



**UNIVERSIDAD NACIONAL
SANTIAGO ANTÚNEZ DE MAYOLO**

FACULTAD DE ECONOMÍA Y CONTABILIDAD

**“EVALUACIÓN DE CRÉDITO Y SU RELACIÓN CON LA
RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y
CRÉDITO AREQUIPA, AGENCIA HUARAZ, 2016”**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

Autores:

Bach. DE LA CRUZ MARINO SOILO FELIPE

Bach. MUÑOZ GÓMEZ ANTHONY ANDRÉ

ASESOR: Dr. ROJAS VEGA JORGE ALEXANDER

**HUARAZ – PERU
2017**

MIEMBROS DEL JURADO

Dr. JOSÉ R. RUIZ VERA

Presidente

Dr. LOEL S. BEDÓN PAJUELO

Secretario

Dr. MANUEL N. MORALES ALBERTO

Vocal

DEDICATORIA

A Dios, por su inmenso amor y misericordia

A mis padres Manuel y Victoria por apoyarme

moral y económicamente para poder llegar a

ser un profesional. A mis hermanos y

hermanas por el apoyo constante.

Bach. De La Cruz Marino Soilo Felipe

Dedico el presente trabajo de investigación

a mis padres por su apoyo incondicional en

todo momento, por sus sabios consejos, por

sus valores, por sus sacrificios que sin duda

alguna me motivaron a seguir adelante y

concluir mi carrera, pero sobre todo, por su

amor.

Bach. Muñoz Gómez Anthony André

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a Dios por habernos acompañado en toda la etapa de nuestra carrera y por brindarnos una vida llena de aprendizajes, experiencias y sobretodo de felicidad.

Agradecemos a nuestros padres quienes nos apoyaron siempre y de manera incondicional a lo largo de nuestra carrera. Así también por los valores que nos inculcaron y, sobre todo, por habernos dado la oportunidad de tener una excelente educación en el transcurso de nuestros estudios.

A los familiares y amigos que, de una manera u otra, nos apoyaron material y moralmente. Lo que permitió que termináramos la carrera.

Agradecemos a nuestros docentes universitarios, quienes durante nuestros estudios superiores compartieron conocimientos y experiencias que nos permitirán llegar a ser contadores competitivos en el mercado laboral.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado “**Evaluación de crédito y su relación con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz, 2016**”, se desarrolló con el objetivo de determinar la relación que existe entre la evaluación de crédito a cargo de los analistas de crédito de la Caja Arequipa, los mismos que representan la población y muestra, y la rentabilidad de la misma, puesto que la entidad está sujeta a ciertos riesgos, los cuales se ven incrementados por la inadecuada gestión en la colocación de créditos, atención de solicitudes, la evaluación de los sujetos de créditos, aprobación y desembolso, riesgos que llevan a los incrementos de los índices de morosidad debido al incumplimiento de los clientes en la devolución de los créditos otorgados, ocasionando a la entidad costos en los tramites notariales y en los procesos judiciales para la recuperación de las carteras morosas. Para lo cual se utilizaron los conocimientos teóricos y conceptuales para la solución del problema, y así definiéndose como un tipo de investigación aplicada.

Para determinar la contrastación de la hipótesis planteada se utilizó el Modelo Estadístico del Chi Cuadrado. Con este modelo se determina que sí existe una relación directa y significativa entre la evaluación de crédito y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz, 2016.

De la misma forma indicar que se concluye que las políticas y procedimientos de créditos son herramientas que se están usando muy eficientemente en la entidad, ya que los índices de rentabilidad muestran resultados ascendentes en determinados periodos. **Palabras claves:** Evaluación de crédito, rentabilidad, analistas de crédito, colocación de crédito, cartera morosa.

ABSTRACT

This research work entitled "Credit evaluation and its relationship with the profitability of the municipal savings and credit Arequipa, agency Huaraz, 2016", is developed with the objective of determining the relationship that exists between the Credit Assessment in charge of the credit analysts of the Caja Arequipa, the same ones that represent the population and sample, and the profitability of the same, since the entity is subject to certain risks, which are increased by the inadequate management in the placement of credits, attention to requests, the evaluation of the subjects of credits, approval and disbursement, risks that lead to increases in delinquency rates due to the failure of customers to return the loans granted, causing the entity costs in the procedures notaries and judicial processes for the recovery of delinquent portfolios, for which the theoretical and conceptual knowledge is used to solve the problem, and thus defining itself as a type of applied research.

To determine the verification of the proposed hypothesis, the Statistical Model of the Chi-square is used, with this model it is determined that there is a direct and significant relationship between the Credit Evaluation and the Profitability of the Municipal Savings and Credit Fund Arequipa, Huaraz agency, 2016.

In the same way indicate that it concludes that credit policies and procedures are tools that are being used very efficiently in the entity, since the profitability indexes show ascending results in certain periods.

Keywords: Credit evaluation, profitability, credit analysts, placement of credits, delinquent portfolios.

INDICE

I. INTRODUCCIÓN	8
1.1. Identificación, formulación y planteamiento del problema	8
1.2. Formulación del problema	10
1.3. Objetivos	11
1.4. Justificación	12
1.5. Hipótesis	13
1.6. Variables	14
II. MARCO REFERENCIAL.....	15
2.1. Antecedentes	15
2.1.1. Antecedentes a nivel internacional.....	15
2.1.2. Antecedentes a nivel nacional	18
2.1.3. Antecedentes a nivel Regional.	21
2.1.4. Antecedentes a nivel local.....	22
2.2. Marco teórico	23
2.2.1. Evaluación de crédito	23
2.2.2. Rentabilidad	42
2.3. Marco conceptual	52
2.4. Marco legal	55
III. METODOLOGÍA	57
3.1. Diseño de la investigación	57
3.2. Población.....	57
3.3. Muestra	57
3.4. Variables de estudio	57
3.5. Formulación de la hipótesis y modelo econométrico	57
3.6. Fuentes, instrumentos y técnicas de recopilación de datos	57
3.7. Procedimiento de tratamiento de datos	58
3.8. Procesamiento de datos	58
3.9. Análisis e interpretación de las informaciones	60
IV. RESULTADOS.....	61
4.1. Presentación de datos generales	61
4.2. Presentación y análisis de datos relacionados con cada objetivo de investigación	61
4.3. Prueba de hipótesis.....	68
4.4. Interpretación y discusión de resultados, según cada una de las hipótesis	80
V. CONCLUSIONES	83
VI. RECOMENDACIONES	85
VII. BIBLIOGRAFÍA	87
VIII. ANEXOS.....	91

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Identificación, formulación y planteamiento del problema

El sistema financiero internacional desempeña una labor muy importante en la economía mundial. Puesto que los bancos, financieras, las cajas y otros son intermediadores financieros que permiten la estabilidad social y económica. Así también las cajas son consideradas como empresas muy bien posicionadas por lo que la demanda crediticia cada vez es mayor en la economía internacional.

Por otro lado, es preciso señalar que en el mercado financiero peruano, las cajas municipales son consideradas como entidades sólidas por su crecimiento económico y por contar con indicadores financieros óptimos además de su rol de su rol de inclusión social y financiero.

Asimismo, las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) en el país, están propensas a distintos riesgos tales como una deficiente evaluación crediticia, altas tasas de morosidad, entre otros, que impiden cumplir sus objetivos trazados.

Desde este enfoque, el problema que presenta la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz, es la inadecuada evaluación de crédito, puesto que la entidad debe considerar que las personas cuenten con la capacidad de generar los ingresos que les permitan cumplir con el pago de los préstamos que se les otorgan. Así también, señalar que el carácter, la capacidad de pago y el capital del cliente son políticas de crédito, que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa considera; y que dichas políticas no son aplicadas adecuadamente al momento de realizar la evaluación crediticia, por lo que el analista de crédito realiza sus colocaciones en base a comisiones. Entonces el problema radica en que

el analista de crédito no aplica adecuadamente estas políticas por lo que solo quiere llegar a sus metas del mes y de esa manera recibir una comisión por dichas colocaciones; sin considerar que dicha colocación puede generar altas tasas de morosidad por el incumplimiento de pago de cuotas.

Por otro lado, en el proceso de evaluación, el analista de crédito está obligado a acreditar que el cliente cuente con la capacidad de pago, mediante documentos, visitas y otros. Entonces se desprende que la evaluación de crédito es uno de los procesos con mayor riesgo, por lo que una inadecuada evaluación conlleva a generar altas tasas de morosidad, las mismas que impidan cumplir con los resultados proyectados. Frente a este problema que aqueja a la entidad se propone mejorar la evaluación crediticia por medio de estrategias adecuadas como: no otorgar crédito a clientes que en la central de riesgo esté reportado como deudor de 2 instituciones financieras, si sus ingresos no son elevados y otras estrategias que permitan realizar evaluaciones con mayor eficiencia para de esa manera no afectar a la rentabilidad proyectada.

1.2. Formulación del problema

Problema General

¿Qué relación existe entre la evaluación de crédito y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016?

Problemas Específicos

- a. ¿Cómo se relacionan las políticas de evaluación de créditos y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016?
- b. ¿Cómo se relacionan los procedimientos de evaluación de crédito y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016?
- c. ¿Cómo se relaciona la rentabilidad sobre activos y la evaluación de crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016?
- d. ¿Cómo se relaciona la rentabilidad sobre capital invertido y la evaluación de crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016?

1.3. Objetivos

Objetivo General

Determinar la relación que existe entre la evaluación de crédito y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016.

Objetivos Específicos

- a. Conocer la relación que existe entre las políticas de evaluación de créditos y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016.
- b. Establecer la relación que existe entre los procedimientos de evaluación de crédito y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016.
- c. Analizar la relación que existe entre la rentabilidad sobre activos y la evaluación de crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016.
- d. Conocer la relación que existe entre la rentabilidad sobre capital invertido y la evaluación de crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016.

1.4. Justificación

Justificación teórica y práctica

La entidad financiera desempeña un rol fundamental en el financiamiento a las pequeñas empresas ya que es un intermediario en el otorgamiento de fondos. Esta actividad los lleva a asumir el riesgo del impacto de los créditos que otorga, el riesgo de liquidez que enfrenta la institución.

Uno de los riesgos está relacionado con los factores que afecta el incumplimiento de los pagos de un crédito (capital e interés) por la inadecuada evaluación y como resultado de ello afrontamos consecuencias de impuntualidad de pago de los clientes morosos. Por ello la presente investigación se justifica en esta doctrina.

Justificación Económica

La investigación permite conocer el impacto que tiene la evaluación de crédito en la rentabilidad de la entidad financiera, brindando información acerca de cómo se ven afectados los resultados económicos y financieros y las consecuencias que origina la inadecuada evaluación de crédito en la entidad financiera. Poniendo de esa manera, información valiosa al alcance de la gerencia y otras autoridades que desean conocer el comportamiento de la entidad en el año estudiado.

Justificación Social

La investigación permite a los sujetos de crédito a tener un buen comportamiento crediticio, puesto que al aplicar las políticas y los procedimientos crediticios de manera correcta, ya no habrá necesidad de reporta al cliente a las centrales de riesgos.

1.5. Hipótesis

Hipótesis General

Existe relación directa y significativa entre la evaluación de crédito y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016.

Hipótesis Específicas

- a. Se relacionan de manera directa y significativa, las políticas de evaluación de créditos y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016.
- b. Se relacionan de manera directa y significativa, los procedimiento de evaluación de crédito y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016.
- c. Se relacionan de manera directa y significativa, la rentabilidad sobre activos y la evaluación de crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016.
- d. Se relacionan de manera directa y significativa, la rentabilidad sobre capital invertido y la evaluación de crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016.

1.6. Variables

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES
Evaluación de Crédito	Política de evaluación de crédito Procedimiento de evaluación de crédito	<ul style="list-style-type: none"> • Carácter • Capacidad de pago • Patrimonio • Conocer bien al cliente • Verificación del negocio y/o domicilio
Rentabilidad	Rentabilidad sobre activos Rentabilidad sobre capital invertido	<ul style="list-style-type: none"> • $ROA = \frac{\text{Beneficio obtenido por la empresa antes de intereses e impuestos}}{\text{Activos Totales}}$ • $ROE = \frac{\text{Beneficio Neto después de Impuestos}}{\text{Capitales propios}}$

II. MARCO REFERENCIAL

2.1. Antecedentes

2.1.1. Antecedentes a nivel internacional

- Tenorio y Pesantez (2012) en su trabajo *Análisis de la estructura financiera y evaluación del riesgo de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced, de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas*. Tesis previa a la obtención del Título de Ingeniero Financiero.

Tiene como objetivo el estudio: Analizar la estructura y evolución de cada rubro de la cartera (vigente, vencida, improductiva). El tipo y diseño es correlacional, no experimental, porque solo se analizarán las variables y concluye lo siguiente:

El perfeccionamiento de las metodologías que minimicen el riesgo de crédito es fundamental, a través de la disponibilidad y calidad de la información de los deudores, con el fin de implementar técnicas que calculen anticipadamente las pérdidas potenciales en las que podría incurrir la institución en el otorgamiento de créditos y que puedan ser cubiertas sin afectar su solvencia

- Morales (2007). *La administración del Riesgo de Crédito en la Cartera de Consumo de una Institución Bancaria*. Tesis para optar el Título de Contadora Pública y Auditoría en el grado académico de Licenciada.

Tiene como objetivo el estudio: Medir y calificar el riesgo, esto es, analizar y valorar las contingencias, cuantificando cuál se va a asumir con el cliente y que valoración tiene, asignándose límites de riesgo. El tipo y diseño es correlacional, no experimental, no se manipularon las variables y concluye lo siguiente:

Las instituciones bancarias que no logran controlar adecuadamente sus niveles de morosidad, consecuentemente aumentan sus costos de operación y no logran mejorar las condiciones financieras para sus clientes, obteniendo una desventaja competitiva. Ya que existe un traslado excesivo de riesgos hacia el prestamista, que se traduce en mayores tasas de interés e incremento en las restricciones del crédito.

- Primo (2015) *Factores determinantes de la rentabilidad de los bancos en los países del Mercosur*. Tesis Doctoral.

Tiene como objetivo el estudio: evaluar si los estados contables de las instituciones bancarias que actúan en los países del Mercosur producen información que posibilite a los usuarios conocer los factores que determinan la rentabilidad de estas instituciones. El diseño de la Investigación es descriptivo y concluye lo siguiente:

Los resultados de los estudios realizados permiten concluir que a partir de los datos de la contabilidad, es posible estimar los determinantes de la rentabilidad de las entidades bancarias.

Esto ocurre tanto cuando los determinantes son factores internos, capaces de ser gestionados por la administración de la institución, como cuando son factores externos, que afectan las instituciones de una forma general y, sobre los cuales, una institución sola tiene poca o ninguna gestión.

- Picón (2011) en su trabajo *Cartera de Crédito y Rentabilidad en la Banca Universal Venezolana*. Tiene como objetivo de estudio: Analizar la incidencia de la cartera de crédito en la rentabilidad de la Banca Universal Venezolana. Periodo 2005-2009. El tipo y diseño es correlacional, no experimental, porque solo se analizaron las variables, sin alterar su comportamiento y concluye lo siguiente:

Se encontró que en términos generales el comportamiento de la cartera de crédito obedece a un conjunto de factores económicos tales como las políticas monetarias - fiscales, el aumento sustancial de la demanda interna, las regulaciones de los topes máximos y mínimos en cuanto a las tasas de interés por parte del Banco Central de Venezuela (BCV) con el propósito anunciado de impulsar la actividad económica interna, entre otros, que estimularon el aumento de la cartera crediticia dentro de las instituciones financieras que conforman la población objeto de estudio.

2.1.2. Antecedentes a nivel nacional

- Herrán (2009). En su trabajo *Evaluación Crediticia aplicando un modelo de Credit Scoring en el ámbito Micro Empresarial*. Tesis para obtener el Título de Licenciado en Economía

Tiene como objetivo: Diseñar un modelo de evaluación crediticia aplicado a la CMAC Paita, utilizando un modelo Credit Scoring para evaluar su eficiencia. El nivel y diseño es descriptivo, no experimental, porque se realizó sin manipular las variables y concluye lo siguiente: El comportamiento del pasado de un cliente con una institución, es un elemento muy importante para la decisión de futuros créditos, sin embargo es un elemento necesario pero no suficiente, ya que hay que ver los aspectos cualitativos y cuantitativos. El análisis de crédito debe contemplar aspectos cualitativos (honorabilidad, administración, mercado de producción, competencia, etc.) y cuantitativos (balances, estado de pérdidas y ganancias, flujos de caja, etc.

- Cotrado (2016) en su trabajo *Evaluación de la Gestión del Proceso de Créditos en la Oficina Especial Acora de la Caja de Ahorro y Crédito los Andes Puno 2015*. Tesis para obtener el Título profesional de Licenciado en Administración. Tiene como objetivo el estudio: Evaluar la gestión del proceso de créditos y el impacto que tiene en la administración de la calidad de cartera crediticia en la Oficina Especial de Acora. El tipo y

diseño de la investigación es descriptiva no experimental y concluye lo siguiente:

El actual proceso de créditos si presenta algunos problemas a lo largo de todo el proceso crediticio porque el 54% cree que su nivel de 116 interpretación de estados financieros está en un rango de 61 a 80%, tomando en cuenta que elaborar e interpretar estos documentos financieros son una herramienta de trabajo que al ser usados diariamente se debería conocer casi en un 100%, estos aspectos influyen en la calidad de cartera tanto en la colocación y recuperación. El 45% hace aprobar de 11 a 15 créditos mensuales y el 45% hace aprobar de 16 a 20 créditos, y recupera de 40 a 60% de la cartera total en mora. En ambos casos están por debajo del indicador mínimo requerido por Caja los Andes.

- Ticona (2016) en su trabajo *Análisis de Créditos Directos y su efecto en los Indicadores Financieros de Rentabilidad y Solvencia de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Arequipa y Tacna del sur del Perú periodo 2013-2014*. Tesis para obtener el Título de Contador Público.

Tiene como objetivo el estudio: Analizar y determinar los créditos directos en los indicadores financieros de solvencia y rentabilidad y ver su efecto de los créditos directos en los 4 indicadores financieros en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Arequipa y Tacna del Sur del Perú, periodos 2013 y

2014. El tipo y diseño de la investigación es descriptiva no experimental transversal. Y concluye lo siguiente:

Que no solo son importantes las colocaciones del entorno económico donde la entidad se desenvuelve, sino también los factores que se relacionan con la colocación de créditos directos, ya que este factor tiene que ver con los resultados de los sistemas financieros de rentabilidad y solvencia, lo cual le da credibilidad a las CMAC.

- Flores (2013) en su trabajo *Análisis de los factores que influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Perú*. Tesis para obtener el Título de Economista.

Tiene como objetivo el estudio: Identificar los determinantes que influyen en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito. El nivel y diseño es descriptivo, no experimental, no se manipularon las variables. Y concluye lo siguiente:

La competencia entre las instituciones micro financieras origina que la diversificación de productos sea mayor, y así poder captar un mayor número de clientes, pero a la vez se debe tener en cuenta que hay que mantener una buena calidad de cartera y optimizar costos para conservar su solvencia y así un mayor rendimiento.

2.1.3. Antecedentes a nivel Regional.

- Bermúdez (2013) en su artículo. *La Morosidad y su Incidencia en la Rentabilidad de la Asociación de Apoyo a Pequeños Negocios «Perpetuo Socorro» en Chimbote, 2013.*

Tiene como objetivo el estudio: Determinar la incidencia de la morosidad en la rentabilidad la Asociación de Apoyo a Pequeños Negocios «Perpetuo Socorro» en Chimbote, 2013.

El nivel y diseño es descriptivo no experimental, porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables. Y concluye lo siguiente:

Las cajas municipales contribuyen al proceso de profundización y descentralización financiera del país, ya que el 69% de esos depósitos se captan en el interior del país, mientras que la diferencia corresponde a la provincia de Lima y Callao. Asimismo, el 88% de los depósitos de las cajas municipales son en moneda nacional, con lo cual se contribuye con la solarización de nuestro país.

- Regalado (2016). En su trabajo *El Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, caso de la Empresa Navismar EIRL. Chimbote, 2014.*

Tesis para obtener el Título profesional de Contador Público

Tiene como objetivo el estudio: Determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Navismar E.I.R.L.

de Chimbote, 2014. El nivel y diseño es descriptivo no experimental. Y concluye lo siguiente:

El financiamiento influye en forma positiva en la rentabilidad de la empresa Navismar E.I.R.L. de Chimbote, debido a que se logra un incremento en la rentabilidad de los activos, lo que denota eficiencia en la gerencia en el manejo del capital total; así como, la mejora de la rentabilidad patrimonial y ha mostrado una disminución de capitales de terceros, mostrando solidez de la empresa del caso.

2.1.4. Antecedentes a nivel local.

- Osorio (2016) en su trabajo *Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de los Micros y Pequeñas Empresas del sector comercio, Rubro Artesanía del Distrito de Taricá - Provincia de Huaraz, periodo 2015*. Tesis para obtener el Título profesional de Contador Público.

Tiene como objetivo el estudio: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad, de las MYPE del sector comercio-rubro artesanía del distrito de Taricá del periodo 2015. El nivel y diseño es descriptivo no experimental de corte transversal. Y concluye lo siguiente:

El 93% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, el 57% cree que la capacitación

mejoró la rentabilidad de su empresa y el 86% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoró en los 02 últimos años.

2.2. Marco teórico

2.2.1. Evaluación de crédito

La evaluación de crédito fluye en base a un sólo objetivo; que es el de colocar dinero, y su utilidad fluye del diferencial entre las tasas de captación y colocación del dinero prestado, así también permite conocer el grado y la naturaleza de los diferentes riesgos que pueden afectar a un capital y por tanto ocasionar pérdidas al patrimonio de la entidad. Riesgos que deben ser oportunamente identificados para la constitución de provisiones. En consecuencia, resulta imperativo que cada una de las entidades establezca adecuados sistemas de evaluación de la cartera de créditos y control de sus riesgos inherentes. El sistema de evaluación de cartera de crédito debe estar fundamentado en el análisis de información confiable y oportuna para la identificación de riesgos y las eventuales pérdidas asociadas, considerando expresamente que el criterio básico es la capacidad de pago del deudor y que las garantías, si existieran, son subsidiarias¹.

2.2.1.1. Crédito

Se puede definir como, la transacción entre dos partes donde una de ellas (el acreedor) otorga temporalmente dinero,

¹ Artículo publicado por el portal Gestipolis - Aspectos básicos del análisis de crédito. Publicado el 24 de junio del 2001

bienes o servicios a otra (el acreditado) con la promesa de su reembolso en el futuro, incluyendo el pago de intereses. La función del crédito es canalizar de manera eficiente los recursos hacia empresas y personas para impulsar el desarrollo económico y la creación de valor. (Morales 2007, Pág. 37).

2.2.1.2. Destino del crédito

La utilización del destino del crédito puede variar mucho y tener influencia sobre la decisión crediticia de la empresa que otorga el crédito. Un crédito utilizado para financiar el inventario, para comprar equipos o para cubrir algún tipo de necesidad de capital circulante; se puede interpretar como una facilitación del curso normal de la actividad comercial o también como el elemento que posibilita la explotación de una oportunidad estratégica. Comúnmente, hay muy poco deterioro a la calidad crediticia en estas transacciones. Los créditos, no obstante, pueden utilizarse también para comprar acciones, pagar dividendos o financiar otras operaciones que favorecen a los accionistas. Estos créditos suelen ser considerados de mayor riesgo, ya que su fin es el beneficio de los accionistas.

2.2.1.3. Tipos de Crédito

Créditos corporativos

Son aquellos créditos otorgados a personas jurídicas que han registrado un nivel de ventas anuales mayor a S/. 200 millones en los dos (2) últimos años, de acuerdo a los estados financieros anuales auditados más recientes del deudor. Si el deudor no cuenta con estados financieros auditados, los créditos no podrán ser considerados en esta categoría.²

Créditos a grandes empresas

Son aquellos créditos otorgados a personas jurídicas que poseen al menos una de las siguientes características: Ventas anuales mayores a S/. 20 millones pero no mayores a S/. 200 millones en los dos (2) últimos años, de acuerdo a los estados financieros más recientes del deudor. El deudor ha mantenido en el último año emisiones vigentes de instrumentos representativos de deuda en el mercado de capitales.

Créditos a medianas empresas

Son aquellos créditos otorgados a personas jurídicas que tienen un endeudamiento total en el sistema financiero superior a S/. 300.000 en los últimos seis (6) meses y no cumplen con las características para ser clasificados como

² Resolución S.B.S. N° 11356 - 2008 El Superintendente de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones

créditos corporativos o a grande empresas. (Resolución S.B.S. N° 11356 – 2008, modificada por Resolución 1445-2010 S.B.S).

Créditos a pequeñas empresas

Son aquellos créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) es superior a S/. 20,000 pero no mayor a S/. 300,000 en los últimos seis (6) meses. (Resolución S.B.S. N° 11356 - 2008 El Superintendente de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones).

Créditos a microempresas

Son aquellos créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) es no mayor a S/. 20,000 en los últimos seis (6) meses. (Resolución S.B.S. N° 11356 - 2008 El Superintendente de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones).

Créditos de consumo revolvente

Son aquellos créditos revolventes otorgados a personas naturales, con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad empresarial. Es una suma de dinero que posee el cliente por parte del banco en forma revolvente, es decir, en cuanto pagas la deuda vuelves a obtener dinero para su uso. (Resolución S.B.S. N° 11356 - 2008 El Superintendente de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones).

Créditos de consumo no revolvente

Son aquellos créditos no revolventes otorgados a personas naturales, con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad empresarial. (Resolución S.B.S. N° 11356 - 2008 El Superintendente de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones)

Créditos Hipotecarios

Son aquellos créditos otorgados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, siempre que tales créditos se otorguen amparados con

hipotecas debidamente inscritas; sea que estos créditos se otorguen por el sistema convencional de préstamo hipotecario, de letras hipotecarias o por cualquier otro sistema de similares características. (Resolución S.B.S. N° 11356 - 2008 El Superintendente de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones).

2.2.1.4. Riesgo Crediticio

Es el riesgo de que el deudor o la contraparte de un contrato financiero no cumplan con las condiciones del contrato. (Según glosario de la Ley 26702. Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros).

Riesgo Empresarial

Es la imposibilidad de garantizar resultados ciertos en la explotación comercial.

Un riesgo de mercado; es decir que los pronósticos de venta no se cumplan; por ejemplo. Cuando la competencia actuó de manera imprevisible.

Un riesgo de conducción o administración: La plana mayor de la empresa, está sujeta a cambios. El acreedor puede tomar sus decisiones influenciado en alguna medida por la calidad del cuerpo de dirigentes de una firma.

Un riesgo financiero, es otro de los riesgos que corre la empresa y que toma vigencia toda vez que ella no

satisface todas sus necesidades de fondos con capital propio, sino que recurre a fuentes externas de financiación a niveles importantes. En este caso el riesgo es la imposibilidad de poder asegurar la obtención de los fondos en la cantidad y en el momento preciso.

Riesgo político

El riesgo político puede definirse como la probabilidad de que un evento político dado resulte en pérdidas para una firma determinada. Existen muchas clases de riesgo político, las cuales pueden dividirse en general en riesgos extralegales y riesgos legales-gubernamentales. (Begazo, 2010).

Riesgo de insolvencia

El riesgo de insolvencia está asociado a la estructura de financiación de una empresa y, en definitiva, a la situación continuada de pérdidas contables que van mermando los recursos propios. (Benedicto, 2007).

Riesgo de Liquidez

Este riesgo se produce cuando los activos líquidos o convertibles en liquidez a corto plazo son insuficientes para hacer frente a los pagos comprendidos en el mismo plazo (Benedicto, 2007).

Riesgo de Mercado

Riesgo de tener pérdidas en posiciones dentro y fuera de la hoja del balance, derivadas de movimientos en los precios de mercado. Se incluye a los riesgos pertenecientes a los instrumentos relacionados con tasas de interés, riesgo cambiario, cotización de las acciones, "commodities", y otros. (Según glosario de la Ley 26702- ley general del sistema financiero y del sistema de seguros y orgánica de la superintendencia de banca y seguros).

2.2.1.5. Medición del Riesgo Crediticio

Para la medición del riesgo se analizan los distintos factores a considerar en una solicitud de crédito, para de esa manera arribar al resultado último de riesgo aceptable o no.

Carácter

Refiere a la determinación de pagar, es la integridad o cualidad moral que se traduce en honestidad en todas las transacciones comerciales.

Se trata de valorar el comportamiento moral de la empresa y de sus directivos. Los antecedentes que puedan lograrse al respecto, deben ser cuidadosamente estudiados. Debe seguirse atentamente la conducta del cliente en forma integral, tanto sea con los bancos, con los proveedores, con

los propios clientes, con el fisco, con el personal, etc. No es extraño que créditos no cobrados hayan registrado como causa fundamental una falla de conducta por parte del cliente. (Ochoa, 1999)

Capacidad

No basta querer pagar; es necesaria la aptitud de generar fondos para poder pagar. A medida que el desarrollo económico de la empresa es mayor, la capacidad se torna cada vez más importante. La capacidad de un propietario puede ser medida en función de los años de experiencia en el negocio, por los resultados logrados en todo ese tiempo; estos se relacionarán con las ventas y los capitales invertidos.

Capital

Es fundamental determinar la suficiencia de capitales y el grado de eficiencia de su utilización. Aunque estas determinaciones no son fáciles ni pueden establecer de manera directa. Las fuentes de información más importantes serán los estados contables suministrados por la empresa solicitante. (Ochoa, 1999)

2.2.1.6. Garantía

Las garantías son todos los medios que respaldan o aseguran el pago o reembolso de los créditos otorgados. El requerimiento de garantías para respaldar los créditos que se otorgan, no está basado en la previsión de tener que recurrir a un procedimiento judicial para obtener el reembolso. La garantía es un colateral, no es la base sobre la cual se fundamenta el crédito. (Mavil,2013)

Garantías personales

Son aquellas donde no se tiene en cuenta bienes específicamente determinados; lo que tiene importancia es la persona del obligado como fiador o como codeudor solidario. Se trata de garantías subjetivas, siendo por el contrario las garantías reales basadas en activos tangibles e intangibles. (Mavil, 2013)

Garantías reales

Es aquella que se constituye cuando el deudor, o una tercera persona, comprometen un elemento determinado de su patrimonio para garantizar el cumplimiento de la obligación contraída. (Mavil, 2013)

2.2.1.7. Amortización del Crédito

Los créditos otorgados se diferencian por el sistema de amortización. Los pagos estipulados que los prestatarios realizan a las entidades financieras que otorgan el crédito a lo largo del periodo de vida del crédito, desde el día en que se financia el crédito hasta el día en el que se devuelve por completo, incluyendo tanto los pagos de los intereses como la devolución del capital prestado.

2.2.1.8. El Proceso de evaluación del crédito

Es el proceso de evaluar un riesgo medido en función de la capacidad de un prestatario de devolver el crédito. En este proceso los analistas de crédito también toman otras posibles recuperaciones en caso de incumplimiento, y evalúan el respaldo de la garantía y otras herramientas de respaldo para establecer una relación crediticia. Una vez evaluado los posibles riesgos en el otorgamiento del crédito, la decisión de conceder el crédito es una decisión comercial ya que la evaluación crediticia no es una ciencia exacta y no hay un único factor o indicador que determine si un crédito particular es un riesgo asumible. (Macedo, 2014).

Promoción

La promoción es una de las funciones fundamentales para el otorgamiento del crédito. En el primer contacto con el cliente

se realiza: mediante la visita del analista de créditos al cliente o mediante la visita del cliente a la entidad financiera. (Macedo 2014).

Evaluación crediticia

Luego que se identificó al prestatario, el responsable adjuntará toda la información necesaria y lo presentará al analista de crédito. El analista de crédito procederá a analizar la calidad crediticia del prestatario evaluando el tipo de crédito propuesto y los riesgos, y posteriormente recomendará continuar o no con el crédito y en caso de recomendación positiva se indica los términos (importe que se puede prestar, el interés para el crédito, el uso de garantías, el vencimiento, etc.). La evaluación del crédito suele ir acompañada de algunos factores tales como las visitas al cliente, evaluación del potencial presente y futuro, la disponibilidad de garantía para avalar el crédito y otra información importante. Así también el analista de crédito recoge y revisa información acerca del prestatario, que incluye aspectos cuantitativos y cualitativos:

Aspectos cualitativos:

Análisis de las cuentas del balance, cuentas por cobrar, inventario, activo fijo, obligaciones bancarias y comerciales.

Aspecto cuantitativo

Análisis del negocio del solicitante, historial del solicitante (tiempo de funcionamiento del negocio, evolución del negocio), historial crediticio del solicitante (experiencia crediticia con terceros, instituciones financieras y proveedores).

Aprobación

El crédito aprobado en comité de créditos deberá ser aprobado por el nivel correspondiente. El analista brinda la información al cliente sobre la aprobación del crédito, cuidando que dicha información sea clara oportuna y transparente. (Macedo, 2014).

Desembolso del crédito

El cliente procede a firmar los pagarés y contratos, previamente el auxiliar de operaciones solicita y realiza la verificación de los documentos de identidad. El auxiliar de operaciones es el encargado y responsable de informar sobre las condiciones de aprobación y conformidad de los formatos que debe de contener el expediente de créditos. El auxiliar de operaciones informa y entrega al cliente los documentos del desembolso. Cronograma de pagos donde consigna el TEA. (Macedo, 2014).

Control y seguimiento

El analista verifica si el cliente cumplió con el plan de inversión, del crédito solicitado por el cliente. (Macedo, 2014).

2.2.1.9. Procedimientos para la clasificación de la cartera de crédito

Se utiliza cinco categorías de clasificación para la evaluación de cartera de crédito:

Categoría Normal

Son aquellas que han cumplido oportunamente sus obligaciones y que al momento de su evaluación no presentan duda acerca de la recuperabilidad del crédito asignado. (Resolución S.B.S. N° 11356 - 2008 El Superintendente de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones).

Categoría con problemas potenciales

En esta categoría se ubican aquellos deudores que a la fecha de evaluación revelan ciertas deficiencias de no ser corregidos oportunamente, implican un mayor riesgo en su recuperación. (Resolución S.B.S. N° 11356 - 2008 El Superintendente de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones).

Categoría deficiente

Los prestatarios clasificados en esta categoría presentan una mayor complicación en su situación financiera e indican también que no serán recuperados en el corto plazo. (Resolución S.B.S. N° 11356 - 2008 El Superintendente de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones).

Categoría dudoso

Los deudores clasificados en esta categoría presentan características de crédito de alto riesgo haciendo dudosa su recuperación. (Resolución S.B.S. N° 11356 - 2008 El Superintendente de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones).

Categoría pérdida

Los deudores clasificados en esta categoría muestran un agravamiento de las características consideradas en las categorías anteriores y que la entidad financiera considera como perdido el crédito. (Resolución S.B.S. N° 11356 - 2008 El Superintendente de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones).

2.2.1.10. Las políticas de evaluación de crédito

Las entidades financieras deben establecer los criterios que utilizarán para evaluar a sus clientes y determinar el nivel de riesgo al que estarán expuestas con cada crédito. Estas

políticas tienen su sustento en las estrategias aprobadas por el directorio.

Las políticas de crédito son los lineamientos técnicos de los que dispone el gerente financiero de una empresa, con la finalidad de otorgar facilidades de pago a un determinado cliente. Dicha política implica la determinación de la selección de crédito, las normas de crédito y las condiciones de crédito.

La política de crédito de una empresa da la pauta para determinar si debe concederse crédito a un cliente y el monto de este. La empresa no solamente debe ocuparse de los estándares de crédito que establece, sino también de la utilización correcta de estos estándares al tomar decisiones de crédito.

Asimismo, la empresa debe desarrollar fuentes adecuadas de información y métodos de análisis de crédito. Cada uno de estos aspectos de la política de crédito es importante para la administración exitosa de las cuentas por cobrar de la empresa y así evitar problemas futuros. Se debe considerar que una ejecución inadecuada de una buena política de créditos o la ejecución exitosa de una política de créditos deficientes no producirán resultados óptimos.

2.2.1.11. Políticas en la evaluación de crédito

Todo crédito deberá ser evaluado por un comité formado en adecuación al tipo y monto del crédito solicitado por el cliente. (Política de crédito de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa).

Los analistas de crédito y de la gerencia de riesgos deben estar al tanto de las normas y el entorno macroeconómico, debiendo analizar en forma permanente los ciclos por los que atraviesan, en particular, los sectores correspondientes a los créditos que manejan. (Política de crédito de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa).

Se deben considerar como un aspecto principal en el proceso de evaluación de crédito la voluntad y capacidad del cliente para generar los recursos necesarios para reembolsar los créditos concedidos y sus respectivos intereses en los plazos acordados. (Política de crédito de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa).

2.2.1.12. Sistema Financiero Peruano:

El sistema financiero peruano es el conjunto de empresas, que debidamente autorizadas operan en la intermediación financiera. Incluye las subsidiarias que requieran de autorización de la Superintendencia para constituirse. (Ley 26702. Ley general del Sistema Financiero y del Sistema de

Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros)

2.2.1.13.Sistema Financiero Bancario:

Es aquel cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado. (Ley del Sistema Financiero N° 26702. Ley general del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros). En nuestro país el sistema bancario está conformado por la banca múltiple, el banco central de reserva (B.C.R.P) y el banco de la Nación (B.N).

Banco Central de Reserva

Es una entidad estatal autónoma, tiene a su cargo la política monetaria y cambiaria de nuestro país .Es conocida también como la autoridad monetaria. Su finalidad es preservar la estabilidad monetaria .Sus funciones son:

Regular la cantidad de dinero, administrar las reservas internacionales, emitir billetes y monedas e informar sobre las finanzas nacionales.

Banco de la Nación

Es el agente financiero del estado, se encarga principalmente de las operaciones financieras del sector público. Creado el 27 de enero de 1996 por La ley N° 16000, tiene como finalidad principal proporcionar a todos los órganos del sector público nacional servicios bancarios, como: recaudar los tributos, realizar pagos de deuda externa, ser agente financiero del estado y otros.

2.2.1.14.Sistema financiero no bancario

Empresa Financiera

Es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero (LEY N° 26702. Ley general del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros).

Caja Rural de Ahorro y Crédito

Es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a la mediana, pequeña y micro empresa del ámbito rural. (LEY N° 26702. Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros).

Caja Municipal de Ahorro y Crédito

Es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro empresas. (LEY N° 26702. Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros).

Empresa de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa EDPYME

Es aquella cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro empresa. (LEY N° 26702. Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros).

2.2.2. Rentabilidad

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla. Mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones; así como la categoría y regularidad en la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades.

La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados. En la literatura económica, aunque el término de rentabilidad se utiliza de forma muy variada, y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina a la rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo produce los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medio utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o a juzgar por la eficiencia de la acciones realizadas, según el análisis realizado sea a priori o a posteriori (Sánchez, 2002).

2.2.2.1. La Rentabilidad en el análisis contable

La importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica. Así, para los profesores Cuervo y Rivero (1986) la base del análisis económico-financiero se encuentra en la

cuantificación del binomio rentabilidad-riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad: Análisis de la rentabilidad, análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras (devolución de principal y gastos financieros), consecuencia del endeudamiento a su vencimiento y análisis de la estructura financiera de la empresa con la finalidad de comprobar su adecuación para mantener un desarrollo estable de la misma. Es decir, los límites económicos de toda actividad empresarial son la rentabilidad y la seguridad, normalmente objetivos contrapuestos, ya que la rentabilidad, en cierto modo, es la retribución al riesgo y, consecuentemente, la inversión más segura no suele coincidir con la más rentable. Sin embargo, es necesario tener en cuenta que, por otra parte, el fin de solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligado al de rentabilidad, en el sentido de que la rentabilidad es un condicionante decisivo de la solvencia, pues la obtención de rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la empresa. (Sánchez, 2002).

2.2.2.2. Rentabilidad económica

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con

independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad. La rentabilidad económica se erige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación.

La rentabilidad económica tiene por objetivo medir la eficiencia de la empresa en la utilización de sus inversiones, comparando un indicador de beneficio (numerador de ratio) que el activo neto total, como variable descriptiva de los medios disponibles por la empresa para conseguir aquellos (denominador del ratio). Llamando RN al resultado neto

contable, AT al activo neto total y RE a la rentabilidad económica (Sánchez, 2016), obteniendo $RE = RN/AT$.

2.2.2.3. Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida referida a un determinado periodo de tiempo. El rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa. En este sentido, la rentabilidad financiera debería estar en consonancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista. Sin embargo, esto admite ciertas matizaciones, puesto que la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida

a la empresa y no al accionista, ya que aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en el numerador magnitudes tales como beneficio distribuable, dividendos, variación de las cotizaciones, etc., y en el denominador la inversión que corresponde a esa remuneración, lo que no es el caso de la rentabilidad financiera, que, por tanto, es una rentabilidad de la empresa. La rentabilidad financiera es, por ello, un concepto de rentabilidad final que al contemplar la estructura financiera de la empresa (en el concepto de resultado y en el de inversión), viene determinada tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como por la estructura financiera consecuencia de las decisiones de financiación.

La rentabilidad financiera es generalmente aceptada como un indicador de la capacidad de la empresa para crear riqueza a favor de sus socios. Por esta razón. El ratio se formula tomando en el numerador la riqueza generada en un periodo, esto es, el resultado neto RN y consignando en el denominador la aportación realizada por los socios para conseguirlo, los recursos propios (RP) (Sánchez, 2016).

$$RF= RN/ RP$$

2.2.2.4. Niveles de rentabilidad

La rentabilidad económica se erige como el indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa es no rentable por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación. Los niveles bajos de rentabilidad, demuestran que la microempresa no está debidamente asesorada, se está actuando en forma empírica y los resultados pueden indicar la mala situación económica por la que atraviesa.

La falta de recursos financieros, influyen en la rentabilidad de la empresa en forma negativa, estos deben controlarse adecuadamente, también evitando gastos innecesarios que disminuye la liquidez de corto plazo. La liquidez se mide de acuerdo con el grado en que puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo. La liquidez implica la capacidad de convertir con facilidad activos en efectivo. La falta de liquidez puede implicar una menor rentabilidad y menos oportunidades. O bien puede significar una pérdida de control y la pérdida parcial o total de la inversión. Los altos

niveles de rentabilidad, por lo tanto, aseguran el normal crecimiento de la microempresa y el beneficio de los socios de ella.

2.2.2.5. Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad permiten medir, la eficiencia con la que utiliza la empresa sus activos y con qué capacidad gestiona sus operaciones. Las tres medidas de rentabilidad son:

- Margen de beneficio que consiste en medir el beneficio obtenido por cada unidad monetaria de ventas
- Rentabilidad de activos que mide el beneficio por unidad monetaria de activo
- Rentabilidad de los fondos propios, la cual mide como les va a los dueños durante el año en el rendimiento de sus inversiones.
- Margen de utilidad: Mide el porcentaje de las ventas que logran convertirse en utilidad disponible para los socios. La utilidad neta es considerada después de gastos financieros e impuestos.
- Rendimiento sobre la inversión: Refleja la eficiencia de la administración para obtener el máximo rendimiento sobre inversión, la cual está integrada por los activos totales
- Rendimiento sobre el capital contable: Mide el rendimiento de la inversión neta, es decir del capital

contable. Se relaciona la utilidad neta que ha generado una empresa durante un periodo y se compara con la inversión que corresponde a los socios. El rendimiento sobre el capital contable es un indicador fundamental que determina en qué medida una empresa ha generado rendimientos sobre fondos que los accionistas han confiado a la administración.

2.2.2.6. Rentabilidad sobre activos ROA.

Es la relación entre el beneficio logrado en un determinado período y los activos totales de una empresa. Se utiliza para medir la eficiencia de los activos totales de la misma, independientemente de las fuentes de financiación utilizadas y de la carga fiscal del país en el que la empresa desarrolla su actividad principal.

Dicho de otro modo, el ROA mide la capacidad de los activos de una empresa para generar renta por ellos mismos. El ROA se calcula de la siguiente forma:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Beneficio obtenido por la empresa antes de intereses e impuestos}}{\text{Activos Totales}}$$

El hecho de utilizar como medida de cálculo el ROA, el beneficio antes de intereses e impuestos es debido a que la generación de ingresos por parte de los activos es independiente de la carga fiscal sobre beneficios y de la fuente de financiación utilizada. (Lorenzana, 2013).

2.2.2.7. Rentabilidad sobre capital invertido ROE.

Es necesario medir de manera precisa el rendimiento del capital empleado en una inversión. El indicador financiero más preciso para valorar la rentabilidad del capital es el (ROE). Este ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en la sociedad; es decir, el ROE trata de medir la capacidad que tiene la empresa de remunerar a sus accionistas.

La rentabilidad puede verse como una medida de cómo una compañía invierte fondos para generar ingresos. Se suele expresar como porcentaje, y tiene como fórmula:

$$\text{ROE} = \text{Beneficio Neto después de Impuestos} / \text{Capitales propios.}$$
 El motivo principal que lleva a los financieros a utilizar este ratio es conocer cómo se están empleando los capitales de una empresa. Cuanto más alto sea el ROE, mayor será la rentabilidad que una empresa puede llegar a tener en función de los recursos propios que emplea para su financiación.

El ROE es un indicador muy utilizado para la comparación de la rentabilidad de empresas del mismo sector; sin embargo, la comparación de empresas de diferentes sectores puede llevar a conclusiones erróneas puesto que el rendimiento de los capitales difiere en función de muchos aspectos que son propios de sectores diferentes. (Lorenzana, 2013).

2.3. Marco conceptual

- **Ahorro:** Parte del ingreso (nacional, familiar o personal) que no se destina a la compra de bienes de consumo. El ahorro está constituido por el conjunto de las imposiciones del dinero que, bajo cualquier modalidad, realizan las personas naturales y jurídicas del país o del exterior, en las empresas del sistema financiero. Tales imposiciones están protegidas en la forma que señala la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros. (Ávila, 2004)
- **Amortización:** Amortizar es el proceso financiero mediante el cual se extingue gradualmente, una deuda por medio de pagos periódicos, que pueden ser iguales o diferentes.
- **Cartera:** Posesión de títulos por un individuo o por una institución. La cartera puede incluir bonos, acciones, certificados de depósitos bancarios, oro, entre otros. (Glosario de Términos Bursátiles y Financieros, 2009).
- **Cartera pesada:** Es la suma de los créditos directos e indirectos con calificaciones crediticias del deudor de deficiente, dudoso y pérdida. (Superintendencia de Banco y Seguros).
- **Central de Riesgo:** Es un sistema integrado de registro de riesgos financieros, crediticios, comerciales y de seguros, conteniendo información consolidada y clasificada sobre los deudores de las empresas del sistema financiero y de seguro. (Central de riesgo, 2015).
- **Contrato:** Un contrato es un acuerdo de voluntades que crea o transmite derechos y obligaciones a las partes que lo suscriben. El

contrato es un tipo de acto jurídico en el que intervienen dos o más personas y está destinado a crear derechos y generar obligaciones. (Alzate, 2008)

- **Garantías:** Son todos los medios que respaldan o aseguran el pago o reembolso de los créditos otorgados. El requerimiento de garantías para respaldar los créditos que se otorgan, no está basado en previsión de tener que recurrir a un procedimiento judicial para obtener el reembolso. La garantía es un colateral, no es la base sobre la cual se fundamenta el crédito. (Mavil, 2013)
- **Incumplimiento:** Dejar de hacer el pago puntual de intereses o el pago principal de un préstamo, o en general de cumplir con los términos del mismo.
- **Liquidez:** La liquidez es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo. (Glosario del Debitoor, definiciones-liquidez).
- **Microcréditos:** Consisten en préstamos de una cuantía reducida y de corta duración enfocados a impulsar a esos emprendedores, que teniendo un proyecto empresarial carecen del capital necesario, o bien para solucionar pequeños imprevistos de las economías familiares (Economipedia).
- **Microempresa:** Se conoce como microempresa a aquella empresa de tamaño pequeño, que casi siempre es el resultado del esfuerzo de un

proyecto del emprendedor, que incluso serán los encargados de administrar y gestionar a la misma

- **Préstamos:** Forma en la que los créditos son concedidos mediante la suscripción de un contrato, que se amortizan en cuotas periódicas o con vencimiento único. (definición de préstamo bancario).
- **Políticas:** Las políticas constituyen planes tácticos que sirven de guías generales de acción y orientación en la toma de decisiones. Refleja un objetivo y orientan a las personas que hagan elecciones semejantes a enfrentarse a situaciones virtuales.
- **Riesgo de crédito:** La posibilidad de pérdidas por la incapacidad de pago de los deudores, contrapartes o terceros que deben cumplir sus obligaciones contractuales registradas dentro o fuera de balance.
- **Tasa de interés compensatorio:** Los intereses compensatorios son aquellos que se abonan por usar un capital de otra persona. También reciben el nombre de retributivos o lucrativos, pues sería la ganancia o retribución que obtiene el dueño por prestar dinero y no poder disponer de él durante cierto tiempo
- **Tasa de interés moratorio:** El interés moratorio, es aquel interés sancionatorio, que se aplica una vez haya vencido el plazo para que se reintegre el capital cedido o entregado en calidad de préstamo y no se haga el reintegro o el pago. El interés moratorio, sólo opera una vez que hayan vencido los plazos pactados. (Guía laboral-gerencia. 10 de setiembre 2013).

2.4. Marco legal

- Ley 26702 – Ley general del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros.

La presente Ley establece el marco de regulación y supervisión a que se someten las empresas que operen en el sistema financiero y de seguros, así como aquéllas que realizan actividades vinculadas o complementarias al objeto social de dichas personas.

- Resolución S.B.S. N° 11356 – 2008. Superintendente de Banca, Seguros y AFPs - Reglamento para evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones.

La presente norma es de aplicación a las empresas de operaciones múltiples comprendidas en el literal A del artículo 16° de la Ley General 26702. A las empresas de arrendamiento financiero, a las empresas administradoras hipotecarias, al Banco de la Nación, a la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), al Fondo MIVIVIENDA, al Banco Agropecuario, al Fondo de Garantía para Préstamos a la Pequeña Industria (FOGAPI), a las derramas y a las cooperativas de ahorro y crédito no autorizadas a captar recursos del público, en adelante empresas.

- Resolución S.B.S N° 1445-2010. Reglamento que modifica el primer párrafo del numeral 4.3 del capítulo I del reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones (aprobado por la Resolución SBS N° 11356- 2008 y sus normas modificatorias) por lo siguiente: “Son aquellos créditos otorgados a

personas jurídicas que tienen un endeudamiento total en el sistema financiero superior a S/. 300.000 en los últimos seis (6) meses y no cumplen con las características para ser clasificados como créditos corporativos o a grandes empresas”.

- Reglamento de Crédito de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa. Establecer los lineamientos generales a considerar por la Caja para el otorgamiento de crédito.

III. METODOLOGÍA

3.1. Diseño de la investigación

El diseño es no experimental, porque no manipularemos las variables, la estudiaremos tal como se presentan en la realidad.

3.2. Población

La población que comprende la investigación, está definida por el número de analistas de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz, la misma que asciende a 16 analistas de crédito.

3.3. Muestra

En el trabajo de investigación se consideró como muestra a los 16 analistas de crédito. Puesto que la investigación se realizó solo en la agencia Huaraz, de la Caja Arequipa.

3.4. Variables de estudio

Variable Independiente: Evaluación de Crédito

Variable Dependiente: Rentabilidad

3.5. Formulación de la hipótesis y modelo econométrico

$$EC=f(R)$$

Donde

EC= Evaluación de crédito

R= Rentabilidad

3.6. Fuentes, instrumentos y técnicas de recopilación de datos

Cuestionario dirigido a los analistas de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa – agencia Huaraz; el cual fue elaborado teniendo en cuenta la Escala

de Likert que consiste en un conjunto de ítems presentados en forma de afirmaciones o juicios, ante los cuales se pide la reacción de los participantes. Es decir, se presenta cada afirmación y se solicita al sujeto que externé su reacción eligiendo uno de los cinco puntos o categorías de la escala. A cada punto se le asigna un valor numérico. Así, el participante obtiene una puntuación respecto de la afirmación y al final su puntuación total. Las afirmaciones califican al objeto de actitud que se está midiendo.

3.7. Procedimiento de tratamiento de datos

Los datos obtenidos mediante la aplicación de las técnicas e instrumentos, fueron procesados mediante el programa SPSS VS 24.

Por tratarse de una investigación descriptiva Correlacional, se utilizó la estadística inferencial, haciendo uso de los estadígrafos que miden o establecen el grado de correlación y su significancia.

3.8. Procesamiento de datos

El procesamiento de datos se efectuó mediante el uso de herramientas estadísticas con el apoyo del computador, utilizando el software estadístico SPSS versión 24.

Para contrastar las hipótesis se usó la prueba JI Cuadrado, teniendo en cuenta los siguientes procedimientos:

1) Formular las hipótesis

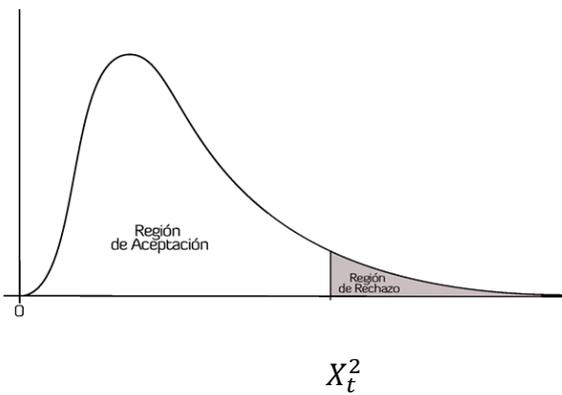
Hipótesis nula (H_0)

Hipótesis alternativa (H_a)

2) Fijar el nivel de significación (α)

La cual está asociada al valor de la tabla JI-Cuadrado que determina el punto crítico (X_t^2), específicamente el valor de la distribución es $X_{t,(k-1),(r-1)}^2$ y se ubica en la Tabla JI-Cuadrado

Este valor divide a la distribución en dos zonas, de aceptación y de rechazo tal como indica el gráfico; si X_c^2 es $\geq X_t^2$ se rechazará la hipótesis nula.



3) Calcular la prueba estadística:

$$X_c^2 = \sum \frac{(O_i - E_i)^2}{E_i}$$

Donde:

O_i = Valor observado

e_i = Valor esperado

X_c^2 : Valor del estadístico calculado con datos de la muestra que se trabajan y se debe comparar con los valores paramétricos ubicados en la tabla de la JI cuadrado según el planteamiento de la hipótesis alternante e indicados en el paso 3.

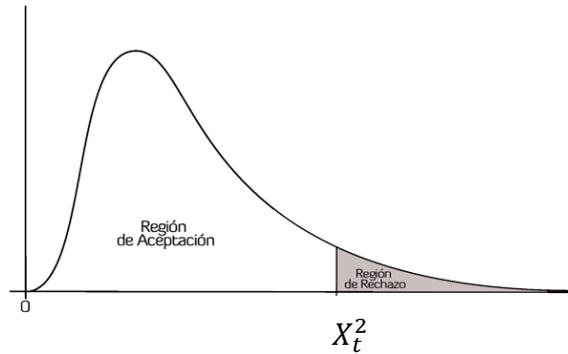
X_t^2 : Valor del estadístico obtenido en la tabla Chi Cuadrado.

K: filas, r = columnas, gl = grados de libertad

4) Toma de decisiones

Se debe comparar los valores de la Prueba con los valores de la tabla, si

X_c^2 es $\geq X_t^2$ se rechazará la hipótesis nula



3.9. Análisis e interpretación de las informaciones

En cuanto a la información presentada como: cuadros y gráficos se formularon apreciaciones objetivas. Las apreciaciones correspondientes a informaciones del dominio de variables que han sido cruzadas en una determinada hipótesis, son usadas como premisas para contrastar esas sub hipótesis. El resultado de la contratación de cada sub hipótesis, resulta base para formular una conclusión parcial, las conclusiones parciales a su vez, se usarán como premisas para contrastar la hipótesis general.

IV. RESULTADOS

4.1. Presentación de datos generales

Sexo del Encuestado

TABLA N° 01
Sexo del Encuestado

Sexo	Frecuencia	Porcentaje
Femenino	9	56.25%
Masculino	7	43.75%
Total	16	100.00%

Fuente: Encuesta

4.2. Presentación y análisis de datos relacionados con cada objetivo de investigación

4.2.1. EVALUACIÓN DE CRÉDITO

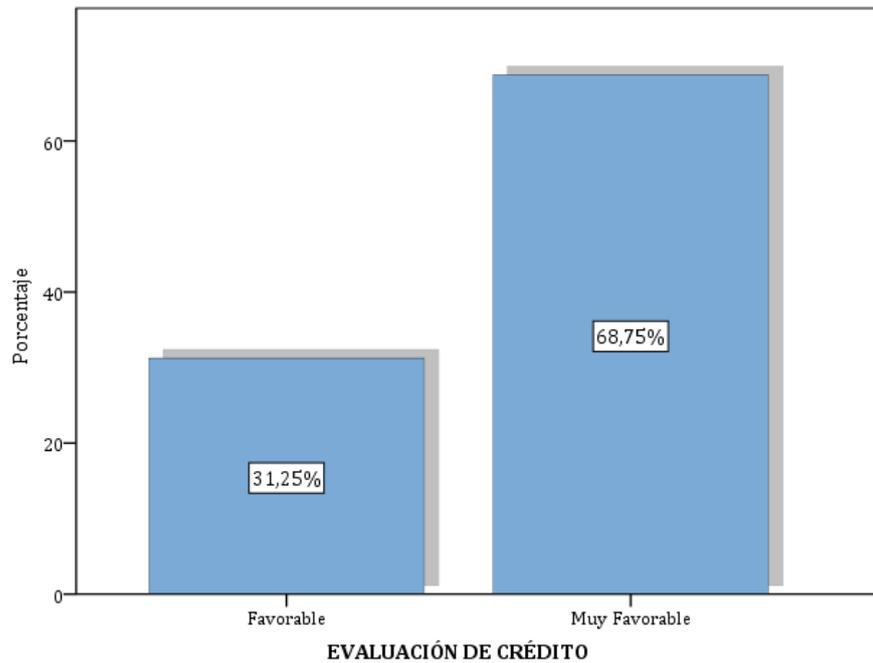
TABLA N° 02

Frecuencias de los niveles de valoración de la evaluación de crédito de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa – 2016

	Frecuencia	Porcentaje
Favorable	5	31.25
Muy Favorable	11	68.75
Total	16	100.00

Fuente: Elaboración propia

GRAFICO N° 01



Interpretación:

De acuerdo a la tabla N°02 y gráfico N° 01, se aprecia una valoración favorable en un 31.25 % y muy favorable en un 68.75 %.

4.2.2. POLÍTICA DE EVALUACIÓN DE CRÉDITO

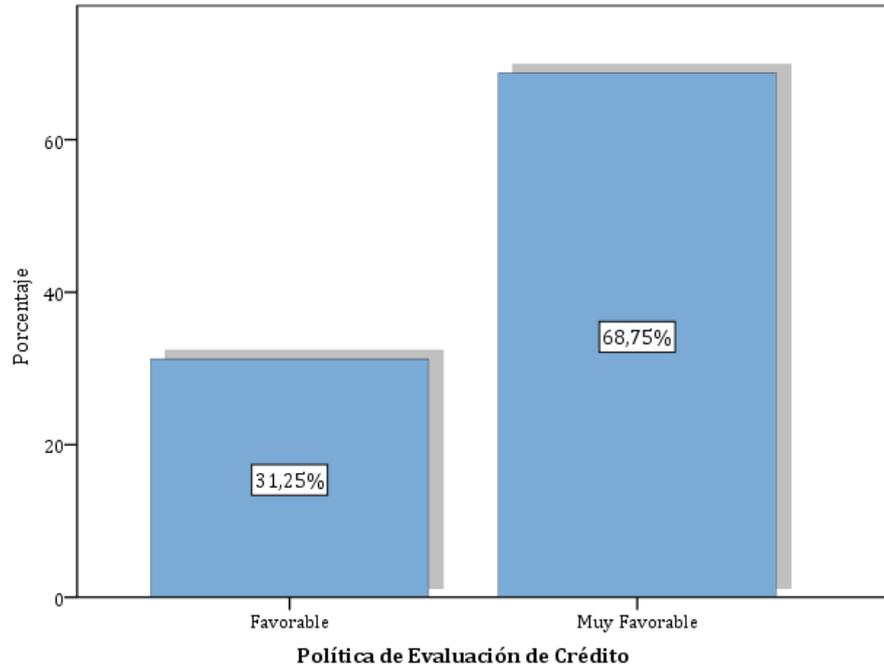
TABLA N° 03

Frecuencias de los niveles de valoración de la Política de Evaluación de Crédito

	Frecuencia	Porcentaje
Favorable	5	31.25
Muy Favorable	11	68.75
Total	16	100.00

Fuente: Elaboración propia

GRAFICO N° 02



Interpretación:

De acuerdo a la tabla N°03 y gráfico N° 02, se aprecia una valoración favorable en un 31.25 % y muy favorable en un 68.75 %.

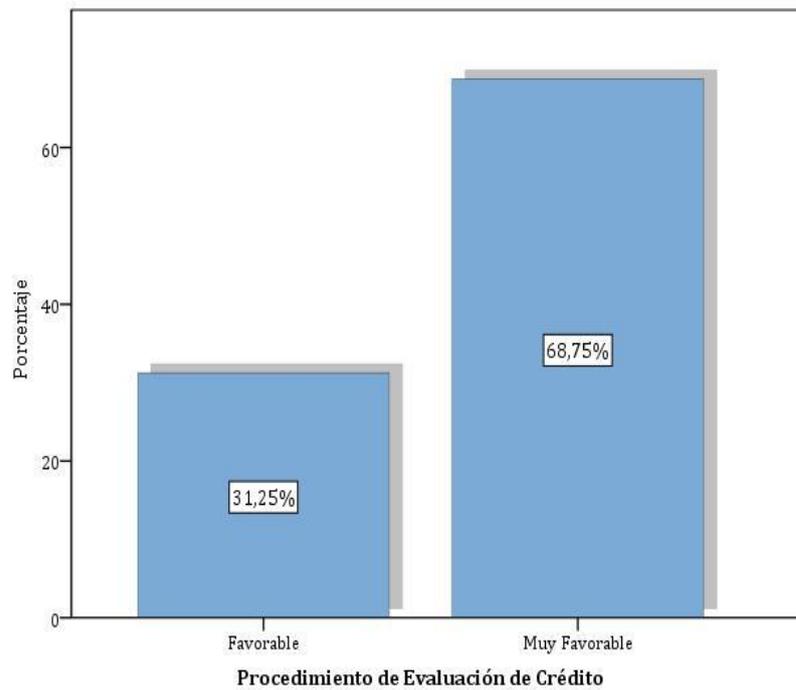
4.2.3. PROCEDIMIENTO DE EVALUACIÓN DE CRÉDITO

TABLA N° 04
Frecuencias de los niveles de valoración de Procedimiento de Evaluación de Crédito

	Frecuencia	Porcentaje
Favorable	5	31.25
Muy Favorable	11	68.75
Favorable		
Total	16	100.00

Fuente: Elaboración propia

GRAFICO N° 03



Interpretación:

De acuerdo a la tabla N°04 y gráfico N° 03, se aprecia una valoración favorable en un 31.25 % y muy favorable en un 68.75 %.

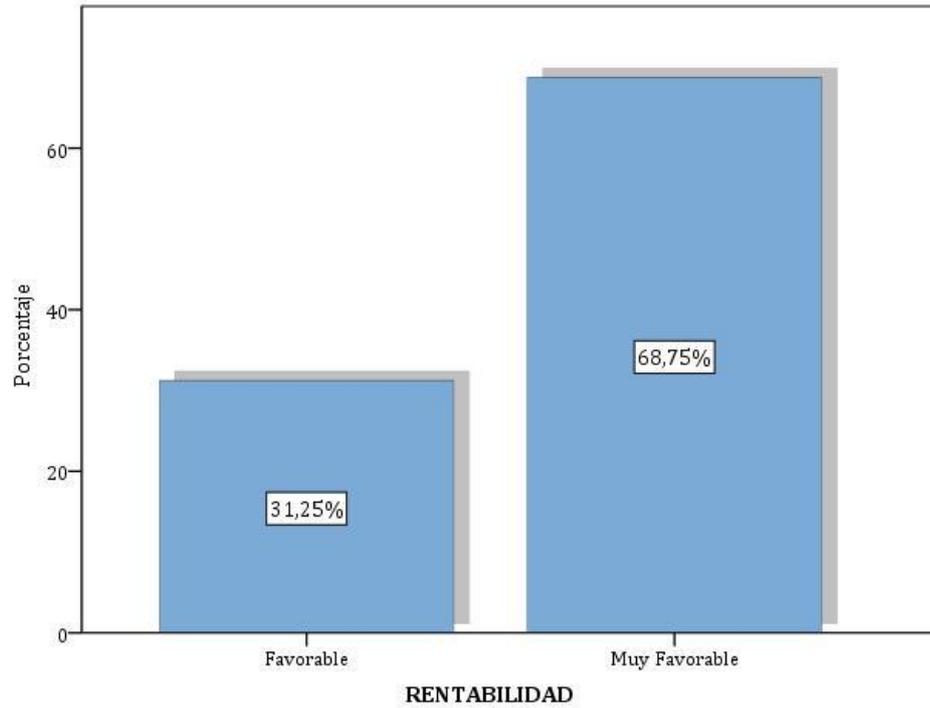
4.2.4. RENTABILIDAD

TABLA N° 05
Frecuencias de los niveles de valoración de la Rentabilidad

	Frecuencia	Porcentaje
Favorable	5	31.25
Muy Favorable	11	68.75
Total	16	100.00

Fuente: Elaboración propia

GRAFICO N° 04



Interpretación:

De acuerdo a la tabla N°05 y gráfico N° 04, se aprecia una valoración favorable en un 31.25 % y muy favorable en un 68.75 %.

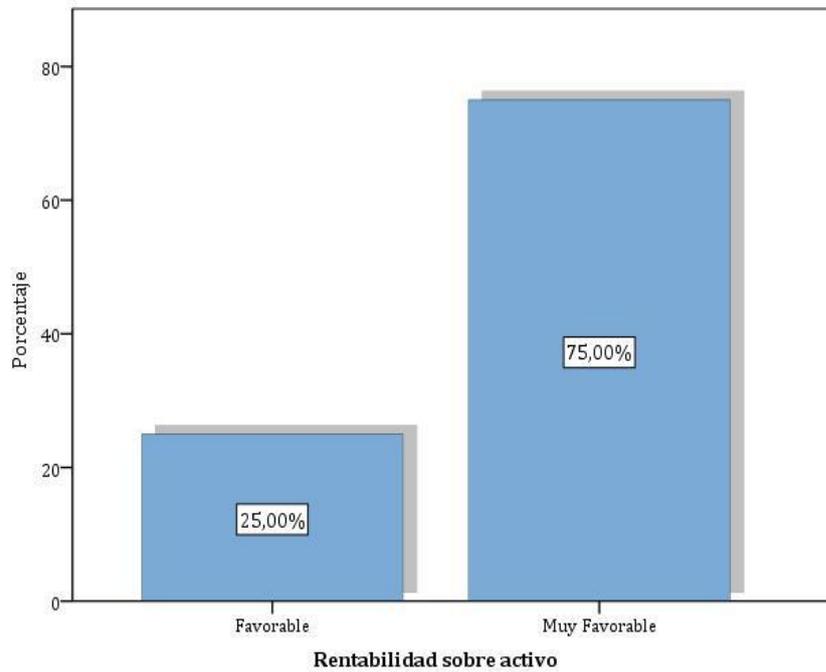
4.2.5. RENTABILIDAD SOBRE ACTIVO

TABLA N° 06
Frecuencias de los niveles de valoración de la Rentabilidad
Sobre Activo

	Frecuencia	Porcentaje
Favorable	4	25.00
Muy Favorable	12	75.00
Total	16	100.00

Fuente: Elaboración propia

GRAFICO N° 05



Interpretación:

De acuerdo a la tabla N°06 y gráfico N° 05, se aprecia una valoración favorable en un 25.00 % y muy favorable en un 75.00 %.

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVO EN EL ÚLTIMO TRIMESTRE			
	RESULT.NETO	ACTIVO TOTAL	R. ECONOMICA
OCTUBRE	S/. 92,425.00	S/. 4,509,181.00	2.05%
NOVIEMBRE	S/. 98,137.00	S/. 4,586,640.00	2.14%
DICIEMBRE	S/. 102,662.00	S/. 4,626,043.00	2.22%

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros.

De los resultados obtenidos se puede apreciar que el rendimiento de los activos en el último trimestre del 2016, fue de manera progresiva haciendo una relación con los resultados obtenidos.

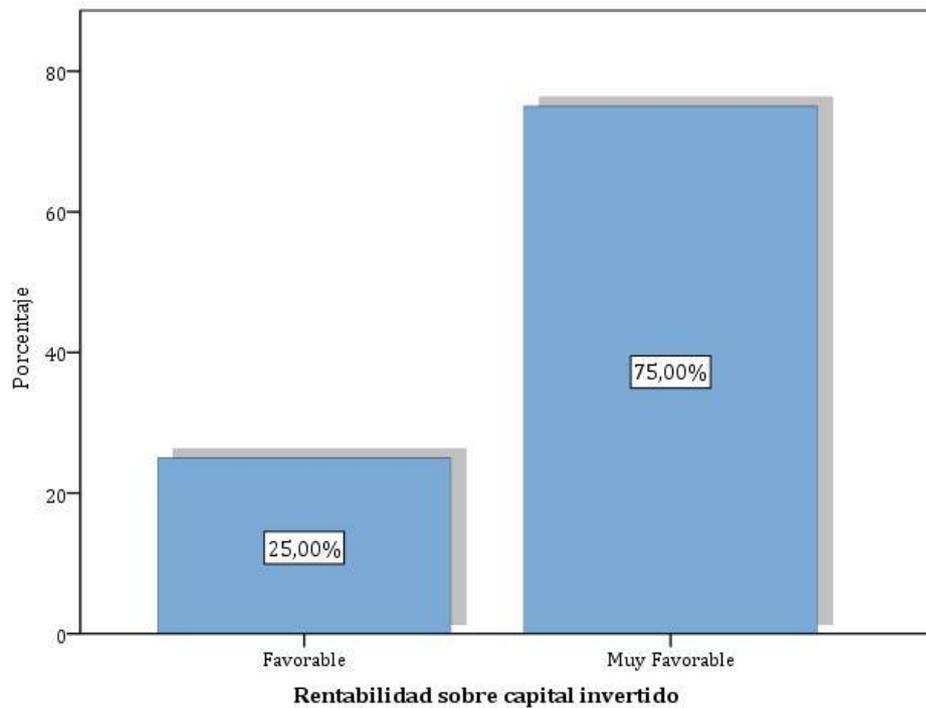
4.2.6. RENTABILIDAD SOBRE CAPITAL INVERTIDO

TABLA N° 07
Frecuencias de los niveles de valoración de la Rentabilidad Sobre Activos

	Frecuencia	Porcentaje
Favorable	4	25.00
Muy Favorable	12	75.00
Total	16	100.00

Fuente: Elaboración propia

GRAFICO N° 06



INTERPRETACIÓN

De acuerdo a la tabla N°07 y gráfico N° 06, se aprecia una valoración

RENTABILIDAD SOBRE CAIPTAL INVERTIDO EN EL ULTIMO TRIMESTRE			
	RESULT.NETO	ACTIVO TOTAL	R. FINANCIERA
OCTUBRE	S/. 92,425.00	S/. 357,164.00	25.88%
NOVIEMBRE	S/. 98,137.00	S/. 357,164.00	27.48%
DICIEMBRE	S/. 102,662.00	S/. 357,164.00	28.74%

favorable en un 25.00 % y muy favorable en un 75.00 %.

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros.

De los cálculos realizados se puede apreciar que el rendimiento del capital invertido en el último trimestre del 2016, tiene una relación directa con los resultados obtenidos en la investigación.

4.3. Prueba de hipótesis

1. HIPÓTESIS GENERAL

1) Formular las hipótesis

Hipótesis nula (Ho)

No existe relación directa y significativa entre la evaluación de crédito y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en 2016.

Hipótesis alternativa (Ha)

Existe relación directa y significativa entre la evaluación de crédito y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016.

2) Fijar el nivel de significación (α)

$$\alpha = 0.05$$

		RENTABILIDAD		
		Favorable	Muy Favorable	Total
EVALUACIÓN DE CRÉDITO	Favorable	5	0	5
	Muy Favorable	0	11	11
Total		5	11	16

$$X_{t,(k-1),(r-1)}^2 = X_{t,(2-1),(2-1)}^2 = X_{t,1}^2 = 3.841$$

3) Calcular la prueba estadística:

$$X_c^2 = \sum \frac{(O_i - E_i)^2}{E_i}$$

TABLA N° 08

Tabla de Contingencia: Evaluación de crédito asociado a la rentabilidad

Pruebas de Chi-cuadrado

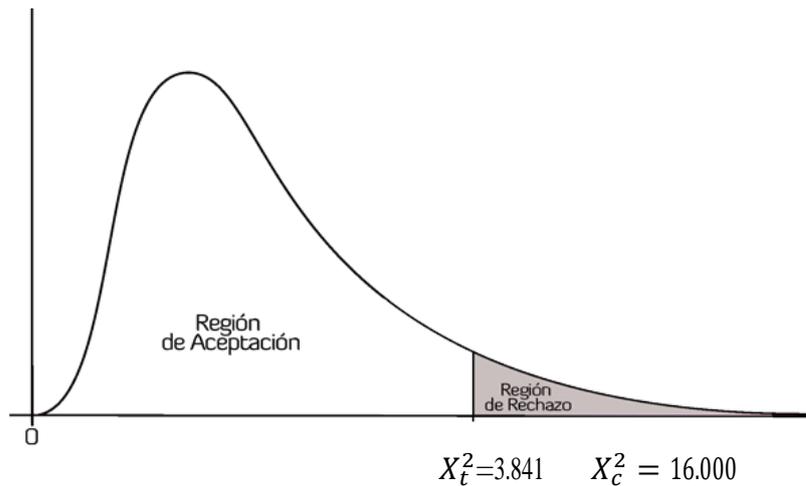
	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	16,000	1	0.000
Corrección de continuidad	11.684	1	0.001
Razón de verosimilitud	19.875	1	0.000
N° de casos válidos	16		

$$X_c^2 = \sum \frac{(O_i - E_i)^2}{E_i} = 16.000 .$$

4) Toma de decisiones

Se debe comparar los valores de la Prueba con los valores de la tabla,

si X_c^2 es $\geq X_t^2$ se rechazará la hipótesis nula



Análisis:

Con un nivel de significación (α) del 5%, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, existe una relación directa y significativa entre la evaluación de crédito y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016, dicha hipótesis ha sido probada usando el software SPSS versión 24, y la prueba estadística no paramétrica Chi Cuadrado.

2. PRIMERA HIPÓTESIS ESPECÍFICA

1) Formular las hipótesis

Hipótesis nula (H_0)

No se relacionan de manera directa y significativa, las políticas de evaluación de créditos y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016.

Hipótesis alternativa (H_a)

Se relacionan de manera directa y significativa, las políticas de evaluación de créditos y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en 2016.

2) Fijar el nivel de significación (α)

$$\alpha = 0.05$$

$$X_{t,(k-1),(r-1)}^2 = X_{t,(2-1),(2-1)}^2 = X_{t,1}^2 = 3.841$$

3) Calcular la prueba estadística:

$$X_c^2 = \sum \frac{(O_i - E_i)^2}{E_i}$$

TABLA N° 09

Tabla de Contingencia: Política de evaluación de crédito asociado a la rentabilidad

	RENTABILIDAD		Total
	Favorable	Muy Favorable	
Política de Favorable	5	0	5
Evaluación Muy de Crédito Favorable	0	11	11
Total	5	11	16

Pruebas de Chi-cuadrado

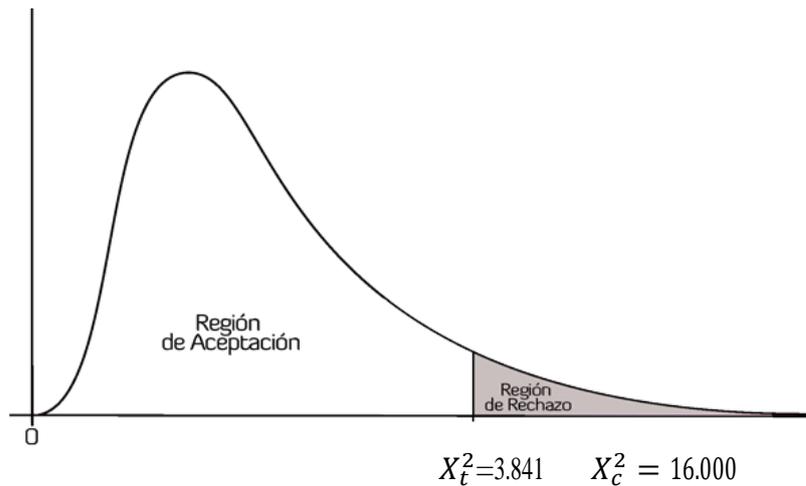
	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	16,000 ^a	1	0.000
Corrección de continuidad ^b	11.684	1	0.001
Razón de verosimilitud	19.875	1	0.000
Prueba exacta de Fisher			
Asociación lineal por lineal	15.000	1	0.000
N de casos válidos	16		

$$X_c^2 = \sum \frac{(O_i - E_i)^2}{E_i} = 16.000 .$$

4) Toma de decisiones

Se debe comparar los valores de la prueba con los valores de la tabla,

si X_c^2 es $\geq X_t^2$ se rechazará la hipótesis nula



Análisis:

Con un nivel de significación (α) del 5%, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, se relacionan de manera directa y significativa, las políticas de evaluación de créditos y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en 2016, dicha hipótesis ha sido probada usando el software SPSS versión 24, y la prueba estadística no paramétrica Chi Cuadrado.

3. SEGUNDA HIPÓTESIS ESPECÍFICA

1) Formular las hipótesis

Hipótesis nula (H_0)

No se relacionan de manera directa y significativa, los procedimientos de evaluación de crédito y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en 2016.

Hipótesis alternativa (H_a)

Se relacionan de manera directa y significativa, los procedimientos de evaluación de crédito y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en 2016.

2) Fijar el nivel de significación (α)

$$\alpha = 0.05$$

$$X_{t,(k-1),(r-1)}^2 = X_{t,(2-1),(2-1)}^2 = X_{t,1}^2 = 3.841$$

3) Calcular la prueba estadística:

$$X_c^2 = \sum \frac{(O_i - E_i)^2}{E_i}$$

TABLA N° 10
Tabla de Contingencia: Procedimiento de evaluación de crédito asociado a la rentabilidad

		RENTABILIDAD		
		Favorable	Muy Favorable	Total
Procedimiento de Evaluación de Crédito	Favorable	5	0	5
	Muy Favorable	0	11	11
Total		5	11	16

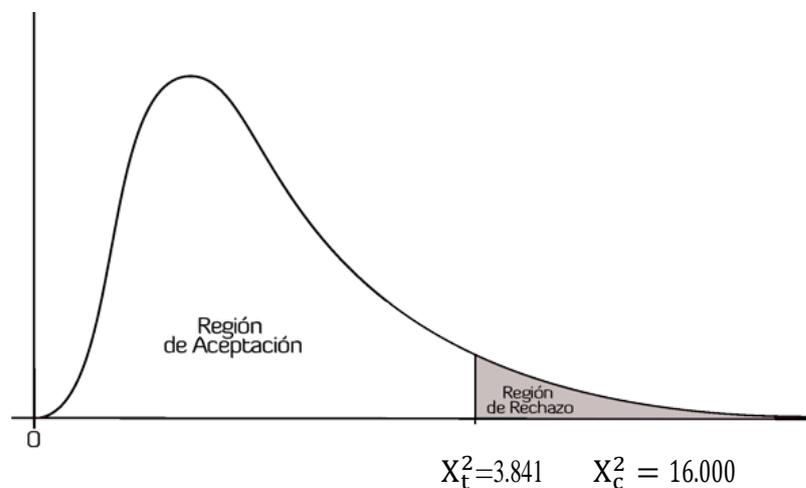
Pruebas de Chi-cuadrado

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)	Significación exacta (bilateral)	Significación exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	16,000 ^a	1	0.000		
Corrección de continuidad ^b	11.684	1	0.001		
Razón de verosimilitud	19.875	1	0.000		
Prueba exacta de Fisher				0.000	0.000
Asociación lineal por lineal	15.000	1	0.000		
N de casos válidos	16				

$$X_c^2 = \sum \frac{(O_i - E_i)^2}{E_i} = 16.000 .$$

4) Toma de decisiones

Se debe comparar los valores de la prueba con los valores de la tabla, si X_c^2 es $\geq X_t^2$ se rechazará la hipótesis nula.



Análisis:

Con un nivel de significación (α) del 5%, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa. Se relacionan de manera directa y significativa, los procedimientos de evaluación de crédito y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en 2016. Dicha hipótesis ha sido probada usando el software SPSS versión 24, y la prueba estadística no paramétrica Chi Cuadrado.

4. TERCERA HIPÓTESIS ESPECÍFICA

1) Formular las hipótesis

Hipótesis nula (H_0)

No se relacionan de manera directa y significativa, la rentabilidad sobre activos y la evaluación de crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en 2016.

Hipótesis alternativa (H_a)

Se relacionan de manera directa y significativa, la rentabilidad sobre activos y la evaluación de crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016.

2) Fijar el nivel de significación (α)

$$\alpha = 0.05$$

$$X_{t,(k-1),(r-1)}^2 = X_{t,(2-1),(2-1)}^2 = X_{t,1}^2 = 3.841$$

3) Calcular la prueba estadística:

$$X_c^2 = \sum \frac{(O_i - E_i)^2}{E_i}$$

TABLA N° 11
Tabla de Contingencia: Evaluación de Crédito asociado a la Rentabilidad Sobre Activo

		Rentabilidad sobre activo		
		Muy Favorable		
		Favorable	Favorable	Total
EVALUACIÓN DE CRÉDITO	Favorable	4	1	5
	Muy Favorable	0	11	11
Total		4	12	16

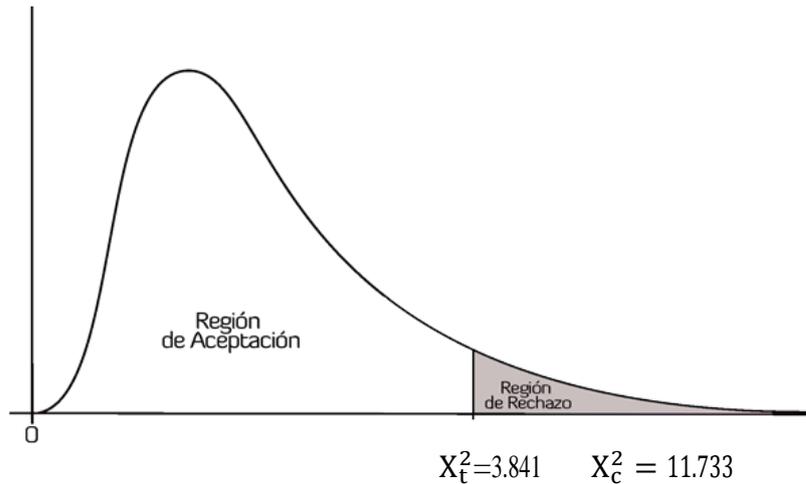
Pruebas de Chi-cuadrado

	Valor	Df	Significación asintótica (bilateral)	Significación exacta (bilateral)	Significación exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	11,733 ^a	1	0.001		
Corrección de continuidad ^b	7.855	1	0.005		
Razón de verosimilitud	12.991	1	0.000		
Prueba exacta de Fisher				0.003	0.003
Asociación lineal por lineal	11.000	1	0.001		
N de casos válidos	16				

$$X_c^2 = \sum \frac{(O_i - E_i)^2}{E_i} = 11.733 .$$

4) Toma de decisiones

Se debe comparar los valores de la prueba con los valores de la tabla, si X_c^2 es $\geq X_t^2$ se rechazará la hipótesis nula



Análisis:

Con un nivel de significación (α) del 5%, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa. Se relacionan de manera directa y significativa, la rentabilidad sobre activos y la evaluación de crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en 2016. Dicha hipótesis ha sido probada usando el software SPSS versión 24, y la prueba estadística no paramétrica Chi Cuadrado.

5. CUARTA HIPÓTESIS ESPECÍFICA

1) Formular las hipótesis

Hipótesis nula (H_0)

No se relacionan de manera directa y significativa, la rentabilidad sobre el capital invertido y la evaluación de crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016.

Hipótesis alternativa (Ha)

Se relacionan de manera directa y significativa, la rentabilidad sobre capital invertido y la evaluación de crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016.

2) Fijar el nivel de significación (α)

$$\alpha = 0.05$$

$$X_{t,(k-1),(r-1)}^2 = X_{t,(2-1),(2-1)}^2 = X_{t,1}^2 = 3.841$$

3) Calcular la prueba estadística:

$$X_c^2 = \sum \frac{(O_i - E_i)^2}{E_i}$$

TABLA N° 12

Tabla de Contingencia: Evaluación de Crédito asociado a la Rentabilidad sobre capital invertido

		Rentabilidad sobre capital invertido		
		Favorable	Muy Favorable	Total
EVALUACIÓN DE CRÉDITO	Favorable	4	1	5
	Muy Favorable	0	11	11
Total		4	12	16

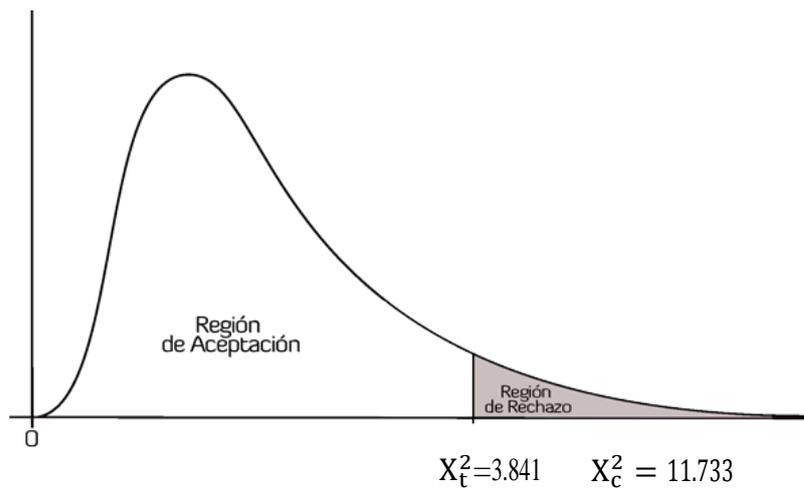
Pruebas de Chi-cuadrado

	Valor	Df	Significación asintótica (bilateral)	Significación exacta (bilateral)	Significación exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	11,733 ^a	1	0.001		
Corrección de continuidad ^b	7.855	1	0.005		
Razón de verosimilitud	12.991	1	0.000		
Prueba exacta de Fisher				0.003	0.003
Asociación lineal por lineal	11.000	1	0.001		
N° de casos válidos	16				

$$X_c^2 = \sum \frac{(O_i - E_i)^2}{E_i} = 11.733 .$$

4) Toma de decisiones

Se deben comparar los valores de la Prueba con los valores de la tabla, si X_c^2 es $\geq X_t^2$ se rechazará la hipótesis nula.



Análisis:

Con un nivel de significación (α) del 5%, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa. Se relacionan de manera directa y significativa, la rentabilidad sobre el capital invertido y la evaluación de crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016. Dicha hipótesis ha sido probada usando el software SPSS versión 24, y la prueba estadística no paramétrica Chi Cuadrado.

4.4. Interpretación y discusión de resultados, según cada una de las hipótesis

Referente al objetivo general “Determinar la relación que existe entre la e valuación de c rédito y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en 2016. Los estadígrafos aplicados, en la prueba de hipótesis y el valor calculado del estadístico Chi-cuadrado es mayor que el valor teórico ($X^2 = 16.000 > X^2_t = 3.821$). Ello implica rechazar la hipótesis nula, llegando a establecer un nivel de confianza del 95%. Eso implica que existe una relación significativa entre la evaluación de crédito y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016.

Los resultados obtenidos a nivel de contrastación de hipótesis se relacionan con los resultados encontrados por Flores (2013) en su tesis para obtener el Título de Economista. *Análisis de los Factores que influyen en la Rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Perú*, concluye que: La competencia entre las instituciones micro financieras

origina que la diversificación de productos sea mayor, y así poder captar un mayor número de clientes, pero a la vez se debe tener en cuenta que hay que mantener una buena calidad de cartera y optimizar costos para conservar su solvencia y así un mayor rendimiento. Lo que permite colegir que existe una buena evaluación de crédito y la rentabilidad es muy productiva.

Referente al primer objetivo específico “Conocer la relación que existe entre las políticas de evaluación de créditos y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016”. Se puede apreciar que el Chi-cuadrado es $X^2 = 16.000 > X^2_t = 3.821$, determinándose que hay una relación con gran significancia entre las políticas de evaluación de créditos y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en 2016.

Los resultados obtenidos a nivel de contrastación de hipótesis se relacionan con los resultados encontrados por PICON (2011) Venezuela. En Trabajo Grado para optar al título de Magíster en Gerencia de Empresas. “Cartera de Crédito y Rentabilidad en la Banca Universal Venezolana”. Tiene como objetivo del estudio: Analizar la incidencia de la cartera de crédito en la rentabilidad de la Banca Universal Venezolana. Periodo 2005-2009. Quien concluye: el comportamiento de la cartera de crédito obedece a un conjunto de factores

Económicos tales como las políticas monetarias - fiscales, el aumento sustancial de la demanda interna, las regulaciones de los topes máximos y mínimos en cuanto a las tasas de interés por parte del Banco Central de Venezuela (BCV) con el propósito anunciado de impulsar la actividad

económica interna, entre otros, que estimularon el aumento de la cartera crediticia dentro de las instituciones financieras que conforman la población objeto de estudio. (Picón, 2011).

Referente al segundo objetivo específico está formulado del modo siguiente “Establecer la relación que existe entre los procedimientos de evaluación de crédito y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016. Muestra un resultado: $X^2 = 16.000 > X_t^2 = 3.821$. Del cual se desprende que se rechaza la hipótesis nula (H_0), y se acepta la hipótesis alternativa: “Se relacionan de manera directa y significativa, los procedimiento de evaluación de crédito y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en 2016”.

Respecto al tercer objetivo específico “Analizar la relación que existe entre la rentabilidad sobre activos y la evaluación de crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en 2016. Los resultados: $X^2 = 11.733 > X_t^2 = 3.821$, permiten señalar que se rechaza la hipótesis nula (H_0). El estudio indica que existe una relación significativa (al nivel del 95%).

Respecto al cuarto objetivo específico “Conocer la relación que existe entre la rentabilidad sobre capital invertido y la evaluación de crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en 2016”. Los resultados son: $X^2 = 11.733 > X_t^2 = 3.821$. Con ello se demuestra y acepta la hipótesis alternativa Se relacionan de manera directa y significativa, la rentabilidad sobre el capital invertido y la evaluación de crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en 2016.

V. CONCLUSIONES

GENERAL:

Se concluye que las políticas y los procedimientos de crédito se están empleando de una muy buena manera, esto a partir de los resultados obtenidos en la Caja Arequipa, agencia Huaraz, cuyos montos que ascienden en determinados periodos son aceptables y ello indica que hay una correlación directa y significativa en ambas variables.

ESPECÍFICAS:

- ✓ Se concluye que las políticas de crédito empleadas por la Caja Arequipa (garantías, avales, segmentación de clientes, etc.) son instrumentos indispensables para un otorgamiento de crédito por lo que permite al analista de crédito medir la confiabilidad y capacidad que tiene el cliente para hacer frente a sus obligaciones con la entidad.
- ✓ Se concluye que los procedimientos de crédito (contacto al cliente, visita al cliente, desembolsos, etc.) son etapas de vital importancia que permite al analista de crédito conocer al cliente en el aspecto personal, económico y social; ya que una etapa crediticia culmina cuando el cliente cancela el 100 % del crédito que se le otorgó.
- ✓ Se concluye que la rentabilidad sobre activos de la Caja Arequipa, agencia Huaraz en el último trimestre de 2016, es ascendente. Lo que indica que los activos totales tienen un rendimiento positivo en relación a los resultados de la entidad.

- ✓ Se concluye que la rentabilidad sobre capitales es un ratio que mide el rendimiento del capital de los socios y los resultados obtenidos, muestran que tiene una frecuencia ascendente lo que indica que los accionistas tienen resultados favorables respecto a sus inversiones.

VI. RECOMENDACIONES

GENERAL:

Se recomienda a la Caja Arequipa, agencia Huaraz, seguir aplicando de manera correcta las políticas y procedimientos de crédito establecidas como herramientas para una correcta evaluación de Crédito, sin embargo, para poder obtener una mejor rentabilidad, se recomienda también tener en físico ambas herramientas con la finalidad de que los analistas puedan apoyarse en todo momento para poder realizar una buena evaluación de crédito.

ESPECÍFICAS:

- ✓ Se recomienda a la Caja Arequipa, considerar como política de crédito de vital importancia al seguimiento del cliente luego de realizar el préstamo, de esa manera poder medir con más certeza la confiabilidad del cliente para posibles préstamos posteriores que se le puede conceder, ya que en mayor de los casos el cliente solicita un préstamo para luego de cancelar siga solicitando más créditos.
- ✓ Se debe seguir considerando como un aspecto fundamental en el proceso de evaluación de crédito la voluntad y capacidad del cliente para generar los recursos necesarios para hacer frente a los desembolsos concedidos.
- ✓ Se recomienda que los ejecutivos de la Caja Arequipa, hagan comparaciones de resultados con las demás cajas y otras entidades dedicadas al rubro para que de esa manera realicen proyectos y objetivos competitivos en el mercado financiero.

- ✓ Se recomienda hacer conocer a los analistas de crédito los resultados obtenidos en un determinado periodo y así también incentivarlos a que se proyecten a cumplir las metas trazadas, ya que el crecimiento de la entidad depende de la calidad de trabajo del analista de crédito.

VII. BIBLIOGRAFÍA

- Begazo, O. (2010). *Tipos de riesgos y ejemplo*. Recuperado de Scribd.com
- Bembibre, V. (2009). *Definición de amortización*. Recuperado de Definicionabc.com
- Bermúdez, O y Velásquez, N (2013). *La Morosidad y su Incidencia en la Rentabilidad de la Asociación de Apoyo a Pequeños Negocios «Perpetuo Socorro»*. Chimbote: Perú.
- Chávez, L. (2011). *Los ingresos económicos durante el último decenio*. (Tesis de maestría). Recuperado de <http://crediriesgo.blogspot.pe/2010/05/centrales-de-riesgo.html>
- Flores, F. (2013). *Análisis de los Factores que influyen en la Rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Perú* (Tesis de Titulo). Recuperado de <https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle>.
- Glosario de términos bursátiles y financieros. (2009). Recuperado de <http://www.sec-consult.net/articulos/glosario.pdf>.
- Herrán, L (2009). *Evaluación Crediticia aplicando un modelo de Credit Scoring en el ámbito Micro Empresarial caso CMAC- Paita*. (Tesis de Licenciado en Economía). Recuperado de https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/1325/ECO_030.pdf?sequence=1

- Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros. Ley N° 26702. (1999).
- Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros. Ley N° 26702. (1999).
- Lorenzana, D. (2014). Que mide la relación entre ROA Y ROE. *Pymes y autónomos*. Recuperado de <https://www.pymesyautonomos.com/...finanzas/que-mide-la-relacion-entre-roa-y-roe>
- Macedo, G. (2014). *Gestión del Sistema Financiero*. Cusco: Perú.
- Mavil, D. (2013). Garantías Crediticias. Recuperado de sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/indata/Vol7_n1/pdf/garantias.pdf
- Medina, A. (2014). *Movimientos de capitales en la banca privada*. Madrid: EDAF.
- Morales, M. (2007). *La administración del riesgo de crédito en la cartera de consumo de una institución bancaria*. (Tesis de Titulación de Contador Público). Recuperado de dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/959/calderonespinola_rosa.pdf?...1
- Ochoa, I y Quiñonez P. (1999). *El crédito bancario: un estudio de evaluación de riesgos para normalizar las decisiones sobre créditos corporativos en el*

- ecuador periodo 1992-1996*. (Tesis de Titulación). Recuperado de <https://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/3453/1/5980.pdf>
- Pérez, M. (1998). La crisis financiera en el Perú. *Semana económica*, 25, 233-245. Pérez, J. (2013). *Definición de préstamo bancario*. Recuperado de Definicion.de
 - Picón, K. (2011). *Cartera de Crédito y Rentabilidad en la Banca Universal Venezolana*. (Tesis de Maestría). Recuperado de tesis.luz.edu.ve/tde_arquivos/115/TDE-2012-07.../picon_leon_keyla_maria.pdf
 - Resolución S.B.S. N° 11356 – 2008, modificada por Resolución 1445-2010 S.B.S, (2010).
 - Resolución S.B.S. N° 11356 - 2008. El Superintendente de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones, (2008).
 - Sánchez, C. (2016). *Artículos relacionados rentabilidad económica y rentabilidad financiera*. Repositorio digital UTA – Universidad Técnica de Ambato.
 - Tenorio, M y Pesantez, L (2012). *Análisis de la estructura financiera y evaluación del riesgo de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced*. (Tesis de Titulación de Ingeniero Financiero). Recuperado de dspace.ucuenca.edu.ec/handle/123456789/1533

- Ucha, F. (2009). *Definición de Microempresa*. Recuperado de Definicionabc.com
- Zamora, A. (2013). *Concepto de rentabilidad*. Recuperado de Eumed.net.

VIII. ANEXOS

ANEXOS

**ANEXO 1
MATRIZ DE CONSISTENCIA**

EVALUACIÓN DE CRÉDITO Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO AREQUIPA, AGENCIA HUARAZ 2016

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSION / INDICADORES	Recolección de Datos			Tratamiento de Datos	Análisis de la Información
					Técnica	Instrumento	Fuentes		
GENERAL									
¿Qué relación existe entre la Evaluación de Crédito y la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016?	Determinar la relación que existe entre la Evaluación de Crédito y la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016.	HG. Existe relación directa y significativa entre la Evaluación de Crédito y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016.	Vi: X= Evaluación de Crédito	Política de evaluación de crédito Procedimiento de evaluación de crédito					
			Vd: Y = Rentabilidad	Rentabilidad sobre activos Rentabilidad de capital					
ESPECIFICOS									
a. ¿Cómo se relacionan las Políticas de Evaluación de Créditos y la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016?	a. Conocer la relación que existe entre las Políticas de Evaluación de Créditos y la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016.	a. Se relacionan de manera directa y significativa, las Políticas de Evaluación de Créditos y la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016	Vi: X1 = Políticas de Evaluación de Crédito	Carácter Capacidad de pago Patrimonio	Encuesta	Cuestionario	trabajadores	Software SPSS Software SPSS	Gráficos Estadísticos Gráficos Estadísticos
b. ¿Cómo se relacionan los Procedimiento de evaluación de crédito y la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016?	b. Establecer la relación que existe entre los Procedimiento de evaluación de crédito y la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016.	b. Se relacionan de manera directa y significativa, los Procedimiento de evaluación de crédito y la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016.	Vi: X2 = Procedimientos de Evaluación de Crédito	Conocer bien al cliente Verificación de negocio y/o domicilio	Encuesta	Cuestionario	trabajadores	Software SPSS	Gráficos Estadísticos
							Documentos		
c. ¿Cómo se relaciona la Rentabilidad sobre activos y la Evaluación de Crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016?	c. Analizar la relación que existe entre la Rentabilidad sobre activos y la Evaluación de Crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016.	c. Se relacionan de manera directa y significativa, la Rentabilidad sobre activos y la Evaluación de Crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016.	Vd: y1 = Rentabilidad sobre activos	ROA= Beneficio obtenido por la empresa antes de intereses e impuestos	Análisis documental	Lista de cotejo	Documentos	Software SPSS	Gráficos Estadísticos
d. ¿Cómo se relaciona la Rentabilidad sobre capital invertido y la Evaluación de Crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016?	d. Conocer la relación que existe entre la Rentabilidad sobre capital invertido y la Evaluación de Crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016.	d. Se relacionan de manera directa y significativa, la Rentabilidad sobre capital invertido y la Evaluación de Crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el año 2016.	Vd: Y2= Rentabilidad de Capital	ROE= Beneficio Neto después de impuestos/Capitales Propios	Análisis documental	Lista de cotejo	Documentos	Software SPSS	Gráficos Estadísticos



ANEXO 02

UNIVERSIDAD NACIONAL SANTIAGO ANTUNEZ DE MAYOLO

ENCUESTA A LOS ANALISTAS DE CRÉDITO DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO AREQUIPA, AGENCIA HUARAZ.

TESIS: “EVALUACIÓN DE CRÉDITO Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO AREQUIPA, AGENCIA HUARAZ, 2016”

Agradeceré a Ud. responder este cuestionario, su aporte es muy importante para el logro del siguiente objetivo: Analizar la Evaluación de Crédito y su relación con la Rentabilidad de la caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, agencia Huaraz en el periodo 2016.

GENERALIDADES: Los datos se utilizarán en forma confidencial, anónima y acumulativa es importante que proporcione información veraz, sólo así, serán útiles.

DATOS DEL ESTUDIO

NOTA:

Marque con un aspa (x) cada afirmación de acuerdo con la siguiente escala de valoración

0 Nunca

1 La mayoría de las veces no

2 Algunas veces sí, algunas veces no

3 La mayoría de las veces si

4 Siempre

EVALUACIÓN DE CRÉDITO

N°	Política de Evaluación de Crédito	VALORACION				
		0	1	2	3	4
1	El cliente de un crédito demuestra honestidad a partir del primer contacto con el analista.					
2	Se sigue atentamente la conducta del cliente en forma Integral, tanto sea con los bancos, con los proveedores, con los propios clientes, con el fisco.					
3	El cliente de un crédito presente la aptitud de generar fondos para poder pagar					
4	El analista determina la suficiencia de capitales del cliente y el grado de eficiencia de su utilización					

N°	Procedimiento de Evaluación de Crédito	VALORACION				
		0	1	2	3	4
5	Las verificaciones de los negocios y/o domicilio del cliente, se realiza con algún personal designado.					
6	Considera los antecedentes de los clientes, a la hora de realizar un análisis de crédito.					
7	Considera el carácter del cliente en la evaluación de crédito.					
8	Se solicita el comprobante original de las garantías que presentan los clientes.					

RENTABILIDAD

N°	Rentabilidad sobre activo	VALORACION				
		0	1	2	3	4
1	La eficiencia de los activos totales de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Ag. Huaraz es positiva, independientemente de las fuentes de financiación utilizadas.					
2	La eficiencia de los activos totales de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Ag. Huaraz es positiva, independientemente de la carga fiscal del país.					
3	La capacidad de los activos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Ag. Huaraz para generar renta por ellos mismos es positiva.					

N°	Rentabilidad sobre capital invertido	VALORACION				
		0	1	2	3	4
4	Obtienen los accionistas rendimiento de los fondos invertidos en la sociedad.					
5	La Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Ag. Huaraz tiene la capacidad de remunerar a sus trabajadores.					
6	Se emplean adecuadamente los capitales de La Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Ag. Huaraz.					

Criterios de valoración:

0	Totalmente desacuerdo
1	En desacuerdo
2	Desacuerdo
3	De acuerdo
4	Totalmente de acuerdo

ANEXO N° 03

BASE DE DATOS

Nº	Evaluación de crédito										Rentabilidad											
	Política de Evaluación de					Procedimiento de Evaluación					TV	Rentabilidad sobre					Rentabilidad sobre					TV
	1	2	3	4	SUB	5	6	7	8	SUB		1	2	3	SUB	5	6	7	SUB			
1	2	3	2	3	2.5	3	3	2	3	2.75	2.63	3	3	3	3	3	3	2	2.67	2.83		
2	3	3	3	4	3.25	3	4	3	4	3.5	3.38	3	3	4	3.33	3	4	3	3.33	3.33		
3	2	2	3	3	2.5	3	3	2	3	2.75	2.63	2	3	3	2.67	3	3	3	3	2.83		
4	3	3	3	4	3.25	3	4	3	4	3.5	3.38	3	3	4	3.33	3	3	4	3.33	3.33		
5	3	4	3	4	3.5	4	3	3	3	3.25	3.38	4	4	3	3.67	3	3	4	3.33	3.5		
6	3	4	3	4	3.5	4	3	3	3	3.25	3.38	4	4	3	3.67	4	3	3	3.33	3.5		
7	2	2	3	2	2.25	2	3	2	2	2.25	2.25	2	3	2	2.33	3	3	2	2.67	2.5		
8	2	3	2	2	2.25	2	3	2	2	2.25	2.25	3	3	2	2.67	3	3	2	2.67	2.67		
9	3	4	3	3	3.25	3	4	3	3	3.25	3.25	4	3	3	3.33	3	4	3	3.33	3.33		
10	3	4	3	3	3.25	3	3	3	3	3	3.13	4	3	3	3.33	3	3	3	3	3.17		
11	3	4	3	4	3.5	3	3	3	3	3	3.25	4	3	3	3.33	3	3	4	3.33	3.33		
12	3	4	3	4	3.5	3	3	3	3	3	3.25	4	3	3	3.33	4	3	4	3.67	3.5		
13	2	2	3	2	2.25	3	3	2	3	2.75	2.5	2	3	3	2.67	3	3	2	2.67	2.67		
14	3	4	3	4	3.5	3	4	4	4	3.75	3.63	4	3	4	3.67	3	4	4	3.67	3.67		
15	3	3	4	4	3.5	4	3	4	4	3.75	3.63	3	4	3	3.33	3	3	4	3.33	3.33		
16	3	3	4	4	3.5	4	3	4	4	3.75	3.63	3	4	3	3.33	4	3	3	3.33	3.33		

	POLÍTICA	Página 1 de 5
	CRÉDITOS	PO - CRED01
		Versión: 05
		ESPECIAL

POLÍTICA DE CRÉDITOS

Dueño de la Política	Revisado por:	Autorizado por:	Aprobado por:
Gerencia de Estrategia de Negocios	Gerencia Central de Negocios	Gerencia Mancomunada	Gobierno Corporativo o Directorio

DERECHOS DE USO:

La presente documentación es propiedad de la Caja Arequipa, tiene carácter de confidencial y no podrá ser objeto de reproducción total o parcial, tratamiento informático ni transmisión de ninguna forma o por cualquier medio, ya sea electrónico, mecánico, por fotocopia, registro o cualquiera otro. Asimismo tampoco podrá ser objeto de préstamo, alquiler o cualquier forma de cesión de uso sin el permiso previo y escrito de la Caja. El incumplimiento de las limitaciones señaladas por cualquier persona que tenga acceso a la documentación será perseguido conforme a ley.

	POLÍTICA	Página 2 de 5
	CRÉDITOS	PO - CRED01
		Versión: 05
		ESPECIAL

INDICE

1. Objetivo.....	3
2. Alcance	3
3. Base Legal.....	3
4. Mercado Objetivo.....	3
5. Gestión.....	3
6. Evaluación de Créditos.....	3
7. Segmentación de los Clientes	4
8. Garantías	4
9. Prohibiciones	4
10. Seguimiento y Control	4
11. Riesgos	5

	POLÍTICA	Página 3 de 5
	CRÉDITOS	PO - CRED01
		Versión: 05
		ESPECIAL

1. O
bjetivo
E

establecer los lineamientos generales a ser considerados por la Caja para el otorgamiento de créditos.

2. Alcance

Todos los procesos e instancias involucradas en el otorgamiento de créditos.

3. Base Legal

3.1 Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, Ley N° 26702 y sus modificatorias.

3.2 Resoluciones 11356-2008-SBS, 14353-2009-SBS, 1445-2010-SBS, Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la exigencia de Provisiones y sus modificatorias.

4. Mercado Objetivo

4.1 Toda persona, natural o jurídica podrá acceder a los diferentes productos financieros ofertados por La Caja, con la sola limitación que establezcan las normas emitidas por entes reguladores y la normativa interna de la institución.

4.2 Se dará preferencia al segmento de clientes orientados a las actividades de la micro y pequeña empresa para otorgar facilidades crediticias.

5. Gestión

5.1 La composición del portafolio de créditos y su estructura debe definirse de manera anual en el plan estratégico institucional.

5.2 La Caja, tendrán definidas las condiciones de monto, moneda, tasa de interés, plazo, frecuencia, forma de pago, destino, garantías y otras para los diferentes tipos de productos crediticios que ofrezca, las que estarán establecidas en las normas internas.

5.3 La Caja establecerá autonomías dentro del proceso crediticio para la resolución de créditos y excepciones

5.4 La Gerencia Central de Negocios es la encargada de dictar las disposiciones a ser considerados por la Caja para el otorgamiento de créditos.

6. Evaluación de Créditos

6.1 Todo crédito deberá ser evaluado por un comité formado en adecuación al tipo y monto del crédito solicitado por el cliente.

6.2 Los Analistas de Crédito y de la Gerencia de Riesgos deben estar al tanto de las normas y el entorno macroeconómicos, debiendo analizar en forma permanente los ciclos por los que atraviesan, en particular, los sectores correspondientes a los créditos que manejan.

--	--

	POLÍTICA	Página 4 de 5
	CRÉDITOS	PO - CRED01
		Versión: 05
		ESPECIAL

rar como un aspecto principal en el proceso de evaluación de créditos la voluntad y capacidad del cliente para generar los recursos necesarios para reembolsar los créditos concedidos y sus respectivos intereses en los plazos acordados.

7. Segmentación de los Clientes

La oferta crediticia de la Caja estará basada en una segmentación que agrupe a los clientes teniendo en cuenta el tamaño, volumen de negocio y necesidades específicas de los clientes que atiende:

8. Garantías

- 8.1 Las garantías son mecanismos eventuales y extraordinarios de recuperación del crédito; este debe ser otorgado, primero, atendiendo a los criterios señalados en el punto 6.3 y además, teniendo certeza acerca de la solvencia moral del cliente.
- 8.2 Las garantías que respalden las operaciones de crédito deberán tener, de preferencia, las siguientes características:
- a. Ser de fácil realización;
 - b. Constituirse en primer rango, es decir, con preferencia sobre otros acreedores;
 - c. Que el valor de realización de la garantía sea suficiente para cubrir el riesgo crediticio, con un porcentaje suficiente de margen a favor de La Caja sobre la deuda, y que este valor esté permanentemente actualizado.
 - d. Las garantías deberán contar con seguro y éste deberá estar endosado en favor de la Caja.

9. Prohibiciones

- 9.1 Está prohibido el financiamiento a:
- a. Operaciones crediticias que no estén permitidas por las normas de prevención y gestión de los riesgos de lavado de activos y del financiamiento del terrorismo.
 - b. Compra o venta de armas o equipos militares.
 - c. Partidos políticos, candidatos políticos, comités de campañas electorales.
 - d. Sindicatos laborales.
 - e. Minería ilegal.
 - f. Actividades que probadamente afecten el medio ambiente.
- 9.2 La financiación de las siguientes actividades requerirán de evaluación de la Gerencia de Riesgos y autorización de la Gerencia Central de Negocios:
- a. Medios de comunicación masiva, radio, prensa y televisión.
 - b. Casinos.
 - c. Actividades de minería no formalizadas
 - d. Otras que la Gerencia de Negocios determine

10. Seguimiento y Control

- 10.1 Son objetivos del seguimiento y control de créditos supervisar y controlar el cumplimiento del proceso crediticio, alineado a las disposiciones y normativa vigente, proponiendo y estableciendo medidas que permitan hacer más eficiente el proceso desde la concepción

	POLÍTICA	Página 5 de 5
	CRÉDITOS	PO - CRED01
		Versión: 05
		ESPECIAL

del crédito hasta su cancelación del mismo y mantener una cartera sana, líquida, rentable y diversificada.

10.2 Los Analistas de Crédito, Analistas Sénior, Gerentes de Agencia, Gerentes Zonales, Gerentes Regionales, Gerente de Créditos y las Gerencias de Área de riesgos, así como las respectivas Jefaturas de Segmento, son responsables del seguimiento, manteniendo contacto con los clientes y protegiendo los intereses de la Caja.

11. Riesgos

11.1 Se mantendrá una cartera diversificada de acuerdo a los factores que se establezcan como relevantes con la finalidad de mitigar el riesgo único, de sobreendeudamiento y cambiario crediticio a los que pueda exponerse La Caja. En este sentido, se establecerá límites de concentración de cartera por actividad económica y zona geográfica.

11.2 Los límites del apetito y tolerancia de riesgo de los productos de créditos se definirán en el comité de riesgos.

REFERENCIA HISTÓRICA DE MODIFICACIONES					
	VER.	REALIZADA POR	FECHA	DESCRIPCIÓN DEL CAMBIO	REVISIÓN
ELAB.	01	Rafael Márquez	21-12-2009	Creación de nuevo documento. Reformulación de Política de Créditos por Resolución SBS 11356 – 2008 y Actualización y Reestructuración de la Normatividad de Créditos.	Guillermo Benitez, Cecilia Rodriguez
MODIF.	02	Pilar Casani	18-09-2013	Actualización a la nueva estructura	Mary Ferrel
MODIF.	03		24-07-2014	Actualización a la estructura de cartera	URIE
MODIF.	04	Johanna Saavedra.	23-09-2014	Actualización requerimientos SBS - modificación por producto SBS considerando la situación real de las colocaciones y la meta.	Comité de Riesgos
MODIF.	05	Rafael Márquez	15-11-2016	Actualización del documento.	Mary Ferrel, Luis Gallegos, Maria Esther Ninavilca, Victor Mariscal, Luis Espinoza, Luis Carpio, Jorge Yañez, Ysrael Guzman.