

**UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN –
HUÁNUCO**
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS



TESIS

**LA MOROSIDAD CREDITICIA Y SU INFLUENCIA EN
LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CRÉDITO HUANCAYO S.A. - PERIODO
2016”- PROVINCIA HUÁNUCO.**

**PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PUBLICO**

TESISTAS: CAMPOS LAURENCIO, Ludwig
CASTAÑEDA ESPINOZA, Camilo
INGA NAUPAY, Mercedes Dalmira

ASESOR: Mg. José Ángel FALCON RIVA AGUERO

HUÁNUCO – PERÚ

2017

DEDICATORIA

A nuestro padre celestial, porque Él nos dio aliento y apoyo incesante a través de nuestra familia, profesores, amigos, y compañeros de estudio; para que logremos esta importante etapa en nuestras vidas.

AGRADECIMIENTO

A la facultad de Ciencias Contables y financieras de la Universidad Nacional Hermilio Valdizan de Huánuco, nuestra alma mater, por habernos permitido tener la oportunidad de superación y el logro de nuestra formación profesional.

A toda la plana de docentes de la facultad de Ciencias Contables y Financieras por haber compartido con nosotros todos sus conocimientos y saberes siendo forjadores principales de nuestra formación durante nuestra estadía en los claustros de nuestra Alma Mater, La Universidad Nacional Hermilio Valdizán de Huánuco. De manera Especial un agradecimiento fraterno a quien nos guio en la elaboración de la Presente investigación al Dr. José Ángel Falcón Riva Agüero.

A Nuestros Padres, familiares, compañeros y amistades por mostrarnos siempre un apoyo incondicional y permitirnos lograr un gran anhelo.

RESUMEN

La, LA MOROSIDAD CREDITICIA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO HUANCAYO S.A. - PERIODO 2016"- PROVINCIA HUANUCO está basada en el estudio y análisis de la morosidad crediticia de los clientes hacia las instituciones financieras en sus diferentes variedades de producto de acuerdo al plan de negocio de inversión de las entidades financieras en la provincia de Huánuco y la influencia de estos en el resultado de dichas entidades, lo cual nos permitirá obtener resultados sólidos para un buen control de los créditos ofrecidos por las entidades financieras antes y después de la transacción de préstamos.

De acuerdo al tipo de investigación estuvo enmarcada en una investigación aplicada y Correlacional, en la medida que las entidades financieras puedan establecer la influencia de la morosidad crediticia en la rentabilidad de las instituciones financieras, los métodos utilizados fueron el descriptivo, analítico, explicativo, cuantitativo, lo cual nos permitió detallar, examinar y analizar la influencia de la morosidad crítica en la rentabilidad de las instituciones financieras, utilizando como técnica la encuesta, y a su

vez también se utilizó el análisis documental que nos permitió conocer el punto de vista individual de cada trabajador.

Todo esto con el fin de que los funcionarios y trabajadores involucrados en las entidades financieras conozcan la influencia de la morosidad crediticia en la rentabilidad de las instituciones financieras de la ciudad de Huánuco y así contribuir en pro del beneficio económico de las entidades financieras.

SUMMARY

Credit default and its influence on the profitability of financial institutions is based on the study and analysis of credit default by clients towards financial institutions in their different product varieties according to the investment business plan of financial institutions. in the province of Huánuco and the influence of these in the result of said entities, which will allow us to obtain solid results for a good control of the credits offered by the financial entities before and after the loan transaction.

According to the type of research, it was framed in an applied and correlated research, to the extent that financial institutions can establish the influence of credit default on the profitability of financial institutions, the methods used were descriptive, analytical, explanatory, quantitative. , which allowed us to detail, examine and quantify the influence of the cretice delinquency on the profitability of financial institutions, using as a technique the interview, the survey, and in turn the documentary analysis that allowed us to know the point of view was also used individual of each worker.

All this in order that officials and workers involved in financial institutions know the influence of credit default on the profitability of financial institutions in the city of Huánuco and thus contribute to the economic benefit of financial institutions.

INDICE

INTRODUCCION	5
CAPITULO I.....	13
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	13
1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA	13
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA GENERAL Y ESPECIFICO	25
1.2.1. PROBLEMA GENERAL	25
1.2.2. PROBLEMAS ESPECÍFICOS.....	25
1.3. OBJETIVO GENERAL Y ESPECIFICO	26
1.3.1. OBJETIVO GENERAL.....	26
1.3.2. OBJETIVO ESPECIFICO	26
1.4. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA.....	27
1.4.1. JUSTIFICACIÓN	27
1.4.2. IMPORTANCIA	28
1.5. DELIMITACIONES	29
1.6. HIPÓTESIS GENERAL Y ESPECÍFICOS	30
1.6.1. HIPÓTESIS GENERAL	30
1.6.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICOS	30

1.7. VARIABLES, DIMENSIONES E INDICADORES.....	32
CAPITULO II	35
MARCO TEÓRICO	35
2.1. ANTECEDENTES DE ESTUDIOS REALIZADOS	35
2.2. BASES TEÓRICAS	40
2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS	43
CAPITULO III	78
MARCO METODOLÓGICO	78
3.1. TIPO Y NIVEL DE INVESTIGACIÓN.....	78
3.1.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN	78
3.1.2. NIVEL DE INVESTIGACIÓN	80
3.2. MÉTODOS.....	84
3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA	86
3.3.1. POBLACIÓN	86
3.3.2. MUESTRA.....	87
3.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS EMPLEADOS	89
3.4.1. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	89
3.4.2. INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS	90
CAPITULO IV	91

RESULTADOS.....	91
4.1. RESULTADOS DEL TRABAJO DE CAMPO.....	91
4.2. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN.....	107
CAPITULO V.....	125
DISCUSIÓN DE RESULTADOS	125
5.1. CONTRASTACIÓN DE LOS RESULTADOS – PRUEBA DE HIPÓTESIS	105
CONCLUSIONES	135
RECOMENDACIONES	137
BIBLIOGRAFÍA	139
ANEXOS.....	122

INTRODUCCION

La presente tesis titulada “LA MOROSIDAD CREDITICIA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO HUANCAYO S.A. - PERIODO 2016”- PROVINCIA HUANUCO”, ha sido desarrollada sobre la base de información documental obtenida de diferentes textos relacionados con la materia de estudio y en base a la información de la CMAC HUANCAYO S.A. sujetas a la investigación; damos a conocer la presente investigación a los miembros del jurado de sustentación, autoridades universitarias, estudiantes y docentes universitarios y a toda la sociedad civil.

Las instituciones financieras disponen de una administración financiera para el éxito de su gestión, sostenibilidad y rentabilidad, de no conseguirlo las entidades financieras se verían envueltas en la desorganización, afectando su comportamiento financiero y económico, lo cual las podría llevar a la quiebra por no alcanzar o mantener la rentabilidad para cubrir sus gastos, influyendo así de manera negativa en la generación de sus utilidades. Por naturaleza las entidades financieras manejan un amplio número o cantidades de cartera de créditos otorgados al cliente, por ello es importante explicar el comportamiento de la cartera atrasada y dar una orientación en la gestión crediticia y el incremento de la rentabilidad a través de la implementación de una tecnología de crédito mejorado, de acuerdo con el entorno competitivo actual.

Por consiguiente, en el presente trabajo de investigación pretendemos resaltar la influencia de la morosidad crediticia sobre la rentabilidad de las entidades financieras de la provincia de Huánuco, determinando los productos más rentables y demandados por el mercado, así como también conocer los tipos de productos o créditos que tienen mayor riesgo de morosidad.

La presente investigación comprende Cinco capítulo, el primer capítulo, se consigna la descripción del problema de investigación, lo cual nos permitirá conocer la problemática concerniente a la morosidad crediticia y su influencia en la rentabilidad de las instituciones financieras: asimismo se plantea el problema general, específicos; objetivo general y específicos; justificación e importancia; delimitaciones, hipótesis general y específicos; variables, dimensiones y por último los indicadores.

En el segundo capítulo se consigan el Marco Teórico, en el cual se han desarrollado los antecedentes de la investigación y las bases teóricas de la investigación.

En el tercer capítulo se consigna el Marco Metodológico, el cual considera los siguientes puntos: tipo de investigación, métodos, población y muestra, técnicas e instrumentos aplicados en el trabajo de campo.

En el cuarto Capítulo, se presenta los resultados del trabajo de campo con aplicación de las estadísticas; los cuadros, tablas de distribución de frecuencia y gráficos basados en los resultados que se han

obtenido de la aplicación de instrumentos de investigación, así como el análisis e interpretación.

Finalmente, en el quinto capítulo se presenta la discusión de resultados donde plasmaremos todo lo investigado de acuerdo al problema identificado. (Que aún no están concluidos)

Esta investigación no se considera en su totalidad terminada ya que puede ser ampliada, profundizada o mejorada por otros investigadores.

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

A lo largo de los años, evitar el efecto nefasto de las crisis y quiebras de las instituciones financieras, tanto a nivel de la estabilidad del sistema financiero como en términos de costos para los contribuyentes, han llevado a reforzar el papel de supervisión que realizan las autoridades monetarias comprometiendo la participación de las instituciones financieras para regular, entendiendo que realizar un control efectivo del riesgo de crédito, coadyuva a garantizar la calidad de la cartera y el reembolso oportuno de los depósitos realizados por el público, en los términos y condiciones pactadas y así mantener una adecuada rentabilidad de las instituciones financieras.

Sin embargo, es importante recordar también que, la crisis del sistema financiero nacional, se producen tanto en el sistema financiero bancario como en el no bancario. El Sistema Financiero Peruano a diciembre del 2016 está compuesto por 59 empresas, donde 16 conforman la Banca Múltiple, 11 pertenecen al conjunto de Empresas Financieras, 12 conforman el Sistema de Cajas Municipales

(incluido Caja Metropolitana de Crédito Popular de Lima), 06 pertenecen al Sistema Cajas Rurales de Ahorro y Crédito

NOVIEMBRE 2016	Número de Empresas	Estructura
Banca Múltiple	16	27.12%
Empresas Financieras	11	18.64%
Cajas Municipales (CM)	12	20.34%
Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)	6	10.17%
Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (EDPYME)	10	16.95%
Empresas de Arrendamiento Financiero	2	3.39%
Banco de la Nación ^{1/}	1	1.69%
Banco Agropecuario (Agrobanco) ^{2/}	1	1.69%
TOTAL	59	100.00%

Fuente: SBS

Elaboración: Departamento de Planeamiento y Estudios Económicos

^{1/} No considera los créditos soberanos, a empresas del Sistema Financiero y a entidades del sector público.

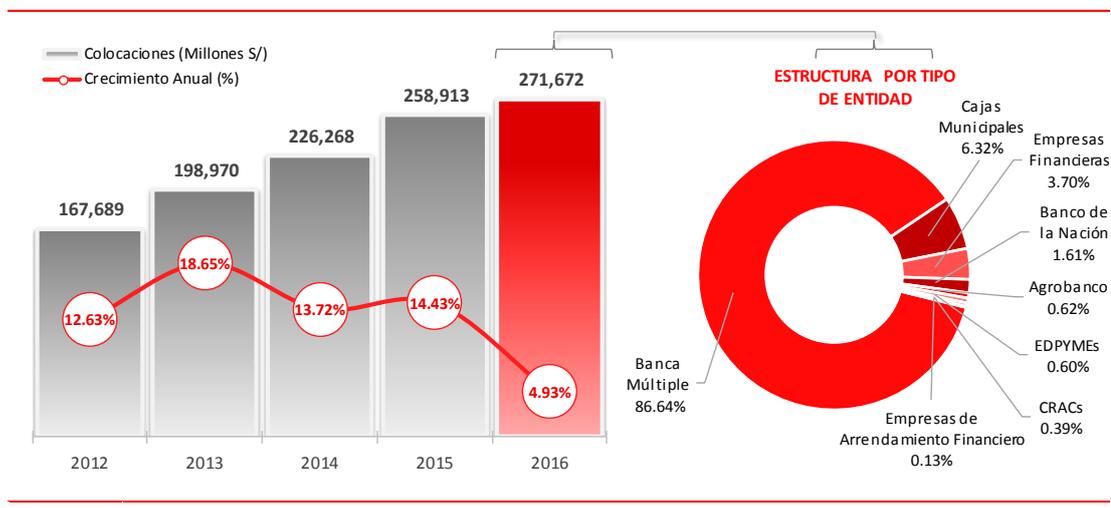
^{2/} No considera los créditos a las demás empresas del Sistema Financiero.

(CRAC), 10 son Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (EDPYME), 02 son Empresas de Arrendamiento Financiero y sumado a ello el Banco de la Nación y Agrobanco.

Así mismo la evolución Las Colocaciones del Sistema Financiero a diciembre 2016, alcanzaron un saldo total de S/ 271,672 millones, superior en S/ 12,758 millones (4.93%) respecto a similar periodo del 2015.

Del total de las Colocaciones, el 86.64% (S/ 235,371 millones) correspondió a la Banca Múltiple, el 6.32% (S/17,176 millones) al conjunto de Cajas Municipales, el 3.70% (S/10,045

millones) a Empresas Financieras, el 0.60% (S/1,625 millones) a las Edpymes, el 0.39% a Cajas Rurales (S/ 1,064 millones), el 0.13% (S/344 millones) a las Empresas de Arrendamiento Financiero y las empresas estatales Banco de la Nación y Agrobanco, participaron con el 2.23% (S/6,047 millones).

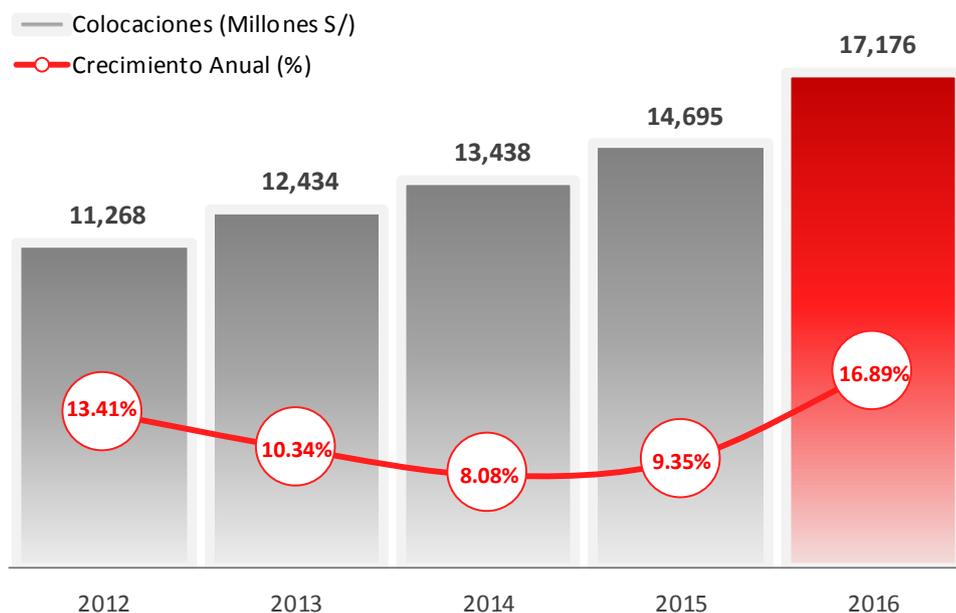


Fuente: SBS

De la misma manera las evoluciones de las colocaciones del Sistema de Cajas Municipales a diciembre 2016 alcanzaron un saldo de S/17,176 millones, monto mayor en S/2,481 millones (16.89%) respecto a similar mes del año 2015. del saldo total de créditos otorgados por las Cajas Municipales, el 21.68% (S/3,724 millones) lo concentró CMAC Arequipa, el 14.88% (S/2,555 millones) CMAC Huancayo, el 14.79% (S/2,540 millones) CMAC Sullana, el 14.77% (S/2,536

millones) CMAC Piura, el 11.53% (S/1,980 millones) CMAC Cusco, el 8.38% (S/1,440 millones) CMAC Trujillo y el 13.98% restante lo comparten CMAC Ica (S/714 millones), CMAC Tacna (S/682 millones), CMCP Lima (S/380 millones), CMAC Maynas (S/339 millones), CMAC Paita (S/147 millones) y CMAC del Santa (S/139 millones).

En tanto en el sistema de cajas municipales, que este año cumple 35 crecieron por encima que las de banca múltiple al 2016. La rentabilidad sobre el patrimonio del sistema de cajas municipales alcanzó el 15.2% durante el 2016. Con un crecimiento de 7.8% en colocaciones durante el 2016, por encima que el total del sistema financiero nacional que creció 4.9%, y también del alza de 6.9% de la banca múltiple. Esta última fue afectada por las malas proyecciones del Fenómeno El Niño (FEN) que afectaron al sector crediticio, además de la merma por haber sido año electoral. El sistema de cajas ha anotado un crecimiento en colocaciones y en créditos cuatro o cinco veces mayor que la banca múltiple y el sistema financiero.



Fuente: SBS

Elaboración: Departamento de Planeamiento y Estudios Económicos

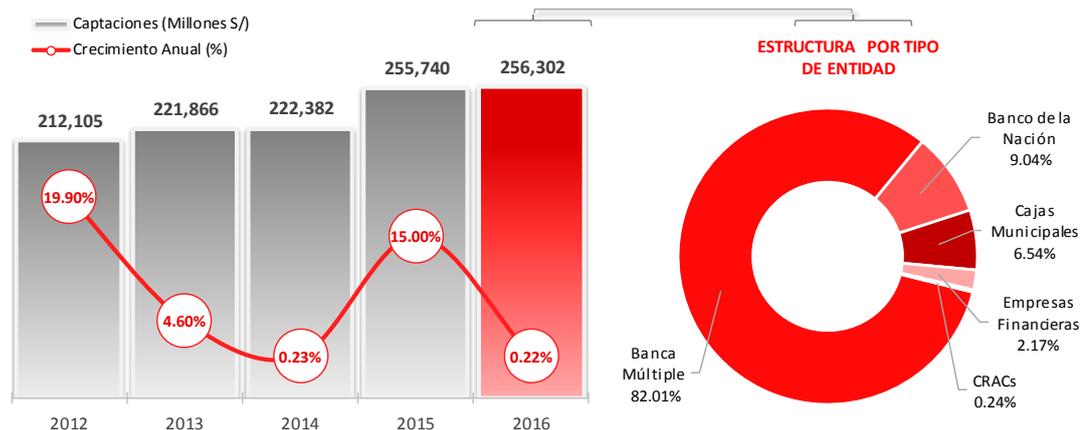
La CMAC Huancayo. Lideró el crecimiento de colocaciones a nivel de todo el sistema financiero a un ritmo de 29.68% hasta S/ 2,555 millones, mientras que las captaciones de ahorro crecieron 44.77% anual frente al 2015.

La Caja Huancayo figura en segundo lugar en otros rubros con el mayor porcentaje de clientes exclusivos en colocaciones (50.12%) y mayor ratio de cobertura (157.11%).¹.

De la misma forma en las Captaciones a diciembre del 2016, del Sistema Financiero alcanzaron un saldo de S/256,302 millones, monto superior en S/562 millones (0.22%) con relación a similar

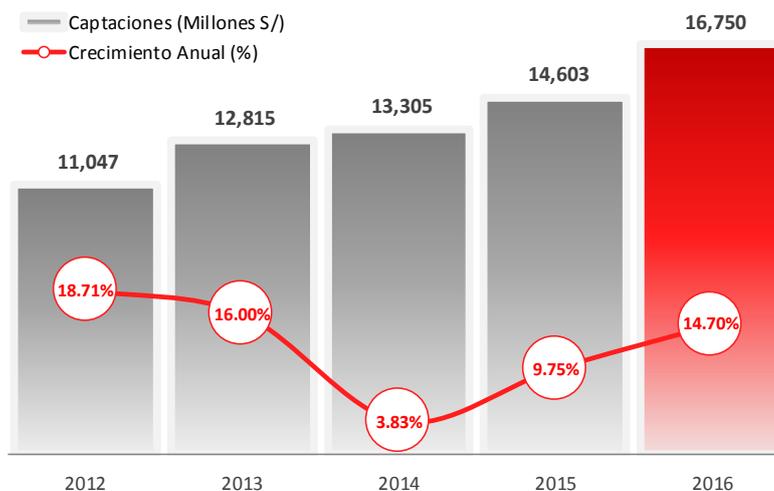
¹ <http://gestion.pe/economia/colocaciones-cajas-municipales-crecieron-encima-que-banca-multiple-2016-2183527>

mes del 2015. Del total de Captaciones, el 82.01% (S/210,201 millones) correspondió a la Banca Múltiple, el 6.54% (S/16,750 millones) al conjunto de Cajas Municipales, el 2.17% (S/5,553 millones) a las Empresas Financieras, el 0.24% (S/624 millones) a las Cajas Rurales y el Banco de la Nación participó con el 9.04% (S/23,174 millones). (157.11%). Así en el caso de las CMAC el 71% de los depósitos se captaron al interior del país y el 29% en Lima y Callao.



Fuente: SBS

De igual forma Al cierre del 2016, las Captaciones de las Cajas Municipales alcanzaron un saldo total de S/16,750 millones, monto superior en S/2,147 millones (14.70%) respecto a diciembre del 2015.



Fuente: SBS

Elaboración: Departamento de Planeamiento y Estudios Económicos

Los depósitos en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) al mes de julio totalizaron S/ 14,906 millones, lo que implica un incremento de 13.2% respecto a similar mes del año pasado, informó la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FEPCMAC).

El sistema de Cajas Municipales contribuyen al proceso de profundización y descentralización financiera dado que el 71%, alrededor de S/ 10,573 millones, de esos depósitos se captan al interior del país. En tanto que, la diferencia corresponde a la provincia de Lima y Callao.

Asimismo, el 87% (S/ 12,909 millones) de los depósitos de las Cajas Municipales son en soles, contribuyendo a la solarización. en los últimos doce meses del 2016, las Cajas Municipales han logrado 510 mil nuevas cuentas a nivel

nacional, lo que representa un incremento de 15.2%, superando las 3 millones 864 mil cuentas de depósitos. Todo ello se debe al reconocimiento de la solidez de las Cajas Municipales y a las tasas de interés reales positivas que han venido pagando las Cajas por los depósitos de sus clientes”,

La confianza hacia las Cajas Municipales también se refleja en los depósitos a plazo, que representan el 58% (S/ 8,685 millones) del total de los depósitos en este sistema.

La población percibe cada vez a las Cajas Municipales como la mejor opción financiera para depositar su dinero y obtener una retribución justa por la confianza depositada, más aún en un contexto de volatilidad.

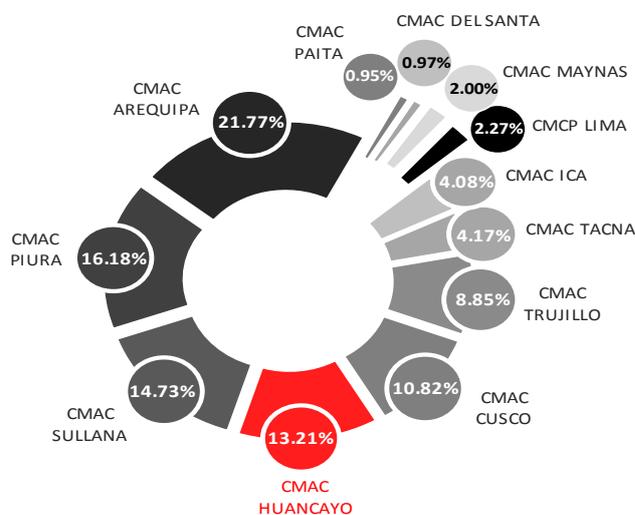
Las Cajas Municipales, cabe precisar, ofrecen una amplia gama de alternativas como depósitos en ahorro, a plazo, CTS, y han desarrollado productos y servicios específicos, tarjetas de débito, cajeros automáticos, cajeros corresponsales, lo cual les permita retribuir de manera eficaz dicha confianza. ²

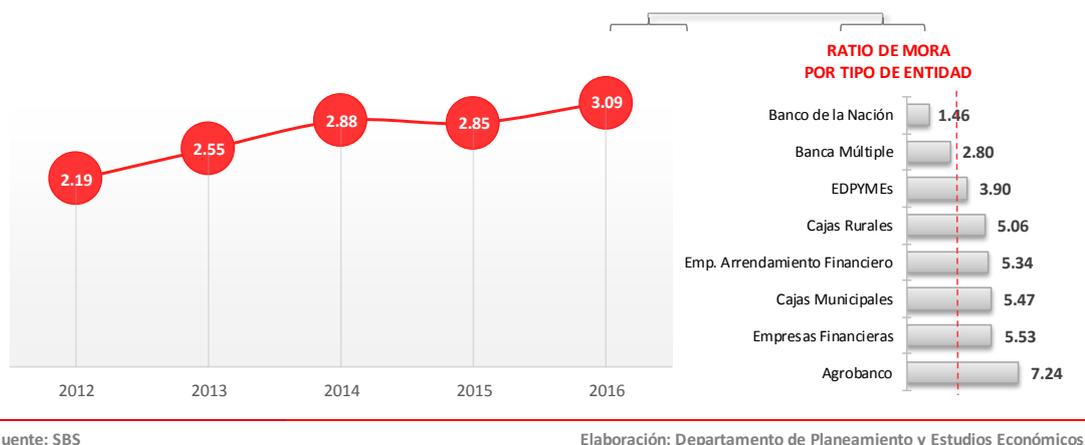
A diciembre del 2016, del saldo total de Captaciones de las Cajas Municipales, el 21.77% (S/3,646 millones) lo concentró CMAC Arequipa, el 16.18% (S/2,711 millones) CMAC Piura, el

² [FEPCMAC, Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, micro finanzas, Jorge Solís Espinoza](#)

14.73% (S/2,467 millones) CMAC Sullana, el 13.21% (S/2,212 millones) CMAC Huancayo, el 10.82% (S/1,812 millones) CMAC Cusco, el 8.85% (S/1,483 millones) CMAC Trujillo y el 14.44% restante lo comparten CMAC Tacna (S/699 millones), CMAC Ica (S/684 millones), CMCP Lima (S/380 millones), CMAC Maynas (S/336 millones), CMAC del Santa (S/162 millones) y CMAC Paita (S/159 millones).

En tanto a diciembre del 2016, se reportó un Ratio de Mora de 3.09% a nivel del Sistema Financiero, superior en 0.24 puntos porcentuales al resultado alcanzado en similar periodo del 2015. Por tipo de entidad, el indicador más bajo lo registró el Banco de la Nación con una ratio de 1.46%, seguido por la Banca Múltiple con 2.80%, ubicándose ambos por debajo de la mora que reportó el Sistema Financiero; contrariamente el indicador más alto correspondió a Agro banco, que obtuvo un ratio de 7.24%.





De tal forma Al cierre del 2016, el Índice de Morosidad del Sistema de Cajas Municipales ascendió a 5.47%, ratio inferior en 0.49 puntos porcentuales al registrado en diciembre del 2015. Asimismo, la Caja Huancayo a diciembre del 2016 registró un ratio de mora de 3.11% ubicándose como la Caja Municipal con el mejor indicador de mora; contrariamente, Caja del Santa registró el mayor ratio, con una mora de 17.45%, la misma obtuvo un ROE (retorno sobre el patrimonio) de 21.64%, y del activo (ROA) de 3.08%. En comparación, la rentabilidad del sistema de cajas alcanzó el 15.2%.

En la actualidad, el sistema bancario cuenta con mayores niveles de rentabilidad, utilidad, eficiencia, productividad, liquidez y solvencia que el que se tenía quince años atrás, lo que ha permitido que el sistema se esté consolidando en un contexto macroeconómico más estable. No obstante, uno de los factores

muy determinante para las crisis y quiebras de las instituciones financieras de la historia tanto en nuestro país y en el mundo ha sido el tema de la morosidad, ¿Falta de educación financiera o desinterés? Sea cual sea, el 30% de los peruanos está atrasado en el pago de sus deudas lo que representa que 1 de cada 3 peruanos está atrasado en el pago de sus deudas y tú como empresario, deberías saberlo. Pese a esto, el 70% de pymes no consulta con una central de riesgo antes de tomar una decisión financiera. ¿Esto podría afectar? Sí, porque con este 30% de personas posiblemente haces negocios y corres el riesgo de generar grandes pérdidas de dinero. “Una pequeña o micro empresa todos los días toma decisiones. Por lo que, una decisión mal tomada, sobre todo si tiene un matiz financiero, puede generar problemas en las finanzas de la empresa. Sin embargo, al revisar una central de riesgo, nos alerta del nivel de cumplimiento de las personas”. Las centrales de riesgo como Sentinel, recopila toda la información de la SBS y de otras fuentes como la Sunat, SAT, municipalidades o empresas de teléfono u otros servicios. Esta completa información puede a reducir notablemente los riesgos y estar tranquilos de las decisiones que tomamos y a quiénes les confiamos o quienes hacemos negocio en nuestra empresa. “No hay excusa para no usarlo. Sin embargo, en el Perú, el 70% de las pymes no lo

hacen. Y creo que es parte de la cultura financiera del país. Mientras más uso le demos a las centrales de riesgo, mejor cultura financiera vamos a tener”³

Asimismo en el Perú, para Diciembre del 2016, hay 1.5 millones de endeudados en alerta roja, tienen problemas que les impiden cumplir con el pago de sus créditos u obligaciones asumidos con la banca o con la SUNAT. **Sacar una tarjeta de créditos u obtener un préstamo es cada vez más sencillo para los peruanos.** Hoy cuando la situación económica es saludable, aparentemente no hay problemas para saldar esas deudas; así, las centrales de riesgo tienen registrados a 8 millones de personas que deben a la banca, a la SUNAT, o tienen alguna letra pendiente de pago⁴. De este universo de deudores metaforizados, un 70% esta con luz verde o no presenta atrasos en sus pagos, un 12% tienen luz o alguna dificultad eventual para honrar sus obligaciones y un 18% está en rojo o incumple sus deudas. Este último porcentaje indica que casi el 1.5 millones de personas tienen problemas que les impiden cumplir con el pago de sus créditos u obligaciones asumidos⁵. Si esa clasificación se aplica en la banca, la luz verde equivale a clientes con

³ Gian Carlo Villanueva, Director de Marketing de Sentinel

⁴ Fuente Diario Gestión – 06/06/17

⁵ Gian Carlo Villanueva, Director de Marketing de Sentinel

calificación de riesgo crediticio de riesgo crédito normal, la amarilla a los calificados con problemas potenciales y la roja a los deficientes, dudosos o en pérdida.

Sobre la disparidad entre la morosidad que reportan las instituciones financieras (1.6% a noviembre), y el 18% de deudores con problemas para pagar sus obligaciones según SENTINEL. En consecuencia, urge que la CMAC Huancayo determine la influencia de la Morosidad crediticia sobre su Rentabilidad, a fin de determinar medidas necesarias ante un posible riesgo crediticio.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA GENERAL Y ESPECIFICO

1.2.1. PROBLEMA GENERAL

¿De qué manera la morosidad crediticia afecta a la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco?

1.2.2. PROBLEMAS ESPECÍFICOS

- ¿Cuál es el grado de influencia de los créditos directos a usuarios en la calidad de la cartera bancaria de la caja municipal de ahorro y crédito “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco?

- ¿De qué manera el riesgo crediticio influye en el cumplimiento de objetivos de la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco?
- ¿En qué medida los créditos con bajas tasas de interés otorgados a las microempresas afectan el nivel de utilidad de la caja municipal de ahorro y crédito “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco?

1.3. OBJETIVO GENERAL Y ESPECIFICO

1.3.1. OBJETIVO GENERAL

- Diagnosticar de qué manera la morosidad crediticia afecta a la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco.

1.3.2. OBJETIVO ESPECIFICO

- Determinar el grado de influencia de los créditos directos a usuarios influyen en la calidad de la cartera bancaria de la caja municipal de ahorro y crédito “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco
- Determinar de qué manera riesgo crediticio influyen en el cumplimiento de objetivos de la caja municipal de ahorro y

crédito “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco

- Identificar la medida en que los créditos con bajas tasas de interés otorgados a las microempresas afectan el nivel de utilidad de la caja municipal de ahorro y crédito “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco

1.4. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA

1.4.1. JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo de investigación se justifica en, que el Sistema Financiero desempeña un papel fundamental en el funcionamiento de la economía. En ese sentido, contar con Instituciones Financieras sólidas y solventes permite que los recursos financieros fluyan eficientemente desde los agentes superavitarios a los deficitarios. De esta manera, es posible el aprovechamiento de las oportunidades de negocios y de consumo.

Por las consideraciones planteadas, el presente trabajo de investigación pretende explicar el comportamiento de la cartera atrasada y dar luces sobre una posible reorientación en la gestión crediticia y el

incremento de la rentabilidad a través de la implementación de una tecnología de crédito mejorada, de acuerdo con el entorno competitivo actual.

1.4.2. IMPORTANCIA

Las instituciones Financieras resistentes y bien reglamentadas son cruciales para la estabilidad económica y financiera en un entorno en el que se han intensificado los flujos de capital.

Por consiguiente, una Institución Financiera sólida es esencial para sustentar el crecimiento económico. Los problemas en las Instituciones Financieras pueden reducir la eficacia de la política monetaria, profundizar o prolongar las desaceleraciones de la economía y, si los problemas son a gran escala, desencadenar la fuga de capitales o crear un elevado costo fiscal si hiciera falta sanear las instituciones financieras que atraviesan dificultades.

Una cartera de crédito sana y rentable en una Institución Bancaria es sinónimo de fortaleza, de allí la importancia de llevar a cabo un adecuado análisis crediticio minimizando así el nivel de riesgo en la

recuperación de los créditos. Si bien es cierto se debe impulsar el crédito para mejorar la rentabilidad, también se deben aplicar los criterios de los análisis adecuados para permitir mantener controlada la morosidad.

Por otro lado, la abundancia de vínculos financieros y comerciales entre los países significa que las debilidades financieras de un país pueden extenderse rápidamente más allá de sus fronteras. Por eso, la solidez de las Instituciones Financieras de un país reviste importancia para la economía de ese país y para la de los países con los que mantiene vínculos comerciales y financieros.

1.5. DELIMITACIONES

Con el objetivo de orientar la investigación a los objetivos que se persigue, a continuación, se define el espacio, tiempo, capital humano y la identificación de los principales conceptos que va comprender.

1.5.1. DELIMITACIÓN ESPACIAL

El ámbito donde se desarrolló la investigación es en la CMAC Huancayo S.A. en la provincia de Huánuco

1.5.2. DELIMITACIÓN TEMPORAL

El periodo de ocurrencia del problema de investigación es el año 2016.

1.5.3. DELIMITACIÓN TEÓRICA

Esta se basó en las variables, indicadores y elementos, los mismos que son desarrollados en el planteamiento teórico del trabajo de investigación.

1.6. HIPÓTESIS GENERAL Y ESPECÍFICOS

1.6.1. HIPÓTESIS GENERAL

- H.G. La morosidad crediticia influye de manera directa sobre la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco.

1.6.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICOS

- H.E.1. El grado de influencia de los créditos directos a usuarios es significativa en la calidad de la cartera bancaria de la caja municipal de ahorro y crédito “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco.
- H.E.2. El Riesgo crediticio afecta de manera directa sobre el cumplimiento de objetivos de la caja municipal de ahorro y crédito “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco.

- H.E.3. Los créditos con bajas tasas de interés otorgados a las microempresas afectan de manera positiva en el nivel de utilidad de la caja municipal de ahorro y crédito “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco.

1.7. VARIABLES, DIMENSIONES E INDICADORES

➤ **Variable Independiente**

Morosidad Crediticia

➤ **Variable dependiente**

Rentabilidad

VARIABLES	DEFINICIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES
<p>HIPÓTESIS GENERAL</p> <p>X: Morosidad Crediticia</p> <p>Y: Rentabilidad</p>	<p>Retraso de pago por parte del deudor. Según Guillén: “Cuando se produce la morosidad crediticia primeramente perjudica a la rentabilidad a la vez que se da una ruptura en la rotación de los fondos”.</p> <p>Según Gitman: “La rentabilidad es una medida que relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital”.</p>	<p>Ratios de cobertura</p> <p>Resultados económicos</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Créditos dudosos - Fondos de provisión - Cartera morosa - Rentabilidad sobre el patrimonio - Rentabilidad sobre activos totales - Rentabilidad sobre margen neto de ventas

HIPÓTESIS ESPECÍFICOS			
X₁: Créditos Directos a Usuarios	Según Pérez Mendoza: “las empresas financieras suelen tomar la iniciativa de hacer el ofrecimiento del crédito directo, sin la necesidad de que el cliente lo solicite”.	Tipo de préstamo	<ul style="list-style-type: none"> - Comisiones bancarias - Préstamos Hipotecarios - Préstamos personales
Y₁: Cartera Bancaria	Según Paulina Cifuentes: “Es una alternativa que ofrecen los bancos para trasladar una deuda total o parcialmente otorgando una tasa más atractiva, es decir un banco compra la deuda a otro banco y ahora este posee el derecho de cobrarla”.	Colocaciones en la banca	<ul style="list-style-type: none"> - Tipo de interés - Libre disponibilidad para invertir - Análisis del riesgo
X₂: Riesgo Crediticio	Según María Guzmán: “El riesgo crediticio corresponde a la pérdida asociada al evento de que la contraparte (a la que se le otorga un crédito) no cumpla con algunas de las condiciones establecidas”.	Apalancamiento Financiero	<ul style="list-style-type: none"> - Estado de Resultados - Capacidad de la empresa para soportar las deudas - Margen de contribución

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES DE ESTUDIOS REALIZADOS

2.1.1. A nivel Internacional

De acuerdo a la investigación bibliográfica realizada, hemos encontrado algunos trabajos de investigación y estudios que se relacionan con nuestro problema. Los que citamos a continuación:

- ❖ BARRENO, Mercedes y MONTOYA, Ana; en su tesis: ***“PLAN DE RIESGO CREDITICIO PARA DISMINUIR LA MOROSIDAD DE LOS CLIENTES EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ‘FERNANDO DAQUILEMA’ DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA DURANTE EL AÑO 2009”.*** **Propusieron,** Implantar un Plan de Riesgo Crediticio, para evitar la morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fernando Daquilema”; **Concluyendo,** que el riesgo crediticio considerado como el más importante en la intermediación financiera, se define como la posibilidad de que los prestatarios no cancelen los préstamos recibidos según las condiciones pactadas en el tiempo y forma convenidas. La colocación de fondos en operaciones

productivas también implica asumir el riesgo crediticio con las consiguientes repercusiones en la liquidez y en la rentabilidad. Por esta razón, la tarea crucial de la institución financiera de crédito consiste en realizar un análisis previo de alta calidad que posibilite a la misma minimizar el riesgo inherente de cada operación”⁶.

- ❖ LEWIS MENA, Juan Eduardo (2004); en su tesis: ***“DETERMINACIÓN DE LAS CAUSAS DE MOROSIDAD EN LA CARTERA DE CRÉDITO DEL BANCO NACIONAL DE COSTA RICA, SUCURSAL PARAÍSO DE CARTAGO”***. **Propuso**, determinar las causas que provocan la morosidad en los créditos que libera el Banco Nacional de Costa Rica Sucursal Paraíso, para proponer soluciones que minimicen el problema; **demostrando**, que la morosidad tiene dos orígenes: (a) el primero y más importante, corresponde a causas externas a la Sucursal del Banco Nacional de Costa Rica (BNCR) en Paraíso y que por consiguiente, están fuera del control de la institución, (b) el segundo corresponde a causas de carácter interno al Banco y que pueden ser controladas. Estos dos tipos de factores se desglosan en los

⁶ Barreno Mercedes y Montoya Ana -(2009) - Plan de Riesgo Crediticio para Disminuir la Morosidad de los Clientes en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fernando Daquilema” de la Ciudad de Riobamba durante el año 2009. -Ecuador

siguientes títulos, separados según la procedencia de las causas (externas e internas)”⁷.

2.1.2. A nivel Nacional

- ❖ APARICIO, C. y MORENO, H.; en su tesis: “**CALIDAD DE LA CARTERA CREDITICIA BANCARIA Y EL CICLO ECONÓMICO: UNA MIRADA AL GASTO EN PROVISIONES BANCARIAS EN EL PERÚ (2001-2011)**”. **Propusieron**, analizar los mecanismos de transmisión del ciclo económico sobre la calidad de la cartera crediticia del sistema bancario peruano, medida a través del gasto en provisiones bancarias; **demonstrando** que el gasto en provisiones es un indicador de calidad de la cartera crediticia bancaria. Este indicador sería más adecuado que la morosidad bancaria para analizar la calidad de la cartera crediticia en contextos de auge económico. La morosidad se basa en una definición contable basada en el número de días de mora, que no incorpora castigos; por ello, esta variable solo puede ser explicada por el rezago de la variable dependiente y su evolución no está muy vinculada al ciclo económico. En cambio, el gasto en provisiones incorpora los castigos y, por su construcción, tiene mayor

⁷ Juan E. Lewis M. – 2004 - Determinación de las Causas de Morosidad en la Cartera de Crédito del Banco Nacional de Costa Rica, Sucursal Paraíso de Cartago. - Costa Rica

relación con el ciclo económico, lo que permite que sea explicado por variables macroeconómicas en contextos de auge económico”⁸.

- ❖ CORAL MENDOZA, Francis Yoanna (2010); en su tesis: **“ANÁLISIS ECONOMÉTRICO DE LA MOROSIDAD DE LAS INSTITUCIONES MICRO FINANCIERAS Y DEL SISTEMA BANCARIO PERUANO, ENERO 2004 - JULIO 2009”**. Tiene como objetivo, identificar a través de modelos de panel data, cuáles son las variables que afectan la tasa de morosidad en las Instituciones Financieras Bancarias como Microfinancieras. La información y los estudios sugieren que hay importantes diferencias en el comportamiento de la morosidad de las entidades Microfinancieras, lo que debería quedar reflejado en las diferencias del tamaño de los parámetros calculados a través de la regresión de los datos del panel; **llegando a la conclusión**, que la calidad de cartera en el Perú ha venido mejorando en los últimos años, sin embargo la presencia de un componente inercial en la morosidad debe de ser tomada en cuenta por el ente regulador y las instituciones involucradas, dado que en un contexto de

⁸ Aparicio, C. y Moreno, H. - 2011 - Calidad de la cartera crediticia bancaria y el ciclo económico: una mirada al gasto en provisiones bancarias en el Perú (2001-2011) - Perú

tendencia creciente la morosidad experimentará resistencias a la baja.

De otra parte, el indicador de morosidad depende, entre otros aspectos, de las decisiones que toman sus propios directivos y de la eficiencia con lo que trabaja su administración y personal operativo. No obstante, también el entorno macroeconómico influye en su determinación. Al respecto, el objetivo principal de este estudio es identificar que variables internas y del entorno influyen en la calidad de cartera de créditos”⁹.

2.1.3. A nivel Local

BRAVO, Roy; PAREDES, Rilque; y SIPIÓN, Alan (2014-113) en su tesis: **“LA EVALUACIÓN EN EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS Y LA MOROSIDAD CREDITICIA EN LOS CRÉDITOS MYPE DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO HUANCAYO S.A. AGENCIA HUANUCO 2013”** propusieron, determinar en qué manera la evaluación de créditos otorgados a las MYPEs en la caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo – Agencia Huánuco influye en la morosidad en el periodo – 2013; llegando a la conclusión de que, la calidad de la información obtenida por la Caja Municipal de Ahorro y

⁹ Coral, F. - Francis Yoanna Coral Mendoza - 2010 - Análisis econométrico de la morosidad de las instituciones micro financieras y del sistema bancario peruano, enero 2004 - julio 2009. – Perú.

Crédito Huancayo S.A. agencia Huánuco para la evaluación de los créditos de las MYPES es deficiente y carecen de veracidad y que la conformidad de las garantías obtenidas es deficiente las mismas que influyeron negativamente en el cumplimiento de los Pagos, generando morosidad¹⁰.

2.2. BASES TEÓRICAS

El incremento de la morosidad crediticia en el Perú ha sido moderado debido a que no se ha producido un deterioro importante del nivel del empleo ni del ingreso en el país como consecuencia de la crisis recesiva mundial, señaló el Banco Scotiabank.

Los bancos tienen como actividad principal la intermediación de fondos; es decir, captar recursos financieros de los agentes superavitarios para prestarlos a los agentes deficitarios. Esta actividad los lleva a asumir una serie de riesgos.

FREIXAS, Xavier y ROCHET, Jean Charles (1999-205). “Economía Bancaria”; señala que la actividad bancaria envuelve tres tipos de riesgos: i) el riesgo del impago de los créditos que otorga, ii) el riesgo de liquidez que enfrenta la

¹⁰ Bravo, Roy; Paredes, Rilque; y Sipion, Alan – 2014 - en su tesis: “la evaluación en el otorgamiento de créditos y la morosidad crediticia en los créditos MYPES de la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo s.a. - agencia Huánuco 2013- Huánuco”

institución cuando no es capaz de hacer frente a sus obligaciones con sus depositantes, y iii) el riesgo de mercado que afecta a su cartera de activos (y pasivos). El primer tipo de riesgo es llamado también riesgo de crédito o riesgo crediticio, y está relacionado con los factores que afectan el incumplimiento de los pagos de un crédito (capital e intereses)¹¹.

AGUILAR, Giovanna; CAMARGO, Gonzalo; y MORALES, Rosa (2004 - 90). “Análisis de la morosidad en el Sistema Bancario Peruano”; señalan que la calidad de la cartera de las colocaciones bancarias en el Perú tiene un componente auto regresivo importante. Este resultado se mantiene utilizando cualquiera de los tres indicadores existentes en el mercado peruano, la tasa de morosidad o cartera atrasada, la cartera de alto riesgo y la cartera pesada¹².

GRACE REYNA (Analista) 2015. “Fundamentos de Clasificación de Riesgo”; menciona que las perspectivas de las categorías de clasificación de riesgo asignadas localmente al Banco se presentan estables, tomando en consideración el desempeño del Banco en el contexto económico actual, donde se encuentra en un proceso de mejora, de reestructuración en

¹¹ Para más detalles, ver Freixas y Rochet (1999 – Pág. 205) “Economía bancaria”. 1^{era} Edición / Editorial: ANTONI BOSCH - Barcelona – España.

¹² Aguilar, G.; Camargo, G.; y Morales, R. (2004 – Pág. 90). “Análisis de la morosidad en el Sistema Bancario Peruano”. 4ta. Edición – Perú.

las áreas de negocio, y reformulación de procedimientos y gestión del control, que provea a la institución de las herramientas necesarias para tomar mayor impulso comercial.¹³

PERE J, Brachfield (2000 - 47). “Lucha contra la Morosidad”; señala que la morosología es una disciplina dedicada a la investigación y lucha contra la morosidad desde una perspectiva holística que permite entender el fenómeno desde el punto de vista de las múltiples interacciones que lo provocan y que facilita una comprensión contextual del proceso de la morosidad, de sus protagonistas y de su contexto, e investigando soluciones para esta lacra empresarial. En contra de lo que muchos creen, la morosidad es una realidad compleja. Es un fenómeno poliédrico en el que intervienen diversos condicionantes, por lo que hay que estudiar factores macroeconómicos, microeconómicos, empresariales, antropológicos, históricos, estadísticos, culturales, sociológicos, psicológicos, financieros, legales y de comportamiento humano.¹⁴

¹³ Grace Reyna (Analista) 2015. “Fundamentos de Clasificación de Riesgo” (Banco Interamericano de Finanzas) Revista – México.

¹⁴ Pere J. Brachfield (2000 – Pág. 45) “Lucha contra la Morosidad”. Editorial: EDICIONES GESTIÓN – España.

Ledgerwood (1999 - 125). “El Nuevo Manual de Microfinanzas”; indica que la morosidad que refleja una CeR (Coeficiente de Estabilización de Referencia) produce:

(a) Disminución de liquidez por gastos de control y seguimiento de los créditos atrasados, (b) pérdidas de ganancia de capital por el retraso de los beneficios; y (c) disminución de ingresos financieros y aumento de los gastos operativos de recuperación de créditos¹⁵.

2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS

X: MOROSIDAD CREDITICIA

Viene a ser la cartera pesada, por cuanto los clientes han incumplido su compromiso de pago; la morosidad es consecuencia de una mala calificación del crédito, en cuanto a información, garantías y una pésima administración. Por ello atendiendo a este último factor se debe tener en cuenta la clasificación del deudor o cartera de créditos.

Categorías:

▲ **Categoría Normal:** El análisis de flujo de fondos demuestra que el deudor es capaz de atender

¹⁵ Ledgerwood (1999 – Pág. 125). “El Nuevo Manual de Microfinanzas”. Editorial: ANDRÉS BELLO, Barcelona – España.

holgadamente todos sus compromisos financieros; es decir, presenta una situación financiera líquida, con bajo nivel de endeudamiento y adecuada estructura del mismo en relación a su capacidad de generar utilidades. Cumple puntualmente con el pago de sus obligaciones.

- ▲ **Categoría con Problemas Potenciales:** El análisis del flujo de fondos del deudor demuestra que, al momento de realizarse, puede atender la totalidad de sus compromisos financieros. Sin embargo, existen situaciones que, de no ser controladas o corregidas oportunamente, podrían comprometer la capacidad futura de pago del deudor; es decir presenta incumplimientos ocasionales y reducidos de pagos mayores a 30 días.
- ▲ **Categoría Deficiente:** El análisis del flujo de fondos del deudor demuestra que tiene problemas para atender normalmente la totalidad de sus compromisos financieros y que, de no ser corregidos, esos problemas pueden resultar en una pérdida para la empresa del sistema financiero; es decir presenta una situación financiera débil y un nivel de flujos de fondos que no le permite atender el pago de la totalidad del capital y de los intereses de las deudas, pudiendo cubrir solamente estos últimos. Presenta incumplimiento mayor a 60 días.

- ⤴ **Categoría Dudoso:** El análisis del flujo de fondos del deudor demuestra que es altamente improbable que pueda atender la totalidad de sus compromisos financieros. Presenta incumplimiento mayor a 90 días.
- ⤴ **Categoría Pérdida:** Las deudas de deudores incorporados a esta categoría se consideran incobrables. Presenta incumplimiento mayor a 120 días¹⁶.

Y: RENTABILIDAD

En economía, la rentabilidad financiera o «ROE» (por sus iniciales en inglés, Return on equity) relaciona el beneficio económico con los recursos necesarios para obtener ese lucro. Dentro de una empresa, muestra el retorno para los accionistas de la misma, que son los únicos proveedores de capital que no tienen ingresos fijos.

La rentabilidad puede verse como una medida de cómo una compañía invierte fondos para generar ingresos. Se suele expresar como porcentaje¹⁷.

¹⁶ [Sabino Ayala Villegas](http://www.gestiopolis.com/creditos-financieros/) - <http://www.gestiopolis.com/creditos-financieros/>

¹⁷ https://es.wikipedia.org/wiki/Rentabilidad_financiera

X₁: CRÉDITOS DIRECTOS

Se le llama crédito directo a aquel crédito que es otorgado directamente al cliente sin la necesidad de averiguación de antecedentes financieros y crediticios debido a que el mismo es cliente frecuente de la empresa financiera y no requiere de una investigación previa. Generalmente las empresas financieras que se encargan del otorgamiento de créditos, suelen trabajar con carteras de clientes en las cuales, los mismos se encuentran divididos entre clientes morosos, clientes regulares y clientes preferenciales. En el primero de los casos, nos referimos a clientes morosos, a aquellos clientes que suelen solicitar todo tipo de préstamos y créditos para después no cumplir con las obligaciones correspondientes¹⁸.

Y₁: CARTERA BANCARIA

Alternativa que ofrecen los bancos para trasladar una deuda total o parcialmente otorgando una tasa más atractiva. Es decir, un banco compra la deuda a otro banco y ahora este posee el derecho de cobrarla.

¹⁸ <http://www.refinanciaciondecreditos.com/tipos/credito-directo.html>

Ventajas

- ✓ Las tasas que ofrecen son menores que las que la persona pactó cuando adquirió la deuda.
- ✓ Accede a las mejores condiciones de financiamiento con Tasa Fija.
- ✓ Tienes la opción del pago de tus deudas y libre disponibilidad¹⁹.

X₂: RIESGO CREDITICIO

El riesgo de crédito es la posible pérdida que asume un agente económico como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contra partes con las que se relaciona.

El concepto se relaciona habitualmente con las instituciones financieras y los bancos, pero afecta también a empresas y organismos de otros sectores²⁰.

¹⁹ Paulina Cifuentes (2015) - https://prezi.com/iklo_h_shoeg/cartera-bancaria/

²⁰ https://es.wikipedia.org/wiki/Riesgo_de_crédito

Y₂: CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS

Estos objetivos son un conjunto de normas o metas, por las cuales la institución en su totalidad y cada empleado trabajan todos los días.

Los objetivos pueden ser externos y beneficiar a los clientes, pero también pueden tener beneficios externos y crear una marca de la institución financiera²¹.

X₃: BAJAS TASAS DE INTERÉS

La tasa de interés (o tipo de interés) es el precio del dinero o pago estipulado, por encima del valor depositado, que un inversionista debe recibir, por unidad de tiempo determinado, del deudor, a raíz de haber usado su dinero durante ese tiempo.

Si se trata de un depósito, la tasa de interés expresa el pago que recibe la persona o empresa que deposita el dinero por poner esa cantidad a disposición del otro. Si se trata de un crédito, la tasa de interés es el monto

²¹ www.ehowenespanol.com › Finanzas

que el deudor deberá pagar a quien le presta, por el uso de ese dinero²².

los bancos centrales de cada país utilizan las tasas de interés como un instrumento que frena la inflación, aumentando la tasa para frenar el consumo, o disminuyéndola ante una posible recesión²³.

Y₃: NIVEL DE UTILIDAD

De acuerdo con los utilitaristas, como Jeremy Bentham (1748-1832) y John Stuart Mill (1806-1876), la sociedad debe tener como objetivo maximizar la utilidad total de los individuos, con el objetivo de "la mayor felicidad para el mayor número de personas". Desde esta perspectiva la utilidad se entiende como "la propiedad de un objeto por la cual tiende a producir beneficio, ventaja, placer, bien o felicidad" desde este punto de vista, se sugiere que una economía es eficiente en la medida que produce la mayor "satisfacción" o "utilidad" posible para los participantes en sus actividades²⁴.

²² zuleyma Suarez (2013) - https://prezi.com/h7mmxx_okxwp/es-el-pago-estipulado-por-encima-del-valor-depositado-que/

²³ <http://www.altonivel.com.mx/9184-tasas-de-interes-altas-o-bajas.html>

²⁴ Jeremy Bentham (1748-1832) y John Stuart Mill (1806-1876) - Utilitaristas

COLOCACIONES EN LA BANCA

Permite la puesta de dinero en circulación en la economía, es decir, la banca genera un nuevo dinero del capital o los recursos que obtiene a través de la captación y, con estos recursos, se otorgan créditos a las personas, empresas u organizaciones que los soliciten. Por dar estos préstamos el banco cobra unas cantidades de dinero que se llaman intereses, o intereses de colocación, y comisiones²⁵.

ANÁLISIS DEL RIESGO

El análisis de riesgo, también conocido como evaluación de riesgos, es el estudio de las causas de las posibles amenazas y probables eventos no deseados y los daños y consecuencias que éstas puedan producir.

Este tipo de análisis es ampliamente utilizado como herramienta de gestión en estudios financieros para identificar riesgos (métodos cualitativos) y para evaluar riesgos (generalmente de naturaleza cuantitativa).

El análisis es identificar los activos a proteger o evaluar. La evaluación de riesgos involucra comparar el nivel de

²⁵ <http://www.economiasimple.net/glosario/colocacion>

riesgo detectado durante el proceso de análisis con criterios de riesgo establecidos previamente²⁶.

TIPO DE PRÉSTAMO

Aunque generalmente diferenciamos solamente entre préstamos personales y préstamos hipotecarios, frecuentemente también se distinguen los siguientes tipos de préstamos.

- ❖ **Préstamos al Consumo:** Estos tipos de préstamos se suelen utilizar para financiar bienes de consumo de carácter duradero como por ejemplo: un coche, una moto, muebles, etc. y de una cuantía no muy alta.
- ❖ **Préstamos Personales:** Esta clase de préstamos se utiliza generalmente para financiar necesidades específicas en un momento determinado y de un importe pequeño. Es muy parecido al préstamo al consumo aunque en este caso se usan para costearse viajes, una boda, etc. Es decir intangibles o perecederos.
- ❖ **Préstamos de Estudios:** Estos tipos de préstamos son mucho más utilizados en países como EE.UU., el Reino Unido y otros estados Europeos. En España están siendo cada vez más utilizados entre otros factores, debido a que las entidades

²⁶ https://es.wikipedia.org/wiki/Análisis_de_riesgo

financieras mejoran y amplían sus ofertas año tras año. Se trata de préstamos dirigidos a estudiantes para financiar matrículas universitarias, estudios de postgrado o estancias de estudio en el extranjero. Los costes suelen un poco más baratos que los préstamos personales.

❖ **Préstamos Hipotecarios:** El préstamo hipotecario se caracteriza porque, aparte de la garantía personal, se ofrecen como 'garantía real' que consiste en la hipoteca de un bien inmueble. En caso de no devolver el préstamo la entidad financiera pasaría a ser la propiedad de la vivienda²⁷.

RATIOS DE COBERTURA

El ratio de cobertura es el nivel de protección que poseen las entidades financieras ante los préstamos impagados de los clientes. Este ratio, entendido como fórmula de protección ante problemas para el futuro, es uno de los indicadores más utilizados para evaluar la calidad crediticia de las empresas y, por ende, para analizar el estado financiero de la entidad en cuestión.

²⁷ <http://culturaltomapu.blogspot.pe/2013/05/tipos-y-clases-de-prestamos-bancarios.html>

Cálculo:

La fórmula utilizada para determinar el ratio de cobertura es la que relaciona el volumen de fondos de provisión de un banco con respecto al volumen de créditos dudosos. El resultado que se obtiene se expresa en porcentaje.

Ratio de cobertura = volumen de fondos de provisión/Volumen de créditos dudosos

En cuanto a las provisiones, estas pueden ser de dos tipos:

- ▲ **Específicas**, derivadas de riesgos concretos.
- ▲ **Genéricas**, dotadas en función del volumen de financiación concedida, de los bancos fijados, de lo que la entidad voluntariamente determine.

Además, si oyes hablar de “una cobertura del 100%” entiende que el 100% de los créditos morosos han sido provisionados, más allá de que finalmente entren o no en la categoría de fallidos.

El ratio de cobertura se engloba dentro de los ratios de riesgo, compartiendo categoría con el ratio de morosidad.

Ratio de morosidad = créditos dudosos / (total cartera de créditos + avales + resto de riesgos)²⁸.

²⁸ <http://www.andbank.es/observatoriodelinversor/que-es-el-ratio-de-cobertura/>

RELACIÓN COSTO-BENEFICIO

El costo-beneficio es una lógica o razonamiento basado en el principio de obtener los mayores y mejores resultados, tanto por eficiencia técnica como por motivación, es un planteamiento formal para tomar decisiones que cotidianamente se nos presentan²⁹.

DESEMPEÑO DE LA ENTIDAD FINANCIERA

La noción del desempeño está vinculada a la proporción existente entre los recursos que se emplean para conseguir algo y el resultado que luego se obtiene.

De este modo, el rendimiento se asocia al beneficio o la utilidad. Financiero, por su parte, es lo que se relaciona con las finanzas (dinero, capital o caudal).

El desempeño financiero, por lo tanto, es la ganancia que permite obtener una cierta operación. Se trata de un cálculo que se realiza tomando la inversión realizada y la utilidad generada luego de un cierto periodo³⁰.

²⁹ <http://www.finanzaspracticas.com.co/finanzaspersonales/presupuestar/compras/costo.php>

³⁰ Julián Pérez Porto y María Merino. Publicado: 2014. Actualizado: 2016-
<http://definicion.de/rendimiento-financiero/>

RESULTADOS ECONÓMICOS

Es la diferencia entre el total de ingresos, y el total de gastos (no financieros y financieros). En caso de ser positivo (negativo) se le denominara superávit (déficit) económico³¹.

CUANTITATIVAMENTE

Haldéame propone que los bancos centrales tienen que utilizar técnicas aún más innovadoras para luchar contra la debilidad de la economía capitalista global. "Si las tasas de interés reales mundiales siguen siendo bajas, los bancos centrales tendrían que pensar con imaginación cómo hacer frente a largo plazo a la restricción tecnológica impuesta por el umbral cero de las tasas de interés"³².

APALANCAMIENTO FINANCIERO

El apalancamiento financiero consiste en utilizar algún mecanismo (como deuda) para aumentar la cantidad de dinero que podemos destinar a una inversión. Es la relación entre capital propio y el realmente utilizado en una operación financiera.

³¹ http://www.mef.gob.pe/index.php?option=com_glossary&id=411&letter=R&lang=es

³² Haldéame - <http://enperu.about.com/od/regionesyciudades/tp/Atractivos-turisticos-en-Pasco.htm>

El principal mecanismo para apalancarse es la deuda, que permite que invirtamos más dinero del que tenemos gracias a lo que hemos pedido prestado (a cambio de unos intereses). Pero no solo mediante deuda se puede conseguir apalancamiento financiero, sino que en muchos instrumentos financieros (sobretudo derivados como los futuros o los CFDs) solo es necesario dejar una garantía del total invertido, por lo que también se puede apalancar la operación. Además, en las opciones financieras, como compramos un derecho sobre un activo subyacente, que generalmente tiene un precio mucho mayor a la prima, se genera un efecto apalancamiento.

VARIEDAD DE PRODUCTO

Decimos que hay variedad de algo cuando se presentan diversas opciones, objetos o seres, por lo que se trata de un concepto eminentemente cuantitativo. La idea de variedad es sinónimo de diversidad y de pluralidad. Paralelamente, la variedad se opone a la uniformidad y a la homogeneidad.

Variedad es la diversidad de productos que una empresa ofrece al mercado en un punto determinado del tiempo y puede ser la clave del éxito de una línea de productos, si su arquitectura es la correcta. Este artículo presenta definiciones

básicas relacionadas con la variedad de productos, incluye referencias fundamentales sobre el tema y describe una metodología para desarrollar arquitecturas de productos considerando su modularidad. Esta metodología disminuye los cambios requeridos de productos al cambiar las necesidades del mercado y también reduce el tiempo de su lanzamiento al mercado a través del uso de los índices de variedad generacional (IVG) y acoplamiento (IC). El artículo presenta un caso de estudio en el que se aplica la metodología a un miembro de una familia de enfriadores evaporativos para ilustrar su uso y utilidad.

CREDITOS DUDOSOS

En estos tiempos convulsos y tremendamente difíciles para las economías familiares, es necesario ponerse al día con terminología que hasta ahora se había reservado para los círculos económicos. El término “crédito dudoso” tradicionalmente usado por banqueros y financieros, es cada vez más común escucharlo en otros ámbitos, ya que la mayoría de la gente lo sustituye por el de morosidad. Pero realmente, ¿sabemos que es un crédito de dudoso pago? Para empezar, debemos de puntualizar que todo crédito o préstamo dudoso siempre inicia siendo irregular, o dicho de otra manera, que los

pagos que deben realizarse no se llevan a cabo con regularidad. El crédito o préstamo se convierte en dudoso, una vez que ha superado los tres meses de irregularidad. Pasado este tiempo, los intereses por morosidad comienzan a acumularse por lo que saldar la cuota se vuelve complicado.

Cuando un crédito es considerado como dudoso, simplemente y llanamente se refiere a que se ha incluido en el primer nivel de morosidad.

Estos créditos son un verdadero lastre tanto para las entidades bancarias como para los clientes. Para los bancos, tener un alto índice de clientes morosos puede significar un borrón en la buena estadística y reputación de la entidad, lo que puede repeler a futuros clientes. De ahí la contundencia con la que actúan en estos casos. Para las empresas y los autónomos, toparse con un cliente de dudoso pago supone adentrarse en el periplo de reclamar la deuda, una tarea de la que hemos hablado en muchas de nuestras entradas.

Para el cliente de una entidad bancaria, cuando el crédito que se le ha concedido es calificado de dudoso cobro, hace que tenga más complicado, por no decir imposible, acceder a nuevos financiamientos.

En definitiva y a modo de resumen, desde Salazar Asesores aconsejamos a nuestros clientes evitar a toda costa, y en la medida de lo posible, acumular retrasos en el pago de las cuotas que superen los tres meses, ya que una vez excedido este límite de tiempo el préstamo se convierte en dudoso, entrarán en juego los intereses por morosidad más altos y en poco tiempo más, sobre los 6 meses, se iniciará el proceso judicial para exigir saldar la deuda.

FONDOS DE PROVISION

Siguiendo con los temas de Conceptos de Economía, hoy vamos a explicar un término contable del que se está hablando muy frecuentemente con motivo de la crisis financiera, la provisión.

De forma general, la definición formal de provisión es un apunte contable que se hace en el pasivo, en gastos, como reconocimiento de un riesgo tanto cierto como incierto. Pasemos a explicar esta definición en mayor profundidad.

Empecemos por un ejemplo. Imaginemos que una empresa vende productos en un año por 100.000 euros. Y esto se traduce en que haya unos beneficios de 80.000 euros que, por decisión de los socios, se decide repartir entre los

accionistas. Pero los productos no se venden al contado, sino que se pagan al cabo de cierto tiempo. Imaginemos también que los clientes de dicha empresa no son buenos pagadores. Incluso alguno cierra el negocio y va a ser muy complicado cobrar por dichas ventas realizadas. Esto hace que los beneficios que se presentaron fueran completamente ficticios (o muy optimistas) y debido al reparto de un beneficio que no era real se ha reducido los fondos propios de la empresa más de lo que se esperaba. Esta empresa lo que necesitaba era un mecanismo contable que permitiera decir "sí, he vendido mucho, pero tengo un riesgo de no cobrar; reduzcamos los beneficios que vamos a tener a costa de un gasto que contemple la posibilidad de incurrir en esta posible pérdida". Esto es una provisión.

También puede haber provisiones para otro tipo de riesgos. Por ejemplo, para cubrir incidencias en los productos vendidos que tienen garantías. Imaginemos que una empresa sabe estadísticamente que aproximadamente el 3% de los productos que vende se estropean en el plazo de la garantía. Si se tiene en cuenta este dato a la hora de hacer la contabilidad, a través de una provisión, no se tendrá que afrontar el gasto cuando se produzcan las devoluciones, sino que ya estará reflejado en las cifras.

Otro ejemplo puede ser que multen a una empresa. Dicha empresa, si no está de acuerdo con la sanción, la puede recurrir. Pero además puede reflejar en las cuentas el gasto de la multa, aunque exista la posibilidad de ganar el recurso y no tener que pagar.

También puede que una empresa sepa que en el futuro va a tener que realizar un desembolso, por ejemplo, por reparación periódica de maquinaria, y decide contemplar dicho gasto distribuido en varios ejercicios, en lugar de hacerlo sólo el año que toca.

CARTERA MOROSA

Cuando una institución crediticia otorga un crédito a una persona moral o física cobrará cierto interés financiero que previamente se da a conocer al usuario de dicho crédito, quien al firmar un contrato de apertura de crédito acepta pagarlo.

Una vez que el usuario ha terminado de pagar el crédito la institución crediticia está obligada a extenderle un comprobante donde se indique que su crédito ha sido liquidado, así como a entregar todos los documentos en los que el usuario haya firmado respaldando dicho crédito, tales como pagares, contratos, etc.

Si ustedes amigos no recogen este tipo de documentos y sí mucho menos tiene documentos que prueben la liquidación del crédito podrían estar en problemas más adelante.

Ahora bien, hasta aquí todo es color de rosa, pero ¿qué pasa si de pronto el usuario comienza a atrasarse en sus pagos?, sencillo y creo que todos saben la respuesta, será un usuario moroso desde el primer día de atraso, pero que pasa si se comienza a retrasar más de uno, dos o tres meses?, que dependiendo del grado y tipo de riesgo del crédito este considerará en riesgo el total del adeudo, es decir el otorgante del crédito no solo está en riesgo de perder uno, dos o tres meses de adeudo, sino el total del crédito restante por pagar, por esta razón se considera un crédito en cartera vencida.

Si bien toda institución crediticia debe contar con personal e infraestructura que soporte la recuperación de sus créditos, llega un momento en que el atraso en el pago de un crédito es tal que ya no es costeable seguir invirtiendo dinero en intentar su recuperación, como dice el refrán..."no hay meterle dinero bueno al malo"

En el sistema tributario mexicano sabemos que toda transacción entre personas está sujeta a fiscalización para el

pago de impuestos ya sea de forma directa o indirecta y el otorgamiento de créditos no es la excepción, pues el otorgante deberá pagar ciertos impuestos devengados de los intereses que la cobra al usuario.

Así pues si existe imposibilidad de cobrar el crédito debido a cualquier causa ajena o propia al deudor, ya no tiene caso seguir pagando impuestos por este crédito ni seguir invirtiendo dinero en el pago al personal o mantenimiento de infraestructura para seguir cobrándolo, así que cumpliendo ciertos requisitos que la misma autoridad hacendaria impone a través de la ley del impuesto sobre la renta la institución financiera o crediticia le informará a hacienda que ya hizo todo lo posible por recuperar el crédito sin embargo esto no ha sido posible, por lo que en el mismo acto solicitará su castigo, es decir, es una perdida (por eso también se le llama “tirar a perdida”); ¿que gana la institución?, pues eso dejar de pagar impuestos por ello y dejar de invertirle dinero.

Si bien ya la cuenta se ha castigado y no se paga impuestos, si generó cierto detrimento en el capital de la institución, pues por ley toda institución crediticia debe contar con las reservas necesarias para amortiguar está perdida, es decir, todos los créditos y/o ventas de la empresa deben destinar

un porcentaje en las ganancias para preveer estas pérdidas, entonces al castigar un crédito, se toma dinero de este apartado para solventar dicha perdida.

¿Qué sucede si de pronto el deudor se acerca a la institución y paga lo que debía aun cuando el crédito ya fue castigado?, pues que la entrada de dinero supone un ingreso nuevo y además de que también genera cierto impuesto, se considera UTILIDAD, pues se trata de un ingreso que ya se había dado por perdido.

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

El retorno sobre el patrimonio neto (ROE, por sus siglas en inglés) es uno de los dos factores básicos en determinar la tasa de crecimiento de las ganancias de una empresa. El segundo es la reinversión de las utilidades. En un mundo en el que las compañías primero se valúan en función de los beneficios futuros esperados, su análisis es importante.

Maximizar esta ratio es el principal objetivo de cualquier firma ya que expresa el porcentaje de remuneración que puede ofrecerse a los capitales propios (representados por el patrimonio neto), mostrando el lucro que los accionistas están obteniendo por su inversión.

El retorno pasado de una empresa y la proyección de su valor futuro dependen, en parte, de su apalancamiento financiero, es decir de su relación deuda/patrimonio neto; de la tasa de impuestos a las ganancias y de la de interés que devenga.

El retorno sobre activos (ROA, por sus siglas en inglés) mide la capacidad efectiva de la firma para remunerar a todos los capitales puestos a su disposición, sean propios (patrimonio neto) o ajenos (pasivos), que la conforman. Ésta es una medida más adecuada de rentabilidad, ya que muestra su retorno operativo por cada dólar de capital invertido en ella.

Se puede resumir la relación entre el ROE, el ROA y el apalancamiento en la siguiente ecuación: $ROE = (1 - \text{Tasa Impositiva}) (ROA + (ROA - \text{Tasa de Interés}) (\text{Deuda} / \text{Patrimonio Neto}))$. Si no existe deuda o si su ROA es idéntica a la tasa de interés, el ROE será (1 menos la tasa impositiva) veces el ROA.

Si supera a la tasa de interés, entonces su ROE excederá (1 menos la tasa impositiva) veces el ROA en un monto que será superior cuanto más alto sea la ratio de deuda a patrimonio neto. Este resultado tiene sentido: si el ROA excede a la tasa de endeudamiento, la empresa gana más sobre su dinero

de lo que le paga a sus acreedores. Los beneficios en exceso están disponibles para los dueños de la firma, los accionistas, lo cual incrementa el ROE.

Por el contrario, si el ROA es menor que la tasa de interés, entonces el ROE bajará en un monto que dependerá del ratio de deuda a patrimonio neto. Un aumento del pasivo hará una contribución positiva al ROE sólo si el ROA de la empresa supera a la tasa de interés de la deuda.

A su vez, el alza del apalancamiento financiero sube el riesgo del retorno de los accionistas ya que lo hace también el costo de insolvencia financiera o de default: es la segunda proposición de *Miller y Modigliani* que dice que la deuda es buena, pero hasta cierto punto de equilibrio en el que ya no se convierte en un problema.

RENTABILIDAD SOBRE MARGEN NETO DE VENTAS

El Margen de margen Neto o Rentabilidad de los Ingresos indica cuánto beneficio se obtiene por cada sol de venta, en otras palabras, cuánto gana la empresa por cada sol que vende. Se calcula dividiendo el ingreso neto después de impuestos entre las ventas. El valor de este índice estará en relación directa al control de los gastos, pues por mucho que la

empresa venda si los gastos aumentan, el resultado se verá reducido por la influencia negativa del exceso de gastos incurridos en el período.

COMISIONES BANCARIAS

Los bancos cobran por una gran cantidad de conceptos las llamadas comisiones bancarias. Las comisiones bancarias pueden ser libres y por lo tanto fijadas arbitrariamente por las entidades bancarias, negociadas con los clientes o fijas si se establecen por organismos de control o supervisión -banco central.

Antes de nada, está bien definir claramente qué es una comisión bancaria para no confundirlo con cualquier otro concepto. Las comisiones bancarias son las cantidades que los bancos te cobran a ti en compensación por sus servicios, como, por ejemplo, realizar una transferencia, cambiar dinero a divisas extranjeras, estudiar un préstamo, mantenimiento de una tarjeta de crédito, etc.

También tienes que tener en cuenta que los bancos y las cajas de ahorros pueden repercutirte los gastos justificados que tengan que pagar a terceros para poder prestarte dichos

servicios, por lo tanto, esto también lo incluiremos en el concepto comisiones bancarias.

Las comisiones bancarias pueden cobrarse juntas a modo tarifa plana, como un solo cargo genérico o separado, es decir, un cargo individualizado por cada servicio prestado.

Esto debes tenerlo muy en cuenta, ya que si en principio has acordado una “tarifa plana” con tu banco o caja de ahorros, no deberían llegarte cargos adicionales en concepto de comisión.

El cobro de comisiones bancarias por parte de bancos y cajas de ahorros está sujeto a las siguientes reglas:

- Las tarifas, o precios, de las comisiones bancarias son libres. Los bancos y cajas de ahorros tienen la libertad de poner los importes que deseen salvo en contadas operaciones bancarias en las que los importes están limitados por Ley, como sucede por ejemplo con la cancelación o amortización anticipada de un préstamo hipotecario o de un crédito al consumo a los que se refiere la Ley 7 /1995.
- Las comisiones bancarias y los gastos deben responder a servicios efectivamente prestados o gastos habidos. Esto es muy importante, aunque parezca de cajón, no te pueden cobrar por servicios que no hayas solicitado o aceptado.

- Las tarifas de comisiones, excepto las comisiones por servicios de pago, deben aparecer en un folleto redactado de forma clara y fácilmente comprensible, esto parece una utopía, ¿pedirle a un banco que redacte algo de forma clara y comprensible? En fin, en este folleto se deben incluir, divididos en epígrafes, los servicios tarifados y sus correspondientes precios.
- Cuando se trata de las comisiones por servicios de pago (transferencias, cuentas, adeudos domiciliados, tarjetas de pago) la Orden EHA/1608/2010, de 14 de junio, establece que la entidad deberá informarte personalmente y por anticipado del coste del servicio.
- En el caso de estos servicios de pago los bancos y cajas de ahorros pueden, incorporar a su folleto de tarifas comisiones por estos servicios. Aunque no están obligados.
- Los precios recogidos en el folleto de comisiones de cada entidad son los máximos. Nunca te pueden cobrar más. Hay algunas excepciones: determinadas comisiones bancarias son, por su carácter especial, sólo orientativas, al depender de las características de la operación solicitada. Un ejemplo de estas comisiones orientativas son los avales.

- Cuando en el folleto de comisiones se incluyan epígrafes con comisiones para servicios de pago, los epígrafes que los contengan deberán indicar qué carácter tienen esas comisiones (máximas, orientativas, etcétera). Hay que tener mucho ojo, ya que en este caso el Banco de España no ha efectuado ninguna comprobación de esos epígrafes al no estar los mismos sujetos a la regulación del resto de operaciones del folleto de tarifas.
- Cuando se modifiquen comisiones que afecten a contratos de duración indefinida (por ejemplo, una cuenta corriente), o contratos de emisión de tarjetas de pago, o de instrumentos electrónicos de pago deberán comunicarte las modificaciones con una antelación a su aplicación de al menos dos meses.
- Cuando se trate de modificaciones aplicables a los contratos sobre uso de sistemas telefónicos o electrónicos de acceso a los servicios bancarios, deberán informarte con la antelación que ellos mismos informen en su folleto de tarifas.
- Si las modificaciones implicasen claramente un beneficio para ti, podrán aplicarse inmediatamente.
- Los bancos o cajas de ahorros que trabajen exclusivamente por banca telefónica deberán comunicarte

por escrito periódicamente la información que es obligatorio incluir en el tablón de anuncios de las oficinas.

PRESTAMOS HIPOTECARIOS

El préstamo hipotecario es el producto que le permite disponer de la cantidad necesaria para comprar o rehabilitar una vivienda u otro inmueble.

Como ya dijimos, las entidades de crédito exigen una garantía antes de conceder un préstamo. En el caso de los hipotecarios, el titular del préstamo pone de garantía (hipoteca) el propio inmueble, que pasará a la entidad financiera en caso de impago. Además de esta garantía hipotecaria usted ofrece, como en un préstamo personal, su garantía personal.

Características

- La garantía real del bien hipotecado dota de mayor seguridad a la operación, lo que supone menos riesgo para la entidad financiera. Por ello, y por las elevadas cantidades que se solicitan para comprarse una casa, los plazos para su devolución son más largos y los tipos de interés, inferiores a los de los préstamos personales. Ambos elementos caracterizan sobre todo a los préstamos hipotecarios.

- Un préstamo hipotecario tiene que ir asociado a una libreta o cuenta corriente operativa a nombre de los prestatarios. Es decir, tendrá que tener abierta una cuenta a la vista en la que se abonará el importe del préstamo y se cobrará el pago de las cuotas mensuales.
- Debido a la larga duración e importe económico del préstamo, la contratación de una hipoteca es una de las operaciones financieras más importantes para una familia o individuo.

Modalidades de préstamos hipotecarios

- El tipo de interés es el precio que las entidades cobran por prestar su dinero. Los bancos pueden conceder préstamos hipotecarios a un tipo de interés fijo, variable o mixto.
- Tipo de interés fijo: El tipo de interés y por lo tanto la cuota mensual a pagar permanecen fijos durante toda la vida del préstamo. La ventaja de esta modalidad es que usted conocerá de antemano cuánto tendrá que pagar cada mes, sin preocuparse por las subidas y bajadas de tipos. Como inconveniente, en el momento de la contratación se suele establecer un tipo superior que para las hipotecas de tipo variable. Los plazos de amortización

permitidos también son más cortos; se suele fijar un máximo de 20 años.

- Tipo de interés variable: El tipo de interés variable se revisa anual o semestralmente (en ocasiones trimestralmente) y se ajusta a las condiciones de mercado en ese momento, de acuerdo con algún índice de referencia, como el Euribor* (por ejemplo, euribor + 2,1). La ventaja de esta modalidad es que en el momento de contratación el tipo de interés inicial suele ser inferior al de las hipotecas a tipo fijo y se suele ofrecer la opción de plazos de amortización más largos, normalmente entre 20 y 30 años o incluso más. Con un tipo de interés variable, uno corre el riesgo de tener que pagar una cuota mayor si los intereses suben, aunque puede beneficiarse si bajan.
- Existen distintos instrumentos financieros que permiten cubrir el riesgo de subidas de tipos. Esto significa que, si los tipos suben, la entidad bancaria pagará al cliente la diferencia entre lo que tenga que pagar y una cuota mensual determinada. Sin embargo, estos productos tienen sus propios riesgos: si los tipos bajan será el cliente quien tenga que pagar al banco, y a veces estos importes pueden llegar a ser muy elevados.

- Tipo de interés mixto: En este caso, se cobra un interés fijo durante un período inicial (suele ser de entre tres y cinco años) que luego pasa a ser un tipo variable. Podría subir o bajar la cuota a pagar en función de la evolución del tipo de interés de la referencia utilizada.

TIPO DE INTERES

Puede definir de una forma sencilla el tipo de interés como el precio a pagar por el uso de una cantidad de dinero durante cierto período de tiempo (el tipo de interés es el precio del dinero, de los recursos financieros). Al igual que cualquier mercancía tiene un precio que fluctúa a lo largo del tiempo, el dinero tiene su precio representado por el tipo de interés y que de la misma forma fluctúa, ya no sólo por el paso del tiempo, sino por otras múltiples variables.

En una primera aproximación se podría decir que el tipo de interés viene determinado por el mercado, por la confluencia de la oferta y la demanda existente de recursos financieros. Como en cualquier otro bien, la cantidad demandada de recursos monetarios (D) es función inversa del precio, aquí el

tipo de interés, es decir, que cuanto menor es el tipo de interés mayor será la cantidad de recursos financieros que se demande, y al contrario cuanto mayor sea el nivel que alcance el precio de los fondos monetarios (el tipo de interés), menor será la cantidad que se demande de los mismos.

De la misma forma, la cantidad ofrecida de fondos (S) presenta una relación, en este caso directa, con el tipo de interés, esto es, cuanto menor sea el precio también menor será la cantidad de recursos financieros que se ofrezca, ocurriendo lo contrario cuando el tipo de interés es mayor, siendo por tanto superior la cantidad ofrecida de fondos

De esta forma se determina un punto de equilibrio, E, justo en la intersección de las curvas de oferta y demanda, que establece la cantidad de recursos financieros que se prestarán o tomarán prestados al tipo de interés de equilibrio. Sin embargo, no existe un único tipo de interés en el mercado, sino que existen múltiples tasas dependiendo de la gran diversidad de emisores de títulos y de los plazos de los mismos, entre otras cuestiones, todas ellas analizadas a través de las diferentes teorías que explican la formación de los tipos de interés.

Como resumen de las mismas, se puede decir que el tipo de interés se forma por los siguientes componentes (para cada activo de renta fija):

- La rentabilidad real o tipo de interés real libre de riesgo, definida como el tipo de interés real de la deuda pública para el plazo correspondiente
- La prima por inflación esperada
- - La prima por liquidez y riesgo de intereses de cada plazo de vencimiento
- - La prima por riesgo de crédito (rating) del emisor

EFICACIA

Es la capacidad de saber determinar y alcanzar acertadamente los objetivos, en el tiempo previamente establecido". Para Peter Drucker esto implica "hacer las cosas correctas" Determinar el objetivo que se persigue es tan importante como lograrlo, ya que, si al final del año te das cuenta de que lograste el objetivo "equivocado", a lo mejor se habrá dejado de aprovechar una buena oportunidad de mercado, como también de hacer lo que tendríamos que haber hecho. Es similar a lo que le sucedió a un padre de familia, quien, para bajar el balón del techo a su hijo, puso la escalera sobre la pared de su casa y, al llegar al techo, se dio cuenta de que eligió mal, porque el balón se encontraba en el techo del vecino. La eficacia

también se ve reflejada en la capacidad que tiene una persona para cumplir con la elaboración de un informe, una actividad, tarea o servicio en el tiempo que previamente se le ha establecido.

EFICIENCIA

Es la capacidad de lograr los objetivos, con la menor cantidad de recursos posibles”. Para Peter Drucker esto implica “hacer las cosas correctamente”. Veamos como ejemplo el presupuesto anual asignado a un gerente (recurso financiero). Comúnmente, es un instrumento útil que refleja la eficiencia con que se desempeña un gerente. Si gasta más de lo asignado para lograr el objetivo, no es eficiente. Por el contrario, si gasta menos de lo asignado y logra los objetivos, es eficiente. En un trabajador, la eficiencia se refleja en la capacidad que tiene para reducir los recursos que le asignan para realizar un trabajo, hacer un producto o prestar un servicio.

CAPITULO III

MARCO METODOLÓGICO

3.1. TIPO Y NIVEL DE INVESTIGACIÓN

3.1.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN

En el presente trabajo de investigación se desarrolla la investigación aplicada, ya que desarrolla dentro del campo de las ciencias sociales, como tal es de tipo Descriptiva-explicativa, y de tipo correlacional-causal este tipo es la base y punto inicial de otros tipos de estudio y son aquellos que están dirigidos a determinar “cómo es” o “cómo está” y explica “por qué” la situación de las variables que deberán estudiarse en una población; la presencia o ausencia de algo, la frecuencia con que ocurre un fenómeno, y en quienes, dónde y cuándo se está presentando determinado fenómeno. Este estudio también es de tipo retrospectivo, por cuanto se hará una investigación sobre datos relacionados a la morosidad crediticia y sus efectos que tiene en la rentabilidad de la CMAC Huancayo S.A. de la provincia de Huánuco – periodo 2016.

Según **SABINO, Carlos (1992)**; en su libro “**EL PROCESO DE LA INVESTIGACIÓN**”, la investigación **aplicada** persigue fines más directos e inmediatos. Cuando analizamos los fines que persigue nuestro trabajo, nos estamos refiriendo a

sus **objetivos externos**, porque se refieren a la utilidad que, fuera del ámbito estrictamente científico, van a tener las conclusiones que saquemos de acuerdo a los resultados obtenidos después de realizar la investigación con respecto a la influencia de que tiene la morosidad crediticia en la rentabilidad de las Instituciones Financieras.

Según **ZORRILLA ARENA, Santiago (1993 - P. 43)**; en su libro **“INTRODUCCIÓN A LA METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN”**, la **investigación aplicada**, guarda íntima relación con la básica, pues depende de los descubrimientos y avances de la investigación básica y se enriquece con ellos, pero se caracteriza por su interés en la aplicación, utilización y consecuencias prácticas de los conocimientos. La investigación aplicada busca el conocer para hacer, para actuar, para construir, para modificar. Se aplicará en este trabajo de investigación ya que se busca encontrar las consecuencias que causa la morosidad crediticia en la rentabilidad de las Instituciones Financieras.

Según **EZEQUIEL ANDER-EGG (1993)**; en su libro **“TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN SOCIAL”**, la **Investigación Aplicada**, guarda relación con la investigación pura, pues depende de los descubrimientos y avances de esta y se

enriquece de ellos. Esta investigación persigue fines de aplicación directos e inmediatos, en este proyecto se verá influenciado la rentabilidad de las Instituciones Financieras por la morosidad crediticia que existe en las Instituciones Financieras. Busca la aplicación sobre una realidad circunstancial antes que el desarrollo de teorías realizadas durante el desarrollo del trabajo de investigación. Esta investigación busca conocer para hacer y para actuar.

3.1.2. NIVEL DE INVESTIGACIÓN

El nivel de investigación lo podemos definir de acuerdo al tipo ya que al ser aplicada podemos decir que el nivel de investigación según el nivel de conocimiento que se desea alcanzar es de tipo descriptiva y de tipo Correlacional – causal, los cuales sustentamos a continuación:

Según **HERNÁNDEZ SAMPIERI, Roberto;** **FERNÁNDEZ COLLADO, Carlos** y **BAPTISTA LUCIO, Pilar (2003 - 76)**; en su libro **“METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN”**, la **“Investigación Descriptiva** busca especificar las propiedades, las características y los perfiles importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis” y la **“Investigación**

Correlacional... es un tipo de estudio que tiene como propósito evaluar la relación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables (en un contexto en particular), los cuales serían la morosidad crediticia y la rentabilidad que existe en las Instituciones Financieras.

Los estudios cuantitativos, correlacionales miden el grado de relación entre esas dos variables, que son morosidad crediticia y rentabilidad de las Instituciones Financieras (cuantifican relaciones), miden cada variable presuntamente relacionada y después también miden y analizan la correlación. Tales correlaciones se expresan en hipótesis sometidas a prueba”.

Según **BABBIE (1979), SELTZ ET AL (1965)**; en su libro **“CONCEPTOS BÁSICOS EN LA METODOLOGÍA DE LAS CIENCIAS SOCIALES”**, los **estudios descriptivos** buscan desarrollar una imagen o descripción del fenómeno estudiado a partir de sus características. Describir en este caso es sinónimo de medir. Miden las variables, los cuales son: la morosidad crediticia y la rentabilidad que existen en las Instituciones Financieras, con el fin de especificar las propiedades importantes bajo análisis, los **estudios explicativos** pretenden conducir a un sentido de comprensión o entendimiento de un

fenómeno. Apuntan a las causas de los eventos físicos o sociales. Responden a preguntas como: ¿por qué ocurre? ¿En qué condiciones ocurre? Son más estructurados y en la mayoría de los casos requieren del control y manipulación de las variables, independiente “la rentabilidad” y la dependiente “la morosidad crediticia” en un mayor o menor grado. Los **estudios correlacionales** miden el grado de relación y la manera cómo interactúan dos o más variables entre sí, las cuales serían la morosidad crediticia y la rentabilidad en las Instituciones Financieras.

Estas relaciones se establecen dentro de un mismo contexto, esto conduce a que durante la investigación los estudios correlacionales al tener un valor explicativo se podrán sustentar el grado de relación, pero no necesariamente busca explicar la causa y forma de relación.

Así decimos si la entidad financiera otorga más créditos directos a usuarios y estos no cumplen con su obligación generando una morosidad crediticia lo que implica, menor calidad de la cartera bancaria de las instituciones financieras y por ende una disminución de la rentabilidad.

Según **EZEQUIEL ANDER-EGG (1993)**; en su libro **“TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN SOCIAL”**, los **estudios descriptivos** se preocupan primordialmente por describir algunas características fundamentales de conjuntos homogéneos de fenómenos, utilizando criterios sistemáticos para destacar los elementos esenciales de su naturaleza, el estudio **explicativo** son trabajos donde nuestra preocupación se centra en determinar los orígenes o las causas de un determinado conjunto de fenómenos, donde el objetivo es conocer por qué suceden las cosas, a través de la delimitación de las relaciones causales existentes o, al menos, de las condiciones en que ellos se producen.

Es el tipo de investigación que más profundiza nuestro conocimiento de la realidad de nuestro problema el cual es la morosidad crediticia, porque nos explica la razón, el porqué de las cosas y es por tanto más complejo y delicado, pues el riesgo de cometer errores aumenta considerablemente al tratar de hallar la rentabilidad en las Instituciones Financieras.

En esta investigación no se aplicará el nivel exploratorios ya que a diferencia de los niveles de investigación descriptiva – explicativa, Correlacional – causal, el objetivo es examinar un tema o problema de investigación poco estudiado o

que no ha sido abordado antes, mientras que con el nivel explicativo buscamos describir situaciones y eventos de cómo es y cómo se manifiesta determinado fenómeno y medir con precisión las variables individuales, este se diferencia del nivel correlacional ya que con este deseamos analizar el grado de relación que existe entre las dos variables, morosidad crediticia y la rentabilidad de las instituciones financieras.

3.2. MÉTODOS

Según **HERNÁNDEZ SAMPIERI, Roberto (2006)**; en su libro "**METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**", el **Enfoque Cuantitativo** se fundamenta en el método hipotético deductivo. Establece teorías y preguntas iniciales de investigación, de las cuales se derivan hipótesis. Estas se someten a prueba utilizando diseños de investigación apropiados.

Mide la morosidad crediticia y la rentabilidad de las Instituciones Financieras en un contexto determinado, analiza las mediciones, y establece conclusiones. Si los resultados corroboran las hipótesis, se genera confianza en la teoría, si no es refutada y se descarta para buscar mejores.

Según **TAMAYO (2007)**; en su libro **“EL PROCESO DE LA INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA”**, el **método cuantitativo** consiste en el contraste de teorías ya existentes a partir de una serie de hipótesis surgidas de la misma, siendo necesario obtener una muestra, ya sea en forma aleatoria o discriminada, pero representativa de una población o fenómeno objeto de estudio que serían las instituciones financieras. Por lo tanto, para realizar estudios cuantitativos es indispensable contar con una teoría ya construida, dado que el método científico utilizado en la misma es el deductivo ya que tenemos como variable dependiente la morosidad crediticia.

RODRÍGUEZ PEÑUELAS (2010 – P. 32); en su libro **“MÉTODOS DE LA INVESTIGACIÓN”**, señala que el **método cuantitativo** se centra en los hechos o causas del fenómeno social, con escaso interés por los estados subjetivos del individuo. Este método utiliza el cuestionario, inventarios y análisis demográficos que producen números, los cuales pueden ser analizados estadísticamente para verificar, aprobar o rechazar las relaciones entre la morosidad crediticia y la rentabilidad en las instituciones financieras definidas operacionalmente, además regularmente la presentación de resultados de estudios cuantitativos viene sustentada con tablas

estadísticas, gráficas y un análisis numérico, por lo que en este trabajo de investigación usaremos cuestionarios para la entrevista.

En este trabajo de investigación no se usará el **Enfoque Cualitativo** porque este método se utiliza para descubrir y refinar preguntas de investigación y se basa en descripciones y observaciones cuyo propósito es reconstruir la realidad, tal como la observan los investigadores, en conclusión, se diría que no se usara este método porque se trabajará con las variables presentadas en el presente trabajo.

3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.3.1. POBLACIÓN

Se entiende como: "La totalidad de fenómenos a estudiar en donde las unidades poseen una característica común, la cual se estudia y da origen a los datos de la investigación³³, estos

En la presente investigación nuestra población será los trabajadores Caja Municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A." provincia de Huánuco³⁴, que tiene una población de 92

³³ Tamayo y Tamayo, Mario (2004). El proceso de la Investigación, p. 92.

³⁴ Superintendencia de Banca y Seguros (SBS).

trabajadores, entre: gerentes, asesores de negocio, recuperadores de crédito y atención en ventanilla.

N°	Agencias de Caja Huancayo	Gerente y/o administrador	Ventanilla y personal de apoyo	Asesores de negocios	Recuperadores de créditos	Total población
1	Jr. General Prado - Huánuco	1	6	9	4	20
2	Jr. Huallayco - Huánuco	1	13	18	5	37
3	Av. Universitaria - Cayhuayna	1	9	3	2	15
4	Panao	1	4	3	2	10
5	Ambo	1	4	3	2	10
TOTAL						92

Fuente: Elaboración Propia

N°	Agencias de Caja Huancayo Huánuco provincia	TOTAL, POBLACIÓN
1	Jr. General Prado - Huánuco	20
2	Jr. Huallayco - Huánuco	37
3	Av. Universitaria - Cayhuayna	15
4	Panao	10
5	Ambo	10
TOTAL		92

Fuente: Elaboración Propia

3.3.2. MUESTRA

El muestreo es un conjunto de operaciones que se realiza para estudiar la distribución de determinadas características a la totalidad de la población o universo partiendo de la observación.

Según Chávez (2001), el muestreo son las operaciones que se realizan para seleccionar la muestra que sobre la cual se realizará la investigación, es decir que esta sería la técnica empleada para escoger a los sujetos, objetos o fenómenos a ser estudiados. Para Parra (2003), **un muestreo No Probabilístico** corresponde a procedimientos de selección de muestras en donde intervienen factores distintos al azar. Según lo define Arias (2006), **el muestreo Intencional u opinático**, es aquel donde los elementos muestrales son escogidos en base a criterios o juicios preestablecidos por el investigador, o bien como lo describe Parra (2003), “Este tipo de muestreo se caracteriza por un esfuerzo deliberado de obtener muestras *representativas* mediante la inclusión en la muestra de grupos supuestamente típicos” (p. 25). En esta investigación se utilizó un muestreo **No probabilístico Opinático o Intencional**, ya que se seleccionó a los 56 trabajadores de la CAJA HUANCAYO, entre gerentes, asesores de negocios y recuperadores de créditos, de las distintas oficinas de la Caja Huancayo ubicadas en la provincia de Huánuco específicamente desde la gerencia y las áreas de asesores de negocios y recuperadores de créditos, por la relación directa que hay entre los clientes y la institución Financiera y ser los conocedores de los procedimientos y la normativa respecto al a los créditos, la morosidad crediticia y la rentabilidad de la Institución Financiera, por ende, no se consideró al personal de apoyo administrativo y al personal de atención en ventanilla

Nº	Agencias de Caja Huancayo	Gerente y/o administrador	Asesores de negocios	Recuperadores de créditos	Total, muestra
1	Jr. General Prado - Huánuco	1	9	4	14
2	Jr. Huallayco - Huánuco	1	18	5	24
3	Av. Universitaria - Cayhuayna	1	3	2	6
4	Panao	1	3	2	6
5	Ambo	1	3	2	6
TOTAL		5			56

FUENTE: propio de los investigadores

3.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS EMPLEADOS

3.4.1. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Para llevarse a cabo esta investigación se va utilizar las siguientes técnicas:

a) Fuentes Primarias. Son aquellas que nos permiten conectarnos directamente con la información requerida y desde el lugar donde surgen los hechos como:

- **ENCUESTAS**

Para dar mayor importancia al proyecto de investigación se realizará encuestas a los trabajadores de la Caja Municipal de Ahorro y crédito Huancayo S.A. de la provincia de Huánuco.

b) Fuentes Secundarias. Son los que complementan la investigación cuando se utiliza:

- Fichas bibliográficas
- Revistas científicas
- videos, y
- otros relacionados con la profesión.

3.4.2. INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Para poder aplicar las técnicas mencionadas anteriormente se aplicarán los siguientes instrumentos:

- ▲ **Cuestionario:** Consiste en una serie de preguntas y otras indicaciones con el propósito de obtener información de los consultados. Aunque a menudo están diseñados para poder realizar un análisis estadístico de las respuestas, no es siempre así.
- ▲ **Fichas Bibliográficas:** Son recopilaciones de información documental relacionada con nuestras variables, morosidad crediticia y rentabilidad, estos datos se colocan después de medir su eficiencia, eficacia y economía con este instrumento que será utilizada por los investigadores.

CAPITULO IV

RESULTADOS

4.1. RESULTADOS DEL TRABAJO DE CAMPO

Para el procesamiento de la información se realizará como base de datos, con pruebas estadísticas contables, cuadros y gráficos estadísticos, así como la realización de la prueba de hipótesis estadística con análisis de sus variables correspondientes con la CHII CUADRADA que se utiliza a través de fórmulas estadísticas.

La calidad de la investigación depende de la calidad de los datos utilizados, por ello la correcta recolección de datos es de extrema importancia para el investigador; el tratamiento de datos tiene los siguientes objetivos:

- Desarrollar una comprensión para formular el problema de la investigación y llevar a cabo lo planteado en el problema.
- Examinar diversas fuentes de datos para la investigación propuesta.
- Obtener una comprensión de los diversos tipos de datos.
- Obtener una apreciación de los problemas planteados. En la recolección de datos con respecto a las respuestas y a las no respuestas.

VARIABLE INDEPENDIENTE GENERAL: MOROSIDAD CREDITICIA

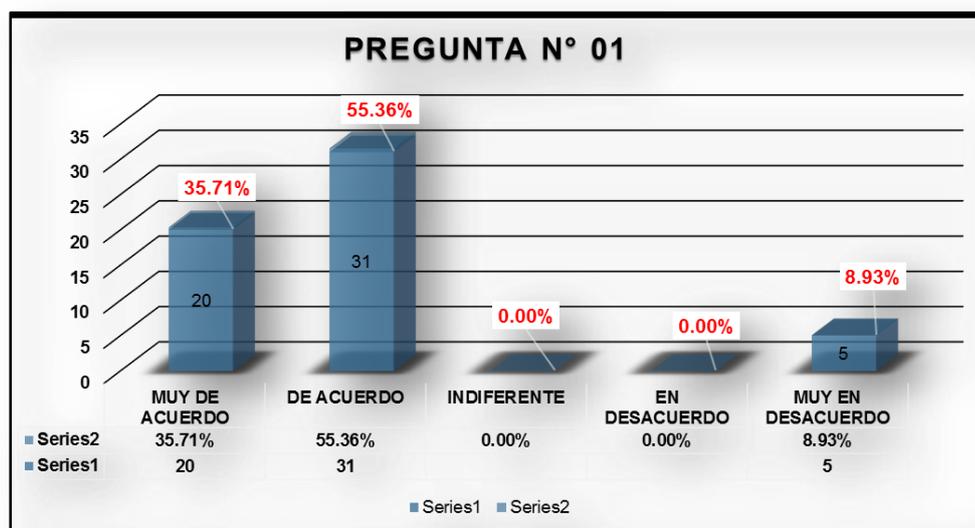
VARIABLE DEPENDIENTE GENERAL: RENTABILIDAD

PREGUNTA N°1: ¿Considera usted que los créditos dudosos tienen influencia en la rentabilidad sobre el patrimonio de la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A. provincia de Huánuco, periodo 2016

TABLA N° 1

ALTERNATIVAS	CONTEO	f	%
MUY DE ACUERDO	- - -	20	35.71%
DE ACUERDO	- - - - - -	31	55.36%
INDIFERENTE			0.00%
EN DESACUERDO			0.00%
MUY EN DESACUERDO		5	8.93%
TOTAL		56	100%

GRAFICO N° 1



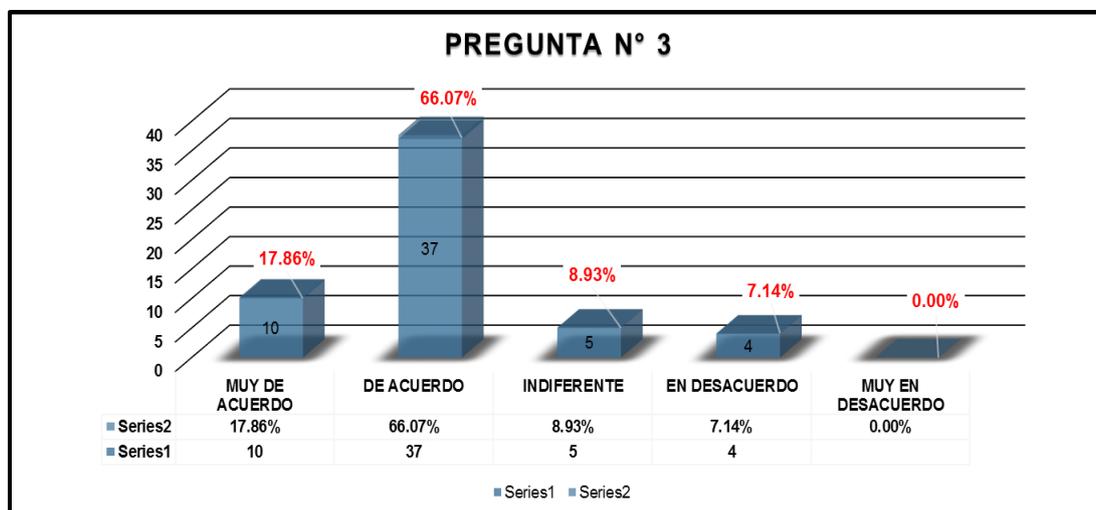
FUNTE BASE DE CUESTIONARIO DE ENCUESTA

PREGUNTA N° 3: Considera Ud. ¿Que la cartera morosa se relaciona con la rentabilidad sobre margen neto de ventas la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A. provincia de Huánuco?

TABLA N° 3

ALTERNATIVAS	CONTEO	f	%
MUY DE ACUERDO	-	10	17.86%
DE ACUERDO	- - - - - - -	37	66.07%
INDIFERENTE		5	8.93%
EN DESACUERDO		4	7.14%
MUY EN DESACUERDO			0.00%
TOTAL		56	100%

GRAFICO N° 3



FUNTE BASE DE CUESTIONARIO DE ENCUESTA

VARIABLE INDEPENDIENTE ESPECÍFICA 01: CREDITOS DIRECTOS

A USUARIOS

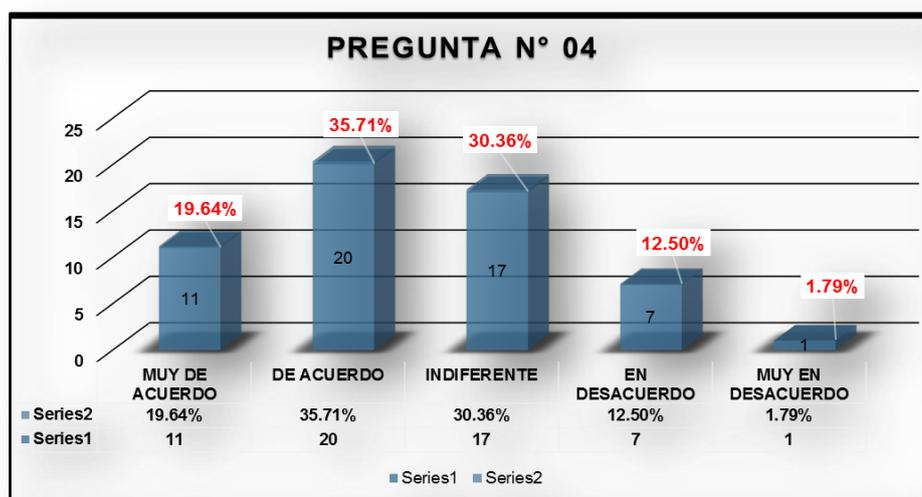
VARIABLE DEPENDIENTE ESPECÍFICA 01: CARTERA BANCARIA

PREGUNTA N° 4: ¿Está usted de acuerdo que las comisiones bancarias ofrecidas por las instituciones financieras afectan el tipo de interés de la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A. provincia de Huánuco?

TABLA N° 4

ALTERNATIVAS	CONTEO	f	%
MUY DE ACUERDO	IIII-IIII- I	11	19.64%
DE ACUERDO	IIII-IIII-IIII-IIII	20	35.71%
INDIFERENTE	IIII-IIII-IIII-II	17	30.36%
EN DESACUERDO	IIII-II	7	12.50%
MUY EN DESACUERDO		1	1.79%
TOTAL		56	100%

GRAFICO N° 4



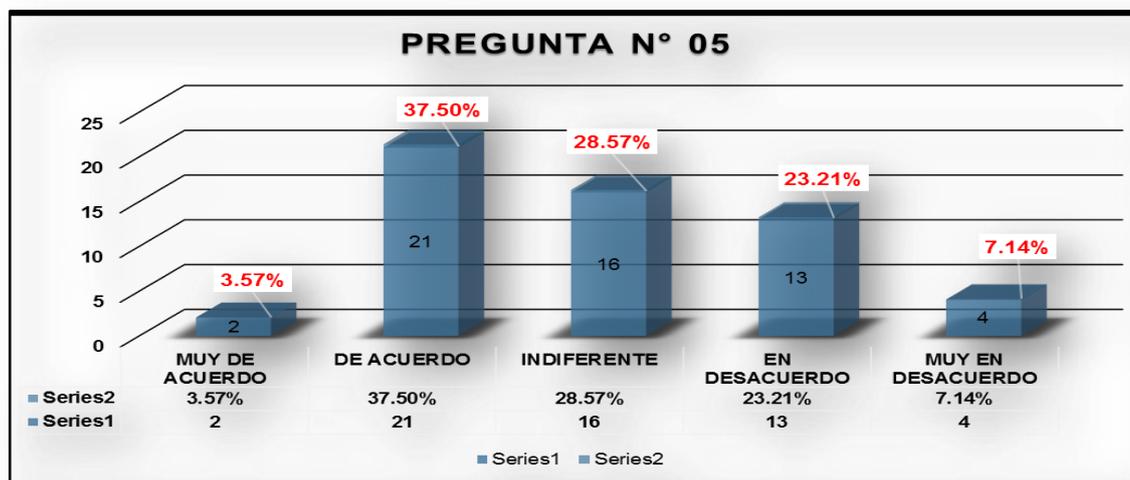
FUENTE BASE DE CUESTIONARIO DE ENCUESTA

PREGUNTA N° 5: ¿considera usted, que los préstamos hipotecarios afectan la libre disponibilidad para invertir en otros tipos de préstamos del plan de negocio de la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A. provincia de Huánuco?

TABLA N° 5

ALTERNATIVAS	CONTEO	f	%
MUY DE ACUERDO	II	2	3.57%
DE ACUERDO	IIII-IIII-IIII-IIII-I	21	37.50%
INDIFERENTE	IIII-IIII-IIII-I	16	28.57%
EN DESACUERDO	IIII-IIII-III	13	23.21%
MUY EN DESACUERDO	IIII	4	7.14%
TOTAL		56	100%

GRAFICO N° 5



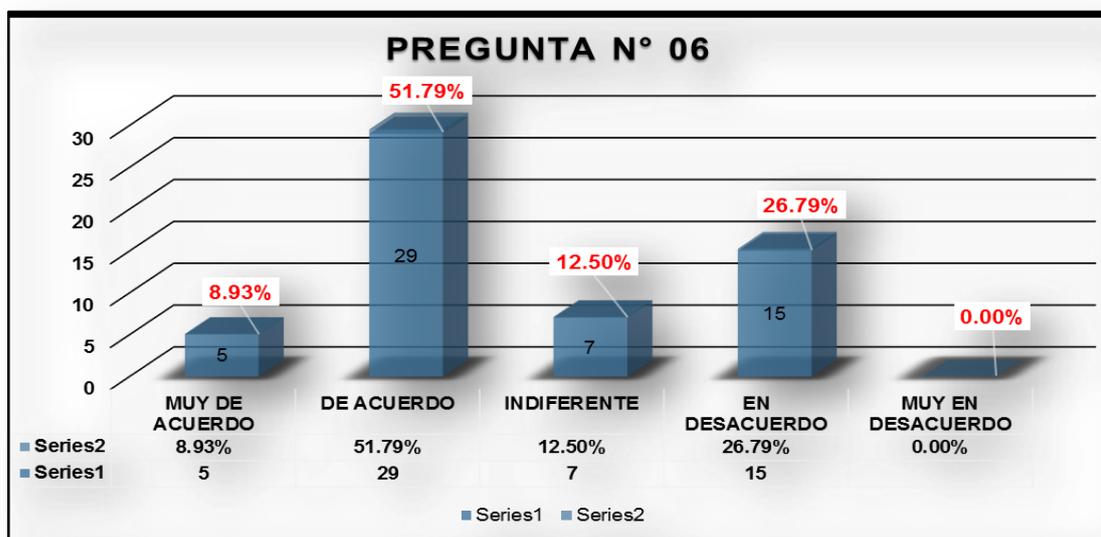
FUNTE BASE DE CUESTIONARIO DE ENCUESTA

PREGUNTA N° 6: ¿cree usted que los préstamos personales influyen en el análisis de riesgo que lleva la la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A. provincia de Huánuco?

GRAFICO N°6

ALTERNATIVAS	CONTEO	f	%
MUY DE ACUERDO		5	8.93%
DE ACUERDO	- - - - -	29	51.79%
INDIFERENTE	-	7	12.50%
EN DESACUERDO	- -	15	26.79%
MUY EN DESACUERDO			0.00%
TOTAL		56	100%

TABLA N° 6



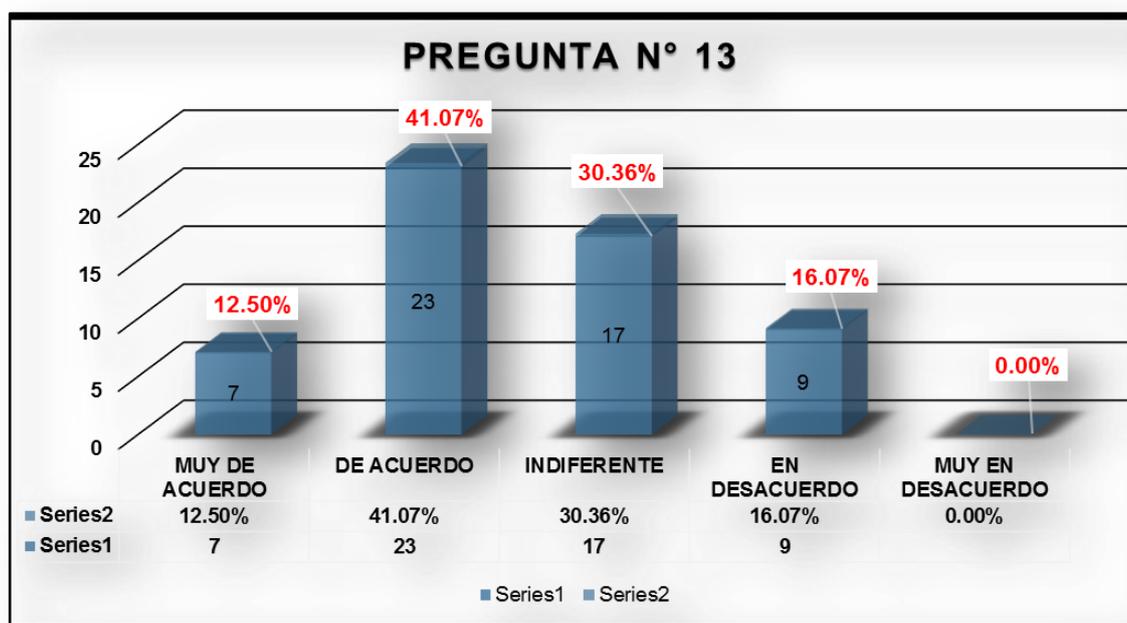
FUNTE BASE DE CUESTIONARIO DE ENCUESTA

PREGUNTA N° 13: ¿cree usted que el crédito directo a usuarios mejora la cartera bancaria de la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A. provincia de Huánuco?

TABLA N° 13

ALTERNATIVAS	CONTEO	f	%
MUY DE ACUERDO	IIII-II	7	12.50%
DE ACUERDO	IIII-IIII-IIII-IIII-III	23	41.07%
INDIFERENTE	IIII-IIII-II	17	30.36%
EN DESACUERDO	IIII-III	9	16.07%
MUY EN DESACUERDO			0.00%
TOTAL		56	100%

GRAFICO N° 13



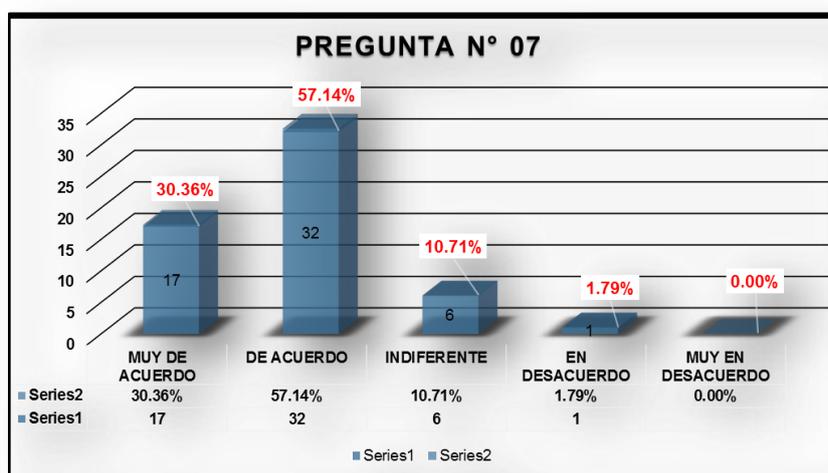
FUNTE BASE DE CUESTIONARIO DE ENCUESTA

VARIABLE INDEPENDIENTE ESPECÍFICA 2: RIESGO CREDITICIO**VARIABLE DEPENDIENTE ESPECÍFICA 2: CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS**

PREGUNTA N° 7: ¿considera usted que los estados de resultados por colocaciones en la banca demuestran la competitividad de la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A. provincia de Huánuco?

TABLA N° 7

ALTERNATIVAS	CONTEO	f	%
MUY DE ACUERDO	IIII-III-III-II	17	30.36%
DE ACUERDO	IIII-III-III-III-III-III-III-II	32	57.14%
INDIFERENTE	IIII-I	6	10.71%
EN DESACUERDO	I	1	1.79%
MUY EN DESACUERDO			0.00%
TOTAL		56	100%

GRAFICO N° 7

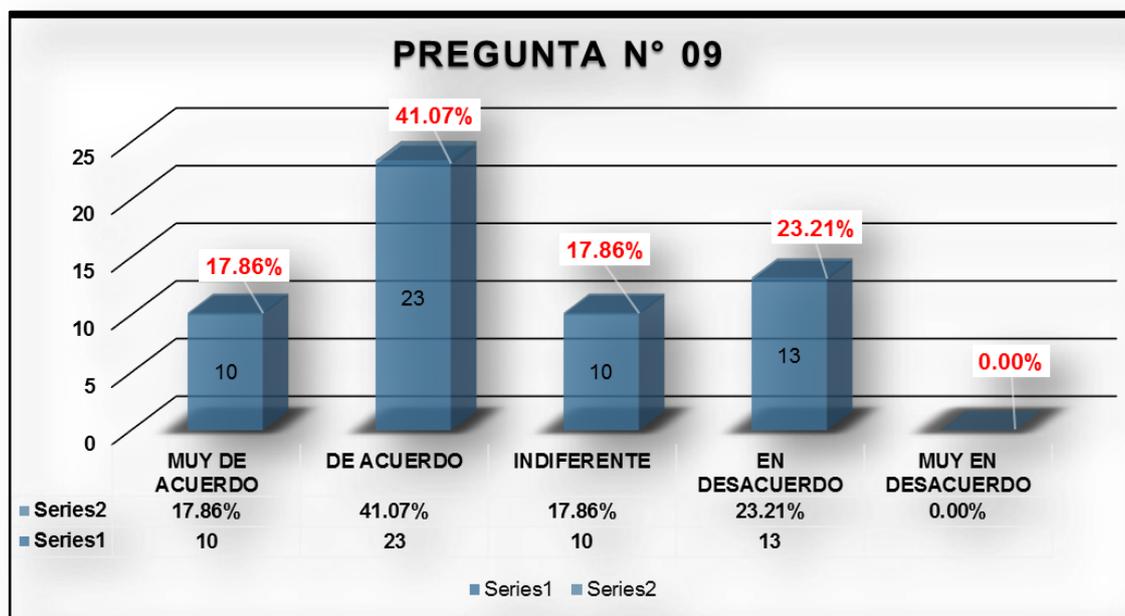
FUNTE BASE DE CUESTIONARIO DE ENCUESTA

PREGUNTA N° 9 ¿está usted de acuerdo con que el Margen de contribución tiene relación con la eficacia de desempeño de la caja municipal de ahorro y crédito “Caja Huancayo S.A. provincia de Huánuco?”

TABLA N° 9

ALTERNATIVAS	CONTEO	f	%
MUY DE ACUERDO	-	10	17.86%
DE ACUERDO	- - - -	23	41.07%
INDIFERENTE	-	10	17.86%
EN DESACUERDO	- -	13	23.21%
MUY EN DESACUERDO			0.00%
TOTAL		56	100%

GRAFICO N° 9



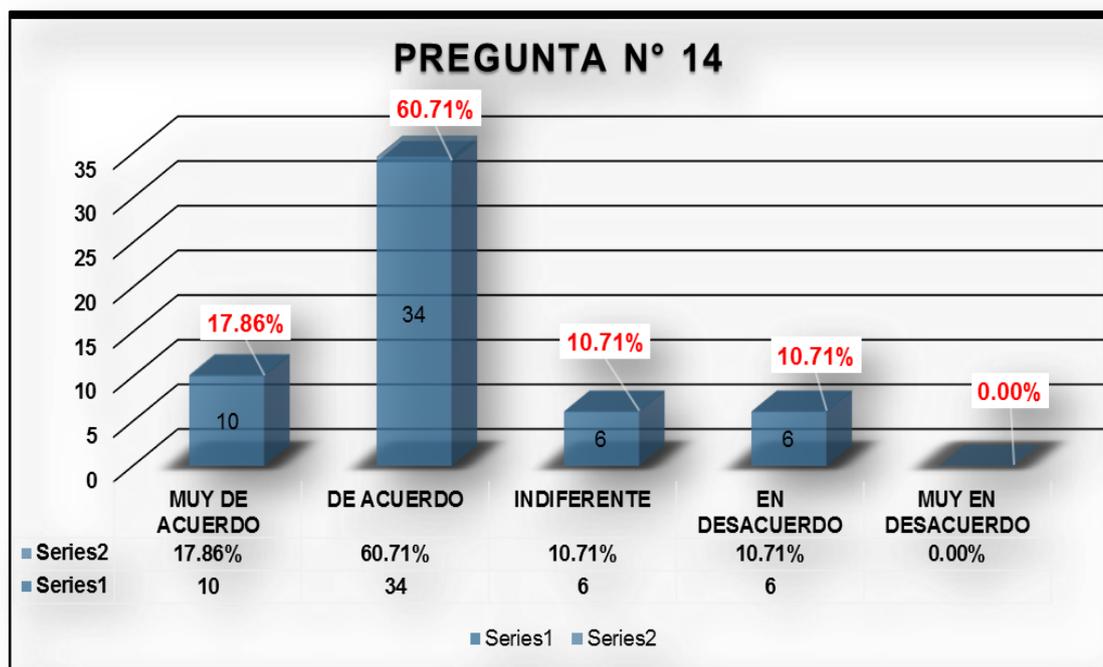
FUNTE BASE DE CUESTIONARIO DE ENCUESTA

PREGUNTA 14: ¿considera usted que el riesgo crediticio influye en el cumplimiento de objetivos de la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A. provincia de Huánuco?

TABLA N° 14

ALTERNATIVAS	CONTEO	f	%
MUY DE ACUERDO	IIII-IIII	10	17.86%
DE ACUERDO	IIII-IIII-IIII-IIII-IIII-IIII-IIII-IIII	34	60.71%
INDIFERENTE	IIII-I	6	10.71%
EN DESACUERDO	IIII-I	6	10.71%
MUY EN DESACUERDO			0.00%
TOTAL		56	100%

GRAFICO N° 14



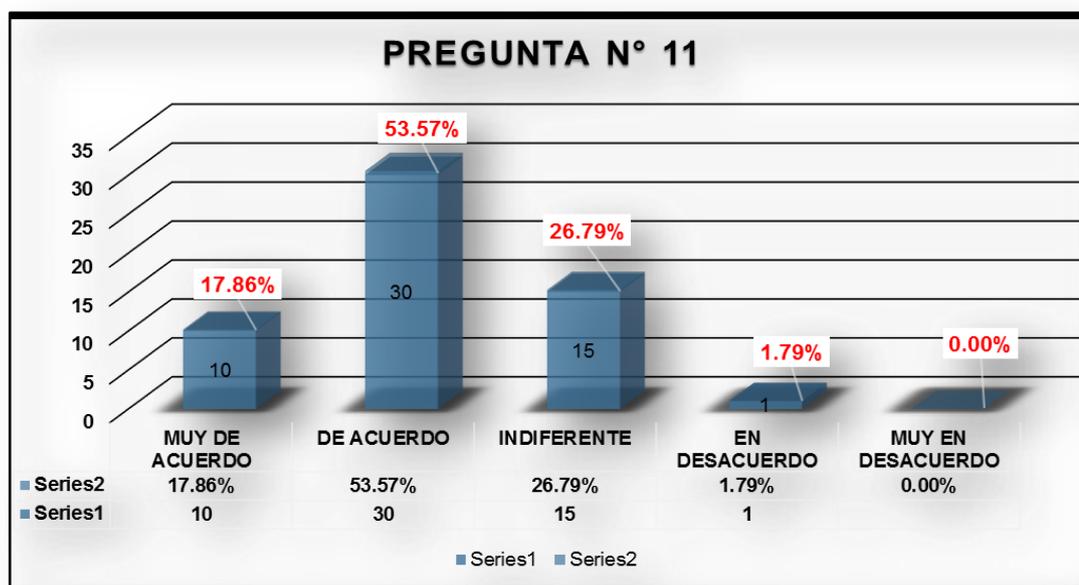
FUNTE BASE DE CUESTIONARIO DE ENCUESTA

PREGUNTA N°11 ¿considera usted que la rentabilidad del tipo de negocio influye en los mejores resultados de la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A. provincia de Huánuco?

TABLA N° 11

ALTERNATIVAS	CONTEO	f	%
MUY DE ACUERDO	-	10	17.86%
DE ACUERDO	- - - - - 	30	53.57%
INDIFERENTE	- -	15	26.79%
EN DESACUERDO		1	1.79%
MUY EN DESACUERDO			0.00%
TOTAL		56	100%

GRAFICO N° 11



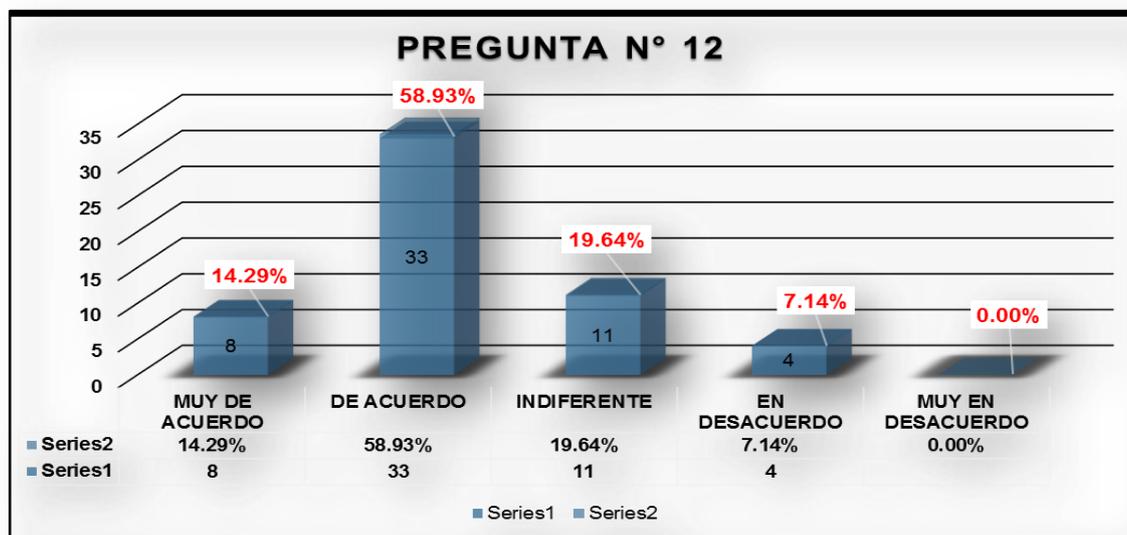
FUNTE BASE DE CUESTIONARIO DE ENCUESTA

REGUNTA N°12 ¿Cree usted que los productos de inversión están relacionados con los planes de negocios de la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A. provincia de Huánuco?

TABLA N° 12

ALTERNATIVAS	CONTEO	f	%
MUY DE ACUERDO	IIII-III	8	14.29%
DE ACUERDO	IIII-IIII-IIII-IIII-IIII-IIII-III	33	58.93%
INDIFERENTE	IIII-IIII-I	11	19.64%
EN DESACUERDO	IIII	4	7.14%
MUY EN DESACUERDO			0.00%
TOTAL		56	100%

GRAFICO N° 12



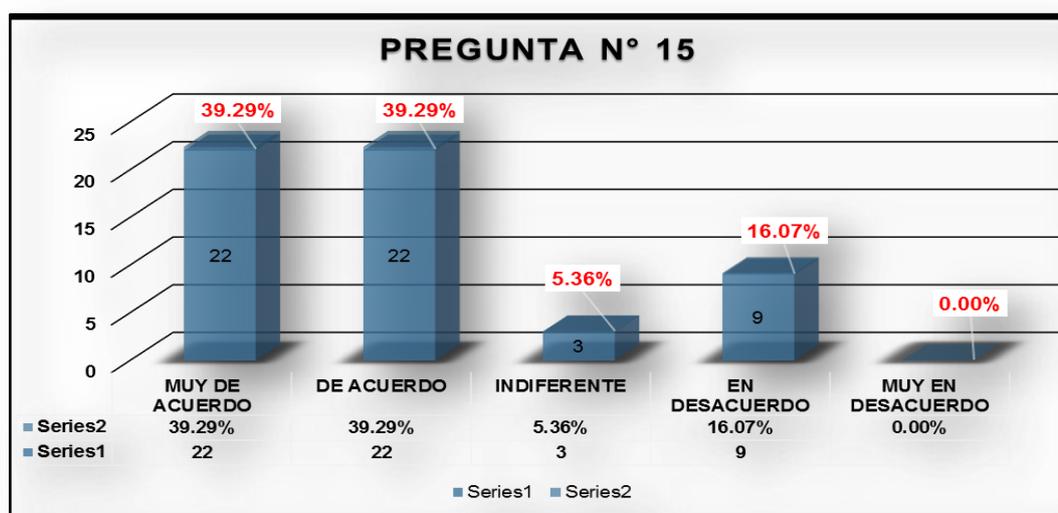
FUNTE BASE DE CUESTIONARIO DE ENCUESTA

PREGUNTA N°15. ¿Cree usted que los créditos con bajas tasas de interés influirán en el nivel de utilidad de la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A. provincia de Huánuco?

TABLA N° 15

ALTERNATIVAS	CONTEO	f	%
MUY DE ACUERDO	IIII-III-III-II	22	39.29%
DE ACUERDO	IIII-III-III-II	22	39.29%
INDIFERENTE	III	3	5.36%
EN DESACUERDO	IIII-III	9	16.07%
MUY EN DESACUERDO			0.00%
TOTAL		56	100%

GRAFICO N° 15



FUNTE BASE DE CUESTIONARIO DE ENCUESTA

4.2. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Para la obtención de las conclusiones del trabajo de investigación a partir de los datos recopilados del trabajo de campo realizado, se ha considerado imprescindible el procesamiento y análisis a través de la estadística descriptiva, tales como: cuadros de resumen simples e histogramas. Para la validación estadística, medición, codificación y procesamiento de los datos lo realizaremos con Excel 2010.

El presente trabajo de investigación tuvo como unidades de análisis a 56 empleados de la CMAC HUANCAYO, provincia de Huánuco – periodo 2016. Las cuales representa a la población de 92 trabajadores

VARIABLE INDEPENDIENTE GENERAL: MOROSIDAD
CREDITICIA

VARIABLE DEPENDIENTE GENERAL: RENTABILIDAD

TABLA Y GRAFICO N° 1

Interpretación:

De las encuestas realizadas, se obtuvo lo siguiente:

- De los 56 trabajadores encuestados respondieron que están “Muy de Acuerdo” 20 trabajadores, el cual representa el 35.71% del total.
- 31 respondieron “De Acuerdo”, quienes representan el 55.36 % del total.
- 0 respondieron “Indiferente”, que sumaron el 0% del total.
- 0 respondieron “En desacuerdo”, que sumaron el 0% del total.

- 5 personas respondieron estar “Muy en Desacuerdo”, representando el 8.93%

Análisis:

Podemos afirmar que:

Que los CREDITOS DUDOSOS de acuerdo a la consulta realizado a los entrevistados tienen influencia en la rentabilidad sobre el patrimonio esto debido a los resultado obtenidos, que de los 56 trabajadores de la entidad encuestada, el 35.71% de los trabajadores están muy de acuerdo y el 55.36% se encuentran de Acuerdo con los efectos que genera la créditos dudosos sobre la rentabilidad de las Instituciones Financieras, dando la aceptación entonces de que la morosidad crediticia tiene una influencia bastante importante en la rentabilidad de las Instituciones Financieras , como se sabe los créditos dudosos son los créditos otorgados y no reintegrados en el tiempo establecido por tal son considerados en la mayoría de casos como los incobrables, de otro lado el 8.93% señala que están muy en desacuerdo sobre los efectos que se presentan con la morosidad crediticia en la rentabilidad de las instituciones financieras de la provincia de Huánuco. En conclusión, la mayoría de los trabajadores están de acuerdo que los créditos dudosos si afectan la rentabilidad de las entidades financieras.

TABLA Y GRAFICO N° 2**Interpretación:**

Del total de las 56 personas encuestadas, se obtuvo lo siguiente:

- 18 respondieron que están “Muy de Acuerdo”, con la morosidad crediticia efectos que genera sobre la rentabilidad de las Instituciones Financieras equivalente a 32.14% del total.
- 34 respondieron que se encuentran “De Acuerdo” con estos efectos, quienes representan el 60.71% del total encuestado.
- 3 respondieron que se encuentran en “Indiferente”, que representa el 5.36 % del total.
- 1 respondieron que se encuentran en “En desacuerdo”, que representa el 1.79 % del total.

ANÁLISIS:

Según el grafico número dos, determinamos que el 32.14 % están muy de acuerdo y el 60.71% están de acuerdo que los fondos de provisión influyen para tener rentabilidad de los activos totales en las de la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A. provincia de Huánuco, en tanto que el 5.36% se muestran indiferente. En cambio, el 1.79% están en desacuerdo de que los fondos de provisión influyen para obtener rentabilidad sobre los activos totales, Ante los resultados obtenidos de la encuesta se puede observar que la mayoría de los trabajadores están de acuerdo que los fondos de provisión si influyen para obtener rentabilidad sobre los activos totales.

TABLA Y GRAFICO N° 3

Interpretación:

Del total de 56 trabajadoras encuestadas, obtuvimos:

- 10 respondieron “Muy de Acuerdo”, los cuales alcanzaron el 17.86% del total.
- 37 respondieron “De Acuerdo”, haciendo un equivalente al 66.07% del total encuestado.

- 5 respondieron “Indiferente”, que representaron el 8.93% del total.
 - 4 respondieron “En desacuerdo”, que sumaron el 7.14% del total.
- 0 respondieron “Muy en Desacuerdo”, que sumaron el 0% del total

ANALISIS:

a través de los encuestados el **17.86%** afirman estar muy de acuerdo y el **66.07%** de acuerdo con que la cartera morosa se relaciona con la rentabilidad sobre el Margen de ventas de la entidad financiera, mientras que el **8.93%** se mantienen indiferente y el **7.14%** en desacuerdo con que la cartera morosa se relaciona con la rentabilidad sobre el Margen de ventas de la entidad financiera. Es así que de la encuesta se observa que la mayoría de los trabajadores encuestados, están de acuerdo que la cartera Morosa está relacionada con la rentabilidad sobre el margen de ventas de las instituciones financieras, por lo que las entidades financieras deberán implementar políticas sobre el control y administración de la cartera morosa y así prever generar créditos incobrables y afectar la rentabilidad financiera y económica de la entidad financiera.

VARIABLE INDEPENDIENTE ESPECÍFICA 01: CREDITOS DIRECTOS

A USUARIOS

VARIABLE DEPENDIENTE ESPECÍFICA 01: CARTERA BANCARIA

TABLA Y GRAFICO N° 4

Interpretación:

Del total de 56 personas encuestadas, se obtuvo lo siguiente:

- 11 respondieron “Muy de Acuerdo”, los cuales representan el 19.64% del total.
- 20 respondieron “De Acuerdo”, lo que equivale en términos porcentuales a 35.71% del total encuestado.
- 17 respondieron que están “Indiferente”, que representan el 30.36% del total.
- 7 respondieron “En Desacuerdo”, que sumaron el 12.50% del total.
- 1 respondieron en cuanto a los que están en “Muy en Desacuerdo”, se obtuvo de resultado de 1.79%.

ANALISIS:

Del resultado de las encuestas realizadas se obtuvo que el 19.64% están muy de acuerdo, el 35.71% están de acuerdo que las comisiones bancarias ofrecidas por las instituciones financieras afectan el tipo de interés de la entidad financiera, el 30.36% se mantienen indiferente, en tanto que el 12, 50% están en desacuerdo y el 1.79% muy en desacuerdo de que las comisiones bancarias ofrecidas por las instituciones financieras afectan el tipo de interés de la entidad financiera, no obstante del resultado se puede observar que la mayoría están de acuerdo con que las comisiones bancarias ofrecidas por las instituciones financieras afectan el tipo de interés de la entidad financiera.

TABLA Y GRAFICO N° 5

Interpretación:

Del total de 56 personas encuestadas, se obtuvo lo siguiente:

- 2 respondieron que están “Muy de Acuerdo”, los cuales representan el 2.57% del total.
- 21 respondieron que se encuentran “De Acuerdo”, lo que equivale en términos porcentuales a 37.50% del total encuestado.
- 16 respondieron que están “indiferente”, que representan el 28.57% del total.
- 13 respondieron “En Desacuerdo”, que sumaron el 23.21% del total.
- 4 respondieron en cuanto a los que están en “Muy en Desacuerdo”, se obtuvo de resultado de 7.14%.

ANALISIS:

Del grafico número 5, se observa que el 3.57% está muy de acuerdo, el 37.50% de acuerdo de que los préstamos hipotecarios afectan la libre disponibilidad para invertir en otros tipos de préstamos del plan de negocio de la entidad financiera, el 28.57% se muestran indiferente y el 23.21% están en desacuerdo, el 7.14% muy en desacuerdo de que los préstamos hipotecarios afectan la libre disponibilidad para invertir en otros tipos de préstamos del plan de negocio de la entidad financiera, entonces de la encuesta se puede determinar que la mayoría están de acuerdo con

que los préstamos hipotecarios no afectan la libre disponibilidad para que la entidad invierta en otros tipos de préstamos de acuerdo al plan de negocio, entiéndase que este tipo de préstamo también es parte del plan de negocio de la gran mayoría de las instituciones financieras dedicadas al rubro de los préstamos financieros, no obstante también un buen porcentaje (30%) están en desacuerdo que los

TABLA Y GRAFICO N° 6

Interpretación:

Del total de 56 personas encuestadas, se obtuvo lo siguiente:

- 5 respondieron que están “Muy de Acuerdo”, los cuales representan el 8.93% del total.
- 29 respondieron que se encuentran “De Acuerdo”, lo que equivale en términos porcentuales a 51.79 % del total encuestado. 7 respondieron que están “Indiferente”, que representan el 12.50% del total. 15 respondieron los que están en “En desacuerdo”

ANALISIS:

Del grafico número 6 se observa que el 8.93% están muy de acuerdo, el 51.79% de acuerdo que los préstamos personales influyen en el análisis de riesgo que lleva la Institución Financiera, así como también el 26.79% están en desacuerdo que los préstamos personales influyen en el análisis de riesgo que lleva la Institución Financiera, en tanto que el 12.50% se muestran indiferente.

Para lo cual en efecto se puede decir que la entidad deberá implementar un sistema de control y administración de los préstamos personales, ya que dependerá de esto los resultados financieros y económicos esperados de la entidad financiera.

TABLA Y GRAFICO N° 13

Interpretación:

Del total de 56 personas encuestadas, se obtuvo lo siguiente:

- 7 respondieron que están “Muy de Acuerdo”, los cuales representan el 12.50% del total.
- 23 respondieron que están “De Acuerdo”, los cuales representan el 41.07% del total.
- 17 encuestados respondió que están “Indiferente”, que representan el 30.36% del total.
- 9 solo encuestado respondió que están “En desacuerdo”, que representan el 16.07% del total.
- En cuanto a los que están “Muy en Desacuerdo” no se obtuvo ningún resultado.

ANALISIS:

Del grafico se observa que el **12.50%** están muy de acuerdo, **el 41.07%** de acuerdo que los créditos directos a usuarios mejoran la cartera bancaria de las instituciones financieras, mientras que el 16.07% están en desacuerdo y el 30.36% se muestran indiferente.

Sin embargo, se concluye que la mayoría están de acuerdo con que los créditos directos a usuarios mejora la cartera bancaria de las instituciones financieras, entendiéndose que los créditos directos, son los créditos financieros otorgados directamente a los clientes sin ningún estudio de su capacidad de endeudamiento como persona natural, suponiendo así la posibilidad de generar créditos morosos o incobrables. Sin embargo, son los créditos más otorgados por las instituciones financieras en la provincia de Huánuco.

VARIABLE INDEPENDIENTE ESPECÍFICA 2: RIESGO CREDITICIO

VARIABLE DEPENDIENTE ESPECÍFICA 2: CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS

TABLA Y GRAFICO N° 7

Interpretación:

Del total de 56 personas encuestadas, se obtuvo lo siguiente:

- 17 respondieron que están “Muy de Acuerdo”, los cuales representan el 30.36% del total.
- 32 respondieron que se encuentran “Algo de Acuerdo”, lo que equivale en términos porcentuales a 57.14% del total encuestado.
- 6 respondieron que están “Indiferente”, que representan el 10.79% del total.
- 1 respondió que están “En desacuerdo”, se obtuvo un resultado del total de 1.79%.

ANALISIS:

Del grafico se observa que el 30.36% están muy de acuerdo, el 57.14% de acuerdo que los estados de resultados por colocaciones en la banca demuestran la competitividad de las instituciones financieras, en tanto que el 1.79% están en desacuerdo y el 10.71% se mantienen indiferente. Se bien es cierto se sabe que los resultados por colocaciones en la banca, son un buen índice de que la entidad está circulando su efectivo obtenido de terceros y de esa manera está generando un buen ingreso a la entidad con dinero no propio, por ende, se puede medir la competitividad de la empresa, claro sin desestimar un riesgo crediticio que se espera de parte del mercado financiero.

TABLA Y GRAFICO N° 8**Interpretación:**

Del total de 56 personas encuestadas, se obtuvo lo siguiente:

- 11 respondieron que están “Muy de Acuerdo”, los cuales representan el 19.64% del total.
- 34 respondieron que se encuentran “De Acuerdo”, lo que equivale en términos porcentuales a 60.71% del total encuestado.
- 3 respondieron que están “Indiferente”, que representan el 5.36% del total.
- 8 respondieron que están “En desacuerdo”, que representan el 14.29% del total.

ANALISIS:

Del grafico número 8, se observa que el 19.64% están muy de acuerdo, 60.71% de acuerdo que la capacidad de la empresa para soportar deudas demuestra la eficiencia en su desempeño financiero, en tanto que el 14.20% están en desacuerdo y el 5.36% se mantienen indiferente. Más de la mitad de los encuestados, están de acuerdo de que la capacidad de endeudamiento de la entidad demuestra la eficiencia en su desempeño financiero, entendiéndose como tal la capacidad que tiene la entidad de poder soportar deudas con terceros, pues es muy importante en estos tiempos las empresas financieras tenga esa capacidad, porque no solo demostraría un eficiente uso de los recursos financieros sino tener la capacidad de superar problemáticas surgidas por los riesgos crediticios existentes dentro del mercado financiero.

TABLA Y GRAFICO N° 9**Interpretación:**

Del total de 56 personas encuestadas, se obtuvo lo siguiente:

- 10 respondieron que están “Muy de Acuerdo”, los cuales representan el 17.86% del total.
- 23 respondieron que se encuentran “De Acuerdo”, lo que equivale en términos porcentuales a 41.07% del total encuestado.
- 10 respondieron que están “Indiferente”, que representan el 17.86% del total.

- En cuanto a los que están en “En desacuerdo” respondieron 13 encuestados, equivalente en términos porcentuales a 23.21%

ANALISIS:

Del grafico se observa que el 17.86% están muy de acuerdo, el 41.07% de acuerdo con que el margen de contribución tiene relación con la eficacia de desempeño de la institución financiera, el 23.21% están en desacuerdo y el 17.86% se muestran indiferentes.

Si bien es cierto en termino económico el margen de contribución tienen relación a la ganancia obtenida, descontados los costos directos e indirectos.

En tal sentido y de acuerdo al resultado obtenido de la presente encuesta se determina que efectivamente la calidad o el nivel del margen de contribución demostraría la eficacia en el desempeño financiero haciendo un uso eficiente de los recursos tanto económico como financiero con los que cuenta la entidad y de este modo tendría un buen resultado en la rentabilidad.

TABLA Y GRAFICO N° 14**Interpretación:**

Del total de 56 personas encuestadas, se obtuvo lo siguiente:

- 10 respondieron que están “Muy de Acuerdo”, los cuales representan el 17.86% del total.

- 34 respondieron que se encuentran “De Acuerdo”, lo que equivale en términos porcentuales a 60.71% del total encuestado.
- 6 respondieron que están “Indiferente”, que representan el 10.71% del total.
- En cuanto a los que están en “En desacuerdo” solo respondieron 6 encuestados

ANALISIS:

del resultado de las encuestas realizadas se observa que el 17.86% están muy de acuerdo, el 60.71% están de acuerdo que el riesgo crediticio influye en el cumplimiento de objetivos de las instituciones financieras, en tanto que el 10.71% están en desacuerdo, así como también el 10.71% se muestran indiferentes.

De acuerdo de los resultados mostrados en la gráfica se observa que más del 50% de los encuestados están de acuerdo de que el riesgo crediticio si influye en el cumplimiento de los objetivos de la entidad financiera, entendiéndose en materia económica y financiero riesgo crediticio como las posibles pérdidas que asume un agente económico como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contra partes con las que se relacionan. En tal sentido toda empresa tiene por objetivo generar utilidad para con sus dueños, por lo que también implicaría mucho el hecho de hacer un buen análisis de riesgo de mercado cuando se trabaja en un mercado financiero, ya que de eso dependerá el cumplimiento de los objetivos que desean alcanzar.

VARIABLE INDEPENDIENTE ESPECÍFICA 3: CREDITOS CON BAJAS
TASAS DE INTERES

VARIABLE DEPENDIENTE ESPECÍFICA 3: NIVEL DE UTILIDAD

TABLA Y GRAFICO N° 10

Interpretación:

Del total de 56 personas encuestadas, se obtuvo lo siguiente:

- 12 respondieron que están “Muy de Acuerdo”, los cuales representan el 21.43% del total.
- 32 respondieron que se encuentran “De Acuerdo”, lo que equivale en términos porcentuales a 57.14% del total encuestado.
- 7 respondieron que están “Indiferente”, que representan el 12.50% del total.
- 5 respondieron que están “En desacuerdo”, que representan el 8.93% del total.
- En cuanto a los que están en “Muy en Desacuerdo” no se obtuvo ningún resultado.

ANALISIS:

De acuerdo a los resultados obtenidos de las encuestas realizada,

El 21.43% están muy de acuerdo, el 57.14% están de acuerdo de que los tipos de préstamos tienen que ver con los ingresos netos, mientras que el 8.93% están en desacuerdo y el 12.50% se muestran indiferente.

El 79% de los encuestados manifiestan que los tipos de préstamos si influyen en los ingresos netos que tienen las entidades financieras,

entendiéndose como tal a la variedad de productos que ofrecen las entidades financieras, es decir dependerá mucho del tipo de préstamos que ofrecen para que las entidades tengan un alto porcentaje de ingresos netos, es decir si hablamos por ejemplo de la cartera crediticia, los préstamos de consumo o los personales son los más ofrecidos por entidades financieras de la provincia de Huánuco, entonces son estos préstamos los que les generara mayor ingresos netos . Sin embargo, también los encuestados manifiestan que hay un alto grado de riesgo en otorgar estos préstamos, dado que las garantías son personales.

TABLA Y GRAFICO N° 11

Interpretación:

Del total de 56 personas encuestadas, se obtuvo lo siguiente:

- 10 respondieron que están “Muy de Acuerdo”, los cuales representan el 17.86% del total.
- 30 respondieron que se encuentran “De Acuerdo”, lo que equivale en términos porcentuales a 53.57% del total encuestado.
- 15 respondieron que están “Indiferente”, que representan el 26.79% del total.
- En cuanto a los que están en “Muy en Desacuerdo” se obtuvo 1 en la encuesta de resultado.

ANALISIS:

Del gráfico se observa que el 17.86% están muy de acuerdo, el 53.57% están de acuerdo que la rentabilidad del tipo de negocio influye en los mejores resultados de las instituciones financieras

de acuerdo a los resultados obtenidos con la encuesta, la mayoría de los encuestados han manifestado estar de acuerdo con que la rentabilidad del tipo de negocio influye en los mejores resultados de las instituciones financieras, es decir dependerá bastante el tipo de negocio al que se otorgan los créditos financieros, pues como se mencionó anteriormente la cartera crediticia en la provincia de Huánuco es más rentable lo que viene a ser los préstamos personales y de consumo, sin embargo estos tienen un alto riesgo crediticio, por lo que sería bueno para las entidades ofrecer los créditos a las empresas esto dependiendo claro el tipo de negocio, que en la provincia de Huánuco con mayormente las microempresas.

TABLA Y GRAFICO N° 12

Interpretación:

Del total de 56 personas encuestadas, se obtuvo lo siguiente:

- 8 respondieron que están “Muy de Acuerdo”, los cuales representan el 14.29% del total.
- 33 respondieron que se encuentran “En Acuerdo”, lo que equivale en términos porcentuales a 58.93% del total encuestado.
- 11 respondieron que están “Indiferente”, que representan el 19.64% del total.

- 4 respondieron que están “En desacuerdo”, que representan el 7.14% del total.

ANALISIS:

Del grafico de la encuesta realizada a los trabajadores de la Caja Huancayo, tenemos como resultado que el 14.29% están muy de acuerdo, el 58,93% están de acuerdo con que los productos de inversión están relacionados con los planes de negocio, el 7.14% están en desacuerdo mientras que 19.64% se mantienen indiferentes.

Entendiéndose como productos de inversión, la variedad de productos que ofrece la cartera crediticia de las entidades financieras en la provincia de Huánuco, así como se dice planes de negocio a la línea de negocio en la que

desea invertir, en consecuencia de acuerdo a los resultados se puede manifestar que dependerán de los productos de inversión para decidir u optar por los planes de negocio a la que invertir.

TABLA Y GRAFICO N° 15**Interpretación:**

Del total de 56 personas encuestadas, se obtuvo lo siguiente:

- 22 respondieron que están “Muy de Acuerdo”, los cuales representan el 39.29% del total.
- 22 respondieron que se encuentran “De Acuerdo”, lo que equivale en términos porcentuales a 39.29% del total encuestado.

- 3 respondieron que están “indiferente”, que representan el 5.36% del total
- “En Desacuerdo” respondieron 9 encuestados lo que equivale en términos porcentuales de 16.07%
- En cuanto a los que están en “Muy en desacuerdo” no se obtuvo datos algunos.

ANALISIS:

De los resultados obtenidos de las encuestas realizados a los trabajadores, el 39.29% manifestaron estar muy de acuerdo asimismo el 39,29% manifiestan estar de acuerdo que los créditos con bajas tasas de interés influirán en el nivel de utilidad de las instituciones financieras, en tanto que el 16.07% están en desacuerdo y el 5.36% se mostraron indiferentes.

En términos económicos se dice que aún bajo costo la demanda será mayor, es así que esta teoría fue comprobada por los estudiosos de esa ciencia y una vez más la presente investigación demuestra este argumento, dado que más 70% de los trabajadores encuestados de la Caja Huancayo han manifestado estar de acuerdo que los créditos con bajas tasas si influyen y así como también nos aclararon que influye y de manera positiva. No obstante, debido a las políticas empleadas de las entidades financieras no pueden ofrecer tasas muy bajas, dado que no sería saludable para el mercado financiero y la libre competencia.

CAPITULO V

DISCUSIÓN DE RESULTADOS

5.1. CONTRASTACIÓN DE LOS RESULTADOS – PRUEBA DE HIPÓTESIS

Teniendo los resultados del trabajo de campo, en el Capítulo anterior, en forma analítica por cada una de las interrogantes del cuestionario, en este Capítulo vamos a analizar y comparar los resultados de la presente investigación con otros existentes o posibles a fin de lograr los objetivos propuestos en el OBJETIVO GENERAL, así mismo, vamos a contrastar la hipótesis utilizando los resultados obtenidos con las formulas estadísticos para luego hacer la discusión pertinente relacionado con el marco teórico y las normas legales si corresponde.

Se quiere demostrar que la hipótesis planteada sea aceptada estadísticamente. Para ello, vamos a plantear la prueba de hipótesis, es decir además la hipótesis de investigación o alterna (H_a) que ya lo tenemos planteada, vamos a plantear una hipótesis nula (H_0) contrariamente a la hipótesis de la investigación, con el objetivo de demostrar cuál de las dos hipótesis se acepta y cuál de ellas se rechaza. Si se acepta la H_0 significa que no se ha podido probar la H_a , entonces se ha producido la disprueba o no se ha podido rechazar la hipótesis nula, en este sentido, la hipótesis planteada en la investigación no significa que está mal, todo lo

contrario, sería como base para un nuevo trabajo de investigación con un enfoque diferente.

En esta prueba de hipótesis, vamos aplicar el estadístico no paramétrico Chi cuadrado (χ^2) asociando las variables causales y de efecto, para ello vamos a plantear la hipótesis nula (H_0) y la hipótesis de investigación o alterna (H_a)..

HIPOTESIS ESPECÍFICA 1:

Primero: A continuación se plantea la hipótesis específica estadística nula y alterna.

HO: El grado de influencia de los créditos directos a usuarios no es significativa en la calidad de la cartera bancaria de la caja municipal de ahorro y crédito “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco.

$$X^2 = 0$$

Ha: El grado de influencia de los créditos directos a usuarios es significativa en la calidad de la cartera bancaria de la caja municipal de ahorro y crédito “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco.

$$X^2 > 0$$

Segundo: Usaremos para el presente trabajo la distribución CHI-CUADRADA

Distribución muestral.

$$X^2 = \frac{\Sigma(Fo - Fe)^2}{fe}$$

Entonces hacemos la interrogante:

¿Cuál es el grado de influencia de los créditos directos a usuarios en la calidad de la cartera bancaria de la caja municipal de ahorro y crédito “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco?

VARIABLES	ESCALA				
	5	4	3	2	1
	a	b	c	d	e
1.Créditos dudosos y Rentabilidad sobre el patrimonio	20	31	0	0	5
4.Comisiones Bancarias y tipos de interés	11	20	17	7	1
5.Préstamos hipotecarios y libre disponibilidad para invertir	2	21	16	13	4
6.Préstamos personales y análisis de riesgo	5	29	7	15	0
13.Créditos directos a usuarios y cartera bancaria	7	23	17	9	0
TOTALES	45	124	57	44	10

H1 Opc.	A	B	C	d	e	N
Fo	45	124	57	44	10	280
Fe	56	56	56	56	56	280
X²	2.1607	82.5714	0.0179	2.5714	37.7857	125.1071

$$X^2 = 125.1071$$

Número de Filas (r) = 5

Número de Columnas (k) = 5

Probabilidad $\alpha = 0.05$

Grado de Libertad, $gl = 16$

El valor crítico de la prueba, considerando 16 grados de libertad y la probabilidad $\alpha = 0.05$ es **26.2962276**

Como la $X^2 = 125.107143 > X^2_c = 26.2962276$ entonces se rechaza la **Ho**.

$$X^2 = \frac{\sum(Fo - Fe)^2}{fe}$$

Tercero: Utilizamos un nivel de significancia y nivel de confianza, el nivel de significancia es 0,05; $gl=16$. El valor crítico de la prueba.

$$Xc^2 = 26.2962$$

Cuarto: Toma de decisión

$X^2 > X^2_c$ es decir,

✓ **125.1071 > 26.2962**; por lo tanto

$X^2 > X^2_c$
Se acepta la hipótesis alterna
 $X^2_c > X^2$
Se rechaza la hipótesis alterna

CONCLUSION:

Para la contratación de la Hipótesis Alternativa de la HE1 con los datos obtenidos a través de las encuestas aplicando CHI^2 con un nivel de

significancia de 0,05 y un grado de libertad de 16 con una muestra no *probabilístico Opinático o Intencional* de 56 encuestados es $X^2 = 125.107143 > X^2_c = 26.2962276$, **en ese sentido** se acepta la hipótesis alterna HE1 y se rechaza la Hipótesis Nula Ho , entonces decimos que El grado de influencia de los créditos directos a usuarios es significativa en la calidad de la cartera bancaria de la caja municipal de ahorro y crédito “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco.

HIPOTESIS ESPECÍFICA 2:

Primero: A continuación se plantea la hipótesis específica estadística nula y alterna.

HO: El Riesgo crediticio no afecta de manera directa sobre el cumplimiento de objetivos de la caja municipal de ahorro y crédito “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco

$$X^2 = 0$$

Ha: El Riesgo crediticio afecta de manera directa sobre el cumplimiento de objetivos de la caja municipal de ahorro y crédito “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco.

$$X^2 > 0$$

Segundo: Usaremos para el presente trabajo la distribución CHI-CUADRADA

Distribución muestral.

$$X^2 = \frac{\Sigma(Fo - Fe)^2}{fe}$$

Entonces hacemos la interrogante:

¿De qué manera el riesgo crediticio influye en el cumplimiento de objetivos de la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A.” -

VARIABLES	ESCALA				
	5	4	3	2	1
	a	b	c	d	e
2.Fondos de provisión y Rentabilidad sobre activos totales	18	34	3	1	0
7.Estado de resultados y competitividad	17	32	6	1	0
8.Capacidad de la empresa y eficiencia	11	34	3	8	0
9.Margen de contribución y eficacia	10	23	10	13	0
14.riesgo crediticio y cumplimiento de objetivos	10	34	6	6	0
TOTALES	66	157	28	29	0

periodo 2016, Provincia Huánuco?

H1 Opc.	A	B	C	D	e	N
Fo	66	157	28	29	0	280
Fe	56	56	56	56	56	280
X²	1.78571	182.1607	14	13.0179	56	266.9643

$$X^2 = 266.9643$$

Número de Filas (r) = 5

Número de Columnas (k) = 5

Probabilidad $\alpha = 0.05$

Grado de Libertad, $gl = 16$

El valor crítico de la prueba, considerando 16 grados de libertad y la probabilidad $\alpha = 0.05$ es **26.2962276**

Como la $X^2 = 266.964286 > X^2_c = 26.2962276$, entonces se rechaza la **Ho**

$$X^2 = \frac{\sum(Fo - Fe)^2}{fe}$$

Tercero: Utilizamos un nivel de significancia y nivel de confianza, el nivel de significancia es 0,05; $gl=16$. El valor crítico de la prueba.

$$Xc^2 = 26.2962$$

Cuarto: Toma de decisión

$X^2 > X^2_c$ es decir,

✓ **266.9643 > 26.2962**; por lo tanto

$X^2 > X^2_c$
Se acepta la hipótesis alterna
 $X^2_c > X^2$
Se rechaza la hipótesis alterna

CONCLUSION: Para la contratación de la Hipótesis Alterna de la HE2 con los datos obtenidos a través de las encuestas aplicando CHI^2 con un nivel de significancia de 0.05 y un grado de libertad de 16, con una muestra no *probabilístico Opinático o Intencional* de 56 encuestados es $X^2 = 266.964286 > X^2_c = 26.2962276$, por lo tanto se acepta la hipótesis alterna HE2 y se rechaza la Hipótesis Nula Ho.

Entonces decimos que el Riesgo crediticio afecta de manera directa sobre el cumplimiento de objetivos de la caja municipal de ahorro y crédito "Huancayo S.A." - periodo 2016, Provincia Huánuco.

HIPOTESIS ESPECÍFICA 3:

Primero: A continuación se plantea la hipótesis específica estadística nula y alterna.

HO: Los créditos con bajas tasas de interés otorgados a las microempresas no afectan de manera positiva en el nivel de utilidad de la caja municipal de ahorro y crédito “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco.

$$X^2 > 0$$

Ha: Los créditos con bajas tasas de interés otorgados a las microempresas afectan de manera positiva en el nivel de utilidad de la caja municipal de ahorro y crédito “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco.

$$X^2 > 0$$

Segundo: Usaremos para el presente trabajo la distribución CHI-CUADRADA

Distribución muestral.

$$X^2 = \frac{\Sigma(Fo - Fe)^2}{fe}$$

Entonces hacemos la interrogante:

¿En qué medida los créditos con bajas tasas de interés otorgados a las microempresas afectan el nivel de utilidad de la caja municipal de ahorro y crédito “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco?

VARIABLES	ESCALA				
	5	4	3	2	1
	a	b	c	d	e
3.Cartera morosa y Rentabilidad sobre margen neto de ventas	10	37	5	4	0
10.Tipo de préstamos e ingresos netas	12	32	7	5	0
11.Tipo de negocios y mejores resultados	10	30	15	1	0
12.Producto de inversión y planes de negocio	8	33	11	4	0
15.Créditos con bajas tasas de interés y Nivel de Utilidad	22	22	3	9	0
TOTALES	62	154	41	23	0

H1 Opc.	A	B	c	d	E	N
O _i	62	154	41	23	0	224
E _i	56	56	56	56	56	224
χ^2	0.6429	171.5000	4.0179	19.4464	56.0000	251.6071

$$X^2 = 251.6071$$

Número de Filas (r) = 5

Número de Columnas (C) = 5

Probabilidad $\alpha = 0.05$

Grado de Libertad, $gl = 16$

El valor crítico de la prueba, considerando 16 grados de libertad y la probabilidad $\alpha = 0.05$ es **26.2962**

Como la $X^2 = 251.607143 > X^2_c = 26.2962276$, entonces se rechaza la **Ho**

Tercero: Utilizamos un nivel de significancia y nivel de confianza, el nivel de significancia es 0,05; $gl=16$. El valor crítico de la prueba.

$$Xc^2 = 26.2962$$

Cuarto: Toma de decisión

$X^2 > X^2_c$ es decir,

✓ **251.6071 > 26.2962**; por lo tanto

$$X^2 = \frac{\sum(Fo - Fe)^2}{fe}$$

$X^2 > X^2_c$
Se acepta la hipótesis alterna
 $X^2_c > X^2$
Se rechaza la hipótesis alterna

INTERPRETACION

Para la contratación de la Hipótesis Alterna de la HE3 con los datos obtenidos a través de las encuestas aplicando CHI^2 con un nivel de significancia de 0.05 y un grado de libertad de 16 y una muestra no *probabilístico Opinático o Intencional* de 56 encuestados es $X^2 = 251.607143 > X^2_c = 26.2962276$, se acepta la hipótesis alterna HE3 y se rechaza la Hipótesis Nula Ho. Por ende los créditos con bajas tasas de interés otorgados a las microempresas afectan de manera positiva en el nivel de utilidad de la caja municipal de ahorro y crédito "Huancayo S.A." - periodo 2016, Provincia Huánuco.

CONCLUSIONES

- I. El grado de influencia de los créditos directos a usuarios es significativa en la calidad de la cartera bancaria de la caja municipal de ahorro y crédito "Huancayo S.A." - periodo 2016, Provincia Huánuco, esto no solo en lo que se refiere a las encuestas sino a otros resultados a través de evaluación de los EE.FF de la CMAC Huancayo –Provincia de Huánuco con Ratios financieras.

- II. El Riesgo crediticio afecta de manera directa sobre el cumplimiento de objetivos de la caja municipal de ahorro y crédito "Huancayo S.A." - periodo 2016, Provincia Huánuco, entendiéndose en materia económica y financiero riesgo crediticio como las posibles pérdidas que asume un agente económico como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contra partes con las que se relacionan. En tal sentido toda empresa tiene por objetivo generar utilidad para con sus dueños, por lo que también implicaría mucho el hecho de hacer un buen análisis de riesgo de mercado cuando se trabaja en un mercado financiero, ya que de eso dependerá el cumplimiento de los objetivos que desean alcanzar.

- III. Los créditos con bajas tasas de interés otorgados a las microempresas afectan de manera positiva en el nivel de utilidad de la caja municipal de ahorro y crédito “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco, En términos económicos se dice que aún bajo costo la demanda será mayor, es así que esta teoría fue comprobada por los estudiosos de esa ciencia y una vez más la presente investigación demuestra este argumento, dado que más los trabajadores encuestados de la Caja Huancayo han manifestado estar de acuerdo que los créditos con bajas tasas si influyen y así como también nos aclararon que influye y de manera positiva. No obstante, debido a las políticas empleadas de las entidades financieras no pueden ofrecer tasas muy bajas, dado que no sería saludable para el mercado financiero y la libre competencia.

RECOMENDACIONES

- I. El grado de influencia de los créditos directos a usuarios es significativa en la calidad de la cartera bancaria de la caja municipal de ahorro y crédito “Huancayo S.A.” - Provincia Huánuco, entendiéndose que los créditos directos, son los créditos financieros otorgados directamente a los clientes sin ningún estudio de su capacidad de endeudamiento como persona natural, suponiendo así la posibilidad de generar créditos morosos o incobrables. Sin embargo, son los créditos más otorgados por las instituciones financieras en la provincia de Huánuco, razón por lo que la entidad

Deberá implementar adecuadas medidas y políticas de recuperación de crédito, ya que se debe garantizar una saludable cartera bancaria y evitar generar créditos dudosos y/o morosidad crediticia a largo plazo llevando esto en muchos de los casos a generar disminución en la rentabilidad de la empresa.
- II. El Riesgo crediticio afecta de manera directa sobre el cumplimiento de objetivos de la caja municipal de ahorro y crédito “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco, Por lo que la entidad deberá replantear un estudio más profundo de lo que implicaría el riesgo crediticio al momento de otorgar un crédito Financiero y evitarse generar créditos dudosos o

incobrables, y como consecuencia el no cumplimiento de las metas esperadas en un determinado periodo.

- III. Los créditos con bajas tasas de interés otorgados a las microempresas afectan de manera positiva en el nivel de utilidad de la caja municipal de ahorro y crédito "Huancayo S.A." - Provincia Huánuco, por lo que es importante que la empresa replantee nuevas políticas en referencia de interés financieras que se les cobra a un acreedor financiero, debido a que como dice al disminuir el costo de obtener un crédito financiero será más asequible el cumplimiento de pagos por parte de los deficitarios financieros, claro estos dentro del margen que establece el ente rector en la materia ya que se debe garantizar también una adecuada competencia en el mercado financiero

BIBLIOGRAFÍA

LIBROS

- Babbie (1979), Selltiz Et Al (1965). “Conceptos Básicos en la Metodología de las Ciencias Sociales”. Quinta Edición, Editorial: Amorrortu., Buenos Aires - Argentina.
- D´Ary, Jacobs y Razavieh (1982). “Introducción a la Investigación Pedagógica”. Segunda Edición, Editorial: Interamericana, Córdoba - México.
- Ezequiel Ander-Egg (1993). “Técnicas De Investigación Social” 23ava Edición, Editorial: Magisterio del Rio de la Plata, Buenos Aires - República Argentina.
- Freixas y Rochet (1999 – P. 205) “Economía bancaria”. Primera Edición, Editorial: Antoni Bosch, Barcelona - España.
- Hernández, Fernández y Baptista, (1991- P. 58). “Metodología de la Investigación”. Primera Edición, Editorial: Mc Graw Hill, Santa Fe – México.
- Hernández Sampieri, Roberto; Fernández Collado, Carlos y Baptista Lucio, Pilar (2003 – P. 76). “Metodología de la Investigación”. Tercera Edición, Editorial: Mc Graw Hill, Santa Fe- México.

- Hernández Sampieri, Roberto (2006). “Metodología De La Investigación”. Cuarta Edición, Editorial: Mc Graw Hill, Santa Fe – México.
- Juan E. Lewis M. (2004). “Determinación de las Causas de Morosidad en la Cartera de Crédito del Banco Nacional de Costa Rica, Sucursal Paraíso de Cartago”, Cartago - Costa Rica.
51
- Kerlinger (1983), “Investigación del Comportamiento, Técnicas y Metodología”. Segunda Edición, Editorial: Interamericana, México DF- México.
- Ledgerwood (1999 – P. 25). “El Nuevo Manual de Microfinanzas”. Primera Edición, Editorial: Andrés Bello, Barcelona – España.
- Norma Ortiz (Doctora en Economía y Dirección de Empresas) “Micro finanzas, morosidad y los riesgos para la sociedad”. Revista Semanal, Ameca – México.
- Pere J. Brachfield (2000 – P. 45) “Lucha contra la Morosidad”. Primera Edición, Editorial: Ediciones Gestión – España.
- Rodríguez Peñuelas (2010 – P. 32). “Métodos de la Investigación” Primera Edición, Editorial: Universidad Autónoma de Sinaloa, Sinaloa - México.
- Tamayo, M. y Tamayo, M. (2007). “El Proceso De La Investigación Científica” Editorial: Limusa, México.

- Sabino, Carlos (1992). “El Proceso de la Investigación”. Tercera Edición, Editorial: Ponapo, Caracas; Editorial: Panamericana, Bogotá; Editorial: Lumen- Humanitas; Buenos Aires - Argentina,
- Zorrilla Arena, Santiago (1993 – P. 43). “Introducción a la Metodología de la Investigación”. Onceava Edición, Editorial: Mc Graw Hill, México D.F - México.

TESIS

- Aguilar, G.; Camargo, G.; y Morales, R. (2004 – P. 90). “Análisis de la morosidad en el Sistema Bancario Peruano” Tesis, Lima-Perú.
- Aparicio, C. y Moreno, H. (2011). “Calidad de la cartera crediticia bancaria y el ciclo económico: una mirada al gasto en provisiones bancarias en el Perú (2001-2011)”. Tesis, Lima-Perú.
- Barreno Mercedes y Montoya Ana (2009). ‘Plan de Riesgo Crediticio para Disminuir la Morosidad de los Clientes en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fernando Daquilema” de la Ciudad de Riobamba durante el año 2009’. Tesis. Riobamba – Ecuador.
- Coral Mendoza, Francis Yoanna (2010). “Análisis econométrico de la morosidad de las instituciones micro financieras y del sistema bancario peruano, enero 2004 - julio 2009”. Tesis. Lima-Perú.

- Bravo, Roy; Paredes, Rilque; y Sipion, Alan – 2014 - “la evaluación en el otorgamiento de créditos y la morosidad crediticia en los créditos MYPEs de la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo s.a. - agencia Huánuco 2013”. Tesis.Huánuco-Peru”

REVISTAS

- Francisco Grippa, economista principal del BBVA Research. Revista semanal.
- Grace Reyna (Analista) 2015. “Fundamentos de Clasificación de Riesgo” (Banco Interamericano de Finanzas). Revista – México.

HEMEROGRÁFICAS

- Diario Gestión: “Morosidad bancaria”. 21 de octubre del 2015, Asociación de Bancos (Asbanc).
- Diario “El comercio” – 09 de enero del 2016, Banco Central de Reserva (BCR).

DIRECCIONES ELECTRÓNICAS

- https://prezi.com/iklo_h_shoeg/cartera-bancaria/
- <http://www.economiasimple.net/glosario/colocacion>
- https://es.wikipedia.org/wiki/An%C3%A1lisis_de_riesgo
- <http://www.refinanciaciondecritos.com/tipos/credito-directo.html>

- <http://culturaltomapu.blogspot.pe/2013/05/tipos-y-clases-de-prestamos-bancarios.html>
- <http://www.gestiopolis.com/creditos-financieros/>
- <http://www.andbank.es/observatoriodelinversor/que-es-el-ratio-de-cobertura/>
- <http://www.finanzaspracticas.com.co/finanzaspersonales/presupuestar/compras/costo.php>
- www.ehowenespanol.com › Finanzas
- <http://definicion.de/rendimiento-financiero/>
- https://es.wikipedia.org/wiki/Rentabilidad_financiera
- https://es.wikipedia.org/wiki/Riesgo_de_crédito
- http://www.mef.gob.pe/index.php?option=com_glossary&id=411&letter=R&lang=es
- https://prezi.com/h7mmxx_okxwp/es-el-pago-estipulado-por-encima-del-valor-depositado-que/
- <http://enperu.about.com/od/regionesyciudades/tp/Atractivos-turisticos-en-Pasco.htm>
- www.old.cies.org.pe/.../ analisis-de-la-morosidad-en-el-sistema-bancario-peruano.pdf
- http://www.aeca1.org/pub/on_line/comunicaciones_xvcongresoae ca/cd/111b.pdf
- <http://www.expansion.com/diccionario-economico/morosidad-en-la-banca.html>

- <http://www.gestiopolis.com/creditos-financieros/>
- <http://www.old.cies.org.pe/files/documents/investigaciones/politica-macroeconomica-y-crecimiento/analisis-de-la-morosidad-en-el-sistema-bancario-peruano.pdf>
- <http://gestion.pe/noticias-de-morosidad-bancaria-peru-9251>
- <http://www.altonivel.com.mx/9184-tasas-de-interes-altas-o-bajas.html>

ANEXOS

ANEXO Nº 01
MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES
<p style="text-align: center;"><u>PROBLEMA GENERAL</u></p> <p>¿En qué medida la morosidad crediticia afecta a la rentabilidad de las CMAC “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco</p>	<p style="text-align: center;"><u>OBJETIVO GENERAL</u></p> <p>Determinar en qué medida la morosidad crediticia afecta a la rentabilidad de la CMAC “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco</p>	<p style="text-align: center;"><u>HIPOTESIS GENERAL</u></p> <p>La morosidad crediticia Influye de manera directa sobre la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco.</p>	<p>X: Morosidad crediticia</p> <p>Y: Rentabilidad</p>	<p>1Créditos dudosos 2Fondos de provisión 3Cartera morosa</p> <p>1Rentabilidad sobre el patrimonio 2Rentabilidad sobre activos totales 3Rentabilidad sobre margen neto de ventas</p>
<p style="text-align: center;"><u>PROBLEMAS ESPECÍFICOS</u></p> <p>1. ¿De qué manera los créditos directos a usuarios influyen en la calidad de la cartera bancaria de la CMAC “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco</p> <p>2. ¿De qué manera los riesgos crediticios influyen en el cumplimiento de objetivos de la cartera bancaria de la CMAC “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco</p> <p>3. ¿En qué medida los créditos con bajas tasas de interés otorgados a las microempresas afectan el nivel de utilidad de la CMAC “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco</p>	<p style="text-align: center;"><u>OBJETIVOS ESPECIFICOS</u></p> <p>1. Determinar de qué manera los créditos directos a usuarios influyen en la calidad de la cartera bancaria de la CMAC “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco.</p> <p>2. Determinar de qué manera riesgo crediticio influyen en el cumplimiento de objetivos de la CMAC “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco.</p> <p>3. Identificar la medida en que los créditos con bajas tasas de interés otorgados a las microempresas afectan el nivel de utilidad de la CMAC “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco.</p>	<p style="text-align: center;"><u>HIPOTESIS ESPECIFICAS</u></p> <p>1. El grado de influencia de los créditos directos a usuarios es significativa en la calidad de la cartera bancaria de la CMAC “Huancayo S.A.”</p> <p>2. El Riesgo crediticio influye de manera directa sobre el cumplimiento de objetivos de la CMAC “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco.</p> <p>3...Los créditos con bajas tasas de interés otorgados a las microempresas afectan de manera positiva en el nivel de utilidad de la CMAC “Huancayo S.A.” - periodo 2016, Provincia Huánuco.</p>	<p>X₁: créditos directos a usuarios</p> <p>Y₁: cartera bancaria</p> <p>X₂: Riesgo Crediticio</p> <p>Y₂: Cumplimiento de Objetivos</p> <p>X₃: Créditos con bajas tasas de interés</p> <p>Y₃: Nivel de Utilidad</p>	<p>4Comisiones bancarias 5Préstamos hipotecarios 6Préstamos personales</p> <p>4Tipo de interés 5Libre disponibilidad para invertir 6Análisis del riesgo</p> <p>7Estado de resultados 8Capacidad de la empresa para soportar las deudas 9Margen de contribución</p> <p>7Competitividad 8Eficiencia 9Eficacia</p> <p>10Tipo de prestamos 11Tipo de Negocio 12Producto de inversión</p> <p>10Ingresos netos 11mejores resultados 12planes de negocio</p>

ANEXO N° 02

ENCUESTA:

MOROSIDAD CREDITICIA EN LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS,

La presente encuesta se realiza con la finalidad de determinar si la morosidad crediticia afecta a la rentabilidad en la caja municipal de ahorro y crédito "Huancayo S.A." - periodo 2016, Provincia Huánuco. Como parte de un trabajo de investigación para la obtención de Título Profesional. Por favor complete la encuesta cuidadosamente al leerla por completo primero, y luego señale sus respuestas con una "x" en la respuesta que usted crea conveniente.

1. Considera Ud. ¿Que los créditos dudosos tienen influencia en la rentabilidad sobre el patrimonio de la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A. provincia de Huánuco?
 - a) Muy de acuerdo
 - b) De acuerdo
 - c) Indiferente
 - d) En desacuerdo
 - e) Muy en desacuerdo
2. ¿cree Ud. que los fondos de provisión influyen para tener rentabilidad de activos totales de la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A. provincia de Huánuco?
 - a) Muy de acuerdo
 - b) De acuerdo
 - c) Indiferente
 - d) En desacuerdo
 - e) Muy en desacuerdo
3. Considera Ud. ¿Que la cartera morosa se relaciona con la rentabilidad sobre margen neto de ventas de la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A. provincia de Huánuco?
 - a) Muy de acuerdo
 - b) De acuerdo

- c) Indiferente
 - d) En desacuerdo
 - e) Muy en desacuerdo
4. ¿Está usted de acuerdo que las comisiones bancarias ofrecidas por las instituciones financieras afectan el tipo de interés de la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A. provincia de Huánuco?
- a) Muy de acuerdo
 - b) De acuerdo
 - c) Indiferente
 - d) En desacuerdo
 - e) Muy en desacuerdo
5. ¿considera usted, que los préstamos hipotecarios afectan la libre disponibilidad para invertir en otros tipos de préstamos del plan de negocio de la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A. provincia de Huánuco?
- a) Muy de acuerdo
 - b) De acuerdo
 - c) Indiferente
 - d) En desacuerdo
 - e) Muy en desacuerdo
6. ¿cree usted que los préstamos personales influyen en el análisis de riesgo que lleva la la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A. provincia de Huánuco?
- a) Muy de acuerdo
 - b) De acuerdo
 - c) Indiferente
 - d) En desacuerdo
 - e) Muy en desacuerdo
7. ¿considera usted que los estados de resultados por colocaciones en la banca demuestran la competitividad de la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A. provincia de Huánuco?

- a) Muy de acuerdo
 - b) De acuerdo
 - c) Indiferente
 - d) En desacuerdo
 - e) Muy en desacuerdo
8. ¿considera usted, que la capacidad de la empresa para soportar deudas demuestre la eficiencia de la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A. provincia de Huánuco?
- a) Muy de acuerdo
 - b) De acuerdo
 - c) Indiferente
 - d) En desacuerdo
 - e) Muy en desacuerdo
9. ¿está usted de acuerdo con que el Margen de contribución tiene relación con la eficacia de desempeño de la caja municipal de ahorro y crédito “Caja Huancayo S.A. provincia de Huánuco”?
- a) Muy de acuerdo
 - b) De acuerdo
 - c) Indiferente
 - d) En desacuerdo
 - e) Muy en desacuerdo
10. ¿cree usted que los tipos de préstamos tienen que ver con los ingresos netos en la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A. provincia de Huánuco?
- a) Muy de acuerdo
 - b) De acuerdo
 - c) Indiferente
 - d) En desacuerdo
 - e) Muy en desacuerdo

11. ¿considera usted que la rentabilidad del tipo de negocio influye en los mejores resultados de la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A. provincia de Huánuco?
- a) Muy de acuerdo
 - b) De acuerdo
 - c) Indiferente
 - d) En desacuerdo
 - e) Muy en desacuerdo
12. ¿Cree usted que los productos de inversión están relacionados con los planes de negocios de la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A. provincia de Huánuco?
- a) Muy de acuerdo
 - b) De acuerdo
 - c) Indiferente
 - d) En desacuerdo
 - e) Muy en desacuerdo
13. ¿cree usted que el crédito directo a usuarios mejora la cartera bancaria de la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A. provincia de Huánuco?
- a) Muy de acuerdo
 - b) De acuerdo
 - c) Indiferente
 - d) En desacuerdo
 - e) Muy en desacuerdo
14. ¿considera usted que el riesgo crediticio influye en el cumplimiento de objetivos de la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A. provincia de Huánuco?
- a) Muy de acuerdo
 - b) De acuerdo
 - c) Indiferente
 - d) En desacuerdo

e) Muy en desacuerdo

15. ¿cree usted que los créditos con bajas tasas de interés influirán en el nivel de utilidad de la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo S.A. provincia de Huánuco?

a) Muy de acuerdo

b) De acuerdo

c) Indiferente

d) En desacuerdo

e) Muy en desacuerdo

NOTAS BIOGRAFICAS

ANEXO

NOTAS BIOGRAFICAS



APELLIDOS Y NOMBRES : Campos Laurencio, Ludwig

ESTADO CIVIL : Soltero

NACIONALIDAD : Peruano

D.N.I N° : 46922124

E MAIL : ludwigcamposl20@gmail.com.pe

DIRECCIÓN : Av.24 de junio Mz A1 Lte 20-Chorrillos-Lima

FORMACIÓN ACADEMICA

NIVEL PRIMARIO : I.E N° 32264 Jesús - Lauricocha

SECUNDARIO : I.E José Varallanos – Jesús - Lauricocha

NIVEL SUPERIOR : Universidad Nacional Hermilio Valdizán (2011-2013)

Pontificia Universidad Católica del Perú (2014-12/2014)

Universidad Nacional Mayor de San Marcos (2015)

FACULTAD : Ciencias Contables y Financieras

EXPERIENCIA PROFESIONAL

UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN

CARGO : Practicante
FECHA : Enero 2014 a Mayo 2014
DIRECCIÓN : Av. Universitaria - Cayhuayna
PROVINCIA : Huánuco

ESTUDIO CONTABLE CARMEN CARMEN JARA

CARGO : Asistente Contable
FECHA : Enero 2015 a Marzo 2015
DIRECCIÓN : jr. Gusmán Blanco-Lima
DEPARTAMENTO : Lima

ERNST & YOUNG (EY)

CARGO : Asistente de Auditoría Financiera
FECHA : Noviembre 2015 a Mayo 2017
DIRECCIÓN : Victor Andrés Belaunde 171 – San Isidro - Lima
DEPARTAMENTO : Lima

INDUSTRIAS NETTALCO S.A.

CARGO : Analista Contable
FECHA : Mayo 2017-Actualmente Laborando
DIRECCIÓN : Av. Vulcano 240-Ate
DEPARTAMENTO : Lima

ANEXO 03

NOTAS BIOGRAFICAS



APELLIDOS Y NOMBRES : CASTAÑEDA
ESPINOZA CAMILO

ESTADO CIVIL : SOLTERO

NACIONALIDAD : PERUANO

D.N.I. N° :71319358

CELULAR : 948116986

E MAIL : camilo_93ce@hotmail.com

DIRECCIÓN : Jr. Monseñor Sardinas 197 - Huánuco

FORMACIÓN ACADÉMICA:

- ❖ **NIVEL PRIMARIO** : I.E. 32134 C.P. SACSAHUANCA
- ❖ **NIVEL SECUNDARIO** : I.E. JULIO BENAVIDES SANGUINETTI
- ❖ **NIVEL SUPERIOR** : UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO
VALDIZÁN
- ❖ **FACULTAD** : CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

EXPERIENCIA PROFESIONAL:

EJECUTORES PERUOBRAS S.A.C.

- ❖ **CARGO** : ASISTENTE CONTABLE Y TRIBUTARIO
- ❖ **FECHA** : 01 AGOSTO DE 2015 AL 31 DE AGOSTO DE
2016
- ❖ **DIRECCIÓN** : JR. 28 DE JULIO 1017
- ❖ **PROVINCIA** : HUÁNUCO - PERÚ

PISOS POLIMERICOS Y CEMENTICIOS S.A.C.

- ❖ **CARGO** : ASESOR CONTABLE Y TRIBUTARIO
- ❖ **FECHA** : 15 DE OCTUBRE DE 2016 AL 30 DE
NOVIEMBRE 2017
- ❖ **DIRECCIÓN** : AV. LA MOLINA N° 648
- ❖ **PROVINCIA** : LIMA - PERÚ

NOTA BIOGRAFICA

I. DATOS PERSONALES

Nombres y Apellidos : MERCEDES DALMIRA INGA NAUPAY
Fecha de Nacimiento : 18 de abril de 1993
Domicilio : Jr. Ficus N° 126 – Pillcomarca - Huánuco
Estado civil : Soltera
DNI : 48197264
RUC : 10481972642
TELEFONO : 949708537
EMAIL : inga_conta_2015@hotmail.com



II. ESTUDIOS REALIZADOS

- ❖ **Educación primaria** : Institución Educativa Yarowilca – La unión – Dos de Mayo
- ❖ **Educación secundaria:** I.E.P de Mujeres – La Unión - Dos de Mayo
- ❖ **Educación Superior:** Universidad Nacional Hermilio Valdizan – Huánuco
- ❖ **Facultad** : Ciencias Contables y Financieras

III. GRADO

- ❖ **Bachiller:** : Ciencias Contables y Financieras

IV. EXPERIENCIA LABORAL

Centro de Trabajo : AFING CONTRATISTAS GENERALES S.A.C.
Cargo : Asistente Contable y administrativo
Año de Inicio : 01 de Enero de 2017
Año de termino : 31 de Julio de 2017

Centro de Trabajo : PISOS CENTRO DEL PERU ANGELA SCRL
Cargo : Asistente Contable
Año de Inicio : 09 de Agosto del 2017
Año de Fin : hasta la actualidad



"Año de la Consolidación del Mar de Grau"

UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN
HUÁNUCO-PERÚ
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS
DECANATO



ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

En la Ciudad Universitaria de la Universidad Nacional Hermilio Valdizán de Huánuco, sito en Cayhuayna - Pillico Marca, a los 12 días del mes diciembre 2017, a horas 10:00 a.m., se reunieron en la Sala de Grados de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, ubicada en el Pabellón N° 4, Segundo Piso, el Jurado de Tesis de la Tesis titulada: "LA MOROSIDAD CREDITICIA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO HUANCAYO S.A. - PERIODO 2016 - PROVINCIA DE HUANUCO", del bachiller Ludwig CAMPOS LAURENCIO, designado con la Resolución N° 0875-2017-UNHEVAL-FCCyF-D, del 11.NOV.17, procedieron a dar inicio el acto público de sustentación para obtener el Título Profesional de Contador Público; siendo los miembros del Jurado de Tesis los siguientes docentes:

Dr. Cayto Didí Miraval Tarazona	Presidente
Dr. Elmer Jaimes Omonte	Secretario
Mg. Guillermo Arévalo Rios	Vocal

Finalizada la sustentación de la tesis, se procedió a evaluar y calificar al tesista, obteniendo el resultado siguiente:

APROBADO POR

Unanimidad

DESAPROBADO POR

En consecuencia, de acuerdo al Artículo 31° del Reglamento de Grados y Títulos de la UNHEVAL, y al Art. 30° del Reglamento Interno de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, el sustentante ha obtenido la nota de Insuficiente (17), considerándose el calificativo de: Muy Bueno

Finalmente se dio por concluido el acto público de sustentación a horas 12 m, firmando el presente en señal de conformidad.

PRESIDENTE
DNI N° 8863/228

SECRETARIO
DNI N° 22412223

VOCAL
DNI N° 22425992



"Año de la Consolidación del Mar de Grau"

UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN
HUÁNUCO-PERÚ
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS
DECANATO



ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

En la Ciudad Universitaria de la Universidad Nacional Hermilio Valdizán de Huánuco, sito en Cayhuayna - Pillico Marca, a los 12 días del mes diciembre 2017, a horas 10:00 a.m., se reunieron en la Sala de Grados de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, ubicada en el Pabellón N° 4, Segundo Piso, el Jurado de Tesis de la Tesis titulada: "LA MOROSIDAD CREDITICIA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO HUANCAYO S.A. - PERIODO 2016 - PROVINCIA DE HUANUCO", del bachiller Camilo CASTAÑEDA ESPINOZA, designado con la Resolución N° 0875-2017-UNHEVAL-FCCyF-D, del 11.NOV.17, procedieron a dar inicio el acto público de sustentación para obtener el Título Profesional de Contador Público; siendo los miembros del Jurado de Tesis los siguientes docentes:

Dr. Cayto Didí Miraval Tarazona	Presidente
Dr. Elmer Jaimes Omonte	Secretario
Mg. Guillermo Arévalo Rios	Vocal

Finalizada la sustentación de la tesis, se procedió a evaluar y calificar al tesista, obteniendo el resultado siguiente:

APROBADO POR

Unanimidad

DESAPROBADO POR

En consecuencia, de acuerdo al Artículo 31° del Reglamento de Grados y Títulos de la UNHEVAL, y al Art. 30° del Reglamento Interno de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, el sustentante ha obtenido la nota de Dieciséis (17), considerándose el calificativo de: Muy Bueno.

Finalmente se dio por concluido el acto público de sustentación a horas 12.00, firmando el presente en señal de conformidad.

PRESIDENTE
DNI N° 08631218

SECRETARIO
DNI N° 22412223

VOCAL
DNI N° 22425792



"Año de la Consolidación del Mar de Grau"

UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILO VALDIZÁN
HUÁNUCO-PERÚ
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS
DECANATO



ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

En la Ciudad Universitaria de la Universidad Nacional Hermilio Valdizán de Huánuco, sito en Cayhuayna - Pillico Marca, a los 12 días del mes diciembre 2017, a horas 10:00 a.m., se reunieron en la Sala de Grados de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, ubicada en el Pabellón N° 4, Segundo Piso, el Jurado de Tesis de la Tesis titulada: "LA MOROSIDAD CREDITICIA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO HUANCAYO S.A. - PERIODO 2016 - PROVINCIA DE HUANUCO", de la bachiller Mercedes Dalmira INGA NAUPAY, designado con la Resolución N° 0875-2017-UNHEVAL-FCCyF-D, del 11.NOV.17, procedieron a dar inicio el acto público de sustentación para obtener el Título Profesional de Contador Público; siendo los miembros del Jurado de Tesis los siguientes docentes:

Dr. Cayto Didí Miraval Tarazona	Presidente
Dr. Elmer Jaimes Omonte	Secretario
Mg. Guillermo Arévalo Rios	Vocal

Finalizada la sustentación de la tesis, se procedió a evaluar y calificar a la tesista, obteniendo el resultado siguiente:

APROBADO POR
Unanimitad

DESAPROBADO POR

En consecuencia, de acuerdo al Artículo 31° del Reglamento de Grados y Títulos de la UNHEVAL, y al Art. 30° del Reglamento Interno de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, el sustentante ha obtenido la nota de Discrepante (17), considerándose el calificativo de: Muy Bueno.

Finalmente se dio por concluido el acto público de sustentación a horas 12 pm, firmando el presente en señal de conformidad.

PRESIDENTE
DNI N° 68631228

SECRETARIO
DNI N° 22412223

VOCAL
DNI N° 22028992