados	Creditos _Directos
Creditos_Reprogramados	Correlación de Pearson	1	,597*
	Sig. (bilateral)		,041
	N	12	12
Creditos_Directos	Correlación de Pearson	,597*	1
	(bilateral)	,041	
	N	12	12

Nota: Estadístico SPSS. Fuente: Elaboración Propia

En la tabla 9 se puede observar que los créditos reprogramados y los créditos directos de la unidad de estudio en el periodo 2020, tiene una relación directa y regular al obtener un valor coeficiente de correlación de R de Pearson 0.597, con un nivel de significancia bilateral de 0.041 menor a 0.050; por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna. En consecuencia, los créditos reprogramados tienen efectos negativos en los créditos directos de una institución financiera de Lima, año 2020.

Hipótesis específica 2

Ho: Las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 NO tienen efectos negativos en la utilidad neta de una institución financiera de Lima, año 2020.

H1: Las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos negativos en la utilidad neta de una institución financiera de Lima, año 2020.

Tabla 10

Correlación lineal entre provisión de créditos reprogramados y utilidad neta de una institución financiera de Lima, año 2020

Correlaciones			
		Provision _Creditos	Utilidad _Neta
Provision_Creditos	Correlación de Pearson	1	-,596
	Sig. (bilateral)		,042
	N	12	12
Utilidad_Neta	Correlación de Pearson	-,596	1
	Sig. (bilateral)	,042	
	N	12	12

Nota: Estadístico SPSS. Fuente: Elaboración Propia

En la tabla 10 se puede observar que la provisión de créditos reprogramados y la utilidad neta de la unidad de estudio en el periodo 2020, tienen una relación de manera inversa, puesto que su coeficiente de correlación de Pearson es igual a -0.596 , con un nivel de significancia bilateral de 0.042 ; es decir, si los valores de la provisión de créditos reprogramados aumentan, los valores de la utilidad neta disminuyen de modo regular. Por lo tanto, siendo el nivel de significancia bilateral menor a 0.05 rechaza la hipótesis nula y acepta la hipótesis alterna.

Hipótesis específica 3

Ho: Los créditos reprogramados por el Covid-19 NO tienen efectos negativos en los ingresos financieros de una institución financiera de Lima, año 2020.

H1: Los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos negativos en los ingresos financieros de una institución financiera de Lima, año 2020.

Tabla 11

Correlación lineal entre créditos reprogramados por el Covid-19 y los ingresos financieros de una institución financiera de Lima, año 2020

		Correlaciones	
		Creditos _Reprogramados	Ingresos _Financieros
Creditos_Reprogramados	Correlación de Pearson	1	,708
	Sig. (bilateral)		,010
	N	12	12
Ingresos_Financieros	Correlación de Pearson	,708	1
	Sig. (bilateral)	,010	
	N	12	12

Nota: Estadístico SPSS. Fuente: Elaboración Propia

En la tabla 11 se puede observar que los créditos reprogramados por el Covid-19 y los ingresos financieros de la unidad de estudio por el periodo 2020, tienen una relación directa al obtener un valor coeficiente de correlación de R de Pearson 0.708, con un nivel de significancia bilateral de 0.010 menor a 0.050; por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Hipótesis específica 4

Ho: Las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 NO tienen efectos negativos en cuentas patrimoniales de una institución financiera de Lima, año 2020.

H1: Las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos negativos en cuentas patrimoniales de una institución financiera de Lima, año 2020.

Tabla 12

Correlación lineal entre provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 y las cuentas patrimoniales de una institución financiera de Lima, año 2020

Correlaciones		Provision _Creditos	Reserv _ResAcm
Provision_Creditos	Correlación de Pearson	1	-,924
	Sig. (bilateral)		,000
	N	12	12
Reserv_ResAcm	Correlación de Pearson	-,924	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	12	12

Nota: Estadístico SPSS. Fuente: Elaboración Propia

En la tabla 12 se puede observar que la provisión de créditos reprogramados por el Covid-19 y las cuentas patrimoniales de la unidad de estudio en el periodo 2020, tienen una relación de manera inversa, puesto que su coeficiente de correlación de Pearson es igual a -0.924 , es decir, si los valores de la provisión de créditos reprogramados aumentan, los valores de las cuentas patrimoniales disminuyen de modo regular. Por otro lado, el nivel de significancia bilateral fue de 0.000 el cual nos indica que al ser menor rechaza la hipótesis nula y acepta la hipótesis alterna.

V. DISCUSIÓN

La discusión del presente trabajo de investigación se presenta generalizando los resultados, analizando la información obtenida y contrastándola con resultados anteriores similares al tema y relacionar los objetivos con la teoría.

Como objetivo general se planteó determinar el efecto de las provisiones de la reprogramación de créditos por el Covid-19 en la rentabilidad de la unidad de estudio por el periodo 2020.

Según la SBS (2015) las provisiones ajustan el valor de los préstamos en función del tipo de préstamo; para el año 2020 la SBS dictó la Resolución N° 3155-2020 en donde indicaba registrar una mayor provisión a las deudas reprogramadas, éstas fueron definidas por la misma SBS (2020) como una facilidad de pago que ajustó los plazos debido a la pandemia ocasionada por el Covid-19 dirigido a los créditos personales, consumo, vivienda, vehicular y Mypes. Esta mayor provisión generó un mayor gasto en resultados, por lo que afectó a la rentabilidad del periodo 2020 de la unidad de estudio; según Aguirre (2020) este indicador muestra el desempeño financiero de la empresa; que en este caso fue bajo debido a la pérdida obtenida que tuvo efectos negativos en la razón con relación al patrimonio y activo total promedio.

En los resultados descriptivos de la presente investigación se encontraron que las provisiones de la reprogramación de créditos por el Covid-19 tuvo efectos en la rentabilidad cuyo resultado fue negativo, debido al incremento de las provisiones por la reprogramación de créditos de consumo, pequeñas y microempresas en cumplimiento de la Resolución SBS N° 3155-2020 que al final del periodo 2020 llegó a alcanzar el importe de S/ 461,854 (expresado en miles de soles); que ocasionó la pérdida del periodo, además de otros factores. Además, el ROAE y ROAA cerraron con un -1.94% y -0.18% respectivamente, debido a la coyuntura que se presentó a causa de la pandemia por el Covid-19; y a consecuencia también de que el resultado de la unidad de estudio del año 2020 terminó en pérdida.

En los resultados inferenciales obtenidos en la presente investigación se puede observar que las provisiones de los créditos reprogramados y los indicadores de rentabilidad ROAE y ROAA de la unidad de estudio en el periodo 2020, están correlacionados de manera inversa, en el caso del ROAE y ROAA el coeficiente de correlación de Pearson fue igual a -0.968 y -0.962 respectivamente; es decir, si los valores de las provisiones de los créditos reprogramados aumentan, los valores de los indicadores de rentabilidad ROAE y ROAA disminuyen. Asimismo, el nivel de significancia bilateral obtenido fue de 0.000 en ambos casos, lo que permitió rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna.

Los resultados del presente trabajo coinciden con la investigación de Gorbacán (2019) que planteó como objetivo general determinar el efecto de la morosidad de los créditos MYPE en la rentabilidad de una entidad financiera, usando la metodología cuantitativa con un tipo de investigación no experimental bajo la técnica de recolección de datos, obteniendo como resultado que la morosidad afecta la rentabilidad de la sucursal bancaria estudiada; donde el autor concluye que el efecto de la morosidad de los créditos MYPE afecta negativamente la rentabilidad, comparando la utilidad del estado de resultados de 2017 con la utilidad de 2018. En este sentido, se puede observar que, al existir una morosidad alta, genera una mayor provisión a la cartera de estos créditos, afectando la rentabilidad de la entidad financiera.

Dado esto, de la teoría revisada y resultados analizados, se determinó que el efecto de las provisiones de la reprogramación de créditos por el Covid-19 sobre la rentabilidad de la unidad de estudio en el periodo 2020, fue negativo e inverso porque mientras uno aumentaba el otro disminuía; es por eso que al cerrar el año las provisiones que afectaron resultados ascendieron a S/ 369 (expresado en millones de soles) generando una disminución en la rentabilidad de la unidad de estudio.

Como primer objetivo específico se planteó determinar el efecto de los créditos reprogramados por el Covid-19 en los créditos directos de la unidad de estudio por el periodo 2020.

Al respecto Torres (2021) indica que se trata de un préstamo a través de contratos que paga intereses sobre el monto total prestado; mientras que los créditos directos según la SBS (2015) representan el financiamiento bajo distintas modalidades que ofrecen las entidades financieras a sus clientes, comprometiéndolos a pagar un monto determinado. De estos créditos vigentes, se realizó la reprogramación de créditos que reclasificó parte de los créditos directos a este beneficio, según la SBS (2020) sirvió para ofrecer facilidades de pago para créditos personales, consumo, vivienda, vehicular y Mypes.

Asimismo, en la presente investigación se obtuvo como resultado descriptivo que los créditos reprogramados llegaron a S/ 3,646 (expresado en miles de soles) tuvieron un efecto en los créditos directos debido a que este rubro disminuyó el saldo total en un 30%, ocasionado por las distintas disposiciones normativas de la SBS. A nivel de tipo de crédito, se pudo observar que la reprogramación de deuda tuvo un mayor efecto en los créditos hipotecarios con una disminución del 38%, en los créditos de consumo con una disminución del 37% y los créditos a pequeñas empresas con una disminución del 33%.

En los resultados inferenciales obtenidos en la presente investigación se puede observar que los créditos reprogramados y los créditos directos de la unidad de estudio en el periodo 2020, tiene una relación directa y regular al obtener un valor coeficiente de correlación de R de Pearson 0.597, con un nivel de significancia bilateral de 0.041 menor a 0.050; por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Los resultados del presente trabajo coinciden con la investigación de Vergara (2020) que planteó como objetivo general determinar el impacto del fenómeno del niño costero (FNC) en los indicadores financieros de la banca peruana en los años 2016 – 2017 a través de la técnica de análisis documental,

obtuvo como resultados que la banca múltiple bajo normativa de la SBS realizó la reprogramación de préstamos por efectos del fenómeno del niño costero en mayo de 2017 por un monto S/ 2,118 millones (0.9% de depósitos) y a septiembre de 2017, los préstamos reprogramados llegaron a S/ 1,929 millones (0.8% de depósitos). Esto benefició a las empresas del sistema financiero ya que sus préstamos se extendieron hasta por seis meses sin cambiar su calificación crediticia a una de mayor riesgo.

En ambos estudios se muestra que las entidades bancarias realizaron reprogramaciones de deudas por normativas dispuestas por la SBS; para atenuar el aumento de morosidad y beneficiar a los clientes de estas empresas, afectados por distintos eventos que generaron incertidumbre en la economía peruana.

Como segundo objetivo específico se planteó determinar el efecto de las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 en la utilidad neta de una institución financiera de Lima, año 2020.

Al respecto la SBS (2015) definió a las provisiones como un ajuste al valor de los préstamos en función del tipo de préstamo; para el año 2020 la SBS dictó la Resolución N° 3155-2020 en donde indicaba registrar una mayor provisión a las deudas reprogramadas, éstas fueron definidas por la misma SBS (2020) como una facilidad de pago que ajustó los plazos debido a la pandemia ocasionada por el Covid-19 dirigido a los créditos personales, consumo, vivienda, vehicular y Mypes. Por otro lado, Paredes (2018) indicó que la utilidad neta se obtiene si los ingresos superan a los gastos operativos; pero en el presente análisis, la unidad de estudio en el año 2020 presentó resultados negativos ocasionado porque los mayores gastos operativos superaron a los ingresos; por lo que se le denominó pérdida neta. Dentro de estos gastos operativos se encuentran las provisiones de los créditos reprogramados.

Asimismo, la investigación obtuvo como resultados descriptivos que las provisiones de los créditos reprogramados de la unidad de estudio incrementaron un 39% el mes de diciembre 2020 con relación al mes de noviembre 2020

alcanzando el importe de S/ 461,854 (expresado en miles de soles); de la misma manera, la utilidad pasó a ser negativa disminuyendo en más de 60% en el mismo periodo, siguiendo con la misma tendencia negativa hasta alcanzar los S/ 18,016 (expresado en miles de soles) de pérdida del año 2020. Debido a que, en diciembre 2020 se realizó la regularización de déficit de provisión de créditos de la unidad de estudio, en cumplimiento de la Resolución SBS N° 3155-2020 que normaba a las instituciones financieras de incorporar provisiones de mayor riesgo sobre las deudas reprogramadas.

Además, en el presente trabajo se obtuvo como resultados inferenciales que la provisión de créditos reprogramados y la utilidad neta de la unidad de estudio en el periodo 2020, tienen una relación de manera inversa, puesto que su coeficiente de correlación de Pearson es igual a -0.546 , con un nivel de significancia bilateral de 0.066; es decir, si los valores de la provisión de créditos reprogramados aumentan, los valores de la utilidad neta disminuyen de modo regular. Por lo tanto, siendo el nivel de significancia bilateral mayor a 0.05 permite aceptar la hipótesis nula y rechazar la hipótesis alterna.

Los resultados del presente trabajo coincidieron con lo planteado por Gorbacán (2019) en donde usando la metodología cuantitativa con un tipo de investigación no experimental bajo la técnica de recolección de datos, determinó que el incremento de la morosidad de los créditos Mype durante el periodo 2018 hasta en un 43.33% en comparación con el ejercicio anterior; que también generó un incremento en las provisiones de deuda en un 63%, de tal manera que afectó de manera negativa al resultado neto del ejercicio 2018.

En ese sentido, de la teoría revisada y resultados analizados, se puede determinar el efecto negativo que tienen las provisiones de créditos reprogramados por el Covid-19 sobre la utilidad neta de la unidad de estudio por el periodo 2020; debido a que los resultados mostraron que cuando aumentaron los valores de la provisión de deuda, los valores de la utilidad neta disminuyeron de manera regular.

Como tercer objetivo específico se planteó determinar el efecto de los créditos reprogramados por el Covid-19 en los ingresos financieros de una institución financiera de Lima, año 2020.

Como se mencionó anteriormente, la SBS (2020) define a los créditos reprogramados como una facilidad de pago de préstamos personales, de consumo, de vivienda, vehicular y Mypes; que han sido otorgados por las entidades del sistema financiero a deudores calificados. Por otro lado, tenemos a los ingresos financieros que según el BCRP (2011) explica que son recursos que provienen de las utilidades obtenidas de activos financieros como depósitos, préstamos y bonos; que generan intereses en moneda nacional o en moneda extranjera.

Asimismo, la investigación obtuvo como resultados descriptivos en donde se puede observar que en el mes de junio 2020 alcanzó su máximo nivel de reprogramación de deuda de la unidad de estudio con un importe de S/ 4,509,672 (expresado en miles de soles), posteriormente en los siguientes meses del mismo año el stock de deudas reprogramadas fue disminuyendo, cerrando el año 2020 con S/ 3,646,292 (expresado en miles de soles); asimismo entre las diversas medidas que se dictaron en la Resolución SBS N° 3155-2020 indicaba que los intereses devengados de las deudas reprogramadas no cobradas deberían extornarse, y que sean reconocidos conforme los deudores de estos créditos vayan cancelando sus cuotas; a consecuencia de esta disposición los intereses de los créditos de la unidad de estudio, en el último trimestre del año 2020 alcanzaron su menor tasa de crecimiento entre 7% y 9%; cerrando el periodo con un importe de S/ 858,911 (expresado en miles de soles).

Además, en el presente trabajo se obtuvo como resultados inferenciales que los créditos reprogramados por el Covid-19 y los ingresos financieros de la unidad de estudio por el periodo 2020, tienen una relación directa al obtener un valor coeficiente de correlación de R de Pearson 0.708, con un nivel de significancia bilateral de 0.010 menor a 0.050; por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Los resultados del presente trabajo coinciden con la investigación de Vergara (2020) en donde explicó que muchos préstamos bancarios mostraron una caída significativa desde enero de 2017, impulsados por una menor demanda interna debido a la falta de expectativas positivas por la posibilidad de un fenómeno del niño costero, así como por la situación política del país en ese periodo.

Por lo tanto, con la teoría revisada y resultados analizados, se determinó que los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos negativos en los ingresos financieros de la unidad de estudio por el periodo 2020.

Como cuarto objetivo específico se planteó determinar el efecto de las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 en cuentas patrimoniales de una institución financiera de Lima, año 2020.

Al respecto la SBS (2015) definió a las provisiones como un ajuste al valor de los préstamos en función del tipo de préstamo; para el año 2020 la SBS dictó la Resolución N° 3155-2020 en donde indicaba registrar una mayor provisión a las deudas reprogramadas, éstas fueron definidas por la misma SBS (2020) como una facilidad de pago que ajustó los plazos debido a la pandemia ocasionada por el Covid-19 dirigido a los créditos personales, consumo, vivienda, vehicular y Mypes. Además, con respecto a las cuentas patrimoniales que se tomaron en cuenta para este trabajo de investigación tenemos a los Resultados Acumulados donde Novoa (2019) los define como una partida que está constituida por las utilidades o pérdidas no distribuidas de uno o más ejercicios y se tomó en cuenta a las Reservas que de acuerdo con el BCRP (2011) es una cuenta patrimonial que hace referencia a una cantidad de dinero, separada de los resultados por repartir y que se registra en una cuenta de patrimonio para cubrir gastos o pérdidas futuras imprevisibles.

En los resultados descriptivos de la presente investigación se puede observar que las provisiones de los créditos reprogramados de la unidad de estudio incrementaron un 39% el mes de diciembre 2020 con relación al mes anterior; con el fin de regularizar el déficit de provisiones de deuda y en cumplimiento de la Resolución SBS N° 3155-2020, la unidad de estudio decidió realizarlas contra cuentas patrimoniales, autorizada por una normativa especial de la SBS; en este caso se aplicaron contra las reservas y resultados acumulados por un importe de S/ 93,000 (expresado en miles de soles) lo que generó las disminuciones de estas cuentas patrimoniales en julio 2020 en un 43% y un 58% en diciembre 2020, cerrando el año con un saldo de S/ 27,689 (expresado en miles de soles).

En los resultados inferenciales obtenidos en la presente investigación se puede observar en la tabla 12 que la provisión de créditos reprogramados por el Covid-19 y las cuentas patrimoniales de la unidad de estudio en el periodo 2020, tienen una relación de manera inversa, puesto que su coeficiente de correlación de Pearson es igual a -0.924 , es decir, si los valores de la provisión de créditos reprogramados aumentan, los valores de las cuentas patrimoniales disminuyen de modo regular. Por otro lado, el nivel de significancia bilateral fue de 0.000 el cual nos indica que al ser menor rechaza la hipótesis nula y acepta la hipótesis alterna.

Los resultados del presente trabajo coinciden con la investigación de Lapo et al. (2020) donde su objetivo principal fue determinar la influencia de la estructura de capital y el riesgo de crédito en la rentabilidad de la banca privada ecuatoriana, dando como resultado que la estructura de capital en la banca ecuatoriana se ve significativamente afectada por el riesgo crediticio, y tiene un efecto negativo significativo sobre la rentabilidad, los autores llegaron a la conclusión que los líderes bancarios busquen mejorar las prácticas de administración de riesgos y puedan tomar decisiones de estructura de capital que incrementen su rentabilidad.

En ese sentido, de la teoría revisada y resultados analizados, se determinó que el efecto de las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 sobre las cuentas patrimoniales de reservas y resultados acumulados de la unidad de estudio en el periodo 2020, fue negativo e inverso debido a que mientras el valor de las provisiones aumentaba el de las partidas patrimoniales disminuía; debido a que los S/ 93 (expresado en millones de soles) que se utilizaron para compensar el déficit de provisiones; autorizada por una normativa especial de la SBS, fueron aplicados contra las partidas patrimoniales de reserva y resultados acumulados, generando una disminución en el patrimonio de la unidad de estudio compensado con un aporte de capital en el periodo 2020.

VI. CONCLUSIONES

Primera: En la presente investigación, con respecto al objetivo principal, se determinó que las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 tuvieron un efecto negativo en la rentabilidad de una institución financiera de Lima en el año 2020.

Los resultados son un reflejo del registro de mayores provisiones a los créditos que fueron reprogramados, llegando a alcanzar el importe total de S/ 461,854 (expresado en miles de soles), en cumplimiento de la Resolución SBS N° 3155-2020; esta mayor provisión generó un mayor gasto en resultados, ocasionando la obtención de pérdida neta en el periodo 2020 teniendo efectos negativos en los indicadores financieros de rentabilidad ROAE con un -1.94% y en el ROAA con un -0.18%.

Con respecto al análisis inferencial se puede observar que las provisiones de los créditos reprogramados y los indicadores de rentabilidad ROAE y ROAA de la unidad de estudio en el periodo 2020, están correlacionados de manera inversa, en el caso del ROAE y ROAA el coeficiente de correlación de Pearson fue igual a -0.968 y -0.962 respectivamente; es decir, si los valores de las provisiones de los créditos reprogramados aumentan, los valores de los indicadores de rentabilidad ROAE y ROAA disminuyen. Asimismo, el nivel de significancia bilateral obtenido fue de 0.000 en ambos casos, menor a 0.050; por lo tanto, rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna, donde las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos negativos en la rentabilidad de la unidad de estudio en el año 2020. Por lo que se considera importante que la Gerencia General de la institución financiera en estudio, adopte estrategias adecuadas para mitigar los riesgos crediticios causados por la reprogramación de los créditos a causa del Covid-19.

Segunda: En la presente investigación, con respecto al primer objetivo específico, se determinó que los créditos reprogramados por el Covid-19 tuvieron un efecto negativo en los créditos directos de una institución financiera de Lima en el año 2020. Los resultados se generaron debido a que nivel operativo y contable se realizaron reclasificaciones ocasionado por las distintas disposiciones de la SBS, causando una disminución en el saldo total de la cartera crediticia de la unidad de estudio por el periodo 2020, por un importe de S/ 3,646 (expresado en miles de soles) que representó un 30% del total; a nivel de tipo de crédito, se pudo observar que la reprogramación de deuda tuvo un mayor efecto negativo en los créditos hipotecarios con una disminución del 38%, en los créditos de consumo con una disminución del 37% y los créditos a pequeñas empresas con una disminución del 33%.

Con respecto al análisis inferencial se obtuvo como resultado en la presente investigación mediante el programa SPSS versión 21, una relación directa y regular al determinarse un valor coeficiente de correlación de R de Pearson de 0.597, con un nivel de significancia bilateral de 0.041 menor a 0.050; por lo tanto, rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna, donde los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos negativos en los créditos directos de una institución financiera de Lima, año 2020. Sin embargo, el área de cobranzas de la institución financiera en estudio deberá implementar estrategias adecuadas para cobrar y recuperar en menos tiempo las deudas reprogramadas.

Tercera: En la presente investigación, con respecto al segundo objetivo específico, se determinó el efecto negativo de las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 en la utilidad neta de una institución financiera de Lima, año 2020. Los resultados obtenidos determinaron que las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 tuvieron un efecto negativo en la utilidad neta de la unidad de estudio en el año 2020, debido a la regularización de las provisiones de deudas reprogramadas en cumplimiento de las distintas normativas SBS, que se realizó el último mes del periodo 2020, generaron una tendencia a la baja de los resultados netos del ejercicio hasta alcanzar una pérdida de S/ 18,016 (expresado en miles de soles).

Con respecto al análisis inferencial se obtuvo como resultado en la presente investigación mediante el programa SPSS versión 21, una relación de manera inversa, puesto que su coeficiente de correlación de Pearson es igual a -0.596 ; es decir, si los valores de la provisión de créditos reprogramados aumentan, los valores de la utilidad neta disminuyen de modo regular; con un nivel de significancia bilateral de 0.042 el cual es menor a 0.050 ; por lo tanto, rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna, donde las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos negativos en la utilidad neta de una institución financiera de Lima, año 2020. Sin embargo, el área de créditos de la institución financiera en estudio deberá adoptar estrategias para realizar nuevas colocaciones y mejorar los resultados en los siguientes periodos.

Cuarta: En la presente investigación, con respecto al tercer objetivo específico, se determinó el efecto negativo de los créditos reprogramados por el Covid-19 en los ingresos financieros de una institución financiera de Lima, año 2020. Los resultados obtenidos determinaron que los créditos reprogramados por el Covid-19 tuvieron efectos negativos en los ingresos financieros en la unidad de estudio en el año 2020, debido a la aplicación de la Resolución SBS N° 3155-2020 los intereses devengados de las deudas reprogramadas no cobradas se extornaron, y recién serían reconocidos conforme los deudores de estos créditos vayan cancelando sus cuotas lo que llevó a un crecimiento bajo entre 7% y 9% de estos ingresos, cerrando el periodo con un importe de S/ 858,911 (expresado en miles de soles).

Con respecto al análisis inferencial se obtuvo como resultado en la presente investigación mediante el programa SPSS versión 21, una relación directa al obtener un valor coeficiente de correlación de R de Pearson 0.708 , con un nivel de significancia bilateral de 0.010 menor a 0.050 ; por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, donde los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos negativos en los ingresos financieros de una institución financiera de Lima, año 2020. Sin embargo, el área de créditos de la institución financiera en estudio deberá realizar una mayor colocación en otros sectores empresariales.

Quinta: En la presente investigación, con respecto al cuarto objetivo específico, se determinó el efecto negativo de las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 en cuentas patrimoniales de una institución financiera de Lima, año 2020. Los resultados obtenidos determinaron que las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 tuvieron efectos negativos en cuentas patrimoniales de la unidad de estudio en el año 2020, debido a que para realizar la regularización de déficit de provisiones de deudas reprogramadas, se tuvieron que aplicar S/ 93,000 (expresado en miles de soles) contra reservas y resultados acumulados, esto autorizado por una normativa especial SBS; lo que generó una disminución en estos rubros en julio y diciembre 2020 en un 43% y 58% respectivamente.

Con respecto al análisis inferencial se obtuvo como resultado en la presente investigación mediante el programa SPSS versión 21, una relación de manera inversa, puesto que su coeficiente de correlación de Pearson es igual a -0.924 , es decir, si los valores de la provisión de créditos reprogramados aumentan, los valores de las cuentas patrimoniales disminuyen de modo regular. Por otro lado, el nivel de significancia bilateral fue de 0.000 el cual nos indica que al ser menor rechaza la hipótesis nula y acepta la hipótesis alterna, donde las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos negativos en cuentas patrimoniales de una institución financiera de Lima, año 2020. Sin embargo, la Gerencia General de la institución financiera deberá adoptar acuerdos y medidas para fortalecer su patrimonio en los siguientes periodos.

VII. RECOMENDACIONES

Primera: Con respecto al efecto negativo de las provisiones de crédito los créditos reprogramados por el Covid-19 sobre la rentabilidad de una institución financiera de Lima por el año 2020, se recomienda a la Gerencia General adoptar medidas y estrategias para reducir y/o mitigar el riesgo de un crédito que pueda generar una mayor provisión de incobrabilidad en futuros préstamos bancarios, utilizando herramientas que mejoren el análisis de la viabilidad financiera y adecuada medición de la capacidad de pago de sus clientes. Asimismo, se recomienda revisar las políticas de riesgos, de créditos y de los nuevos productos creados a partir de la pandemia.

Segunda: Con respecto al efecto negativo de los créditos reprogramados por el Covid-19 sobre la cartera de créditos de una institución financiera de Lima por el año 2020, se recomienda al área de cobranzas monitorear estos créditos vencidos los plazos de reprogramación, para confirmar con los clientes el pago de las cuotas aplazadas; principalmente a los clientes de los créditos hipotecarios, de consumo y de las pequeñas empresas que representaron el mayor porcentaje de deudas reprogramadas de la unidad de estudio. Asimismo, las áreas de cobranzas y créditos de la institución financiera deben implementar estrategias para recuperar en menor tiempo las deudas reprogramadas, como por ejemplo ofrecer descuentos, motivar a realizar precancelaciones y/o ofrecer nuevos créditos con mejores condiciones como menores tasas de interés, bajas cuotas y mayores plazos.

Tercera: Con respecto al efecto negativo de las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 sobre la utilidad neta de una institución financiera de Lima por el año 2020, se recomienda al área de créditos realizar nuevas colocaciones amparadas a las garantías gubernamentales como el Programa Reactiva Perú y Fondo de Apoyo Empresarial (FAE) con el fin de disminuir el efecto de las provisiones en los resultados de la institución financiera en estudio, amparados en la Resolución SBS N° 1314-2020 que establece de manera excepcional una tasa del 0% de provisión por riesgo crediticio.

Cuarta: Con respecto al efecto negativo de los créditos reprogramados por el Covid-19 sobre los ingresos financieros de una institución financiera de Lima por el año 2020, se recomienda al área de créditos realizar una mayor diversificación de la colocación de créditos en otros tipos como corporativos y a empresas que fueron los que menos complicaciones presentaron para el pago de sus cuotas y se acogieron en menor porcentaje a la reprogramación de créditos.

Quinta: Con respecto al efecto negativo de las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 en cuentas patrimoniales de una institución financiera de Lima por el año 2020, se recomienda a la Gerencia General solicitar a la casa matriz aportes de capital que ayude a recuperar los recursos propios que se aplicaron a las provisiones de créditos reprogramados del periodo 2020.

REFERENCIAS

- Aguirre Sajami, C. R., Barona Meza, C. M., & Dávila Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: Análisis empírico en una empresa industrial. *Revista De Investigación Valor Contable*, 7(1), 50-64.
- Ahmed, S., Hoek, J., Kamin, S., Smith, B., & Yoldas, E. (2020). The Impact of COVID-19 on Emerging Market Economies' Financial Conditions. *FEDS Notes*.
<https://www.federalreserve.gov/econres/notes/feds-notes/the-impact-of-covid-19-on-emerging-markets-economies-financial-conditions-20201007.htm>
- Alanes Villarroel, L. (2021). Análisis del Alcance Diferimiento de las cuotas de créditos bajo contexto de la pandemia del Coronavirus en Bolivia. *Compás Empresarial*, 12(32), 36-44.
- Albarbari Mohammed, I., & Kipper, L. (2020). Commercial Bank Profitability in a Negative Interest Rate Environment. *Jönköping University*, 20.
- Alvarado Morales, Y. M. (2017). *Factores de Competitividad y Rentabilidad de los Agentes del Banco de Crédito del Perú, ciudad de Huaraz, 2015*. Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo.
- Alvarez Callahue, W., & Apaza Tarqui, E. E. (2020). Riesgo de crédito y morosidad, en la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo. *Revista De Investigación Valor Contable*, 6(1), 26-32.
- Apaza Zuta, E. S., Salazar Salome, E. O., & Lazo Palacios, M. A. (2020). Apalancamiento y rentabilidad: Caso de estudio en una empresa textil peruana. *Revista De Investigación Valor Contable*, 6(1), 9-16.

- Arce, M. (2021). *Principales diferencias entre los créditos refinanciados y reprogramados en las entidades financieras*. PwC Perú.
<https://desafios.pwc.pe/principales-diferencias-entre-los-creditos-refinanciados-y-reprogramados-en-las-entidades-financieras/#:~:text=En%20resumen%2C%20la%20reprogramaci%C3%B3n%20de,ante%20una%20afectaci%C3%B3n%20estructural%20de>
- Ayadi, N., & Boujelbene, Y. (2012). The Determinants of the Profitability of the Tunisian Deposit Banks. *IBIMA Business Review*, 2012, 21.
<https://doi.org/10.5171/2012.165418>
- Banco Central de Chile. (s. f.). *Reprogramaciones de créditos, vulnerabilidades y perspectivas* (pp. 52-54). Banco Central de Chile.
chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.bcentral.cl/documents/33528/2573332/IEF2_2020_Reprogramaciones+_creditos.pdf/30f665fe-dff2-693e-09d6-3575323e9c8b?t=1605060738997
- Banco Central de Reserva del Perú. (2011). *Glosario de Términos Económicos*.
- Banco Central de Reserva del Perú. (2020). *Nota sobre reprogramación de los créditos*.
- Banco Central de Reserva del Perú. (2021). *Reporte de Estabilidad Financiera* (pp. 17-20) [Reporte]. Banco Central de Reserva del Perú.
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad-Financiera/2021/mayo/ref-mayo-2021-recuadro-1.pdf>
- Barona Zuluaga, B., & Gómez Mejía, A. (2010). Aspectos conceptuales y empíricos de la financiación de nuevas empresas en Colombia. *Cuadernos de Administración*, 43, 81-98.

- Barrenechea Gil, A. M. (2019). *Impacto de la calidad de cartera en la rentabilidad de CMAC del Santa S.A. en el periodo 2010—2017*. Universidad Nacional de Trujillo.
- Beck, A. K., & Beck, P. J. (2022). Effects of ASU 2016-13 and COVID-19 on banks' loan loss allowances. *Advances in Accounting*, 56.
<https://doi.org/10.1016/j.adiac.2021.100581>.
- Bernal Torres, C. (2010). *Metodología de la Investigación* (3a. Edición). Pearson Educación de Colombia Ltda.
- Bolzico, J., & Prats, J. (2022). *Programas de moratoria de créditos bancarios en tiempos de COVID-19 en América Latina y el Caribe* (p. 75). Banco Interamericano de Desarrollo.
<http://dx.doi.org/10.18235/0004192>
- Bowman, D., Londono, J. M., & Sapriza, H. (2015). U.S. unconventional monetary policy and transmission to emerging market economies. *Journal of International Money and Finance*, 55, 27-59.
- Caden, E. (2021). Análisis de la aplicación del muestreo aleatorio en diferentes casos de estudio, una revisión de Literatura. *Revista Electrónica Tambara*, 14(83).
http://tambara.org/wp-content/uploads/2021/04/MuestreoAleatorio_Rodriguez-et-al.pdf
- Cao, Y., & Chou, J.-Y. (2022). Bank resilience over the COVID-19 crisis: The role of regulatory capital. *Finance Research Letters*, 48, 1-8.
- Carlos, F. C. (2020). *Coronavirus y las amenazas a la salud mundial*. Salud Mundial.

- Cepeda Abad, J. (2013). *Análisis comparativo de la rentabilidad en la industria Bancaria*. Universidad de Chile.
- Chafloque Gonzales, M. del M. (2022). *La Gestión Financiera y su efecto en la rentabilidad de la empresa constructora Consulpro Ingenieros SRL Chiclayo, 2019 -2020*. Universidad Privada César Vallejo.
- Chavarín Rodríguez, R. (2015). Morosidad en el pago de créditos y rentabilidad de la banca comercial en México. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas*, 10(1), 73-85.
- Chen, B., Zhang, C., & Saydaliev, H. B. (2022). Does bank complexity during the Covid-19 crisis alter the financing mechanism for small and medium-sized enterprises? *Economic Analysis and Policy*.
<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0313592622001047>
- Condori, P. (2020). *Universo, Poblacion y muestra. Curso Taller*. 23(2).
<https://www.aacademica.org/cporfirio/18.pdf>
- Ley que establece disposiciones extraordinarias para la reprogramación y congelamiento de deudas a fin de aliviar la economía de las personas naturales y las MYPES como consecuencia del COVID-19, n.º 31050, 4 (2020).
- Contreras Salluca, N. P., & Díaz Correa, E. D. (2015). Estructura financiera y rentabilidad: Origen, teorías y definiciones. *Revista De Investigación Valor Contable*, 2(1), 35-44.
- Del Valle Guerra, Y., & Díaz, C. M. (2017). Riesgo Financiero en los créditos al consumo del sistema bancario venezolano 2008-2015. *Orbis. Revista Científica Ciencias Humanas*, 13(37), 20-40.

- Ekinci, R., & Poyraz, G. (2019). The Effect of Credit Risk on Financial Performance of Deposit Banks In Turkey. *Procedia Computer Science*, 158, 979-987.
- Espinoza, E., & Calva, D. (s. f.). *La etica en las Investigaciones Educativas*. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n4/2218-3620-rus-12-04-333.pdf>
- Espinoza Sanchez, S., Aquino Condori, W., Lima Huamani, O., Villafuerte Alcantara, R., Sanchez Garces, J., & Mamani Monroy, K. (2020). La morosidad: Factores motivacionales de los responsables financieros, en el contexto del COVID – 19. *Revista De Investigación Valor Contable*, 7(1), 37-49.
- Flores Malaver Fiorella Lizzet, L. P. M. N. (2020). Préstamo Bancario: Oportunidades vs riesgos. *Revista De Investigación Valor Contable*, 6(1), 44-53.
- Forstmann, A. (1960). *Dinero y Crédito* (1ra. Ed.).
- Garzori Pincay, R., Perero Trigrero, J. L., Rangel Luzuriaga, E., & Vera Alcívar, J. (2017). Análisis de los indicadores financieros de los principales bancos privados del Ecuador. *Revista de Negocios & PyMES*, 3(9), 1-16.
- González Príncipe, C. E. (2018). *Impacto del fenómeno del niño costero en la morosidad de cartera de la CMAC Trujillo—Zona centro 1, año 2017*. Universidad Nacional de Trujillo.
- Gorbalán Vega, L. M. (2019). *La morosidad de los créditos MYPE y su efecto en la rentabilidad de agencia de una entidad financiera, Trujillo 2017—2018*. Universidad Privada del Norte.

- Gutierrez Janampa, J. A., & Tapia Reyes, J. P. (2020). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista De Investigación Valor Contable*, 3(1), 9-30.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. del P. (2014). *Metodología de la Investigación* (Sexta edición). McGraw-Hill.
- Herrera Perdomo, D. P. (2019). *Aplicación de indicadores para la evaluación del desempeño financiero del sistema bancario de Guatemala, para la toma de decisiones*. Universidad de San Carlos de Guatemala.
- Inversiopedia. (s. f.). *Definición Financiera*.
<https://inversiopedia.com>
- Jara Quevedo, G., Sánchez Giler, S., Bucaram Leverone, R., & García Regalado, J. (2018). Análisis de indicadores de rentabilidad de la pequeña banca privada en el Ecuador a partir de la dolarización. *Compendium*, 5(12), 54-76.
- Joaqui Barandica, O., Manotas Duque, D., & Uribe, J. (2022). Commonality, macroeconomic factors and banking profitability. *The North American Journal of Economics and Finance*, 62.
<https://doi.org/10.1016/j.najef.2022.101714>
- Kasi, M. (2020). Return on Equity (ROE). *Financial Edge*.
<https://www.fe.training/free-resources/valuation/return-on-equity/>
- Lapo Maza, M. del C., Tello Sánchez, M. G., & Mosquera Camacás, S. C. (2021). Rentabilidad, capital y riesgo crediticio en bancos ecuatorianos. *Investigación Administrativa*, 50(127), Article 127.
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=456065109003>

Li, X., Feng, H., Zhao, S., & Carter, D. (2021). The effect of revenue diversification on bank profitability and risk during the COVID-19 pandemic. *Finance Research Letters*, 43.

<https://doi.org/10.1016/j.frl.2021.101957>

López Cornejo, B. S., & Medina Hoyos, L. S. (2021). Relación del apalancamiento y rentabilidad: Caso empresas industriales. *Revista De Investigación Valor Contable*, 8(1), 9-17.

Marte Barrera, Á. O. (2013). *Determinantes de la rentabilidad de la banca dominicana en la primera década del siglo XXI*. Universidad Católica Santo Domingo.

Martínez Rueda, H. (2013). *Indicadores financieros y su interpretación*. Mérida.

<https://www.studocu.com/latam/document/universidad-nacional-autonoma-de-nicaragua-managua/medicina/indicadores-financieros/4369963>

Memoria Anual 2020 (p. 271). (2021).

https://www.smv.gob.pe/Frm_Memorias?data=520FE826006982B0E5EA28C44836DFD5D328C975B7

MINISTROS, P. D. (2020). Decreto Supremo N° 008-2020-S. *Diario Oficial del Bicentenario*.

Morillo Rodríguez, J. B., & Llamo Santa Cruz, D. I. (2020). Ciclo de conversión de efectivo: Una herramienta esencial para la evaluación financiera de la empresa. *Revista De Investigación Valor Contable*, 6(1), 54-64.

Murphy, C. (2022). Financial Statements. *Investopedia*.

<https://www.investopedia.com/terms/f/financial-statements.asp>

Nguyen. (2020). *The Determinants of Profitability in Listed Enterprises: A Study from Vietnamese Stock Exchange*.

<http://koreascience.or.kr/article/JAKO202014862061720.page>

Nwanisobi, B., & Chia, I. (2020). *American International Journal of Business Management*.

<https://www.aijbm.com/wp-content/uploads/2020/09/I395661.pdf>

Novoa Villa, H. H. (2019). *Elaboración Analítica de Estados Financieros*. Lima, Perú. Instituto Pacífico.

Ñaupas Paitán, H., Mejía Mejía, E., Novoa Ramírez, E., & Villagomez Páucar, A. (2018). *Metodología de la investigación cuantitativa-cualitativa y redacción de la tesis* (5a. Edición). Ediciones de la U.

Obbina, F. (2020). *Financial Development in Developing Countries*.

<https://thekeep.eiu.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=5798&context=theses>

Olszak, M. A., & Kowalska, I. (s. f.). Pro-cyclicality of loan-loss provisions and competitive environment – a global perspective. *International Journal of Emerging Markets*, 2022.

Paramasivan, C. (2018). *Financial Management. Limited Publishers*.

https://vcmdrp.tums.ac.ir/files/financial/istgahe_mali/moton_english/financial_management_%5Bwww.acfile.com%5D.pdf

Paredes Cárdenas, S. Y. (2020). Utilidad neta y generación de valor económico agregado, en empresas del sector minero del Perú, periodo 2012-2016. *Revista De Investigación Valor Contable*, 5(1), 45-57.

Patino, C. M., & Ferreira, J. C. (2018). *Inclusion and exclusion criteria in research studies: Definitions and why they matter* (p. 84). Sociedad Brasileira de Pneumologia e Tisiologia.

<http://dx.doi.org/10.1590/S1806-37562018000000088>

Pimentel Renê Coppe, L. I. S. (2011). Relação trimestral de longo prazo entre os indicadores de liquidez e de rentabilidade: Evidência de empresas do setor têxtil. *Revista de Administração*, 46(3), 275-289.

<https://doi.org/10.5700/rausp1012>

Prestamype. (2021). *Préstamos para mypes: Guía completa 2021*.

<https://www.prestamype.com/articulos/credito-para-mypes-todo-lo-que-debes-saber>

Ramírez Huamán, S. Y., & Maldonado Guardamino, I. M. (2020). Influencia de la liquidez en la rentabilidad financiera: Caso de la Compañía Goodyear S.A. *Revista De Investigación Valor Contable*, 7(1), 65-78.

Red Financiera BAC-CREDOMATIC. (2008). *Libro Maestro de Educación Financiera -Un sistema para vivir mejor-* (1a. Edición). Innova Technology S.A.

Reschiwati, R., & Shahdina, A. (2020). *Effect of Liquidity, Profitability, and Size of Companies on Firm Value*. 25(6).

<https://www.redalyc.org/jatsRepo/279/27964115031/27964115031.pdf>

Rodrigues Primo, U. (2015). *Factores determinantes de la rentabilidad de los bancos en los países del Mercosur. Un enfoque contable*. Universidad Nacional de Córdoba.

Rodríguez González, M. (2011). La responsabilidad bancaria derivada de las operaciones de crédito en el derecho francés. *Revista de Derecho Privado*, 20, 437-454.

Rohrbeck, M. (2017). *Corporate foresight and its impact on firm performance: A longitudinal analysis*.

<https://doi.org/10.1016/j.techfore.2017.12.013>

Santos Gonzáles, C. G., & Castro Siguyayro, Z. R. (2020). Arrendamiento financiero y rentabilidad en la empresa OR Maquinarias S.A.C. *Revista De Investigación Valor Contable*, 7(1), 28-36.

Shair, F., Sun, N., Shaorong, S., Atta, F., & Hussein, M. (2019). Impactos del riesgo y la competencia en la rentabilidad de los bancos: Evidencia empírica de Pakistán. *PLoS ONE*, 14(11).

<https://doi.org/10.1371/journal.pone.0224378>

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2015). *Glosario de Términos e Indicadores Financieros*.

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2020a). *Información Estadística de Banca Múltiple*.

https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=1#

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2020b). *Informe de Estabilidad del Sistema Financiero*. Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2020c). *Oficio Múltiple N° 11150-2020-SBS - Medidas prudenciales relacionadas al estado de emergencia nacional (D.S. N° 044-2020-PCM)*.

https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/COVID19/OM_11150_2020_SBS.pdf

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2020d). *Oficio Múltiple N° 11170-2020-SBS - Medidas prudenciales complementarias relacionadas al estado de emergencia nacional (D.S. N° 044-2020-PCM)*.

https://intranet2.sbs.gob.pe/dv_int_cn/1908/v1.0/Adjuntos/11170-2020.O.pdf

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2020e). *Oficio Múltiple N° 12679-2020-SBS - Medidas prudenciales relacionadas al estado de emergencia nacional (D.S. N° 044-2020-PCM)*.

https://intranet2.sbs.gob.pe/dv_int_cn/1934/v1.0/Adjuntos/12679-2020.O.pdf

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2020f). *Oficio Múltiple N° 13805-2020-SBS - Medidas prudenciales relacionadas al estado de emergencia nacional (D.S. N° 044-2020-PCM)*. Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

https://intranet2.sbs.gob.pe/dv_int_cn/1944/v1.0/Adjuntos/13805-2020.O.pdf

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2020). *Resolución SBS N° 1314-2020 - Establecen disposiciones extraordinarias para la constitución de provisiones por riesgo de crédito para la parte de los créditos que cuente con la garantía del Programa REACTIVA PERÚ*. Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

<https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/establecen-disposiciones-extraordinarias-para-la-constitucion-resolucion-n-1314-2020-1865817-1/>

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2020). *Resolución SBS N° 3155-2020—Modifican el Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones, el Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero y suspenden la aplicación del artículo 7 del Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobre Endeudamiento de Deudores Minoristas*. Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

<https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/modifican-el-reglamento-para-la-evaluacion-y-clasificacion-d-resolucion-no-3155-2020-1913128-1/>

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2021). *Memoria Anual 2020*. Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/PUB_MEMORIAS/Memoria-SBS-2020.pdf

Tizón Humayasi, P. T. (2020). Relación entre capital de trabajo y rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2010-2015. *Revista De Investigación Valor Contable*, 4(1), 95-08.

Torres Montesinos, X. (2021). Comportamiento de los créditos bancarios por parte de las empresas en tiempo del COVID-19. *México*, 43-56.

Traders.Studio. (2021, noviembre 4). *Financial Ratios*.

<https://traders.studio/rentabilidad-sobre-el-valor-de-los-medios-roae/>

Velarde Herencia, M. (2020). *Influencia de los riesgos financieros en la rentabilidad del Sistema Microfinanciero del Perú, periodo 2018*. Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann.

Vergara Solís, J. G. (2018). *Estudio del impacto del fenómeno del niño costero en la banca múltiple peruana 2016-2017*. Universidad de Lima.

Xu, J., Akhtar, M., Haris, M., Muhammad, S., Abban, O. J., & Taghizadeh Hesary, F. (2022). Energy crisis, firm profitability, and productivity: An emerging economy perspective. *Energy Strategy Reviews*, 41.
<https://doi.org/10.1016/j.esr.2022.100849>

Yucra Quispe, F. de M., & Zegarra Estrada, R. (2021). La revolución digital de la contabilidad por efectos de la crisis del COVID-19 en el Perú. *Revista De Investigación Valor Contable*, 8(1), 61-74.

Zárate, C., & Hernández, O. (2001). Un modelo de demanda para el crédito bancario en México. *Análisis Económico*, XVII (34), 67-99.

- Zavala Guerrero, M. J. (2019). *El apalancamiento y su influencia en la rentabilidad de las mypes comerciales en la ciudad de Tingo María*. Universidad Nacional Agraria de la Selva.
- Zhang, D., Hu, M., & Ji, Q. (2020). Financial markets under the global pandemic of COVID-19. *Finance Research Letters*, 36, 1-6.
- Zhang, D., & Sogn-Grundvåg, G. (2022). Credit constraints and the severity of COVID-19 impact: Empirical evidence from enterprise surveys. *Economic Analysis and Policy*, 74, 337-349.
- Çolak, G., & Öztekin, Ö. (2021). The impact of COVID-19 pandemic on bank lending around the world. *Journal of Banking & Finance*, 133. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2021.106207>.

ANEXOS

Anexo 1 - Matriz de Consistencia

La reprogramación de créditos por el Covid-19 y sus efectos en la rentabilidad de una institución financiera de Lima, año 2020						
PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES E INDICADORES			
<p>Problema General: ¿Las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos en la rentabilidad de una institución financiera de Lima, año 2020?</p> <p>Problemas Específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ¿Los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos en los créditos directos de una institución financiera de Lima, año 2020? • ¿Las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos en la utilidad neta de una institución financiera de Lima, año 2020? • ¿Los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos en los ingresos financieros de una institución financiera de Lima, año 2020? 	<p>Objetivo General: Determinar el efecto de las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 en la rentabilidad de una institución financiera de Lima, año 2020.</p> <p>Objetivos Específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Determinar el efecto de los créditos reprogramados por el Covid-19 en los créditos directos de una institución financiera de Lima, año 2020. • Determinar el efecto de las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 en la utilidad neta de una institución financiera de Lima, año 2020. • Determinar el efecto de los créditos reprogramados por el Covid-19 en los ingresos financieros de una institución financiera de Lima, año 2020. 	<p>Hipótesis General: Las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos negativos en la rentabilidad de una institución financiera de Lima, año 2020.</p> <p>Hipótesis Específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos negativos en los créditos directos de una institución financiera de Lima, año 2020. • Las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos negativos en la utilidad neta de una institución financiera de Lima, año 2020. • Los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos negativos en los ingresos financieros de una institución financiera de Lima, año 2020. 	VARIABLE 1: REPROGRAMACIÓN DE CRÉDITOS			
			DIMENSIÓN	INDICADORES	ÍTEMS	ESCALA DE MEDICIÓN
			Créditos	- Créditos Directos - Créditos Indirectos - Créditos Reprogramados		De razón
				- Crédito de consumo - Crédito Personales - Créditos Hipotecarios - Créditos Vehiculares		
				- Créditos Microempresas - Créditos Pequeñas Empresas		
				- Provisiones Genéricas - Provisiones Específicas		
			Créditos de personas naturales			
			Créditos Mypes			
			Provisiones de crédito			
			VARIABLE 2: RENTABILIDAD		ÍTEMS	ESCALA DE MEDICIÓN
DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	ESCALA DE MEDICIÓN			
Retorno sobre el Capital Medio (ROAE)	- Utilidad Neta - Reservas - Resultados Acumulados - Ingresos financieros					

<ul style="list-style-type: none"> ¿Las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos en cuentas patrimoniales de una institución financiera de Lima, año 2020? 	<ul style="list-style-type: none"> Determinar el efecto de las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 en cuentas patrimoniales de una institución financiera de Lima, año 2020. 	<ul style="list-style-type: none"> Las provisiones de los créditos reprogramados por el Covid-19 tienen efectos negativos en cuentas patrimoniales de una institución financiera de Lima, año 2020. 	Retorno sobre los Activos Medio (ROAA)	<ul style="list-style-type: none"> Utilidad Neta Activos 		De razón
Estados Financieros	<ul style="list-style-type: none"> Estado de Situación Financiera Estado de Resultados 					
DISEÑO DE INVESTIGACIÓN		POBLACIÓN Y MUESTRA		TÉCNICAS E INSTRUMENTOS		
Tipo de Investigación	<ul style="list-style-type: none"> Básico con enfoque cuantitativo 	Unidad de Estudio	<ul style="list-style-type: none"> Entidades financieras peruanas, que aplicaron la reprogramación de créditos a sus clientes. 	Técnicas	<ul style="list-style-type: none"> Análisis documental 	
Diseño	<ul style="list-style-type: none"> No Experimental de corte transversal 	Población	<ul style="list-style-type: none"> 15 instituciones financieras, 180 estados de situación financiera, 180 estado de resultados, ambos con sus anexos y 180 reportes de indicadores financieros mensuales del periodo 2020. 	Instrumentos	<ul style="list-style-type: none"> Ficha de análisis 	
Nivel	<ul style="list-style-type: none"> Correlacional 	Muestra	<ul style="list-style-type: none"> 1 institución financiera, 12 estados de situación financiera, 12 estados de resultados, ambos con sus anexos y 12 reportes de indicadores financieros mensuales del periodo 2020. 			

Fuente: Elaboración propia

Anexo 2 - Matriz de Operacionalización de las Variables

La reprogramación de créditos por el Covid-19 y sus efectos en la rentabilidad de una institución financiera de Lima, año 2020					
Operacionalización de la variable 1: Reprogramación de créditos					
Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de Medición
Variable 1: Reprogramación de créditos	La Superintendencia de Banca y Seguros (2020) la define como una facilidad de pago emitido para créditos personales, consumo, vivienda, vehículos y Mypes, que hayan sido emitidos por empresas del sistema financiero a deudores elegibles, al amparo del Programa de Garantía Covid-19; cuyo objeto es avalar las deudas reprogramadas de los clientes, a través de mecanismos que permite al Gobierno garantizar los créditos reprogramados en la moneda origen del préstamo.	Consiste en ajustar los plazos del crédito debido a ciertas circunstancias específicas que afectan la capacidad de pago del deudor.	Créditos	<ul style="list-style-type: none"> - Créditos bancarios - Créditos directos - Créditos indirectos - Créditos reprogramados 	De razón
			El autor Pairazamán (2003) define el crédito como una alternativa comercial en la que el receptor de un préstamo logra aumentar su poder adquisitivo en un momento determinado y en el prestamista obtiene cierto beneficio para prestar su dinero.		
			Créditos de personas naturales	<ul style="list-style-type: none"> - Crédito de consumo - Crédito Personales - Créditos Hipotecarios - Créditos Vehiculares 	
			Se tratan de financiaciones otorgadas a corto plazo, donde la capacidad de pago, la relación cuota/ingresos y el nivel del solicitante determinan al monto a prestar. En este tipo de crédito el cliente debe ser consciente de su necesidad y conocer su capacidad de brindar garantías, para optar por la mejor opción de financiación. Red Financiera BAC – CREDOMATIC (2008)		
			Créditos Mypes	<ul style="list-style-type: none"> - Créditos Microempresas - Créditos Pequeñas Empresas 	
			Según la página Web Prestamype (2021) indica que son una clase de crédito dirigido para micro y pequeñas empresas donde se evalúa al negocio y a la persona; se puede solicitar créditos en soles o en dólares. Los préstamos varían entre aproximadamente 15,000 a 600,000 soles y los plazos de financiación entre 3 y 24 meses.		
Provisiones de crédito	<ul style="list-style-type: none"> - Provisiones Genéricas - Provisiones Específicas 				
Por su parte el Banco Central de Reserva del Perú (2011), indica que las provisiones se clasifican en genéricas y específicas para líneas de crédito directas. La primera es la que está constituida por los derechos del deudor clasificados en categoría normal. El segundo son los compuestos por créditos de deudores que han sido clasificados como de riesgo superior al Normal.					

Operacionalización de la variable 2: Rentabilidad					
Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de Medición
Variable 2: Rentabilidad	La rentabilidad muestra el desempeño financiero de la empresa analizando el rendimiento del activo y patrimonio, ya que estos indicadores nos muestran el beneficio de la empresa y si esta cotiza en la bolsa; esta información nos mostrará como está valorada. (Aguirre Sajami et al., 2020)	Es la razón de la utilidad neta con relación al patrimonio promedio y al activo total promedio.	Retorno sobre el Capital Medio (ROAE)	<ul style="list-style-type: none"> - Utilidad Neta - Patrimonio - Capital - Ingresos financieros 	De razón
			Según el Glosario de Términos de la SBS (2015), el ROAE (Return On Average Equity) muestra la rentabilidad que los socios han obtenido sobre su patrimonio durante el último año, indicador que suele tenerse en cuenta a la hora de tomar futuras decisiones de inversión, y también indica la probabilidad de que la organización tenga que financiar su propio crecimiento mediante la capitalización de beneficios.		
			Retorno sobre los Activos Medio (ROAA)	<ul style="list-style-type: none"> - Utilidad Neta - Activos 	
			De acuerdo al Glosario de Términos de la SBS (2015) este índice mide la utilidad neta generada durante los últimos 12 meses en relación a los activos totales promedio de los últimos 12 meses. Nos muestra en qué medida la institución financiera ha utilizado los activos para generar utilidades.		
Estados Financieros	<ul style="list-style-type: none"> - Estado de situación financiera - Estado de resultados 				
			Según el Glosario de Términos del BCRP (2011), es una síntesis ordenada de la información contable de la entidad, recopilada a través del proceso de reconocimiento de hechos contables a través de la valoración y registro. Su fin es informar a los proveedores, acreedores, clientes, accionistas y a todos aquellos que necesiten contar con dicha información de la empresa.		

Fuente: Elaboración propia

Anexo 3.

Balance General

(En miles de soles)

ACTIVO	Ene-20	Feb-20	Mar-20	Abr-20	May-20	Jun-20	Jul-20	Ago-20	Set-20	Oct-20	Nov-20	Dic-20
DISPONIBLE	1,077,983	972,302	988,677	1,038,965	1,529,529	1,512,988	1,459,397	1,793,533	1,898,021	1,951,066	2,012,202	2,137,066
Caja	373,884	410,132	471,696	448,615	454,102	469,994	357,273	385,399	413,867	370,607	364,381	402,319
Bancos y Corresponsales	650,605	513,975	471,595	544,314	1,031,043	1,001,490	1,065,602	1,376,157	1,449,598	1,564,734	1,623,780	1,713,663
Canje	9,458	4,016	1,275	2,358	330	9,181	7,032	6,205	7,849	5,539	8,342	5,386
Otros	44,036	44,178	44,110	43,678	44,054	32,323	29,491	25,772	26,707	10,185	15,699	15,698
FONDOS INTERBANCARIOS	120,000	131,000	-	-	9,000	-						
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	576,726	629,459	620,749	601,466	534,571	519,394	525,366	498,556	523,973	473,375	473,251	479,925
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	383,452	436,495	434,930	414,710	346,888	330,558	332,894	336,239	364,872	313,905	306,679	312,500
Inversiones a Vencimiento	169,068	168,603	165,849	166,603	167,386	168,148	168,938	137,700	134,784	135,421	136,041	136,685
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	29,461	29,616	29,703	29,815	30,024	30,062	29,689	30,146	29,846	29,578	36,060	36,269
Inversiones en Commodities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones	(5,255)	(5,255)	(9,733)	(9,662)	(9,727)	(9,373)	(6,156)	(5,529)	(5,529)	(5,529)	(5,529)	(5,529)
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	7,242,687	7,195,434	7,044,871	6,902,748	7,577,544	7,573,203	7,623,134	7,843,579	7,866,265	7,921,706	7,964,915	7,848,821
Vigentes	7,123,334	7,064,851	6,908,675	6,772,667	7,489,740	7,472,548	7,542,536	7,759,269	7,770,083	7,802,600	7,853,482	7,750,220
Cuentas Corrientes	17,742	27,474	14,654	16,305	22,472	10,552	10,715	12,432	12,667	13,192	14,336	15,325
Tarjetas de Crédito	532,131	530,541	499,578	449,793	431,483	418,095	430,912	428,459	422,991	428,473	430,455	461,100
Descuentos	165,871	158,209	166,683	153,669	131,195	135,028	155,953	154,955	159,873	159,911	170,885	180,965

Factoring	46,383	53,633	44,138	30,561	15,970	10,753	12,590	18,655	21,700	26,279	23,776	26,630
Préstamos	4,114,934	4,023,268	3,921,940	3,872,028	4,645,219	4,673,535	4,744,137	5,033,753	5,058,474	5,033,028	5,062,285	4,922,813
Arrendamiento Financiero	383,217	379,553	363,941	356,124	356,616	368,245	359,911	354,391	353,544	348,433	339,826	321,250
Hipotecarios para Vivienda	1,066,440	1,075,478	1,064,987	1,062,929	1,065,612	1,066,153	1,067,961	1,072,228	1,078,023	1,079,170	1,084,100	1,080,011
Comercio Exterior	758,280	787,054	805,343	806,422	795,806	762,322	734,224	655,710	632,167	679,565	686,855	641,523
Créditos por Liquidar	101	-	230	332	405	414	-	-	-	-	-	-
Otros	38,235	29,640	27,182	24,504	24,961	27,451	26,134	28,685	30,645	34,548	40,964	100,603
Refinanciados y Reestructurados	242,978	246,111	245,108	245,175	259,591	263,370	293,586	317,964	319,491	326,084	327,800	337,258
Atrasados	335,772	323,876	342,924	350,217	315,933	349,550	327,185	333,136	358,116	395,363	404,538	475,611
Vencidos	182,523	167,426	180,198	187,049	153,004	184,757	140,251	142,442	160,968	189,952	196,166	284,391
En Cobranza Judicial	153,249	156,451	162,726	163,167	162,929	164,794	186,933	190,695	197,147	205,411	208,373	191,220
Provisiones	(438,712)	(418,490)	(431,451)	(445,123)	(466,858)	(490,778)	(518,450)	(542,673)	(553,606)	(574,552)	(592,819)	(684,656)
Intereses y Comisiones no Devengados	(20,685)	(20,914)	(20,386)	(20,189)	(20,862)	(21,487)	(21,722)	(24,118)	(27,819)	(27,788)	(28,087)	(29,611)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	51,639	54,689	45,028	44,479	53,208	49,738	47,823	43,723	49,292	50,865	51,943	53,125
RENDIMIENTOS POR COBRAR	98,979	96,199	104,315	137,863	177,810	137,317	145,659	155,451	161,827	154,401	156,602	156,371
Disponible	555	485	258	303	333	173	164	180	33	45	48	43
Fondos Interbancarios	7	16	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos	89,586	86,735	95,054	128,587	168,347	127,770	136,067	145,736	152,187	144,681	146,993	146,753
Cuentas por Cobrar	8,830	8,963	9,004	8,973	9,129	9,374	9,428	9,535	9,608	9,676	9,561	9,575

DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	197,288	151,800	123,742	67,570	68,961	81,151	74,422	102,032	105,209	82,709	78,536	82,495
Depósitos a la Vista	7,032	3,095	3,081	2,948	2,954	3,033	3,010	14,767	19,488	14,308	15,176	16,909
Depósitos de Ahorro	909	939	946	940	978	1,018	1,025	4,163	5,744	6,343	5,904	5,824
Depósitos a Plazo	189,347	147,765	119,716	63,682	65,029	77,100	70,387	83,101	79,978	62,058	57,457	59,762
FONDOS INTERBANCARIOS	-											
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,123,294	1,080,245	1,033,318	1,119,666	1,104,314	1,062,191	1,113,506	1,187,075	1,143,540	1,128,436	1,099,056	1,073,960
Instituciones del País	836,103	811,480	775,695	870,031	851,234	802,221	854,316	922,038	874,538	858,238	829,307	826,705
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	287,191	268,765	257,623	249,635	253,080	259,970	259,190	265,038	269,001	270,198	269,749	247,254
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	251,762	254,326	253,916	201,933	203,745	207,369	206,958	207,574	209,385	209,932	209,727	210,206
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos de Deuda	251,762	254,326	253,916	201,933	203,745	207,369	206,958	207,574	209,385	209,932	209,727	210,206
CUENTAS POR PAGAR	68,073	70,947	80,031	81,529	697,723	766,047	762,518	879,434	926,309	921,691	948,512	933,206
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	99,078	96,215	95,795	92,835	93,031	93,428	92,808	88,084	87,106	86,454	83,550	79,743
Obligaciones con el Público	84,019	82,579	81,926	82,423	81,875	81,337	78,782	74,579	71,758	71,202	67,975	61,948
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	1,044	904	980	421	484	205	195	210	67	58	65	50
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	9,648	7,203	7,212	8,885	8,346	8,983	9,788	7,893	8,790	10,351	9,248	10,337
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	4,312	5,422	5,555	1,043	1,960	1,915	2,562	3,133	3,414	1,088	1,655	1,927

Cuentas por Pagar	55	107	121	62	366	987	1,481	2,269	3,077	3,755	4,607	5,482
OTROS PASIVOS	43,343	43,070	18,977	16,371	30,421	29,450	29,830	37,406	70,545	44,324	51,884	37,718
PROVISIONES	119,043	132,942	120,949	88,160	92,176	101,435	100,426	103,540	104,911	93,468	87,201	77,946
Créditos Indirectos	31,985	32,892	32,372	31,119	31,463	31,634	31,574	24,932	25,394	26,268	26,813	26,555
Otras Provisiones	87,058	100,050	88,577	57,041	60,713	69,801	68,852	78,608	79,517	67,200	60,388	51,391
-												
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS ^{1/}	319,441	324,703	322,925	319,529	323,711	332,071	331,277	331,999	335,247	337,677	337,438	338,574
TOTAL PASIVO	8,642,902	8,567,090	8,271,377	8,156,637	9,313,265	9,276,009	9,285,907	9,831,014	9,993,540	9,986,754	10,096,570	10,129,422
PATRIMONIO	909,142	910,748	913,610	916,250	920,193	920,961	916,792	916,990	917,663	970,808	960,690	947,493
Capital Social	795,880	795,880	795,880	795,880	795,880	795,880	795,880	795,880	841,525	841,525	841,525	817,198
Capital Adicional	-	-	-	-	-	-	45,646	45,646	-	61,486	61,486	123,364
Reservas	59,721	59,721	59,721	59,721	59,721	59,721	65,254	65,254	65,254	65,254	65,254	254
Ajustes al Patrimonio	(4,574)	(5,074)	(3,270)	(1,683)	678	(190)	(1,666)	(2,408)	(2,556)	(2,695)	(2,812)	(2,741)
Resultados Acumulados	55,326	55,326	55,326	55,326	55,326	55,326	0	0	0	0	0	27,435
Resultado Neto del Ejercicio	2,789	4,895	5,954	7,007	8,588	10,225	11,678	12,620	13,440	5,237	(4,763)	(18,016)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9,552,044	9,477,838	9,184,988	9,072,887	10,233,458	10,196,970	10,202,699	10,748,005	10,911,203	10,957,562	11,057,260	11,076,915

Anexo 4.

Estado de Ganancias y Pérdidas por Empresa Bancaria

(En miles de soles)

	Ene-20	Feb-20	Mar-20	Abr-20	May-20	Jun-20	Jul-20	Ago-20	Set-20	Oct-20	Nov-20	Dic-20
INGRESOS FINANCIEROS	85,369	162,708	242,127	318,277	394,685	470,036	548,420	626,130	697,937	764,283	826,535	889,152
Disponible	607	1,134	1,288	1,347	1,445	1,574	1,663	1,805	1,923	2,085	2,258	2,458
Fondos Interbancarios	129	276	320	324	324	327	327	327	329	333	335	337
Inversiones	1,493	2,957	4,574	6,103	7,568	8,935	10,948	12,154	13,139	14,169	15,010	16,017
Créditos Directos	80,207	152,792	227,714	300,434	373,180	444,712	516,978	590,633	659,349	722,568	781,731	840,497
Ganancias por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	220	374	461	574	783	820	280	777	506	290	331	426
Diferencia de Cambio	2,471	4,669	7,142	8,842	10,709	12,694	15,567	17,213	19,378	21,471	23,409	25,918
Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	242	505	627	654	676	974	2,657	3,220	3,313	3,366	3,460	3,499
GASTOS FINANCIEROS	28,915	55,827	84,484	111,657	139,588	166,328	193,281	220,462	246,826	273,996	300,530	327,072
Obligaciones con el Público	18,442	35,310	53,469	70,559	88,156	104,644	121,564	138,592	154,920	172,004	188,593	205,018
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	456	749	1,057	1,259	1,430	1,519	1,558	1,592	1,619	1,637	1,653	1,668
Fondos Interbancarios	-	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Adeudos y Obligaciones Financieras	5,635	10,980	16,605	22,078	27,991	33,801	39,457	45,174	50,682	56,264	61,679	67,125
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	1,106	2,208	3,334	4,398	5,315	6,241	7,169	8,103	9,037	9,975	10,915	11,854
Obligaciones en Circulación Subordinadas	2,068	4,150	6,300	8,397	10,479	12,563	14,670	16,799	18,916	21,060	23,200	25,346
Pérdida por Valorización de Inversiones	117	234	350	466	581	696	810	923	1,047	1,170	1,293	1,415

Pérdidas por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	1,083	2,176	3,343	4,472	5,605	6,817	8,001	9,207	10,529	11,801	13,108	14,549
Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	9	15	21	24	26	43	49	67	73	78	84	90
MARGEN FINANCIERO BRUTO	56,454	106,881	157,643	206,619	255,097	303,709	355,138	405,667	451,110	490,287	526,006	562,081
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	24,258	46,389	67,020	88,062	110,771	132,836	160,212	183,636	198,886	231,597	262,350	284,955
MARGEN FINANCIERO NETO	32,196	60,492	90,623	118,557	144,326	170,873	194,927	222,032	252,225	258,690	263,655	277,126
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	14,331	28,555	40,319	46,882	59,409	69,547	79,418	90,100	103,042	115,794	128,599	144,630
Cuentas por Cobrar	58	95	156	217	562	916	1,274	1,630	1,895	2,212	2,424	2,681
Créditos Indirectos	3,125	6,080	8,872	11,321	13,726	16,078	18,676	21,458	24,306	27,276	30,106	32,982
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	0	0	0	0	0	0	0	0	2	2	2
Ingresos Diversos	11,148	22,381	31,291	35,344	45,121	52,553	59,469	67,012	76,841	86,303	96,067	108,965
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	8,392	14,929	20,733	25,848	30,968	35,730	41,451	47,175	53,651	60,374	68,523	77,131
Cuentas por Pagar	55	108	164	226	807	1,705	2,667	3,732	4,879	6,013	7,143	8,285
Créditos Indirectos	174	350	524	699	873	914	969	1,027	1,081	1,136	1,191	1,246
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	2	5	7	10	12	14	17	19	22	24	26	29
Gastos Diversos	8,160	14,467	20,038	24,914	29,276	33,096	37,798	42,397	47,669	53,201	60,162	67,570
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	-	2,163	2,163	2,163	2,163	2,163	2,833	3,114	3,114	3,990	4,773	5,998
MARGEN OPERACIONAL	38,135	76,281	112,371	141,754	174,929	206,852	235,727	268,070	304,730	318,099	328,505	350,622

GASTOS ADMINISTRATIVOS	30,013	60,238	90,308	118,163	147,527	175,338	200,488	233,779	266,410	292,487	316,263	341,843
Personal	14,755	29,494	44,113	58,289	73,007	87,344	100,087	113,810	127,328	139,231	151,590	166,189
Directorio	49	110	149	188	221	275	329	389	463	526	588	651
Servicios Recibidos de Terceros	14,748	29,358	44,177	57,259	71,313	84,248	96,032	114,901	133,366	147,028	157,743	168,114
Impuestos y Contribuciones	461	1,276	1,869	2,426	2,987	3,471	4,041	4,678	5,252	5,702	6,341	6,889
MARGEN OPERACIONAL NETO	8,122	16,043	22,063	23,591	27,402	31,514	35,239	34,291	38,320	25,612	12,242	8,779
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	3,468	8,537	14,628	15,199	17,421	19,165	22,357	20,557	25,937	23,499	26,436	30,476
Provisones para Créditos Indirectos	904	2,084	1,127	29	285	136	107	(6,569)	(6,253)	(5,407)	(4,845)	(5,154)
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	4,478	4,478	4,478	4,478	4,478	4,478	4,478	4,478	4,478	4,478
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	759	3,036	3,949	4,004	4,358	4,743	6,956	10,164	13,693	8,859	9,435	12,422
Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Adjudicados	329	485	745	1,016	1,287	1,461	1,137	1,315	1,559	1,791	2,033	2,050
Otras Provisiones	130	250	324	336	352	362	359	480	413	369	566	545
Depreciación	699	1,397	2,094	2,787	3,476	4,166	4,846	5,509	6,161	6,816	7,472	8,124
Amortización	647	1,285	1,911	2,548	3,184	3,818	4,475	5,180	5,886	6,591	7,297	8,011
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(773)	(695)	1,009	1,716	2,508	2,281	4,035	4,733	7,298	5,791	5,814	3,658
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	3,881	6,810	8,444	10,109	12,489	14,630	16,917	18,467	19,681	7,905	(8,380)	(18,038)
IMPUESTO A LA RENTA	1,091	1,915	2,490	3,102	3,901	4,405	5,239	5,848	6,241	2,667	(3,617)	(22)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2,789	4,895	5,954	7,007	8,588	10,225	11,678	12,620	13,440	5,237	(4,763)	(18,016)

Anexo 5.

REPORTE DE INDICADORES FINANCIEROS

Periodo 2020

	Ene-20	Feb-20	Mar-20	Abr-20	May-20	Jun-20	Jul-20	Ago-20	Set-20	Oct-20	Nov-20	Dic-20
RENTABILIDAD												
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	6.46	6.36	6.04	5.77	5.28	4.82	4.35	3.77	3.21	1.93	(0.18)	(1.94)
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	0.58	0.58	0.56	0.54	0.50	0.45	0.41	0.35	0.30	0.18	(0.02)	(0.18)

Los valores anualizados se obtienen de la siguiente manera: valor del mes + valor a diciembre del año anterior - valor del mismo mes del año anterior. El promedio corresponde a los últimos doce meses.

Anexo 6.

CREDITOS REPROGRAMADOS POR PRODUCTO

Periodo 2020

Tipo de Crédito	Suma de ENERO	Suma de FEBRERO	Suma de MARZO	Suma de ABRIL	Suma de MAYO	Suma de JUNIO	Suma de JULIO	Suma de AGOSTO	Suma de SETIEMBRE	Suma de OCTUBRE	Suma de NOVIEMBRE	Suma de DICIEMBRE
Consumo			441,300,144	1,885,087,397	1,920,108,107	1,888,598,061	1,848,077,280	1,792,228,825	1,751,124,248	1,698,223,610	1,638,981,228	1,600,761,448
Corporativos			1,084,944	122,933,742	173,435,289	141,481,532	168,411,086	121,190,505	125,594,082	143,898,229	152,594,448	119,651,684
Grandes empresas			120,705,559	577,957,035	700,821,268	750,196,263	685,628,205	610,210,695	474,133,384	524,845,031	464,898,506	454,026,377
Hipotecario			26,381,486	468,263,444	457,580,429	705,630,468	703,531,830	698,219,975	700,346,512	694,435,050	690,538,225	682,177,177
Medianas empresas			71,041,601	414,695,138	535,565,087	609,562,428	598,566,397	555,545,815	597,586,644	539,766,357	528,753,054	507,324,313
Microempresas			61,859,576	176,278,097	176,369,077	125,351,458	148,376,666	136,622,181	50,296,729	46,680,539	42,864,740	37,456,365
Pequeñas empresas			99,500,394	297,955,887	314,885,481	288,851,542	300,607,841	285,984,784	307,758,190	287,036,361	265,723,618	244,894,154
Total general			821,873,704	3,943,170,740	4,278,764,738	4,509,671,752	4,453,199,305	4,200,002,780	4,006,839,789	3,934,885,177	3,784,353,819	3,646,291,518

Anexo 7.

PROVISIONES DE CRÉDITOS POR PRODUCTO

Periodo 2020

Etiquetas de fila	Suma de Ene-20	Suma de Feb-20	Suma de Mar-20	Suma de Abr-20	Suma de May-20	Suma de Jun-20	Suma de Jul-20	Suma de Ago-20	Suma de Set-20	Suma de Oct-20	Suma de Nov-20	Suma de Dic-20	Suma de Provisión patrimonial	
Consumo	19,895	21,620	7,215	440	-	1,589	6,883	5,882	7,357	35,920	51,877	37,441	12,189	20,222
Consumo_prov reprog. Covid-19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,747	36,985
Corporativos	672	39	20,873	17,088	24,140	12,731	18,792	2,676	31,306	28,728	16,828	16,434	-	-
Grandes empresas	7,390	626	731	613	1,708	310	7,010	1,726	723	5,321	1,730	8,195	6,873	-
Hipotecario	847	490	120	661	1,675	2,522	764	355	1,403	1,727	1,666	784	2,187	-
Medianas empresas	606	13,653	930	3,149	2,477	3,522	24,996	11,437	10,889	899	3,635	5,870	13,698	-
Microempresas	1,878	1,533	21	192	402	71	291	806	1,067	1,224	550	1,424	307	-
Microempresas_prov reprog. Covid-19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,064	527
Pequeñas empresas	2,879	2,028	95	1,164	573	129	117	1,128	4,537	2,196	4,013	233	2,468	-
Pequeñas empresas_prov reprog. Covid-19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,964	9,733
Total general	34,167	39,912	29,986	22,428	24,086	25,549	43,831	25,484	19,652	34,517	32,207	37,035	93,000	

Anexo 8.

CARTERA DE CRÉDITOS NETO DE REPROGRAMACIÓN POR PRODUCTO

Periodo 2020

	Ene-20	Feb-20	Mar-20	Abr-20	May-20	Jun-20	Jul-20	Ago-20	Set-20	Oct-20	Nov-20	Dic-20
	(S/ Miles)											
Créditos corporativo	501,861	430,583	414,010	327,734	434,258	437,387	527,962	628,769	574,880	573,115	595,465	567,672
Créditos a grandes empresas	1,304,899	1,319,522	1,332,533	1,361,008	1,795,651	1,822,493	1,741,000	1,853,313	1,801,463	1,884,724	1,919,795	1,871,631
Créditos a medianas empresas	1,348,523	1,328,505	1,283,956	1,305,125	1,437,828	1,447,682	1,497,944	1,476,460	1,671,120	1,609,902	1,556,742	1,541,982
Créditos a pequeñas empresas	429,508	423,256	409,809	405,247	455,949	453,947	463,114	483,890	491,246	500,083	495,334	487,755
Créditos a microempresas	216,973	222,516	214,150	208,114	215,006	216,146	222,898	248,295	152,207	171,739	188,017	191,150
Créditos de consumo	2,789,984	2,790,220	2,727,520	2,647,246	2,611,392	2,591,768	2,597,146	2,604,442	2,635,314	2,657,478	2,699,425	2,768,114
Créditos hipotecarios para vivienda	1,110,336	1,120,236	1,114,730	1,113,585	1,115,180	1,116,046	1,113,243	1,115,201	1,121,459	1,127,005	1,131,042	1,134,786
Total Créditos (S/ Miles):	7,702,084	7,634,839	7,496,708	7,368,059	8,065,264	8,085,468	8,163,307	8,410,370	8,447,690	8,524,046	8,585,820	8,563,089

Anexo 9.**PROVISIONES DE CRÉDITOS Y RESULTADOS NETOS**

Periodo 2020

	Ene-20	Feb-20	Mar-20	Abr-20	May-20	Jun-20	Jul-20	Ago-20	Set-20	Oct-20	Nov-20	Dic-20	Provisión Patrimonial	Total
Total Provisión (S/ Miles)	34,167	39,912	29,986	22,428	24,086	25,549	43,831	25,484	19,652	34,517	32,207	130,035	93,000	461,854
Resultado Neto del ejercicio (S/ miles)	2,789	4,895	5,954	7,007	8,588	10,225	11,678	12,620	13,440	5,237	-4,763	-18,016		

Anexo 10.

INGRESOS POR INTERESES Y CRÉDITOS REPROGRAMADOS

Periodo 2020

	Ene-20	Feb-20	Mar-20	Abr-20	May-20	Jun-20	Jul-20	Ago-20	Set-20	Oct-20	Nov-20	Dic-20	ACUMULADO
INGRESOS POR INTERESES (S/ MILES)	82,458	74,747	76,762	74,341	74,344	73,070	74,229	74,949	69,725	64,297	60,206	59,784	858,911
Total Reprogramaciones de créditos (S/ miles)	-	-	821,874	3,943,171	4,278,765	4,509,672	4,453,199	4,200,003	4,006,840	3,934,885	3,784,354	3,646,292	

Anexo 11.

DATOS PARA LA CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

Base de datos SPSS.sav [Conjunto_de_datos1] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Edición Ver Datos Transformar Analizar Marketing directo Gráficos Utilidades Ventana Ayuda

Visible: 9 de 9 variables

	Meses	Creditos_Rep rogramados	ROAE	ROAA	Creditos_Dire ctos	Provision_Cre ditos_Reprog	Utilidad_Neta	Ingresos_Fin ancieros	Reserv_ResA cm	var	var
1	Jan	0	.0646	.0058	7702084	34167	2789	82458	115047		
2	Feb	0	.0636	.0058	7634839	74079	4895	157205	115047		
3	Mar	821874	.0604	.0056	7496708	104065	5954	233967	115047		
4	Apr	3943171	.0577	.0054	7368059	126493	7007	308308	115047		
5	May	4278765	.0528	.0050	8065264	150579	8588	382651	115047		
6	Jun	4509672	.0482	.0045	8085468	176129	10225	455721	115047		
7	Jul	4453199	.0435	.0041	8163307	219959	11678	529950	65254		
8	Aug	4200003	.0377	.0035	8410370	245443	12620	604899	65254		
9	Sep	4006840	.0321	.0030	8447690	265095	13440	674624	65254		
10	Oct	3934885	.0193	.0018	8524046	299612	5237	738921	65254		
11	Nov	3784354	-.0018	-.0002	8585820	331819	-4763	799127	65254		
12	Dec	3646292	-.0194	-.0018	8563089	461854	-18016	858911	27689		
13											
14											
15											

Vista de datos Vista de variables

Anexo 12.

RESOLUCIÓN DE APROBACIÓN DE PROYECTO

RESOLUCIÓN JEFATURAL N° 1944-2022-UCV-VA-EPG-F05L01/J-INT

Lima, 10 de junio de 2022

VISTO:

El proyecto de investigación denominado: **La reprogramación de créditos por el covid-19 y sus efectos en la rentabilidad de una institución financiera de Lima, año 2020**; presentado por el (la) Br. Chauca Díaz George Feliciano con código de estudiante N° 6000153974 del programa de Maestría en Finanzas – grupo B1; y

CONSIDERANDO:

Que, la normativa de la Universidad César Vallejo, señala que el estudiante deberá presentar un proyecto de investigación para su aprobación y posterior sustentación con fines de graduación;

Que, el proyecto mencionado cuenta con opinión favorable del docente de la experiencia curricular de "Diseño y Desarrollo del Trabajo de Investigación" Baquedano Cabrera Luis Clemente.

Que, es política de la Universidad velar por el adecuado manejo administrativo de los documentos para cumplir las políticas internas de gestión;

Que, el (la) Jefe (a) de la Unidad de Posgrado, en uso de sus facultades y atribuciones;

RESUELVE:

Art. 1°.- **APROBAR**, el Proyecto de Investigación denominado: **La reprogramación de créditos por el covid-19 y sus efectos en la rentabilidad de una institución financiera de Lima, año 2020**, presentado por el (la) Br. Chauca Díaz George Feliciano con código de estudiante N° 6000153974.

Art. 2°.- **DESIGNAR**, al docente de la experiencia curricular de "Diseño y Desarrollo del Trabajo de Investigación" Baquedano Cabrera Luis Clemente como asesor(a) del proyecto de investigación mencionado en el artículo 1°.

Art. 3°.- **PRECISAR**, que el (la) autor (a) del proyecto de investigación deberá desarrollarlo en el semestre en curso y excepcionalmente hasta el semestre siguiente.

Regístrese, comuníquese y archívese.




Dra. Estrella A. Esquiagola Aranda
Jefa
Escuela de Posgrado UCV
Filial Lima Campus Los Olivos



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**ESCUELA DE POSGRADO
MAESTRÍA EN FINANZAS**

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, BAQUEDANO CABRERA LUIS CLEMENTE, docente de la ESCUELA DE POSGRADO MAESTRÍA EN FINANZAS de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA NORTE, asesor de Tesis titulada: "LA REPROGRAMACIÓN DE CRÉDITOS POR EL COVID-19 Y SUS EFECTOS EN LA RENTABILIDAD DE UNA INSTITUCIÓN FINANCIERA DE LIMA, AÑO 2020", cuyo autor es CHAUCA DIAZ GEORGE FELICIANO, constato que la investigación cumple con el índice de similitud establecido, y verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

LIMA, 06 de Agosto del 2022

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
BAQUEDANO CABRERA LUIS CLEMENTE DNI: 17843413 ORCID 0000-0002 -3890-0640	Firmado digitalmente por: BBAQUEDANOCA el 06-08-2022 10:08:12

Código documento Trilce: TRI - 0395432