

**UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS
CARRERA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**



**LA CARTERA DE CRÉDITOS Y SU INCIDENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO
MAYNAS, AGENCIA HUÁNUCO – 2018 - 2020**

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: ECONOMÍA Y NEGOCIOS

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

TESISTA(S):

VALENTIN CHAVEZ, LUCILA VHAMY
ALMEYDA PAREDES, YENIFER CANDY
GUERRERO RIVERA, YURI LIZZY

ASESOR:

Mg. ARIAS FLORES, TEODOMIRO

**HUÁNUCO – PERÚ
2023**

DEDICATORIA

A Dios por darnos la vida y conservarnos la salud y que día a día con humildad, paciencia y sabiduría toda es posible.

A nuestros padres, amigos y familiares quienes con amor, apoyo y comprensión incondicional estuvieron siempre a lo largo de nuestra vida estudiantil; A ellos que siempre tuvieron una palabra de aliento en los momentos difíciles y que han sido incentivos de nuestras vidas.

AGRADECIMIENTO

Nuestro más sincero agradecimiento, reconocimiento y cariño a nuestros padres por todo el esfuerzo que hicieron para apoyarnos para culminar nuestra carrera profesional y hacer de nosotros personas de bien, gracias por los sacrificios y la paciencia que demostraron todos estos años; gracias la confianza que nos brindaron cumplimos nuestras metas.

A nuestros docentes quienes con sabiduría y profesionalismo pudieron guiarnos en esta carrera profesional e hicieron de nosotros personas capaces de solucionar problemas empresariales, administrar y llevar el crecimiento empresarial de las instituciones financieras en nuestra ciudad, asimismo agradecemos de manera especial a nuestro asesor de tesis Mg. Teodomiro ARIAS FLORES quien con su conocimiento y apoyo supo guiar el desarrollo de la presente tesis desde el inicio hasta su culminación.

Gracias a todas aquellas personas que de una u otra forma nos ayudaron a crecer como persona y como profesionales.

“ahora podemos decir que todo lo que somos es gracias a ustedes”

RESUMEN

Nuestra investigación, *La Cartera de Créditos y su Incidencia en la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas, Agencia Huánuco*, tuvo como objetivo Determinar la relación de la cartera crediticia y la rentabilidad de la Caja Municipal Maynas, Agencia de Huánuco, los métodos empleados fueron: el Método Deductivo, nos permitió que parte de los datos generales aceptados como válidos y que, por medio de razonamiento lógico, se deduce varias suposiciones, lo utilizamos para explicar las características de las carteras de créditos; el Método Inductivo, fue donde que, partiendo de casos particulares permitió llegar a conclusiones generales, impulsándonos a ponernos en contacto directo con la Caja Municipal; el Método bibliográfico, Permitió recurrir para realizar investigaciones utilizando: libros, revistas, folletos, internet para conocer las teorías y avances del crecimiento empresarial; los resultados arribados comprenden, el logro de nuestros objetivos planteados. Se ha concluido que la relación de la cartera crediticia y la rentabilidad financiera de la sucursal Huánuco, a través de sus indicadores como son: la colocación de créditos, crecimiento en saldo de la cartera crediticia y el valor de índice de mora; lo que significa que mientras exista mayor colocación de créditos, se logrará obtener una mayor rentabilidad financiera, mientras el saldo capital sea menor se obtendrá una mayor rentabilidad financiera y del mismo modo mientras el valor del índice de mora se incrementa se obtendrá una menor rentabilidad financiera.

Palabras claves: Colocación de Créditos, Índice de morosidad, Rentabilidad Financieras

ABSTRACT

Our research, The Loan Portfolio and its Impact on the Profitability of the Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas, Agencia Huánuco, aimed to determine the relationship between the loan portfolio and the profitability of the Caja Municipal Maynas, Agencia de Huánuco, the The methods used were: the Deductive Method, which allowed us to part from the general data accepted as valid and that, through logical reasoning, several assumptions are deduced, we use it to explain the characteristics of the credit portfolios; the Inductive Method, was where, starting from particular cases, allowed us to reach general conclusions, prompting us to get in direct contact with the Municipal Fund; the bibliographic method, allowed to resort to carry out research using: books, magazines, brochures, internet to know the theories and advances of business growth; the results obtained include the achievement of our stated objectives. It has been concluded that the relationship between the credit portfolio and the financial profitability of the Huánuco branch, through its indicators such as: the placement of credits, growth in the balance of the credit portfolio and the value of the delinquency rate; which means that while there is a greater placement of credits, it will be possible to obtain a greater financial return, while the capital balance is lower, a greater financial return will be obtained and in the same way as long as the value of the delinquency index increases, a lower financial return will be obtained.

Keywords: Loan Placement, Delinquency Rate, Financial Profitability

INTRODUCCIÓN

La investigación titulada: LA CARTERA DE CREDITOS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO MAYNAS, AGENCIA HUANUCO – 2018 - 2020; tiene como objetivo principal, Determinar la relación de la cartera crediticia y la rentabilidad de la Caja Municipal Maynas, Agencia de Huánuco, 2018 -2020; Para buscar la solución de los problemas y contrastar los objetivos e hipótesis planteadas, el trabajo se ha desarrollado en los siguientes capítulos:

El Capítulo I: Contiene EL PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, se presenta el planteamiento del problema el mismo que constituye la base del trabajo de investigación, objetivos, justificación e importancia, delimitaciones, hipótesis y variables de la investigación.

El Capítulo II, contiene EL MARCO TEÓRICO DE LA INVESTIGACIÓN: Antecedentes relacionados con la investigación las bases teóricas y la definición de términos básicos.

El capítulo III: Contiene EL MARCO METODOLÓGICO: El tipo de investigación, el método, diseño y esquema de la investigación, la población y muestra, las técnicas de recolección y tratamiento de datos, los instrumentos de recolección de datos, fuentes y el procesamiento y presentación de datos.

El Capítulo IV: Contiene LOS RESULTADOS: Presenta los resultados del trabajo de campo con aplicación estadística, cuadros, gráficos, e interpretación.

El Capítulo V: Contiene LA DISCUSIÓN DE RESULTADOS: Se presenta la contratación de los resultados de trabajo de campo con los referentes bibliográficos, la prueba de hipótesis general y las pruebas de hipótesis específicas.

ÍNDICE

Dedicatoria	ii.
Agradecimiento	iii.
Resumen	iv.
Abstract	v.
Introducción	vi.

CAPÍTULO I.

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Fundamentación del problema de investigación	9
1.2 Formulación del problema de investigación general y específicos.	12
1.3 Formulación de objetivos generales y específicos	13
1.4 Justificación	13
1.5 Limitaciones	14
1.6 Formulación de hipótesis generales y específicas	14
1. 7 Variables	15
1.8 Definición teórica y operacionalización de variables	15

CAPÍTULO 11.

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes	17
2.2 Bases teóricas	20
2.3 Bases conceptuales	51
2.4 Bases epistemológicas o bases filosóficas o bases antropológicas	53

CAPÍTULO 111

METODOLOGÍA

3.1 Ámbito	55
3.2 Población	55
3.3 Muestra	55
3.4 Nivel y tipo de estudio	55
3. 5 Diseño de investigación	56
3.6 Métodos, Técnicas e instrumentos	56
3.7 Validación y confiabilidad del instrumento	57
3.8 Procedimiento	58

3.9 Tabulación y análisis de datos	58
3.1.0 Consideraciones éticas	58

CAPITULO IV.

RESULTADOS

4.1. Resultados del Trabajo de Campo	59
4.2. Prueba de Hipótesis Chi Cuadrado	71

CAPÍTULO V

DISCUSIÓN

5.1. Discusión de Resultados	73
------------------------------	----

CONCLUSIONES

RECOMENDACIONES O SUGERENCIAS

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

ANEXOS

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Fundamentación del problema de investigación

El sistema de cajas municipales fue posible gracias al pensamiento estratégico y objetivos de desarrollo institucional. Desde el corazón de la Amazonía peruana, en la ciudad de Iquitos, Caja Maynas ha logrado consolidarse durante más de 33 años como una de las compañías líderes de intermediación financiera en el Perú. Su operación ha trascendido con los años para llevar sus productos y servicios a miles de emprendedores mediante sus 23 agencias y oficinas distribuidas a lo largo y ancho de la selva peruana. Asimismo, cuenta con una red de cajeros automáticos y más de 79 agentes corresponsales. Bajo esta estructura, soportada por cerca de 600 empleados, la empresa hoy atiende a más de 33.000 clientes de crédito y 130,000 clientes de ahorro. Caja Maynas tiene una cartera de créditos superior a los 117 millones de dólares y en ahorros del público más de 100 millones de dólares. Asimismo, la compañía cuenta con un portafolio de productos financieros como créditos hipotecarios, de consumo y empresariales, depósitos de ahorro y seguros.

La tecnología adaptativa y las medidas a nivel organizativo también fueron primordiales. Los cambios operativos sobre los cuales se apoyó la expansión de las cajas fueron la adaptación de la organización interna y un sólido enfoque en la capacitación. El directorio promovió la capacitación gerencial como estrategia para mantener y desarrollar la capacidad del personal sobre la base del conocimiento especializado acumulado, lo cual fue un factor clave.

Asimismo, se formó al cuadro gerencial desde el nivel inferior hasta el superior y adquirieron experiencia práctica en el terreno, lo que les permitió ponerse en contacto directo con los microempresarios y su realidad cotidiana. Se establecieron incentivos para el personal como un sistema de bonos que asigna diferente peso a varios factores según las prioridades estratégicas. También financiaron estudios de posgrado para el personal con mejor desempeño. Para poder acceder al financiamiento de los estudios de posgrado, los empleados firman un contrato en el cual aceptan permanecer en la caja por un cierto periodo; de no

ser así, deben pagar el 50% de la beca. Otro factor importante fue el desarrollo de tecnologías de información.

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas SA (Caja Maynas) es una institución perteneciente al sistema financiero nacional con liderazgo en el sector de las micro finanzas en la Amazonía Peruana, y con alcance a otras zonas geográficas de nuestro país, integrante del Sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú (CMAC), cuyo objetivo principal es fomentar el micro ahorro de las familias, para intermediar los fondos captados a través del otorgamiento de préstamos, con prioridad, a los peques y microempresarios de la región donde desarrolla sus actividades activas y pasivas.

Actualmente, Caja Maynas tiene una importante red de agencias que cobertura diversas regiones del país, como Huánuco, Ucayali, San Martín, Cajamarca, Cerro de Pasco, Amazonas y Lima, contando con una estructura organizacional apropiada para desarrollar sus diversas actividades en la gestión de negocios y en la gestión administrativa, estando prepara para los continuos cambios que se realizan en el entorno interno y externo.

Caja Maynas tiene el respaldo financiero de diversos organismos nacional e internacionales con los cuales mantenemos líneas de financiamiento vigentes que permiten apoyar, principalmente, el crecimiento de las microempresas, así como reforzar nuestro patrimonio efectivo.

Caja Maynas tiene en cartera, diversos productos para los clientes que requiere Créditos, así como aquellos clientes que necesitan seguridad para sus ahorros. Paralelo a ello, contamos con diversos servicios, como cajeros automáticos (a través de la red de cajeros de la empresa Global Net de Interbank), cajeros corresponsables, cámara de compensación electrónica, cambio de moneda extranjera, giros, transferencias, órdenes de pago, tarjeta de débito Visa, servicios de pago, servicio de recaudo, seguros, entre otros.

Caja Maynas, continúa ocupando el primer lugar de las entidades de microfinanzas en la región Loreto, toda vez que las cifras alcanzadas en la colocación de créditos, captaciones de ahorros y resultados financieros en el periodo 2018, la posicionan como una entidad referente en la Amazonía Peruana y zonas donde opera, atendiendo a más de 165 mil clientes de créditos y ahorros”,

indicó José Luis Alegría Méndez, presidente del Directorio de esta prestigiosa entidad loreтана.

Estos resultados han sido propiciados por la buena gestión de todo el equipo de colaboradores altamente comprometidos con los objetivos institucionales, el profesionalismo de nuestros colaboradores, el modelo de negocio orientado a impulsar el microcrédito, una gestión eficiente en los controles de riesgo, a la diversificación de los productos de créditos orientados a la necesidad de los clientes, a la mejora en la atención y servicios a nuestros clientes, siempre focalizados en la meta de crecimiento y generación de mayores ingresos, aunado al soporte de todas las áreas involucradas en el proceso de la gestión de créditos y de las captaciones.

Otro aspecto que resaltar durante el año 2019, es que Caja Maynas mantiene la primera posición en el ranking de entidades financieras en captaciones de depósitos a plazo fijo, con una concentración de 40%, lo cual es un indicador de aceptación importante que permite reafirmar la solidez y la confianza depositada en Caja Maynas como entidad líder en la región Loreto, y comprometida a seguir trabajando por el desarrollo de los negocios y de las personas que confían en nosotros.

Para el año 2020, Caja Maynas ha planificado diversas estrategias de crecimiento, siendo las más resaltantes:

- i) plan de crecimiento de nuevas agencias,
- ii) gestiones para la implementación de nuevos canales de atención: red de cajeros corresponsales, banca por internet
- iii) proyecto de implementación de un nuevo software informático, enfocado principalmente a la optimización de los procesos de negocios.

Los productos crediticios que desarrolla predominantemente Caja Maynas están destinados a:

- i. pequeñas empresas y microempresas, que representa 59.08% de la cartera total, la que en conjunto ha crecido 16.96%, respecto a diciembre del 2019; y
- ii. créditos de consumo, 22.75% de la cartera, con un crecimiento de 2.15%, que incluye créditos de consumo de libre disponibilidad, créditos pignoratícios, y

créditos por convenio de descuento en planilla, dirigidos a trabajadores del sector público y de empresas privadas.

La cartera de créditos ha retomado su crecimiento en el segundo semestre del año, a consecuencia del apoyo brindado a los clientes para mitigar el impacto de la pandemia del Covid-19, y por la reactivación progresiva de la economía en la región Huánuco.

Rentabilidad y Eficiencia. Durante el ejercicio del 2020, Caja Maynas tuvo ingresos financieros por S/ 80.80 millones, 9.65% inferior a los obtenidos en el mismo período del 2019 (S/ 89.43 millones), sin considerar diferencia cambiaria. Ello es producto de menores intereses percibidos por los créditos reprogramados (principalmente de la cartera Mype), así como de los créditos pagados de los programas del gobierno, los cuales involucran una muy baja tasa de interés. En cuanto al desempeño por agencias, estas han mostrado un desempeño superior en cuanto a colocaciones de 7.82% respecto al 2019.

La gestión de liquidez está enfocada en mantener adecuada disponibilidad de fondos prestables según los requerimientos de la Caja, así como al oportuno cumplimiento de sus obligaciones con terceros.

La Caja realiza un seguimiento de su posición de liquidez mediante el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), que se reúne mensualmente.

1.2. Formulación del problema de investigación general y específicos.

1.2.1. Problema General

¿Cuál es la relación de la cartera crediticia y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas, Agencia de Huánuco, 2018 - 2020?

1.2.2. Problemas específicos

- a. ¿Cuál es el nivel de la calidad de cartera que incide con la rentabilidad financieras de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas, Agencia de Huánuco?
- b. ¿Cómo la eficiencia y productividad se relaciona con la rentabilidad operativa de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas, Agencia de Huánuco?

1.3. Formulación de objetivos generales y específicos

1.3.1. Objetivo General

Determinar la relación de la cartera crediticia y la rentabilidad de la Caja Municipal Maynas, Agencia de Huánuco, 2018 -2020

1.3.2. Objetivos específicos

- a) Establecer el nivel de calidad de cartera que incide con la rentabilidad financieras de la Caja Municipal Maynas, Agencia de Huánuco.
- b) Analizar la eficiencia y productividad que se relaciona con la rentabilidad operativa de la Caja Municipal Maynas, Agencia de Huánuco.

1.4. Justificación.

El riesgo de crédito es el riesgo más importante al que tiene que hacer frente una entidad financiera. La causa principal de las dificultades que han sufrido algunos sistemas financieros y ciertas entidades de tamaño considerable no es otra que la morosidad.

La morosidad está unida al ciclo económico. Las empresas en su fase recesiva ven disminuida sus ventas, deben someterse a reestructuraciones o incluso a suspender pagos o quebrar con lo que se enfrenta a la imposibilidad de hacer frente a sus obligaciones con las entidades de crédito por la falta de liquidez y por incapacidad para renovar la financiación. Lo mismo les ocurre a las familias; la recesión puede traducirse en una caída abrupta de su renta disponible con las siguientes dificultades para hacer frente a los pagos.

La existencia de una relación negativa entre la morosidad y el ciclo económico podría inducirnos a pensar que el riesgo de crédito que soportan las entidades es algo exógeno a ellas, algo sobre lo que no pueden actuar.

Es importante indicar que las cajas municipales analicen exhaustivamente la evolución de su cartera de créditos, tratando de minimizar los riesgos que se pueden traducir en parte de una cartera morosa que a la larga le puede significar disminuir la rentabilidad, así como factores sistemáticos o de mercado que pueden actuar en desmedro de la rentabilidad del sistema de cajas municipales y en el peor de los casos la quiebra.

Es necesario precisas que las colocaciones del sistema de cajas municipales tienen un componente de dolarización, lo cual aumenta el riesgo de no pago, cuanto existe una tendencia a devaluar la moneda local. De otro lado, no hay que olvidar que el comportamiento de la moneda extranjera no solamente obedece a factores interno del país sino principalmente a factores exógenos o externos de la economía global.

Conocer las causas que afectan o influyen en la rentabilidad del sistema de cajas municipales del Perú y en especial en la CMAC Maynas, es muy importante para los gestores y supervisores de las entidades financieras, pero también es cierto que dichas quiebras sólo suelen afectar a un número reducido de entidades y casi siempre están precedidas de un fuerte aumento de la morosidad principalmente, derivado esto de otros factores tanto internos como externos, por lo que conocer los determinantes de estas variables puede proporcionar un conjunto poderoso de indicadores de alerta a los supervisores de las entidades financieras y a los accionistas.

1.5. Limitaciones

En el presente trabajo de investigación como en cualquier otro trabajo de esta magnitud encontramos algunas limitaciones no previstas por el equipo de trabajo:

- ✓ **En el tiempo:** corresponde a un estudio a realizarse en un tiempo limitado de acuerdo con el plan propuesto que corresponde al año 2018 - 2020
- ✓ **En el espacio o territorio:** corresponde a un estudio a realizarse dentro del ámbito de la provincia de Huánuco de la Región Huánuco;
- ✓ **De los recursos:** las disponibilidades de los recursos financieros básicos para la realización del estudio de investigación son limitados.
- ✓ **De la información** o acceso a ella limitado ya que no contamos con una bibliografía completa y si los hay el acceso es casi imposible
- ✓ **De la población disponible** para el estudio solo se trabajará con una muestra de la población.

1.6. Formulación de Hipótesis generales y específicas

1.6.1. Hipótesis General

La cartera crediticia se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal Maynas, Agencia de Huánuco, 2018 -2020

1.6.2. Hipótesis específicas

- a) Si establecemos la calidad de cartera entonces incide en la rentabilidad financieras de la Caja Municipal de Maynas, Agencia de Huánuco.
- b) Si analizamos la eficiencia y productividad, entonces se relaciona con la rentabilidad operativa de la Caja Municipal de Maynas, Agencia de Huánuco.

1.7. Variables

Variable Independiente:

Cartera Crediticia

Variable dependiente:

Rentabilidad

1.8. Definición teórica y operacionalización de variables

18.1. Definición teórica

Cartera de Créditos

Representa el saldo de los montos entregados a los acreditados más los intereses devengados no cobrados. La estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta deduciendo los saldos de la **cartera de crédito**.

Rentabilidad

La rentabilidad es la relación que existe entre los beneficios y los recursos necesarios para lograrlos y normalmente es expresada en términos porcentuales. Según la definición aportado por la Real Academia Española, la rentabilidad es la capacidad de generar renta (beneficio, utilidad, etc).

1.8.2. Operacionalización de Variables

Variables	Dimensiones	Indicadores
Variable Independiente: Cartera de Créditos	Calidad de Cartera	<ul style="list-style-type: none"> • Gastos de provisión • Cobertura de riesgos • Créditos castigados
	Eficiencia y productividad	<ul style="list-style-type: none"> • Índice de gastos operativos • Costos por prestatarios • Productividad del personal
Variable dependiente: Rentabilidad	Rentabilidad financiera	<ul style="list-style-type: none"> • Rentabilidad del patrimonio • Rentabilidad de la inversión • Rentabilidad del capital invertido
	Rentabilidad operativa	<ul style="list-style-type: none"> • Rentabilidad neta sobre ventas • Rentabilidad bruta sobre ventas • Rentabilidad operativa (utilidad neta sobre margen operativo)

CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

Para otorgar rigor científico al presente trabajo de investigación, han sido múltiples las consultas bibliográficas para la concreción de este apartado.

Así tenemos:

A Nivel Internacional

Saurina, J. y Salas, V. (1998). Determinantes de la morosidad de las cajas de ahorro españolas. Banco de España. Conclusión: El riesgo de crédito es el riesgo más importante al que debe hacer frente una entidad financiera. La manifestación de este riesgo es la morosidad, los saldos impagados por los acreditados transcurrido un cierto periodo de tiempo (tres meses) o los importes no vencidos pero que dada la situación del acreditado se pueden considerar de difícil recobro. La morosidad afecta negativamente a la rentabilidad de entidad financiera y, si es elevada puede llevarla incluso a la quiebra. Algunos sistemas financieros han sufrido problemas muy importantes de morosidad (las S & L americanas, la banca japonesa y la escandinava, entre otras)

Parece claro que el ciclo económico afecta a la morosidad: durante las recesiones, las empresas y las familias sufren disminuciones de sus ingresos que dificultan el cumplimiento de sus obligaciones crediticias. Sin embargo, no es menos claro que una política crediticia centrada primordialmente en el crecimiento del crédito buscando aumentar de forma significativa la cuota de mercado, puede deteriorar la calidad de la cartera crediticia y traducirse en un fuerte aumento de la morosidad.

A Nivel Nacional

Alarcon, R. y Mamani, Z. (2018). Cartera Crediticia y Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. del Distrito de Sicuani, Provincia de Canchis y Departamento de Cusco – Períodos 2015-2017. Universidad Andina del Cuzco. Concluye:

- Los resultados obtenidos muestran que existe una relación significativamente fuerte según el coeficiente de correlación de Pearson entre la cartera crediticia

y la rentabilidad financiera (ROE) de las agencias (Dos de Mayo y Sicuani) de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. a través de sus indicadores como son: la colocación de créditos, crecimiento en saldo de la cartera crediticia y el valor de índice de mora; lo que significa que mientras exista mayor colocación de créditos nuevos y re-préstamos se logrará obtener una mayor rentabilidad financiera (ROE) según tabla N° 10, mientras el saldo capital sea menor se obtendrá una mayor rentabilidad financiera (ROE) y del mismo modo mientras el valor del índice de mora se incremente se obtendrá una menor rentabilidad financiera (ROE).

- Se ha llegado a determinar que el nivel de la cartera crediticia de las agencias (Dos de Mayo y Sicuani) de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. de la ciudad de Sicuani es bajo debido a que el saldo capital en los períodos estudiados se incrementó según tabla N° 3, el cual se reflejó en el desfase continuo de la variación de cumplimiento de meta.
- Se ha llegado a determinar que la rentabilidad de las agencias (Dos de Mayo y Sicuani) de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. de la ciudad de Sicuani es baja según tabla N° 9 debido al incumplimiento de metas y al crecimiento del índice moratorio.

Gomez, Y. y Vila, M. (2012). Factores que Determinan la Rentabilidad de CMAC Huancayo Periodo 2007-2011. Universidad Nacional del Centro del Perú. Concluye:

Del total de factores considerados para nuestro estudio que determinan la rentabilidad de CMAC Huancayo periodo 2007-2011, como son el margen financiero, el volumen de actividad, el margen por servicios financieros, los Gastos administrativos, las provisiones por incobrabilidad de créditos, las pérdidas por cuentas incobrables y el Apalancamiento, se concluye que en su conjunto inciden en un R-Cuadrado 0.909011

es decir un 90.90% de confiabilidad y con un F estadístico de 74.21438, y de este total mencionado los que explican mejor su influencia en la caída de la rentabilidad sobre todo en el ROE durante el periodo 2007-2011 son el margen financiero, el volumen de activos, las provisiones por incobrabilidad de créditos Y las pérdidas por cuentas incobrables, con un R-Cuadrado 0.902570 es decir un 90.26% de confiabilidad y un F-Estadístico de 127.3768.

El factor que ha tenido mayor preponderancia en la descendencia de la rentabilidad y con relación inversa es el volumen de activo con un t de - 20.21920, cuyo resultado ha rechazado la prueba de hipótesis ya que se sustentaba que esta variable estaba en relación directa para con el ROE; del cual se explica que este factor no ha sido manejados eficientemente por CMAC Huancayo, ya que el hecho de haber crecido en activos totales durante el periodo 2007-2011 no ha obtenido mayor rentabilidad, esto, por los altos gastos operativos en mantener las colocaciones crediticias las cuales forma parte en mayor proporción de la estructura de los activos totales, el margen financiero ha mostrado un relativo descenso(el cual tiene una incidencia sobre la rentabilidad con un t de 4.434729) del cual depende el mantenimiento del equilibrio óptimo de la estructura económica de CMAC Huancayo, resultando la caída del ROE cuyo ratio es de mayor interés para con los accionistas de esta institución.

A nivel local

De La Cruz, M. (2020). Factores que Influyen en la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, 2014 – 2018. UDH. Concluye:

1. De los resultados obtenidos de la investigación se concluye que, en el periodo de estudio (2014-2018) el 85% los factores de estudio, indica que si afectan al patrimonio (ROE) y en un 68.7% los factores del estudio indica que si afectan a los activos (ROA). El cual se determina y establece en los resultados del análisis de regresión que se muestra en la tabla y N° 11, 12 y 13.
2. Se determina que la morosidad influye negativamente en la rentabilidad, proviene según Grafico N° 1 y tabla N° 9 de resultados se establece la morosidad y la rentabilidad de Caja Trujillo, donde se puede observar un punto de relación directa ya que cuando la morosidad sube la rentabilidad disminuye considerablemente en el año 2015, esto es debido a una política agresiva de

admisión de créditos con alto nivel de riesgo, deterioro de la cartera.

3. Se determina que las colocaciones influyen positivamente en la rentabilidad, el cual se determina y establece en los resultados que se muestra en el Grafico N° 2, 3 y tabla N°11. muestra un leve déficit en la utilidad de la institución en los 3 últimos años, que se puede decir que se debe a una mala evaluación de los créditos y los clientes recaen en atrasos porque no tiene capacidad de pago entre otros factores que disminuye la rentabilidad.
4. Se determina que la provisión de cartera de Caja Trujillo influye negativamente en la rentabilidad, mientras más alta las provisiones la rentabilidad disminuye, determinando una relación directa y constante en todo el periodo de estudio. El cual se determina y establece en los resultados del Gráfico N° 04 y tabla N° 11.
5. Se determina que los gastos administrativos cartera de Caja Trujillo se incrementan considerablemente, a medida que aumentan los gastos administrativos, la Rentabilidad tiene una tendencia a disminuir y esto se ve reflejado en el impacto en los Estados Financieros. El cual se determina y establece en los resultados del Gráfico N° 05 y tabla N° 11.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. El sistema financiero peruano

1. Concepto

El sistema financiero está conformado por el conjunto de Instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguro, que operan en la intermediación financiera (actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizada a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones.

Es el conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los ahorristas hacia quienes desean hacer inversiones productivas. Las instituciones que

cumplen con este papel se llaman “Intermediarios Financieros” o “Mercados Financieros”.

2. Instituciones que conforman el Sistema Financiero

- ✓ Bancos.
- ✓ Financieras.
- ✓ Compañía de Seguros.
- ✓ AFP.
- ✓ Banco de la Nación.
- ✓ COFIDE.
- ✓ Bolsa de Valores.
- ✓ Bancos de Inversiones.
- ✓ Sociedad Nacional de Agentes de Bolsa

3. Entes reguladores y de control del Sistema Financiero

3.1. Banco Central de Reserva del Perú

Encargado de regular la moneda y el crédito del sistema financiero. Sus funciones principales son:

- Propiciar que la tasa de interés de las operaciones del sistema financiero, sean determinadas por la libre competencia, regulando el mercado.
- La regulación de la oferta monetaria
- La administración de las reservas internacionales (RIN)
- La emisión de billetes y monedas.

3.2 Superintendencia de Banca y Seguro (SBS).

Organismo de control del sistema financiero nacional, controla en representación del estado a las empresas bancarias, financieras, de seguros y a las demás personas naturales y jurídicas que operan con fondos públicos.

La Superintendencia de Banca y Seguros es un órgano autónomo, cuyo objetivo es fiscalizar al Banco Central de Reserva del Perú, Banco de la Nación e instituciones financieras de cualquier naturaleza. La función fiscalizadora de la superintendencia puede ser ejercida en forma amplia sobre cualquier operación o negocio.

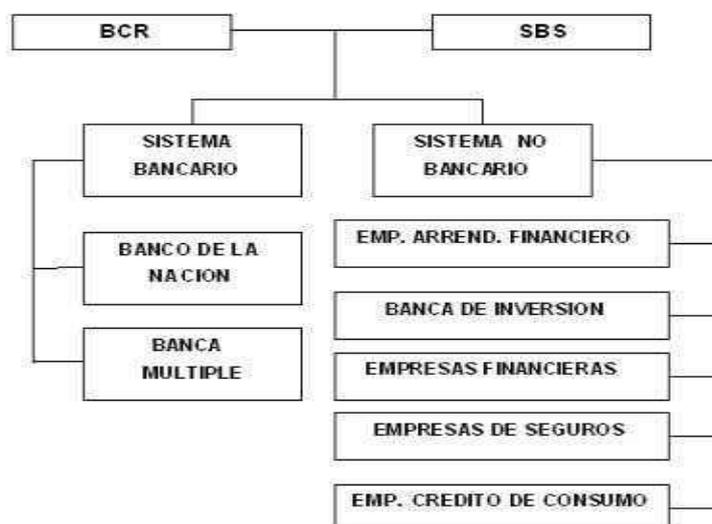
3.3 Superintendencia de mercados y valores (SMV).

Institución Pública del sector Economía y Finanzas, cuya finalidad es promover el mercado de valores, velar por el adecuado manejo de las empresas y normar la contabilidad de estas. Tiene personería jurídica de derecho público y goza de autonomía funcional administrativa y económica.

3.4 Superintendencia de Administración de Fondos de Pensiones (SAFP).

Al igual que la SBS, es el organismo de Control del Sistema Nacional de AFP.

Sistema Financiero Peruano



4. Clases

4.1. Sistema Financiero Bancario

Este sistema está constituido por el conjunto de instituciones bancarias del país. En la actualidad el sistema financiero Bancario está integrado por el Banco Central de Reserva, el Banco de la Nación y la Banca Comercial y de Ahorros. A continuación, examinaremos cada una de estas instituciones.

4.1.1 Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)

Autoridad monetaria encargada de emitir la moneda nacional, administrar las reservas internacionales del país y regular las operaciones del sistema financiero nacional.

4.1.2. Banco de la Nación

Es el agente financiero del estado, encargado de las operaciones bancarias del sector público.

4.1.3. Banca Comercial

Instituciones financieras cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras cuentas de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

Entre estos bancos tenemos:

- Banco de Crédito
- Banco Internacional del Perú – INTERBANK
- Banco Continental
- Banco Financiero del Perú
- Banco Wiese
- Banco Sudamericano
- Banco de Trabajo

4.1.4. Las Sucursales de los Bancos del Exterior

Son las entidades que gozan de los mismos derechos y están sujetos a las mismas obligaciones que las empresas nacionales de igual naturaleza.

4.2. Sistema Financiero No Bancario

4.2.1. Financieras

Lo conforman las instituciones que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

Entre estas tenemos:

- Solución Financiero de Crédito del Perú
- Financiera Daewo SA
- Financiera C.M.R

4.2.2. Cajas Municipales de Ahorro y Crédito

Entidades financieras que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y microempresas.

Entre estas tenemos:

- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Cusco
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo

4.2.3. Entidad de desarrollo a la Pequeña y Microempresa – EDPYME

Instituciones cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y microempresa.

- Nueva Visión S.A.
- Confianza S.A
- Edyficar S.A
- Credinpet

4.2.4. Caja Municipal de Crédito Popular

Entidad financiera especializada en otorgar créditos pignoraticios al público en general, encontrándose para efectuar operaciones y pasivas con los respectivos Consejos Provinciales, Distritales y con las empresas municipales dependientes de los primeros, así como para brindar servicios bancarios a dichos concejos y empresas.

4.2.5. Cajas Rurales

Son las entidades que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y microempresa.

- Caja Rural de Ahorro y Crédito de la Región San Martín

- Caja Rural de Ahorro y Crédito del Sur
- Caja Rural de Ahorro y Crédito de Cajamarca
- Caja Rural de Ahorro y Crédito Cañete

4.2.6. Empresas Especializadas

Instituciones financieras, que operan como agente de transferencia y registros de las operaciones o transacciones del ámbito comercial y financiero.

a. Empresa de Arrendamiento Financiero

Organización cuya especialidad consiste en la adquisición de bienes muebles e inmuebles, los que serán cedidos en uso a una persona natural o jurídica, a cambio de pago de una renta periódica y con la opción de comprar dichos bienes por un valor predeterminado.

- Wiese Leasing SA
- Leasing Total SA
- América Leasing SA

b. Empresas de Factoring

Entidades cuya especialidad consiste en la adquisición de facturas conformadas, títulos valores y en general cualquier valor mobiliario representativo de deuda.

c. Empresas Afianzadora y de garantías

Empresas cuya especialidad consiste en otorgar afianzamiento para garantizar a personas naturales o jurídicas ante otras empresas del sistema financiero o ante empresas del exterior, en operaciones vinculadas con el comercio exterior.

d. Empresa de Servicios Fiduciarios

Instituciones cuya especialidad consiste en actuar como fiduciario en la administración de patrimonios autónomos fiduciarios, o en el cumplimiento de encargos fiduciarios de cualquier naturaleza.

5. Servicios que brindan las Instituciones Financieras

5.1 Operaciones

Las entidades financieras tienen tres tipos genéricos de operaciones de activo:

- Operaciones de préstamos
- Operaciones de crédito
- Operaciones de Intermediación

La diferencia básica es que mientras las operaciones de préstamos están vinculadas a una operación de inversión ya sea en bienes de consumo, productivos o de servicios, se conceden para realizar algo concreto; las de crédito no están vinculadas a ninguna finalidad específica, sino genérica. Podemos, por tanto, decir que en un préstamo se financia el precio de algo, mientras que en un crédito se pone a nuestra disposición una cantidad de dinero durante un período de tiempo.

Así, tendremos que las Operaciones del préstamo serán de varios tipos en función de las garantías y de la finalidad, dividiéndose principalmente en:

- Préstamos de garantía Real
- Préstamos de garantía personal

Con respecto a los Créditos, las operaciones más usuales son:

- Cuentas de crédito
- Tarjetas de crédito

Las Operaciones de Intermediación son aquellas que no son ni préstamos ni créditos; la operación financiera se ve acompañada por la prestación de una serie de servicios que no son estrictamente financieros. Dentro de este bloque nos encontramos con las siguientes operaciones:

- El leasing
- El descuento comercial
- Anticipos de créditos comerciales
- El factoring

- Avales

Definidos cuales son las operaciones de activo más usuales, vamos a ver cuál es su distribución entre los dos grandes grupos de clientes bancarios.

La empresa suele utilizar las siguientes operaciones.

a. Operaciones a corto plazo

- Descuento comercial
- Anticipos de créditos comerciales. Póliza de crédito
- Factoring

b. Operaciones a largo plazo

- Préstamos con garantía hipotecaria
- Préstamos con garantía personal
- Leasing

En lo que respecta a personas naturales, los productos más habituales son:

a. Operaciones a corto plazo

- Tarjetas de crédito

b. Operaciones a largo plazo

- Préstamos hipotecarios
- Préstamos personales.

5.2. Servicios que brindan las Instituciones Financieras.

Están referidos a conjunto de operaciones que brindan las instituciones financieras a sus clientes, entre las cuales tenemos:

Nota: significa, * = sí, X = no

OPERACIONES Y SERVICIOS	B A N C O S	F I N A N C. C.	C A J A S M.	C A J A S R.	E D P Y M E	C O O P E R.
Recibir depósitos a la vista	✓	✓	X	X	X	X
Recibir depósitos a plazo, ahorros y custodia	✓	✓	✓	✓	X	✓
Otorgar sobregiros y avances en cuenta	✓	X	X	X	X	X
Otorgar créditos directos con o sin garantías	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Descontar y conceder adelantos sobre letras de cambio, pagarés y otros documentos comprobatorios de deuda	✓	X	X	X	✓	✓
Conceder préstamos hipotecarios y prendarios y en relación con ellos, emitir títulos valores, instrumentos hipotecario y prendario tanto en MN como ME	✓	✓	X	X	X	X
Otorgar avales fianzas y otras garantías, inclusive a favor de otras empresas del sistema financiero	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Emitir, avisar, confirmar y negociar cartas de crédito, a la vista o a plazo, de acuerdo con los usos internacionales y en general canalizar operaciones de comercio exterior.	✓	X	X	X	X	X
Realizar operaciones de factoring	✓	X	X	X	X	X
Realizar operaciones de créditos con empresas del país, así como el efectuar depósitos en ellas.	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Aceptar letras de cambio a plazo, originadas en transacciones comerciales	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Emitir cheques de gerencia	✓	✓	✓	X	X	X
Emitir órdenes de pago	✓	X	X	X	X	X
Celebrar contratos de compra y venta de carteras	✓	✓	X	X	X	X
Expedir y administrar tarjetas de crédito y de débito	✓	X	X	X	X	X
Efectuar cobros, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas y/o bancos corresponsales.	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Otorgar créditos pignoratícios con alhajas u otros objetos de oro y plata	✓	X	✓	X	X	X
Emitir cheques de viajero	✓	✓	X	X	X	X
Realizar operaciones de arrendamiento financiero	✓	✓	X	X	X	X
Actuar como fiduciarios en fideicomisos	✓	X	✓	✓	✓	✓
Prestar servicios de asesoría financiera sin que ello implique manejo de dinero de sus clientes o de portafolios de inversiones por cuentas de éstos.	✓	✓	X	X	X	X
Promover operaciones de comercio exterior así como prestar asesoría integral de ésta material	✓	X	X	X	X	X
Operar en moneda extranjera	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Adquirir, conservar y vender en condición de participes, certificados de participación de los fondos mutuos y fondos de inversión	✓	✓	X	X	X	X

5.2.2. Cartera Crediticia¹

Definición:

“La cartera crediticia” es un activo para el banco y consiste en el conjunto de préstamos que éste (el banco) ha otorgado a diferentes personas (deudores).

Préstamo

Definición:

Desde el punto de vista de la Contabilidad Bancaria, llámese préstamo a cualquier acción del banco que consista en dar dinero a una persona (deudor), sea esta individual o jurídica, con la promesa escrita del deudor de que más tarde le

¹ (Libro: Contabilidad Bancaria J. Ernesto Molina M.)

devolverá todo el dinero, ofreciéndole al banco como garantía de pago. Bienes muebles inmuebles, y / o la firma de otra persona, firma que la convierte en codeudor del crédito otorgado por el banco.

Procedimiento para que un Banco otorgue un préstamo

Cada banco en particular tiene sus propios procedimientos internos para poder otorgar un préstamo, pero hay otros procedimientos que dicta la Junta Monetaria y que deben ser de observancia obligatoria para todos los bancos del sistema.

Nosotros los resumiremos de la manera siguiente:

1. El interesado en adquirir un préstamo debe llenar una solicitud de crédito que le proporciona el banco, la cual contiene, la información personal del deudor, el monto del préstamo solicitado, el motivo por el cual está solicitando el préstamo (destino), la garantía que ofrece (fiador, mueble o inmueble): además debe adjuntar a la solicitud, estados de cuenta bancarios, certificación de ingresos recibos de agua, luz o teléfono y estados financieros en el caso de ser préstamos para empresarios, entre otros documentos.
2. La sección de análisis de crédito del departamento de cartera del banco recibe la solicitud e investiga la capacidad de pago del solicitante, y verifica que todos los datos proporcionados en la solicitud sean verdaderos.
3. Si el jefe de la sección la encuentra todo en regla, pasa la solicitud a la gerencia, quien resolverá si se concede o no el crédito, salvo que exceda de la cantidad límite fijada por el Consejo de Administración al gerente para que pueda resolver por sí solo, porque entonces quién resolverá será el Consejo.
4. Una vez es aprobado el crédito, este pasa al departamento jurídico para que el abogado designado por el banco elabore la escritura, dependiendo el tipo del

préstamo, el cual debe ser firmada por el deudor y si el caso lo amerita también por el o los codeudores.

5. Ya firmada la escritura que formaliza el préstamo, se da la orden de girar un cheque de caja o de deposita a una cuenta de depósitos monetarios o de ahorro del ahora deudor del banco.

Clasificación de los Préstamos Bancarios

El crédito bancario puede ser clasificado de la manera siguiente:

1.- Por el tipo de moneda	a) moneda nacional b) moneda extranjera
2.- Por su destino	a) créditos empresariales b) créditos para la vivienda c) De consumo
3.- Por su cuantía	a) Empresariales mayores b) Empresariales Menores c) Microcréditos
4.- Por la garantía ofrecida	a) Fiduciarios b) Prendarios c) Hipotecarios d) Prendarios - Fiduciarios e) Hipotecarios-fiduciarios f) Hipotecarios- Prendarios g) Con bono en prenda h) Con garantía de Obligaciones Propias
5.- Por la modalidad de su entrega	a) A mutuo (entrega inmediata) b) En cuenta corriente c) En entrega Gradual
6.- por el plazo concedido	a) carta término b) Mediano término c) Largo término

Préstamo en Moneda Nacional. - Es cualquier crédito que el banco entrega a una persona (individual o jurídica) en quetzales, y que de igual forma será devuelto por el deudor.

Préstamo en Moneda Extranjera. - Es cualquier crédito que el banco entrega a una persona (deudor) en cualquier moneda

distinta al quetzal, principalmente dólares estadounidenses, y que de igual forma será devuelto por el deudor al banco.

Créditos empresariales. - Son aquellos créditos que el banco otorga a personas individuales o jurídicas tanto en moneda nacional o extranjera, destinados a la producción y comercialización de bienes y servicios en sus diferentes fases (capital en trabajo).

Créditos para la vivienda. - Son aquellos créditos que el banco otorga a personas individuales, garantizados con hipoteca sobre bienes inmuebles, destinados a financiar la adquisición, construcción, remodelación o reparación de vivienda. También se deben considerar como créditos para la vivienda aquellos otorgados por el banco para la liberación de gravámenes, cuando lleven las características enumeradas.

Créditos para consumo. - Son aquellos créditos otorgados a personas individuales o jurídicas, ya sea en moneda nacional o extranjera, destinados a financiar bienes de consumo o atender el pago de servicios de gastos no relacionados con una actividad empresarial. Por ejemplo: para comprar un vehículo de uso personal, sufragar gastos médicos, comprar menaje de casa, etc.

También se consideran dentro de esta categoría las operaciones realizadas a través del sistema de tarjetas de crédito de personas individuales.

Empresariales Mayores. - Son aquellos préstamos que el banco otorga a personas individuales o jurídicas destinadas para financiar actividades comerciales, industriales o agrícolas, y que son iguales o mayores a US\$.650,000.00 en el caso de préstamos en moneda extranjera.

Empresariales Menores. - Son aquellos préstamos que el banco otorga a personas individuales o jurídicas destinados para financiar actividades comerciales, industriales o agrícolas mayores a US\$.20,800.00 pero que no sobrepasen

los US\$650,000.00 en el caso de préstamos en moneda extranjera.

Microcréditos. - Son aquellos créditos que el banco otorga a una sola persona individual o jurídica destinados para financiar actividades empresariales (comercio, industria, agro), y que no sean mayores de US\$20,800.00 en el caso de préstamos en moneda extranjera.

Préstamo Fiduciario. - También se le concede con el nombre de Préstamo Quirografario y se caracteriza porque el deudor garantiza la devolución del dinero prestado por el banco por medio de la firma de una o más personas que se constituyen en codeudores del banco. En el entendido de que si el deudor no paga la deuda, es (son) el (las) codeudor (es) el (los) obligado (s) de devolver el dinero prestado.

Puede subdividirse en Préstamos de Firma y Préstamos con Fianza, según sea una persona individual o una compañía afianzadora respectivamente, quien respalda el crédito solicitado.

Préstamo Prendario. - El crédito o Préstamo Prendario se caracteriza por el hecho de que el banco da dinero en calidad de préstamo a una persona (deudor) con la condición de que el deudor garantice la devolución del dinero con un bien mueble (vehículos, maquinaria, mercadería, etc.) endosado al banco. En el entendido de que, si el deudor no paga la deuda, el banco se apropia del bien mueble gravado a su favor.

Préstamo Hipotecario. - Este tipo de crédito se da cuando el banco da prestado dinero a una persona (deudor) con la condición de que el deudor del crédito garantice la devolución del dinero, hipotecando un bien inmueble (casas, edificios, terrenos, etc.) a favor del banco, en el entendido de que, si el deudor no le paga al banco la suma adeudada, el banco se queda con el bien depositado en garantía.

Préstamo Prendario –Fiduciario-. - Es aquel que está garantizado con la firma de un codeudor y también con un bien mueble, en el entendido de que, si el deudor como el codeudor del crédito no pueden o se niegan a pagar la deuda, el banco está facultado por la ley a apropiarse del bien mueble endosado a su favor según la escritura elaborada por el abogado designado por el banco.

Préstamo Hipotecario –Fiduciario-. - Es el que está garantizado con la firma de un codeudor y también con un bien inmueble, en el entendido de que, si el deudor como el codeudor del crédito no pueden o se niegan a pagar la deuda, el banco está facultado por la ley a apropiarse del bien inmueble endosado a su favor según la escritura elaborada por el abogado designado por el banco.

Préstamo Hipotecario –Prendario. - Es aquel que está garantizado con bienes muebles y también con un bien inmueble, en el entendido de que, si el deudor no puede pagar la deuda y si el bien mueble no cubre el valor total de la suma adeudada, ya sea por deterioro o destrucción accidental, el banco está facultado por la ley a apropiarse del bien inmueble hipotecado a su favor según la escritura.

Préstamo con Bono en Prenda. - Es el crédito otorgado por el banco a una persona individual jurídica (deudor) que garantice la devolución del dinero con bonos en prenda emitidos por la almacenadora en donde estén almacenadas algunas de las mercaderías importadas por el deudor. Es el entendido de que, si el deudor no puede o se niega a pagar la suma adeudada, el banco se apropiara de la mercadería depositada en la almacenadora.

Préstamo con Garantía de Obligaciones Propias. - Es aquel crédito otorgado por el banco a una persona individual o jurídica, garantizando la devolución del dinero con certificados de depósitos (C.D.P.) de plazo mayor o menor,

emitidos por el mismo banco y que anteriormente habían sido adquiridos por el deudor del crédito. En el entendido de que, si el deudor no puede o se niega a pagar la suma adeudada al banco, este (el banco) pasa a ser dueño de los certificados de depósito dados en garantía por el deudor del crédito.

Préstamo de entrega Inmediata. - Se llama así a cualquier crédito, siempre que el dinero lo entregue el banco a su cliente (deudor) en una sola partida. También recibe el nombre de préstamo a mutuo.

Crédito en Cuenta Corriente. - Se llama así cuando el banco hace entrega del dinero en varias partidas, pero a la vez el deudor hace reintegros parciales cuando lo estime oportuno. De tal modo que podría haber una primera entrega por parte del banco, luego un reintegro por parte del deudor enseguida una segunda entrega por parte del banco, a la cual le sigue un segundo reintegro por parte del deudor, y así sucesivamente, hasta la extinción o utilización de todo el crédito. Entendiéndose que el margen disponible por girar aumenta al haber reintegros parciales. (Se utiliza girando cheques).

Este tipo de crédito, además del interés correspondiente, queda sujeto a una comisión sobre el monto por servicio de cuenta.

Crédito de Entrega Gradual. - Se le llama así cuando el banco hace entrega del dinero en varias partidas sin que el deudor pueda hacer reintegros para poder ampliar nuevamente su crédito, sino que sus reintegros únicamente servirán para rebajar su deuda (saldo).

Crédito a Corto Término. - Toma este nombre aquel préstamo concedido a un plazo de seis meses y hasta un año.

Crédito a Mediano Término. - Toma este nombre cuando el préstamo se concede a un plazo que oscila entre dos o tres años.

Crédito a Largo Término. - toma este nombre cuando el préstamo se concede a un plazo que pasa de los tres años, hasta los 25 años.

Estos términos como se ve son convencionales y si se quiere algo arbitrarios. De tal manera que no es de sorprenderse que mañana se registren o amplíen los mismos.

Como es fácil suponer, un crédito solicitado al banco suele revestir a la vez varias de las características o modalidades apuntadas, una de cada grupo.

Amortización a Préstamo

Entiéndase por amortización a préstamo, como la redención, devolución, abonos o reintegros de un capital prestado. Los abonos o amortizaciones pueden ser por mensualidades, semestrales, o anualidades. La escritura o contrato especificará la forma como el cliente (deudor) deberá reintegrar el préstamo al banco.

Interés

Interés es el crédito o beneficio producido por el dinero prestado o dado en alquiler.

Para el cálculo de los intereses, en nuestro medio la Superintendencia de Bancos ha exigido a todos los bancos del Sistema que deben adoptar el año común de 365 días y los meses con el número natural de días, según el calendario Gregoriano, para ajustarse así a lo que establece el Código de Comercio sobre la materia.

Cabe recordar aquí la fórmula de interés que debimos aprender en el curso de Matemática Financiera o Cálculo Mercantil, la cual es la que sigue:

$$\frac{I}{T} = \frac{c * t * i}{100}$$

Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas²

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas (“Caja Maynas” o “Caja”), es una institución financiera de propiedad de la Municipalidad Provincial de Maynas, regulada por el órgano supervisor (SBS), obligada a observar las normas de control aplicables a entidades de carácter público (supervisión de la Contraloría General de la República). Caja Maynas cuenta con 33 años de trayectoria en el Sistema Microfinanciero del país, ofreciendo actualmente todos los servicios permitidos como Caja Municipal de Ahorro y Crédito, con especial orientación en créditos a microempresas, a pequeñas empresas y de consumo no revolvente, con un nivel de colocaciones brutas que representa 1.71% del subsistema de cajas municipales (incluyendo la Caja Metropolitana de Lima), y con depósitos que representan 1.54% de dicho subsistema, lo que la ubica en la novena posición, tanto en colocaciones, como en depósitos, en esa categoría de entidades financieras.

Líneas de Créditos Empresariales

➤ Mujer Emprendedora

Beneficios

- Tasa de Interés competitiva.
- Atención personalizada del analista de créditos
- Permite hacer crecer tu negocio
- A sola firma sin cónyuge

Características

- No aplica a clientes con negocios agropecuarios
- Destinado para capital de trabajo y activo fijo

Características

- No aplica a clientes con negocios agropecuarios

² <https://www.cajamaynas.pe/>: recuperado el 08-04-2021

- Destinado para capital de trabajo y activo fijo

Requisitos

Antigüedad del Negocio \geq 10 meses activas

Calificación en la Central de Riesgos SBS 100% normal

últimos 6 meses

- Copia de DOI vigente del Titular
- Documentos de Identificación del domicilio / negocio
- Documentos de actividad/ingresos
- Documentos de garantía (s)
- Otros documentos a solicitud del analista de créditos.

Seguros

El cliente tiene derecho a elegir entre:

1. La contratación del seguro ofrecido por Caja Maynas o,
2. Un seguro contratado directamente por el usuario o a través de la designación de un corredor de seguros, siempre que cumpla con los requisitos establecidos por nuestra institución y los endose a favor de Caja Maynas.

En caso el cliente acredite haber contratado por su cuenta un seguro que cumpla con tales requisitos, no estará obligado a tomar el seguro ofrecido por Caja Maynas, pudiendo sustituirlo por el que hubiera contratado

➤ **Mi Activo**

Créditos empresariales minoristas para compra, remodelación, construcción de inmueble o local comercial, así como la compra de equipos, maquinarias, vehículos, y otros necesarios para la actividad económica empresarial del cliente

Beneficios

- Tasa de Interés competitiva.
- Atención personalizada del analista de créditos
- Permite hacer crecer tu negocio

- Puedes obtener créditos adicionales, siempre que mantengas puntualidad en tus pagos.
- Crédito rápido y oportuno
- Ampliación de crédito y tasa preferencial por buen comportamiento de pago

Características

- Clientes independientes titulares de la unidad empresarial.
- Destinado para activo fijo

Requisitos

Experiencia en el negocio:

Persona Natural 8 meses

Persona Jurídica 10 meses

Calificación en la Central de Riesgos SBS 100% normal últimos 6 meses o sin calificación.

Personas naturales

- Copia de DOI vigente de los intervinientes.

Personas jurídicas

- Copia de la escritura de constitución de la empresa
- Original de vigencia de poder del (los) representante (s) legal (es)
- Copia de DOI vigente del representante legal

Personas Naturales y Jurídicas:

- Documentos de Identificación del domicilio / negocio
- Documentos de actividad/ingresos
- Documentos de garantía (s)
- Otros documentos a solicitud del analista de créditos.

Seguros

El cliente tiene derecho a elegir entre:

1. La contratación del seguro ofrecido por Caja Maynas o,
2. Un seguro contratado directamente por el usuario o a través de la designación de un corredor de seguros,

siempre que cumpla con los requisitos establecidos por nuestra institución y los endose a favor de Caja Maynas. En caso el cliente acredite haber contratado por su cuenta un seguro que cumpla con tales requisitos, no estará obligado a tomar el seguro ofrecido por Caja Maynas, pudiendo sustituirlo por el que hubiera contratado.

➤ **Credicash**

Créditos otorgados a personas naturales y jurídicas con la finalidad de financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios

Beneficios

- Tasa de Interés competitiva.
- Atención personalizada del analista de créditos
- Permite hacer crecer tu negocio
- Puedes obtener créditos adicionales, siempre que mantengas puntualidad en tus pagos.
- Crédito rápido y oportuno
- Ampliación de crédito y tasa preferencial por buen comportamiento de pago

Características

- Clientes independientes titulares de la unidad empresarial.
- Destinado para capital de trabajo

Requisitos

- **Experiencia en el negocio:**
 - Persona Natural 8 meses
 - Persona Jurídica 10 meses

Calificación en la Central de Riesgos SBS 100% normal últimos 6 meses o sin calificación.

Personas naturales

- Copia de DOI vigente de los intervinientes.

Personas jurídicas

- Copia de la escritura de constitución de la empresa

- Original de vigencia de poder del (los) representante (s) legal (es)
- Copia de DOI vigente del representante legal

Personas Naturales y Jurídicas:

- Documentos de Identificación del domicilio / negocio
- Documentos de actividad/ingresos
- Documentos de garantía (s)
- Otros documentos a solicitud del analista de créditos.

Seguros

El cliente tiene derecho a elegir entre:

1. La contratación del seguro ofrecido por Caja Maynas.
2. Un seguro contratado directamente por el usuario o a través de la designación de un corredor de seguros, siempre que cumpla con los requisitos establecidos por nuestra institución y los endose a favor de Caja Maynas.

En caso el cliente acredite haber contratado por su cuenta un seguro que cumpla con tales requisitos, no estará obligado a tomar el seguro ofrecido por Caja Maynas, pudiendo sustituirlo por el que hubiera contratado.

➤ **Agropecuario Directo**

Son créditos otorgados a personas naturales o jurídicas (empresas, asociaciones, juntas de usuarios) para financiar el capital de trabajo para actividades agropecuarias, acuicultura, apicultura o para la comercialización de la producción.

Beneficios

- Tasa de Interés competitiva.
- Atención personalizada del analista de créditos
- Permite hacer crecer tu negocio
- Crédito rápido y oportuno
- Puedes obtener créditos adicionales, siempre que mantengas puntualidad en tus pagos.

Características

- Son créditos otorgados a personas naturales o jurídicas (empresas, asociaciones, juntas de usuarios) para financiar el capital de trabajo para actividades agropecuarias, acuicultura, apicultura o para la comercialización de la producción.

Requisitos

- Calificación en la Central de Riesgos SBS 100% normal últimos 6 meses
- Copia de DOI vigente de los intervinientes
- Documentos que identifican y prueban la actividad agrícola y/o pecuaria
- Documentos de sustentos del negocio
- Documentos de garantía (s)
- Otros documentos a solicitud del analista de créditos.

Seguros

El cliente tiene derecho a elegir entre:

- a. La contratación del seguro ofrecido por Caja Maynas o,
- b. Un seguro contratado directamente por el usuario o a través de la designación de un corredor de seguros, siempre que cumpla con los requisitos establecidos por nuestra institución y los endose a favor de Caja Maynas.

En caso el cliente acredite haber contratado por su cuenta un seguro que cumpla con tales requisitos, no estará obligado a tomar el seguro ofrecido por Caja Maynas, pudiendo sustituirlo por el que hubiera contratado.

➤ **Leasing y Microleasing**

Producto dirigido a todas aquellas personas jurídicas y naturales con negocio, que desean adquirir un bien ó maquinaria ó equipos que tu negocio necesita para seguir creciendo.

Condiciones

- Tener como mínimo dieciocho (18) meses de experiencia en el sistema financiero.
- Calificación SBS 100% normal.
- Toda solicitud de financiamiento debe estar acompañada de una proforma o cotización del(los) bien(es) solicitado(s) en arrendamiento.

Requisitos

- **Persona natural independiente**
 - Fotocopia del DOI del titular y cónyuge (de ser el caso).
 - RUC
 - Que tenga entre veinticinco (25) y sesenta y ocho (68) años de edad cumplidos, y permanencia hasta un (01) día antes de cumplir setenta (70) años de edad.
 - Tener un tiempo de residencia y domicilio en la ciudad superior o igual a un (01) año.

Persona jurídica

- Tener mínimo un (01) año de funcionamiento en el mercado.
- Fotocopia simple de Escritura Pública de constitución de la empresa y sus respectivas actualizaciones y/o modificaciones del ser el caso.
- Tres (03) últimas declaraciones y pago a SUNAT.
- Otros solicitados por el analista de créditos.

➤ **Carta Fianza**

Es un crédito indirecto evidenciado en un documento de garantía; que CAJA MAYNAS otorga a solicitud o petición de su Cliente (personas naturales o jurídicas), respaldándolos en el cumplimiento de obligaciones adquiridas ante un tercero (Acreedor o Beneficiario) por conceptos determinados.

Beneficios

- Atención inmediata previa evaluación y solicitud del cliente.
- Si cuentas con Depósito de Plazo Fijo (cliente minoristas), podrás ser atendido en la Plataforma de Operaciones – Asesores de Clientes.
- Clientes No Minoristas podrán ser atendidos por el analista de créditos.
- Comisiones Competitivas.
- Adaptabilidad de Carta Fianza, según la necesidad del Cliente.
- Renovaciones automáticas, a solicitud del cliente.

Características

- Moneda soles y dólares
- Garantía Mixta sólo si el cliente cuenta con experiencia en el producto Carta Fianza, no haya presentado honramiento por parte de su acreedor, y presente una relación de obras ejecutadas u otras actividades que sustenten su experiencia.
- Plazo Mínimo 30 días y Máximo 360 días (**)
(**)Se podrán otorgar plazos mayores solo con garantía de DPF y con el sustento respectivo

Requisitos

- Copia del DOI del solicitante y/o intervinientes.
- Solicitud de Carta Fianza
- Documentos que sustenten la solicitud de Carta Fianza.
- Carta de Afectación del Depósito Plazo Fijo.
- Copia de Constancia de Libre Contratación emitida por el OSCE en los tipos de Carta Fianza que los requieran.
- Carta de declaración de bien propio (si es cuenta individual y el cliente es casado) en caso de créditos

por montos hasta S/ 90,000.00 o su equivalente en Moneda Extranjera.

- Contrato de garantía mobiliaria sobre depósito a plazos fijos
- Otros documentos a solicitud del asesor de cliente y/o analista de créditos.

➤ Crédito Comercial

Créditos para clientes no minoristas, mediana empresa, Grande Empresa y Corporativo. Sector económico: Producción, comercio o servicio

Beneficios

- Tasa de Interés competitiva.
- Atención personalizada del analista de créditos No Minorista.

Características

- Destinado a financiar Capital de trabajo y activo fijo.

Personería:

Grande empresa y corporativo – Mediana empresa

Personas jurídicas – Personas naturales y personas jurídicas

Requisitos

- **Experiencia mínima en el sector**
 - Mediana empresa 18 meses
 - Grande Empresa 24 meses
 - Corporativa 60 meses

Calificación en la Central de Riesgos SBS 100% normal últimos 6 meses

- Copia de DOI vigente de los intervinientes
- Original de vigencia de poder del (los) representante (s) legal (es) con una antigüedad máxima de treinta (30) días a la fecha de desembolso.
- Documentos de Identificación del domicilio / negocio
- Documentos de sustentos del negocio

- Documentos de garantía (s)
- Otros documentos a solicitud del analista de créditos.

➤ **Crédito Paralelo**

Crédito a una sola cuota que se otorga a Clientes de CAJA MAYNAS para aprovechar un aumento de la demanda producida por una celebración, oportunidad de negocio o evento especial

Beneficios

- Tasa de Interés competitiva.
- Atención personalizada del analista de créditos
- Permite hacer crecer tu negocio en eventos especiales.
- Se atenderán solicitudes de crédito paralelo para Campañas como:
 - Escolar
 - Fiestas Patrias
 - Navideña, etc.

Características

- Crédito a Una sola cuota
- Destinado para capital de trabajo
- Permanencia mínima en Caja Maynas 12 meses

Requisitos

- Periodo mínimo de crédito vigente de capital de trabajo: 3 meses
- Otros documentos a solicitud del analista de créditos.

Seguros

El cliente tiene derecho a elegir entre:

1. La contratación del seguro ofrecido por Caja Maynas o,
2. Un seguro contratado directamente por el usuario o a través de la designación de un corredor de seguros, siempre que cumpla con los requisitos establecidos por nuestra institución y los endose a favor de Caja Maynas.

En caso el cliente acredite haber contratado por su cuenta un seguro que cumpla con tales requisitos, no estará obligado a tomar el seguro ofrecido por Caja Maynas, pudiendo sustituirlo por el que hubiera contratado.

2.2.2. Rentabilidad

Según Sánchez (2002) define a la rentabilidad como: Una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de esta, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado período de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori. (p. 2)

Según Gerencie (2017) define a la rentabilidad como: El beneficio, lucro, utilidad o ganancia que se va a obtener de un recurso o dinero invertido. La rentabilidad se considera también como la remuneración recibida por el dinero invertido. En el mundo de las finanzas se conoce también como los dividendos percibidos de un capital invertido en un negocio o empresa.

Según Díaz (2012) nos dice que: Cualquier persona tiene una idea de lo que es la rentabilidad, pero una definición de ella se hace muy difícil hasta el punto de que la inmensa mayoría de los manuales eluden dar una definición de este concepto. Se limitan a poner fórmulas. Entenderemos por Rentabilidad “la remuneración que una empresa (en sentido amplio de la palabra) es capaz de dar a los distintos elementos puestos a su disposición para desarrollar su actividad económica. Es una medida de la eficacia y eficiencia en el uso de esos elementos tanto financieros, como productivos como humanos. Con lo cual habría que hablar de rentabilidades. (p. 69)

Clasificación de rentabilidad

A) La rentabilidad económica

Según, Sánchez (1994) la rentabilidad económica: Es la capacidad de las compañías para gestionar eficazmente sus inversiones, descansando en dos factores que actúan de forma multiplicativa, el margen y la rotación del activo. Tiene por objetivo medir la eficacia de la empresa en este caso de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo S.A en la utilización de sus inversiones, comparando un indicador de beneficio (numerador del ratio) que el activo neto total, como variable descriptiva de los medios disponibles por la empresa para conseguir aquellos (denominador del ratio). Se excluye el impacto de los costes financieros que significa ignorar en qué medida la capacidad de obtención de recursos financieros por parte de la empresa, ya sean propios o ajenos, caros o baratos, incide en los aspectos económicos de las compañías. (pp. 161-162)

Según, EcuRed Contributors (2013) define a la rentabilidad económica: También llamada de la inversión es una medida, referida a un determinado período de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de estos. Es considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad.

B) Rentabilidad financiera

Según, Sánchez (1994) la rentabilidad financiera: Es la capacidad que tienen las empresas de crear riqueza para sus propietarios o accionistas, depende del efecto también multiplicativo, causado por la rentabilidad económica y el grado de endeudamiento o apalancamiento. Dicha rentabilidad será mayor cuanto más elevado sea el apalancamiento, es decir, cuantos menos recursos propios financien las inversiones de la empresa. (p. 165)

Según, EcuRed Contributors (2013) define a la rentabilidad financiera: También llamada de los fondos propios, es una medida, referida a un determinado período de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa.

Rentabilidad financiera (ROE)³

La rentabilidad financiera son aquellos beneficios económicos obtenidos a partir de los recursos propios e inversiones realizadas.

La rentabilidad financiera también se conoce con el nombre de rentabilidad sobre el capital, o por su nomenclatura en inglés, ROE (Return on Equity), que relaciona los **beneficios obtenidos netos** en una determinada operación de inversión con los **recursos necesarios** para obtenerla.

Puede verse como una medida para valorar la ganancia obtenida sobre los recursos empleados, y se suele presentar como porcentaje. Aunque rentabilidad financiera normalmente se suele utilizar con datos de mercado y el ROE con datos contables realmente se suelen utilizar como sinónimos.

Cómo se calcula el ROE

La rentabilidad financiera medida por el ROE se calcula dividiendo el beneficio neto de una empresa entre los recursos propios. Se utiliza el beneficio de final de periodo y los recursos propios a principios del periodo

³ Steven Jorge Pedrosa. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-financiera-roe.html>. El 14-04-2021.

(o final del periodo anterior) porque queremos conocer la rentabilidad que hemos tenido de los recursos invertidos a principios del periodo:

$$ROE = \frac{B^{\circ} \text{ Neto}_t}{\text{Recursos propios}_{t-1}}$$

Suele utilizarse el **beneficio neto**, es decir el beneficio después de impuestos, aunque el resultado de la rentabilidad financiera puede ser **bruto o neto**, en función de si consideramos las ganancias antes o después de impuestos, de intereses y demás costes. Para ello podemos utilizar cualquier partida dentro de la cuenta de resultados. No obstante, para el ROE lo más normal es utilizar el beneficio neto.

Diferencia entre rentabilidad financiera y rentabilidad económica

La **rentabilidad económica (RE)** es diferente de la rentabilidad financiera (RF), porque la rentabilidad económica utiliza todos los activos utilizados para generar esa rentabilidad, mientras que la rentabilidad financiera solo utiliza los recursos propios. Es decir, la RF no tiene en cuenta la deuda utilizada para generar esa rentabilidad, por lo que tendrá un efecto apalancamiento financiero.

Así, a través de la siguiente fórmula podemos establecer una relación entre ambas rentabilidades, establecer la rentabilidad financiera real y adquirir nociones de cuándo el **apalancamiento** es positivo o negativo para una empresa:

$$RF = RE [RE + k(1-t)] \times D/RP$$

RF: Rentabilidad financiera.

RE: rentabilidad económica.

K: **Coste de la deuda** (interés)

t: impuestos

t: apalancamiento financiero

D: deuda o pasivo total de la empresa

RP: Recursos propios

Cuando la RE es mayor que el coste de la deuda (k), el apalancamiento financiero es positivo y la RF será mayor que la RF, si en cambio el coste de la deuda es mayor que la RE, habrá un efecto apalancamiento negativo y la RF será menor que la RE.

Además, cuanto mayor sea la deuda (D) utilizada para financiar una inversión mayor será el apalancamiento financiero y por tanto mayor será la RF en comparación con la RE, menor será la rentabilidad financiera, pero la rentabilidad puede ser mayor debido al **apalancamiento financiero**. Si una empresa no utiliza deuda, la RE será igual a la RF.

Análisis Dupont del ROE

En análisis financiero, la descomposición del ROE por la fórmula Dupont adquiere relevancia a la hora de realizar estudios sobre rentabilidad y beneficios, ya que relaciona los principales indicadores financieros como la utilización de sus activos, rentabilidad real y apalancamiento financiero, obteniendo así datos para conocer datos sobre sus eficiencia y puntos fuertes y débiles en la toma de decisión.

El **análisis Dupont** puede descomponerse de varias maneras, siendo la más común la división en tres factores; rentabilidad, rotación de activos y apalancamiento financiero respectivamente:

$$ROE = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}} \times \frac{\text{Activos}}{\text{Recursos propios}}$$

ROE= Margen x Rotación x Apalancamiento financiero

La rentabilidad financiera y la rentabilidad económica que se miden sobre los valores del activo y de los recursos propios, aproximan a las instituciones a la viabilidad y eficiencia de estas, de esta manera, el cálculo del beneficio neto es la aproximación de una buena gestión financiera de la empresa (Irimia, Oliver, y Piñas, 2004). Para interpretar, como una institución logra obtener utilidades, es necesario también analizar otros indicadores que señalen la eficiencia operativa y la calidad de la cartera (Micro Rate, 2014). En tal sentido, en este artículo se analizará tres indicadores para medir la rentabilidad, el retorno sobre patrimonio, retorno sobre activos y rendimiento de la cartera.

Indicadores de medición de la eficiencia y productividad

Retorno sobre Patrimonio = Utilidad Neta / Patrimonio

Retorno sobre activos = Utilidad Neta / Activos

Rendimiento de Cartera = Promedio de intereses ganado de créditos /
Cartera bruta promedio⁴

2.3. Bases conceptuales

- ✓ **Agencia:** Es una oficina dependiente de una sucursal establecida en la capital de una provincia, normalmente supeditada a ella, sin autonomía contable ni comunicación directa con los servicios centrales. (López Aliaga, 2011)
- ✓ **Cartera de créditos:** Activo de la CMAC Maynas S.A. constituido por las colocaciones en sus diversas modalidades o tipos, que es gestionado por los analistas de créditos en todas las agencias a través de la colocación de créditos, crecimiento en saldo de la cartera crediticia y el valor del índice de mora. (Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas. S.A., 2019)
- ✓ **Caja Municipal de Ahorro y Crédito:** Es una entidad de crédito similar a un banco.
Su objetivo es captar recursos del público, cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento preferentemente a las pequeñas y microempresas. (Comparabien.com, s.f.)
- ✓ **Colocación:** Suma de los préstamos o créditos otorgados por una institución financiera a sus clientes. (Escobar Gallo & Cuartas Mejía, 2006, pág. 98)
- ✓ **Crédito:** Obtención de recursos en el presente sin efectuar un pago inmediato, bajo la promesa de restituirlos en el futuro en condiciones previamente establecidas. El crédito, es un contrato por el cual la entidad financiera pone a disposición del cliente una cantidad de dinero, el cual deberá devolver con intereses, según los plazos pactados. (Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco. S.A., 2017, pág. 104)
- ✓ **Créditos nuevos:** Clientes que por primera vez realizan una operación crediticia. (Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco. S.A., 2017, pág. 104)
- ✓ **Créditos re-préstamos (recurrentes):** Son aquellos clientes que cuentan con historial crediticio en la CMAC Cusco S.A. (Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco. S.A., 2017, pág. 6)
- ✓ **Índice de mora:** En el ámbito bancario, el índice o ratio de morosidad mide

el volumen de créditos considerados morosos sobre el total de operaciones de préstamo y crédito concedido por una entidad financiera. (López Domínguez, 2018)

- ✓ **Indicadores financieros:** Los indicadores financieros son herramientas que se diseñan utilizando la información financiera de la empresa, y son necesarias para medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, la capacidad de generar liquidez, los rendimientos y las utilidades de la entidad, a través de la interpretación de las cifras, de los resultados y de la información en general. Analizan el desempeño de una organización, bajo ciertos patrones de medida. (Actualícese finanzas, 2015)
- ✓ **Mora:** Retraso en el cumplimiento de una obligación de cualquier clase, aunque normalmente se refiere a retrasos en el pago de una deuda exigible. (Giraldo Jara, pág. 306)
- ✓ **Nivel:** Según la Real Academia Española (RAE) se define como la medida de una cantidad con relación a una escala específica. Es un instrumento de medición utilizado para determinar la horizontalidad o verticalidad de un elemento. (Pérez Porto & Merino, 2012)
- ✓ **Relación:** Se define como una conexión o vínculo establecido entre dos entes, lográndose así una interacción entre los mismos. (Concepto definición. De, 2016)
- ✓ **Rentabilidad:** Relación existente entre un capital y rendimientos netos obtenidos de la inversión, se expresa dicha relación en porcentaje. (Giraldo Jara, pág. 367)
- ✓ **ROE:** (Return on Equity) se le conoce también como el indicador financiero más preciso para valorar la rentabilidad del capital. Este ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en la sociedad; es decir el ROE trata de medir la capacidad que tiene la empresa para remunerar a sus accionistas. (Forsyth Alarco, 2004, pág. 217)
- ✓ **Saldo capital:** Suma de toda la deuda, incluyendo el monto del préstamo original ajustado para pagos subsecuentes y cualquier artículo impago que puede ser incluido en el saldo de capital. (Investorguide.com, 2018)
- ✓ **Variación de cumplimiento de metas:** Evalúa en qué medida se cumplieron las metas programadas durante el período. Con el fin de poder determinar los

factores más relevantes que originaron la variación entre lo programado y lo efectivamente logrado. (Fernández Castillo, 2015, pág. 1)

2.4 Bases Epistemológicas, Bases Filosóficas y/o Bases Antropológicas

2.4.1. Bases Epistemológicas

La investigación del presente estudio sustenta que es posible fundamentar epistemológicamente un modelo de investigación cualitativa, que permita a los investigadores de las Ciencias Sociales realizar investigaciones científicas en este campo del saber dotadas de un rigor comparable al que generalmente se acepta que alcanza la investigación cuantitativa.

La Epistemología (del griego episteme, que significa conocimiento, logos, teoría), es la rama de la filosofía que trata de los problemas filosóficos que rodean la teoría del conocimiento. La epistemología se ocupa de la definición del saber y de los conceptos relacionados, de las fuentes, criterios, tipos de conocimiento posible y el grado con el que cada uno resulta cierto; así como la relación exacta entre el que conoce y el objeto conocido. El método científico, según la definición de F. N. Kerlinger, se entiende como “el estudio sistemático, controlado, empírico y crítico de proposiciones hipotéticas acerca de presuntas relaciones entre varios fenómenos”. El método científico es un procedimiento que aplicamos en las ciencias y se inicia con la observación.

2.4.2. Bases Filosóficas y/o Bases Antropológicas

En la presente investigación se tendrán en cuenta las siguientes bases filosóficas:

La Filosofía de la Contabilidad, según Álvarez (Alvarez, 2014) estudia las primeras causas de la sabiduría contable y consecuentemente trata de investigar y analizar, los supuestos del porqué de lo ideal y real del conocimiento contable, su fin es el de

encontrar el principio de los vértices que contiene el pensamiento y la práctica del quehacer contable, o sea la búsqueda y aproximación a esa verdad primera que creó el hombre como el constructor de la contabilidad, registrando eventos económicos traducidos en términos monetarios, para después presentar los efectos en cifras a través de los estados financieros mostrando resultados producto de la gestión del conjunto de actividades, procesos y operaciones realizadas por las empresas en un período determinado.

La Filosofía del Sistema de Control Interno según Vizcarra, (Vizcarra, 2014) sostiene que cualquier actividad necesita un adecuado control, más aún cuando se trata de una Empresa o una entidad pública que desarrollan una serie de actividades en la producción de bienes o la prestación de servicios, es básicamente un plan de organización y acción que permite establecer procedimientos para que la empresa o entidad pública salvaguarde sus activos, asegure la confiabilidad de su información contable, cumpla con los compromisos contraídos y las leyes, así como genere la eficacia, eficiencia y economía de sus actividades, procesos y operaciones.

CAPÍTULO III METODOLOGÍA

3.1. Ámbito

Los ambientes donde se realizó la investigación fue la ciudad de Huánuco, Corresponde a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas, Agencia de Huánuco.

3.2. Población

La población de estudio está representada por los trabajadores de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas, agencia Huánuco.

Según **Vara (2015)** “La población es el conjunto de sujetos o cosas que tienen una o más propiedades en común. Se encuentran en un espacio o territorio y varían en el transcurso del tiempo”. (p. 261)

3.3. Muestra

Para el presente trabajo de investigación, se utilizó muestras no probabilísticas, debido a que la elección de los elementos no depende de la probabilidad, depende del proceso de la toma de decisiones de una persona o un grupo de personas.

Por ello la muestra está representada por la Unidad de Créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas, Agencia de Huánuco, donde tendremos la participación del personal operativo, conformada por 25 trabajadores y el análisis de las documentaciones de las carteras de créditos.

Según **Vara (2015)** “La muestra (n) es el conjunto de casos extraídos de la población, seleccionados por algún método racional. La muestra siempre es una parte de la población. Si tiene varias poblaciones, entonces tendrá varias muestras”. (p. 271)

3.4. Nivel y tipo de estudio

3.4.1. Tipo De Investigación

Para la realización de la investigación, se realizó un estudio de tipo aplicativo, en la medida que las líneas de créditos puedan fortalecer la rentabilidad financiera.

3.4.2. Nivel De Investigación

El Nivel de Investigación viene a ser **Descriptivo-Correlacional**, ya que el nivel de investigación descriptivo busca especificar propiedades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice y describa las tendencias de la población estudiada, así mismo, el nivel explicativo pretende establecer las causas de los eventos, sucesos que se estudian dentro de las líneas de créditos en la CMAC Maynas.

3.5. Diseño de investigación

Hemos utilizado un diseño de investigación **no Experimental**, ya que hemos relacionado las variables encontradas mediante técnica estadísticas.

Y es lo siguiente.

$$O_1 \rightarrow M$$

Donde:

O_1 = Observación N° 1

M = Muestra intencionada

3.6. Métodos, Técnicas e instrumentos

3.6.1. Métodos

Los principales métodos para utilizar son:

Método Deductivo. - El método deductivo nos permite que parte de los datos generales aceptados como válidos y que, por medio de razonamiento lógico, puede deducirse varias suposiciones, lo utilizaremos para explicar las características de la cartera de créditos, mediante un análisis financiero, para llegar a lo particular que es precisamente la rentabilidad.

Método Inductivo. - El método inductivo es el que va de lo particular a lo general. Es decir, aquel que partiendo de casos particulares permite llegar a conclusiones generales. La ventaja de este método es que impulsa al investigador a ponerse en contacto directo con la Caja Municipal en sistema de créditos y la rentabilidad.

Método bibliográfico. - Permitirá recurrir a realizar investigaciones utilizando: informaciones financieras de los resultados de créditos otorgados, internet para conocer la rentabilidad para la Caja Municipal.

3.6.2. Técnicas

Análisis Documental:

Técnica que permitió analizar los informes financieros de los periodos establecidos del 2018 al 2020, para el proceso de la investigación y su posterior análisis.

Encuesta:

Esta técnica se utilizó para la obtención de la información mediante un dialogo sostenido entre el entrevistado y el entrevistador a través de un encuentro formal planificado basado en una cultura de ética requerida en todo trabajo de investigación.

3.6.3. Instrumentos

Fichas de Registro

Instrumento que se basa en hojas de trabajos o fichas para los cálculos de indicadores, según los estados financieros

Cuestionario

Se utilizó como un instrumento de investigación, la elaboración de preguntas específicas para la obtención de información necesaria para el desarrollo del presente trabajo.

3.7. Validación y confiabilidad del instrumento

La validez en nuestra investigación se refiere, al grado en que mide a nuestras variables, de estudio, que evaluamos, y para determinar la confiabilidad, se aplicó el método de equivalencia racional,

La validez permite conocer la validez del contenido, en esta investigación se aplicó el juicio de expertos que siguieron la técnica de proporción de acuerdos, la cual plantea un análisis cualitativo por cada ítem en la que se valora las coincidencias y se excluye o recomienda la reestructuración de los desacuerdos. En el proceso de

fiabilidad midió dieciséis ítems, esto se realizó a través del Alpha de Cronbach generando resultados estadísticos para adquirir la idoneidad necesaria para el cuestionario.

3.8. Procedimiento

Comprenden las actividades como son:

Procesamiento de Datos.

Esta etapa consistió en procesar los datos dispersos, desordenados, obtenidos de la población objetivo de estudio durante el trabajo de campo.

Para el procesamiento de datos, se hizo uso de la estadística descriptiva, para la recolección, descripción, visualización y resumen de datos originados a partir de los fenómenos en estudio.

3.9. Tabulación y análisis de datos

Los datos fueron resumidos numérica y gráficamente, con el apoyo del computador. Utilizando el Excel se procedió a hacer una tabla o un cuadro con los resultados que obtuviste.

3.10. Consideraciones Éticas

Las encuestas, entrevistas y grupos focales fueron considerados, en general, como estrategias de investigación, en tanto consisten en la formulación de una serie de preguntas. De hecho, como señala Reynolds, participar de este tipo de investigaciones tiene sus efectos positivos:

“Cuando las personas responden a una serie de preguntas acerca de sí mismos, los efectos positivos más importantes son (...): experimentar el placer de hablar de uno mismo, tener la satisfacción de contribuir a la ciencia, y tener una experiencia interesante

CAPITULO IV RESULTADOS

4.1. Resultados de los trabajos de campo

Análisis Documental

Información de la cartera de créditos

LÍNEAS DE CREDITO ATENDIDOS POR LOS TRES PERIODOS

- CME = Crédito Mujer emprendedora
- CMA = Crédito Mi Activo
- CNC = Crédito Negocio por convenio
- CAD = Crédito Agropecuario Directo
- CC = Crédito Comercial

Nº	Líneas	2018	2019	2020
1	Crédito Mujer emprendedora	268,827.83	1'018,049.38	1'238,992.76
2	Crédito Mi Activo	1'622,671.87	1'076,841.35	2'519,665.80
3	Crédito Negocio por convenio	122,544.56	1'205,688.53	1'497,013.10
4	Crédito Agropecuario Directo	232,922.30	240,489.93	88,862.12
5	Crédito Comercial	18,220.59	46,840.65	79,962.54
TOTAL		2,265,187.15	3,587,909.84	5,424,426.32

Proporciones

Nº		2018	2019	2020
1	Crédito Mujer emprendedora	0.1187	0.2837	0.2284
2	Crédito Mi Activo	0.7164	0.3001	0.4645
3	Crédito Negocio por convenio	0.0541	0.3361	0.2760
4	Crédito Agropecuario Directo	0.1028	0.0670	0.0164
5	Crédito Comercial	0.0080	0.0131	0.0147
TOTAL		1.0000	1.0000	1.0000

Aplicación de la encuesta:

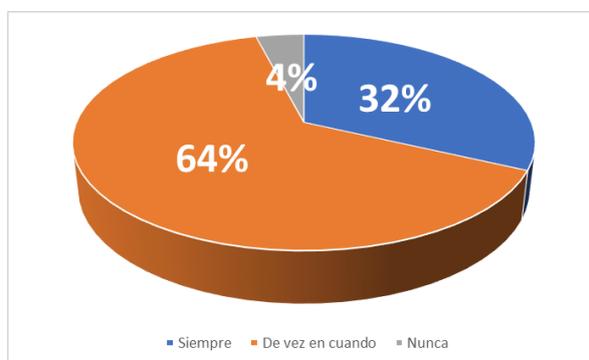
1. ¿Se establece tiempos o fechas específicas para analizar detenidamente las diversas carteras de crédito otorgado a los clientes?

Tabla 01. Tiempos o fechas específicas para analizar las carteras de crédito

	Alternativas	fi	ni
a	Siempre	8	32%
b	De vez en cuando	16	64%
c	Nunca	1	4%
	Totales	25	100%

Fuente: Encuesta a los trabajadores de Caja Maynas – Huánuco.

Figura 01. Tiempos para analizar las carteras de crédito



Fuente: Tabla de frecuencias de encuestas a trabajadores

Análisis e Interpretación:

El 64% indica que de vez en cuando se establece tiempo para el análisis, un 32% asegura que siempre se realiza esta actividad, frente a un 4% que indica que nunca se lo realiza, lo que quiere decir que la institución no tiene un cronograma específico para realizar esta actividad., es decir no hay planificación.

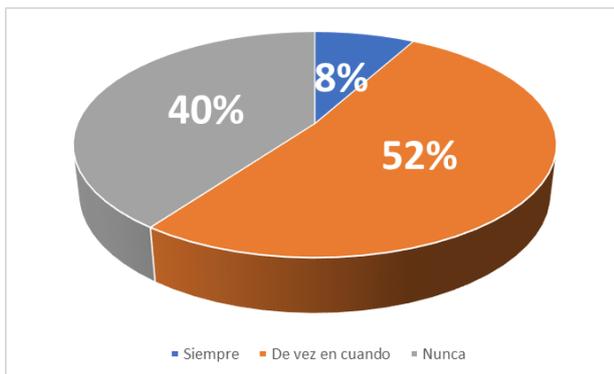
2. ¿Los clientes cumplen con sus obligaciones de crédito las fechas establecidas de pago?

Tabla 02

	Alternativas	fi	ni
a	Siempre	2	8%
b	De vez en cuando	13	52%
c	Nunca	10	40%
	Totales	25	100%

Fuente: Encuesta a los trabajadores de Caja Maynas – Huánuco.

Figura 02



Fuente: Tabla de frecuencias de encuestas a trabajadores

Análisis e Interpretación:

El 52% cumple con su pago de manera irregular, frente a un 40% que nunca lo realiza en el tiempo indicado, y un 8% afirma paga sus créditos en las fechas establecidas, lo que quiere decir que en las instituciones del segmento dos existe problemas para la recuperación de cartera.

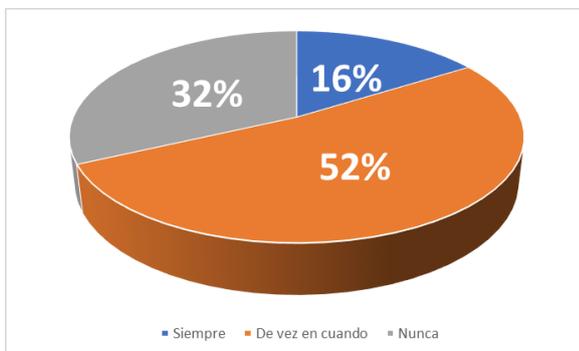
3. ¿Se realiza un seguimiento profundo y técnico a los socios antes de entregar un crédito?

Tabla 3

	Alternativas	fi	ni
a	Siempre	4	16%
b	De vez en cuando	13	52%
c	Nunca	8	32%
	Totales	25	100%

Fuente: Encuesta a los trabajadores de Caja Maynas – Huánuco.

Figura 03



Fuente: Tabla de frecuencias de encuestas a trabajadores

Análisis e Interpretación:

El 52% afirma que de vez en cuando realiza seguimiento, el 32% dice que nunca y el 16% manifestaron que siempre lo realiza, lo cual permite comprender que es necesario la estructuración de normativas y políticas claras y definidas mediante parámetros.

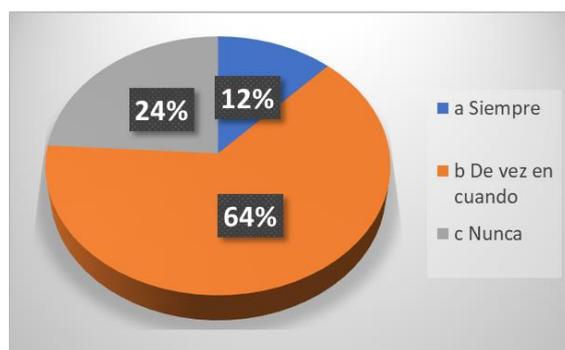
4. ¿El proceso de recuperación de cartera que lleva actualmente la institución es eficiente?

Tabla 04

	Alternativas	fi	ni
a	Siempre	3	12.00%
b	De vez en cuando	16	64.00%
c	Nunca	6	24.00%
	Total	25	100.00%

Fuente: Encuesta a los trabajadores de Caja Maynas – Huánuco.

Figura 04



Fuente: Tabla de frecuencias de encuestas a trabajadores

Análisis e Interpretación:

El 64% de los empleados de la CMAC del sector municipal manifiestan que de vez en cuando el proceso de recuperación es eficiente, el 24% expresa que no es eficiente, lo que quiere decir que no existe un adecuado proceso de recuperación de cartera institucional que sea confiable y validado ya que solo el 12% indicaron que es eficiente.

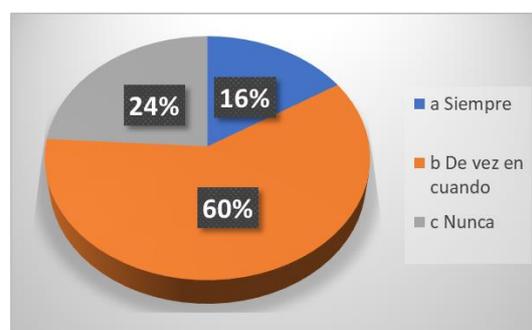
5. ¿Su institución financiera establece parámetros de alerta para el control de la cartera de crédito?

Tabla 05

	Alternativas	fi	ni
a	Siempre	4	16.00%
b	De vez en cuando	15	60.00%
c	Nunca	6	24.00%
	Total	25	100.00%

Fuente: Encuesta a los trabajadores de Caja Maynas – Huánuco.

Figura 05



Fuente: Tabla de frecuencias de encuestas a trabajadores

Análisis e Interpretación:

Los resultados obtenidos permiten explicar que el 60% manifestaron que de vez en cuando se establecen parámetros, el 24% indican que nunca realizan parámetros, y el 16% dice que siempre se aplican parámetros, lo que significa que existe gestión estratégica del sector financiero.

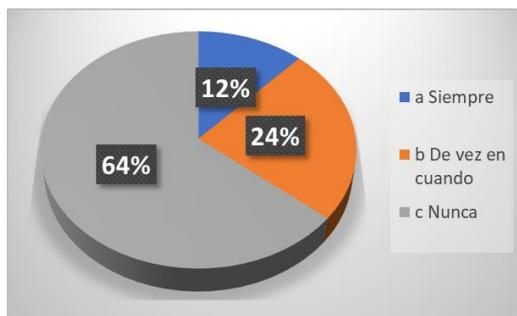
- 6. ¿Existe creatividad personal por parte de los profesionales de la Caja Municipal para establecer estrategias que permitan evitar problemas en la cartera de créditos?**

Tabla 06

	Alternativas	fi	ni
a	Siempre	3	12.00%
b	De vez en cuando	6	24.00%
c	Nunca	16	64.00%
	Total	25	100.00%

Fuente: Encuesta a los trabajadores de Caja Maynas – Huánuco.

Figura 06



Fuente: Tabla de frecuencias de encuestas a trabajadores

Análisis e Interpretación:

El 64% manifestaron que no existe creatividad para establecer estrategias, el 24% expresaron que algo irregular, y el 12% afirman que, si existen estrategias creativas, lo cual despierta dudas para determinar si el problema es por falta de motivación o de profesionalismo por quienes prestan sus servicios.

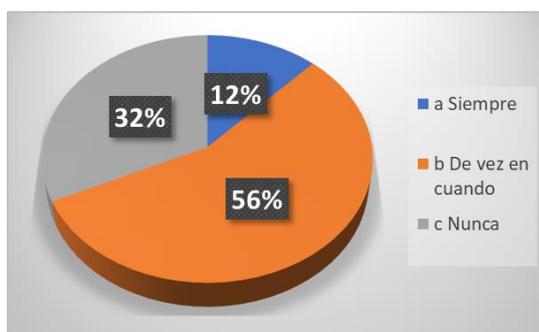
7. ¿El manejo de la cartera de crédito de la institución es realizado por personas con experticia en el área?

Tabla 07

	Alternativas	fi	ni
a	Siempre	3	12.00%
b	De vez en cuando	14	56.00%
c	Nunca	8	32.00%
	Total	25	100.00%

Fuente: Encuesta a los trabajadores de Caja Maynas – Huánuco.

Figura 07



Fuente: Tabla de frecuencias de encuestas a trabajadores

Análisis e Interpretación:

Sobre el manejo de la cartera de crédito de la Caja Municipal es realizado por personas con experiencia en el área, una vez aplicadas la encuesta tenemos: 56% manifestaron que la cartera de crédito no siempre es manejada por expertos, el 32% dicen que no es manejada

profesionalmente frente a un 12% que dicen que, si el proceso está en manos de personal altamente preparado, lo que quiere decir que es necesario un análisis de los perfiles del personal que labora en el área de créditos.

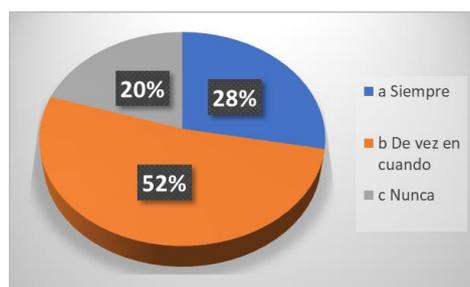
8. ¿Las normativas y actividades concretas que cada asesor de crédito tiene que realizar han estado claras desde el inicio tanto en contenido como en plazo?

Tabla 08

	Alternativas	fi	ni
a	Siempre	7	28.00%
b	De vez en cuando	13	52.00%
c	Nunca	5	20.00%
	Total	25	100.00%

Fuente: Encuesta a los trabajadores de Caja Maynas – Huánuco.

Figura 08



Fuente: Tabla de frecuencias de encuestas a trabajadores

Análisis e Interpretación:

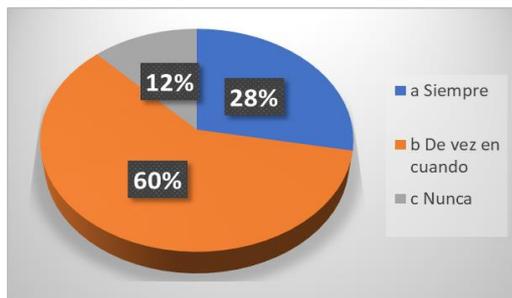
El 52% de trabajadores manifestaron que las normativas no son tan claras por constantes cambios, el 28% dicen que, si son claras, y el 20% afirma que nunca son claras, lo que quiere decir que en la Caja Municipal no existe un adecuado canal de comunicación provocando el desconocimiento en los trabajadores.

9. ¿Las normativas emitidas por la SBS, coadyuvan al control de la rentabilidad?

Tabla 09

	Alternativas	fi	ni
a	Siempre	7	28.00%
b	De vez en cuando	15	60.00%
c	Nunca	3	12.00%
	Total	25	100.00%

Fuente: Encuesta a los trabajadores de Caja Maynas – Huánuco.

Figura 09

Fuente: Tabla de frecuencias de encuestas a trabajadores

Análisis e Interpretación:

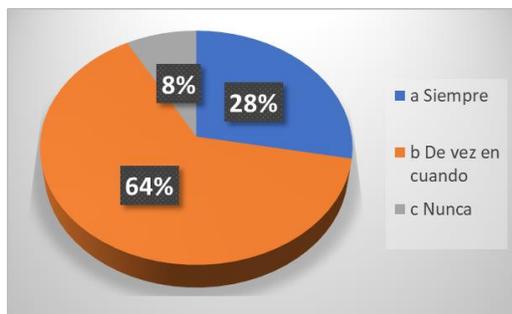
Como se puede observar en el gráfico anterior, sobre las normativas emitidas por la SBS, coadyuvan al control de la rentabilidad, una vez aplicadas la encuesta tenemos: 60% manifestaron que las normas SBS ayudan irregularmente, el 28% dicen que, si son claras, y el 12% no coadyuvan, es decir es necesario que exista mayor comunicación entendiéndose que es una nueva institución.

10. ¿La rentabilidad de la institución se ha visto afectada por las políticas para otorgar créditos?

Figura 10

	Alternativas	fi	ni
a	Siempre	7	28.00%
b	De vez en cuando	16	64.00%
c	Nunca	2	8.00%
	Total	25	100.00%

Fuente: Encuesta a los trabajadores de Caja Maynas – Huánuco.

Figura 10

Fuente: Tabla de frecuencias de encuestas a trabajadores

Análisis e Interpretación:

Estableciendo un análisis general el 64% han visto afectada su rentabilidad por las políticas de crédito existente, el 28% manifestaron que, si son afectadas, y un 8% nunca han sido afectadas.

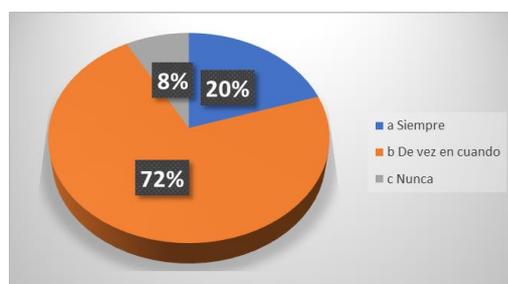
11. ¿La administración financiera funciona de forma sistematizada con los diversos procesos para controlar la rentabilidad?

Tabla 11

	Alternativas	fi	ni
a	Siempre	5	20.00%
b	De vez en cuando	18	72.00%
c	Nunca	2	8.00%
	Total	25	100.00%

Fuente: Encuesta a los trabajadores de Caja Maynas – Huánuco.

Figura 11



Fuente: Tabla de frecuencias de encuestas a trabajadores

Análisis e Interpretación:

El 72% afirman que el proceso es sistematizado de vez en cuando, el 20% afirma que siempre se realiza de forma sistemática, 8% expresan que no se encuentra sistematizado el proceso, resultado no esperado partiendo del hecho que en una Caja Municipal tiene que funcionar coordinadamente cada uno de sus procesos.

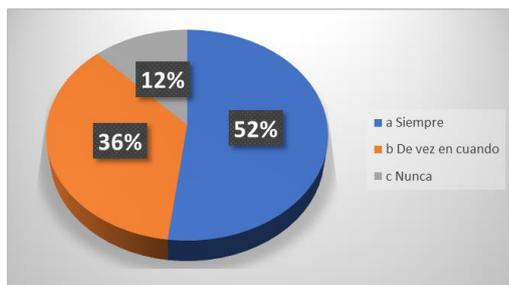
12. ¿Las decisiones gerenciales tienen incidencia directa en la rentabilidad?

Tabla 12

	Alternativas	fi	ni
a	Siempre	13	52.00%
b	De vez en cuando	9	36.00%
c	Nunca	3	12.00%
	Total	25	100.00%

Fuente: Encuesta a los trabajadores de Caja Maynas – Huánuco

Figura 12



Fuente: Tabla de frecuencias de encuestas a trabajadores

Análisis e Interpretación:

El 52% manifiesta que las decisiones gerenciales inciden en la rentabilidad, el 36% afirma que no tiene siempre incidencia, y el 12% afirma que nunca incide, permitiendo estos parámetros analizar que existen pocos conocimientos de gestión financiera.

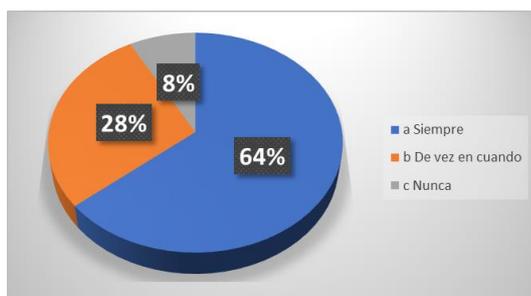
13. ¿Considera que la recuperación efectiva de la cartera permitirá el incremento de la rentabilidad de la Caja Municipal?

Tabla 13

	Alternativas	fi	ni
a	Siempre	16	64.00%
b	De vez en cuando	7	28.00%
c	Nunca	2	8.00%
	Total	25	100.00%

Fuente: Encuesta a los trabajadores de Caja Maynas – Huánuco.

Figura 13



Fuente: Tabla de frecuencias de encuestas a trabajadores

Análisis e Interpretación:

El 64% de los trabajadores, consideran necesario la recuperación de cartera para incrementar la rentabilidad y apenas un 28% afirma que de vez en cuando es necesario, y un 8% indica que nunca es necesario, lo que permite concluir que se tiene que estructurar políticas claras para dotar créditos adecuados.

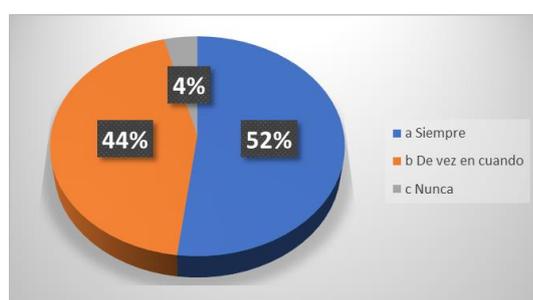
14. ¿En la Caja Municipal se utiliza herramientas estratégicas para el control de la rentabilidad?

Tabla 14

	Alternativas	fi	ni
a	Siempre	13	52.00%
b	De vez en cuando	11	44.00%
c	Nunca	1	4.00%
	Total	25	100.00%

Fuente: Encuesta a los trabajadores de Caja Maynas – Huánuco.

Figura 14



Fuente: Tabla de frecuencias de encuestas a trabajadores

Análisis e Interpretación:

La mayoría de los trabajadores encuestados en un 96% (52% + 44%) consideran necesario la aplicación de herramientas estratégicas para el control de la rentabilidad y apenas el 4% afirma que no, parámetro que orienta a investigar porque no considera necesario, lo cual puede ser por desconocimiento o por inexperiencia.

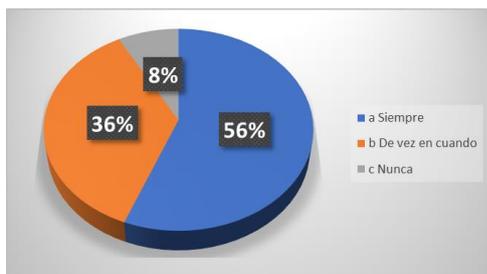
15. ¿En la Caja Municipal la morosidad ha sido determinante al momento de analizar la rentabilidad?

Tabla 15

	Alternativas	fi	ni
a	Siempre	14	56.00%
b	De vez en cuando	9	36.00%
c	Nunca	2	8.00%
	Total	25	100.00%

Fuente: Encuesta a los trabajadores de Caja Maynas – Huánuco.

Figura 15



Fuente: Tabla de frecuencias de encuestas a trabajadores

Análisis e Interpretación:

El 56% afirma que la morosidad es un determinante de la rentabilidad, lo cual coincide con respuestas anteriores, el 36% de vez en cuando, y el 8% afirma que nunca, técnicamente tendría que ser un determinante, y el efecto tendría que ser para todos partiendo del hecho que poseen características similares y pertenecen al mismo segmento, destacándose que la Caja Municipal puede quebrar por la morosidad de sus clientes.

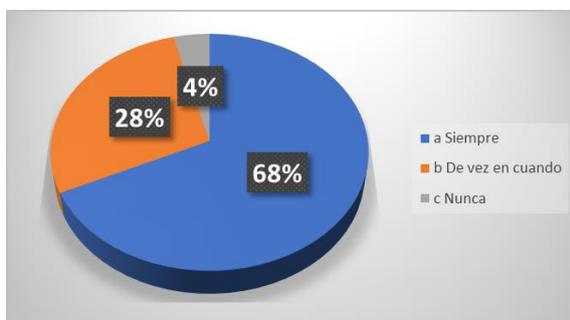
- 16. ¿Si existiera un modelo financiero que controle la cartera de crédito y promueva una eficiente rentabilidad con qué frecuencia aplicaría en su institución?**

Tabla 16

	Alternativas	fi	ni
a	Siempre	17	68.00%
b	De vez en cuando	7	28.00%
c	Nunca	1	4.00%
	Total	25	100.00%

Fuente: Encuesta a los trabajadores de Caja Maynas – Huánuco.

Figura 16



Fuente: Tabla de frecuencias de encuestas a trabajadores **Análisis e Interpretación:**

El 68% afirma que si lo utilizarían, pero, el 28% dicen que de vez en cuando destacándose que aquellos que dicen de vez en cuando es

porque les gustaría conocer el modelo hasta familiarizarse con el proceso, y un 4% dicen que nunca.

4.2. Prueba de Hipótesis Chi Cuadrado

Hipótesis alterna (H_1)

La cartera crediticia se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal Maynas, Agencia de Huánuco, 2018 -2020.

Hipótesis nula (H_0)

La cartera crediticia no se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal Maynas, Agencia de Huánuco, 2018 -2020.

Variables	Escala			Total
	a	b	c	
1. ¿Se establece tiempos o fechas específicas para analizar detenidamente las diversas carteras de crédito otorgado a los clientes?	8	16	1	25
2. ¿Los clientes cumplen con sus obligaciones de crédito las fechas establecidas de pago?	2	13	10	25
3. ¿Se realiza un seguimiento profundo y técnico a los socios antes de entregar un crédito?	4	13	8	25
4. ¿El proceso de recuperación de cartera que lleva actualmente la Caja Municipal es eficiente?	3	16	6	25
5. ¿Su institución financiera establece parámetros de alerta para el control de la cartera de crédito?	4	15	6	25
6. ¿Existe creatividad personal por parte de los profesionales de la Caja Municipal para establecer estrategias que permitan evitar problemas en la cartera de créditos?	3	6	16	25
7. ¿El manejo de la cartera de crédito de la institución es realizado por personas con experticia en el área?	3	14	8	25
8. ¿Las normativas y actividades concretas que cada asesor de crédito tiene que realizar han estado claras desde el inicio tanto en contenido como en plazo?	7	13	5	25
9. ¿Las normativas emitidas por la SEPS, coadyuvan al control de la rentabilidad?	7	15	3	25
10. ¿La rentabilidad de la institución se ha visto afectada por las políticas para otorgar créditos?	7	16	2	25
11. ¿La administración financiera funciona de forma sistematizada con los diversos procesos para controlar la rentabilidad?	5	18	2	25

12. ¿Las decisiones gerenciales tienen incidencia directa en la rentabilidad?	13	9	3	25
13. ¿Considera que la recuperación efectiva de la cartera permitirá la incrementación de la rentabilidad de la Caja Municipal?	16	7	2	25
14. ¿En la Cooperativa se utiliza herramientas estratégicas para el control de la rentabilidad?	13	11	1	25
15. ¿En vuestra cooperativa la morosidad ha sido determinante al momento de analizar la rentabilidad?	14	9	2	25
16. ¿Si existiera un modelo financiero que controle la cartera de crédito y promueva una eficiente rentabilidad con qué frecuencia aplicaría en su institución?	17	7	1	25
Total	126	198	76	400

Hi	A	b	c	N
Oi	126	198	76	400
Ei	133.33	133.33	133.34	400
χ^2	0.4029768	31.36735	24.657834	56.4281608

$$\chi^2 = \sum \frac{(o_i - e_i)^2}{e_i}$$

- $X^2 = 56.4281608$
- Numero de filas = 16
- Numero de columnas (M) = 3
- Probabilidad = 0.05
- Grado de libertad Gl = (n° filas - 1) * (n° columnas - 1)
- gl = (16 - 1) * (3 - 1) = 30
- El valor crítico de la prueba, considerando 30 grado de libertad y a la probabilidad $\alpha = 0.05$ es 43.7730
- Como la $X^2 = 56.4281608 > \alpha X^2_c = 43.7730$ entonces se rechaza la hipótesis planteada

Interpretación:

Dado que el valor calculado de la prueba X^2 es mayor al valor crítico, se acepta la hipótesis planteada, a la probabilidad de $\alpha = 0.05$, de margen de error.

CAPÍTULO V

DISCUSIÓN

5.1. Discusión de Resultados

En Huánuco, las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos han puesto mayor énfasis en el apoyo a las microempresas y a su desarrollo masivo, las instituciones del sector financiero dependen del mantenimiento y crecimiento de la cartera de créditos, asimismo de manejar un adecuado índice de morosidad, es por ello que una delicada evaluación comienza con el buen análisis cuantitativo y cualitativo que realiza el analista de créditos al momento de otorgar el crédito, ya que de estos dependerán obtener una mayor rentabilidad financiera (ROE) de la entidad, caso CMAC Maynas, Agencia Huánuco.

En relación al objetivo y a la hipótesis, se demuestra la relación de la cartera crediticia con la rentabilidad de la sucursal de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas, esto indica que si las carteras crediticias a través de una adecuada colocación de créditos nuevos, renovación de créditos recurrentes, cumplimiento de metas asignadas y un adecuado índice de morosidad se llegará a obtener una rentabilidad financiera (ROE) alta, y si éstas no son apropiadamente gestionadas, podrían generar problemas en la rentabilidad financiera (ROE) llegando así a una rentabilidad baja.

Los antecedentes de investigación realizan comparaciones si existen diferencias o similitudes en los resultados y conclusiones de los estudios ya realizados con la presente investigación:

En la investigación internacional de Saurina, J. y Salas, V. (1998). Determinantes de la morosidad de las cajas de ahorro españolas. Banco de España. Concluye: El riesgo de crédito es el riesgo más importante al que debe hacer frente una entidad financiera. La manifestación de este riesgo es la morosidad, lo saldos impagados por los acreditados transcurrido un cierto periodo de tiempo (tres meses) o los importes no vencidos pero que dada la situación del acreditado se pueden considerar de difícil recobro. La morosidad afecta negativamente a la rentabilidad de entidad financiera y, si es elevada puede llevarla incluso a la quiebra.

Asimismo, Alarcon, R. y Mamani, Z. (2018). Cartera Crediticia y Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. del Distrito de Sicuani, Provincia de Canchis y Departamento de Cusco – Períodos 2015-2017. Universidad Andina del Cuzco. Concluye: Los resultados obtenidos muestran que existe una relación significativamente fuerte según el coeficiente de correlación

de Pearson entre la cartera crediticia y la rentabilidad financiera (ROE) de las agencias (Dos de Mayo y Sicuani) de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. a través de sus indicadores como son: la colocación de créditos, crecimiento en saldo de la cartera crediticia y el valor de índice de mora; lo que significa que mientras exista mayor colocación de créditos nuevos y préstamos se logrará obtener una mayor rentabilidad financiera (ROE), mientras el saldo capital sea menor se obtendrá una mayor rentabilidad financiera (ROE) y del mismo modo mientras el valor del índice de mora se incremente se obtendrá una menor rentabilidad financiera (ROE). Por otro lado, indica que, se ha llegado a determinar que el nivel de la cartera crediticia de las agencias (Dos de Mayo y Sicuani) de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. de la ciudad de Sicuani es bajo debido a que el saldo capital en los períodos estudiados se incrementó, el cual se reflejó en el desfase continuo de la variación de cumplimiento de meta.

Esta conclusión según se observa es contraria al antecedente mencionado debido a diferentes entornos socioeconómicos, distintas realidades nacionales, distintas políticas internas institucionales, asimismo también podría ser el hecho de que los investigadores tomen en consideración 4 períodos y nuestra investigación toma 3 períodos. Esto hace entender que en el sector de las Cajas Municipales no intervienen directamente la cartera crediticia con la rentabilidad, pero en el estudio realizado se ha demostrado lo contrario la relación de la cartera crediticia con la rentabilidad de la sucursal de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas.

CONCLUSIONES

1. Se ha determinado la relación de la cartera crediticia y la rentabilidad financiera de la sucursal Huánuco, de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas. a través de sus indicadores como son: la colocación de créditos, crecimiento en saldo de la cartera crediticia y el valor de índice de mora; lo que significa que mientras exista mayor colocación de créditos, se logrará obtener una mayor rentabilidad financiera, mientras el saldo capital sea menor se obtendrá una mayor rentabilidad financiera y del mismo modo mientras el valor del índice de mora se incrementa se obtendrá una menor rentabilidad financiera.
2. Se ha establecido el nivel de calidad de cartera que incide con la rentabilidad financieras de la Caja Municipal Maynas, Agencia de Huánuco, destacando que el nivel de la cartera crediticia es bajo debido a que el saldo capital en los períodos estudiados se incrementó, el cual se reflejó en el desfase continuo de la variación de cumplimiento de meta y el incremento del índice moratorio.
3. Se ha analizado la eficiencia y productividad que se relaciona con la rentabilidad operativa de la Caja Municipal Maynas, Agencia de Huánuco, donde la rentabilidad es baja debido al incumplimiento de metas y al crecimiento del índice moratorio.
4. Se concluye que la cartera crediticia si incide en la rentabilidad; por lo tanto, la Caja Municipal Maynas, Agencia de Huánuco emplea nuevas estrategias para recuperar los créditos que no se cobraron, además de incrementar su portafolio.

RECOMENDACIONES O SUGERENCIAS

1. El personal en general de la unidad de créditos debe poner mayor atención en sus carteras crediticias, a través de: la colocación de créditos, crecimiento en saldo de la cartera crediticia y el valor de índice de mora, ya que existe una relación significativamente fuerte con el incremento de la rentabilidad financiera.
2. Los analistas de créditos, coordinadores de créditos, el administrador de la sucursal deben realizar nuevas estrategias de promoción, buscar nuevos mercados atractivos donde otras cajas municipales no han llegado, así como solicitar a la gerencia central de créditos en implementar nuevos productos crediticios tentativos para así poder disminuir el desfase por el incumplimiento de sus metas asignadas a los analistas de créditos, asimismo deben de implementar estrategias de negociación respecto al índice moratorio como puede ser la exoneración de intereses compensatorios y moratorios para la recuperación de los créditos vencidos, de esta manera llegar a obtener un nivel de cartera crediticia alta.
3. Los analistas de créditos, coordinadores de créditos, el administrador de la sucursal, deben cumplir con las metas asignadas, disminuyendo el riesgo crediticio a través de un adecuado análisis cuantitativo y cualitativo en las evaluaciones de créditos, así como también hacer un seguimiento continuo del índice moratorio con la finalidad de obtener una rentabilidad financiera alta.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Apaza, M. (2002). Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Edit. Pacífico Lima Perú
- Bellido, P. (1992). Administración Financiera. Editorial. Técnico científico. Lima – Perú.
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas. (2021). Recuperado de: <https://www.cajamaynas.pe/>. el 08-04-2021
- Instituto de Investigación. (2002) : Matemáticas Financieras Edit. Pacífico Lima Perú. El Pacifico
- Irimia, A., Oliver, M. D., & Piñas, M. J. (2004). Análisis de los Indicadores de Performance de las Instituciones Microfinancieras: Comparativa con las Entidades Financieras Formales. Sevilla: Universidad de Sevilla.
- Lugo, J. (1998). Contabilidad Administrativa. Editorial San Marcos. Lima – Perú
- Molina, J. (1981). Contabilidad Bancaria. Editorial Piedra Santa. España.
- Urias, J. (1999). Análisis de Estados Financieros Mac.Gran – Hill España
- Weston, B. (1999). Manual de Administración Financiera. Edit. Interamericana España.
- Saurina, J. y Salas, V. (1998) “Determinantes de la Morosidad de las Cajas de Ahorro Españolas”. En Investigaciones Económicas.
- Alarcón, R. y Mamani, Z. (2018). “Cartera Crediticia y Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. del Distrito de Sicuani, Provincia de Canchis y Departamento de Cusco – Períodos 2015-2017”. Universidad Andina del Cusco.
- Gómez, Y. y Vila, M. (2012). Factores que Determinan la Rentabilidad de CMAC Huancayo Periodo 2007-2011. Universidad Nacional del Centro del Perú. Huancayo.

ANEXOS

ANEXO N° 01
MATRIZ DE CONCISTENCIA

Problema	Objetivo	Hipótesis	Variables	Dimensiones	Indicadores
<p>Problema General</p> <p>¿Cuál es la relación de la cartera crediticia y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas, Agencia de Huánuco, 2018 - 2020?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Determinar la relación de la cartera crediticia y la rentabilidad de la Caja Municipal Maynas, Agencia de Huánuco, 2018 -2020</p>	<p>Hipótesis General</p> <p>La cartera crediticia se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal Maynas, Agencia de Huánuco, 2018 -2020</p>	<p>Variable Independiente:</p> <p>Cartera de Créditos</p>	<p>Calidad de Cartera</p> <p>Eficiencia y productividad</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Gastos de provisión • Cobertura de riesgos • Créditos castigados • Índice de gastos operativos • Costos por prestatarios • Productividad del personal
<p>Problemas Específicos</p> <p>a) ¿Cuál es el nivel de la calidad de cartera que incide con la rentabilidad financieras de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas, Agencia de Huánuco?</p> <p>b) ¿Cómo la eficiencia y productividad se relaciona con la rentabilidad operativa de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas, Agencia de Huánuco?</p>	<p>Objetivos Específicos</p> <p>a. Establecer el nivel de calidad de cartera que incide con la rentabilidad financieras de la Caja Municipal Maynas, Agencia de Huánuco.</p> <p>b. Analizar la eficiencia y productividad que se relaciona con la rentabilidad operativa de la Caja Municipal Maynas, Agencia de Huánuco.</p>	<p>Hipótesis Específicos</p> <p>c) Si establecemos la calidad de cartera entonces incide en la rentabilidad financiera de la Caja Municipal de Maynas, Agencia de Huánuco.</p> <p>d) Si analizamos la eficiencia y productividad, entonces se relaciona con la rentabilidad operativa de la Caja Municipal de Maynas, Agencia de Huánuco.</p>	<p>Variable dependiente:</p> <p>Rentabilidad</p>	<p>Rentabilidad financiera</p> <p>Rentabilidad operativa</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Rentabilidad del patrimonio • Rentabilidad de la inversión • Rentabilidad del capital invertido • Rentabilidad neta sobre ventas • Rentabilidad bruta sobre ventas • Rentabilidad operativo (utilidad neta sobre margen operativo)

ANEXO N° 02
FICHA DE RESISTRO

El presente instrumento registra los indicadores de las variables clave como determinante de la Rentabilidad de la CMAC Maynas S.A. periodo 2018-2020

Año	Variables						
	VI					VD	
	CME	CMA	CNC	CAD	CC	ROE	ROF
2018	%	%	%	%	%	%	%
2019	%	%	%	%	%	%	%
2020	%	%	%	%	%	%	%

- CME = Crédito Mujer emprendedora
- CMA = Crédito Mi Activo
- CNC = Crédito Negocio por convenio
- CAD = Crédito Agropecuario Directo
- CC = Crédito Comercial

ANEXO N° 03**ENCUESTA**

1. ¿Se establece tiempos o fechas específicas para analizar detenidamente las diversas carteras de crédito otorgado a los clientes?
 - a Siempre ()
 - b De vez en cuando ()
 - c Nunca ()
2. ¿Los clientes cumplen con sus obligaciones de crédito las fechas establecidas de pago?
 - a Siempre ()
 - b De vez en cuando ()
 - c Nunca ()
3. ¿Se realiza un seguimiento profundo y técnico a los socios antes de entregar un crédito?
 - a Siempre ()
 - b De vez en cuando ()
 - c Nunca ()
4. ¿El proceso de recuperación de cartera que lleva actualmente la Caja Municipal es eficiente?
 - a Siempre ()
 - b De vez en cuando ()
 - c Nunca ()
5. ¿Su institución financiera establece parámetros de alerta para el control de la cartera de crédito?
 - a Siempre ()
 - b De vez en cuando ()
 - c Nunca ()
6. ¿Existe creatividad personal por parte de los profesionales de la Caja Municipal para establecer estrategias que permitan evitar problemas en la cartera de créditos?
 - a Siempre ()
 - b De vez en cuando ()
 - c Nunca ()
7. ¿El manejo de la cartera de crédito de la institución es realizado por personas con experticia en el área?

- a Siempre ()
b De vez en cuando ()
c Nunca ()
8. ¿Las normativas y actividades concretas que cada asesor de crédito tiene que realizar han estado claras desde el inicio tanto en contenido como en plazo?
- a Siempre ()
b De vez en cuando ()
c Nunca ()
9. ¿Las normativas emitidas por la SEPS, coadyuvan al control de la rentabilidad?
- a Siempre ()
b De vez en cuando ()
c Nunca ()
10. ¿La rentabilidad de la institución se ha visto afectada por las políticas para otorgar créditos?
- a Siempre ()
b De vez en cuando ()
c Nunca ()
11. ¿La administración financiera funciona de forma sistematizada con los diversos procesos para controlar la rentabilidad?
- a Siempre ()
b De vez en cuando ()
c Nunca ()
12. ¿Las decisiones gerenciales tienen incidencia directa en la rentabilidad?
- a Siempre ()
b De vez en cuando ()
c Nunca ()
13. ¿Considera que la recuperación efectiva de la cartera permitirá la incrementación de la rentabilidad de la Caja Municipal?
- a Siempre ()
b De vez en cuando ()
c Nunca ()
14. ¿En la Cooperativa se utiliza herramientas estratégicas para el control de la rentabilidad?
- a Siempre ()
b De vez en cuando ()
c Nunca ()

15. ¿En vuestra cooperativa la morosidad ha sido determinante al momento de analizar la rentabilidad?

- a Siempre ()
- b De vez en cuando ()
- c Nunca ()

16. ¿Si existiera un modelo financiero que controle la cartera de crédito y promueva una eficiente rentabilidad con qué frecuencia aplicaría en su institución?

- a Siempre ()
- b De vez en cuando ()
- c Nunca ()

ANEXO N° 04

Tabla de la distribución Chi-cuadrado

g=grados de libertad p=área a la derecha

El valor x de la tabla cumple que para X es chi-cuadrado con g grados de libertad $P(X>x)=p$

g	p										
	0.001	0.025	0.05	0.1	0.25	0.5	0.75	0.9	0.95	0.975	0.999
1	10.827	5.024	3.841	2.706	1.323	0.455	0.102	0.016	0.004	0.001	0
2	13.815	7.378	5.991	4.605	2.773	1.386	0.575	0.211	0.103	0.051	0.002
3	16.266	9.348	7.815	6.251	4.108	2.366	1.213	0.584	0.352	0.216	0.024
4	18.466	11.143	9.488	7.779	5.385	3.357	1.923	1.064	0.711	0.484	0.091
5	20.515	12.832	11.07	9.236	6.626	4.351	2.675	1.61	1.145	0.831	0.21
6	22.457	14.449	12.592	10.645	7.841	5.348	3.455	2.204	1.635	1.237	0.381
7	24.321	16.013	14.067	12.017	9.037	6.346	4.255	2.833	2.167	1.69	0.599
8	26.124	17.535	15.507	13.362	10.219	7.344	5.071	3.49	2.733	2.18	0.857
9	27.877	19.023	16.919	14.684	11.389	8.343	5.899	4.168	3.325	2.7	1.152
10	29.588	20.483	18.307	15.987	12.549	9.342	6.737	4.865	3.94	3.247	1.479
11	31.264	21.92	19.675	17.275	13.701	10.341	7.584	5.578	4.575	3.816	1.834
12	32.909	23.337	21.026	18.549	14.845	11.34	8.438	6.304	5.226	4.404	2.214
13	34.527	24.736	22.362	19.812	15.984	12.34	9.299	7.041	5.892	5.009	2.617
14	36.124	26.119	23.685	21.064	17.117	13.339	10.165	7.79	6.571	5.629	3.041
15	37.698	27.488	24.996	22.307	18.245	14.339	11.037	8.547	7.261	6.262	3.483
16	39.252	28.845	26.296	23.542	19.369	15.338	11.912	9.312	7.962	6.908	3.942
17	40.791	30.191	27.587	24.769	20.489	16.338	12.792	10.085	8.672	7.564	4.416
18	42.312	31.526	28.869	25.989	21.605	17.338	13.675	10.865	9.39	8.231	4.905
19	43.819	32.852	30.144	27.204	22.718	18.338	14.562	11.651	10.117	8.907	5.407
20	45.314	34.17	31.41	28.412	23.828	19.337	15.452	12.443	10.851	9.591	5.921
21	46.796	35.479	32.671	29.615	24.935	20.337	16.344	13.24	11.591	10.283	6.447
22	48.268	36.781	33.924	30.813	26.039	21.337	17.24	14.041	12.338	10.982	6.983
23	49.728	38.076	35.172	32.007	27.141	22.337	18.137	14.848	13.091	11.689	7.529
24	51.179	39.364	36.415	33.196	28.241	23.337	19.037	15.659	13.848	12.401	8.085
25	52.619	40.646	37.652	34.382	29.339	24.337	19.939	16.473	14.611	13.12	8.649
26	54.051	41.923	38.885	35.563	30.435	25.336	20.843	17.292	15.379	13.844	9.222
27	55.475	43.195	40.113	36.741	31.528	26.336	21.749	18.114	16.151	14.573	9.803
28	56.892	44.461	41.337	37.916	32.62	27.336	22.657	18.939	16.928	15.308	10.391
29	58.301	45.722	42.557	39.087	33.711	28.336	23.567	19.768	17.708	16.047	10.986
30	59.702	46.979	43.773	40.256	34.8	29.336	24.478	20.599	18.493	16.791	11.588
35	66.619	53.203	49.802	46.059	40.223	34.336	29.054	24.797	22.465	20.569	14.688
40	73.403	59.342	55.758	51.805	45.616	39.335	33.66	29.051	26.509	24.433	17.917

ANEXO N° 05
CONSENTIMIENTO INFORMADO DEL ESTUDIO
PARA PARTICIPAR EN EL ESTUDIO DE INVESTIGACIÓN

Institución : Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas – Agencia Huánuco.

Investigadores : Lucila Vhamy VALENTIN CHAVEZ
 Yenifer Candy ALMEYDA PAREDES
 Yuri Lizzy GUERRERO RIVERA

Título: “LA CARTERA DE CREDITOS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO MAYNAS, AGENCIA HUANUCO – 2018 - 2020”

Justificación del Estudio:

Estamos realizando este estudio con el objetivo de: Determinar la relación de la cartera crediticia y la rentabilidad de la Caja Municipal Maynas, Agencia de Huánuco, 2018 -2020. Por lo señalado creemos necesario profundizar más en este tema y abordarlo con la debida importancia que amerita.

Molestias o Riesgos:

No existe ninguna molestia o riesgo mínimo al participar de este trabajo de investigación. Nosotros somos libres de aceptar o de no aceptar.

Beneficios:

No existe beneficio directo por participar de este estudio. Se informará de manera personal y confidencial de algún resultado que se crea conveniente que tengamos conocimiento.

Costos e Incentivos:

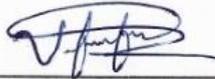
Nuestra participación no tendrá ningún costo ni incentivo.

Confidencialidad:

Nosotros registraremos la información con códigos y no con nombres. Si los resultados de este seguimiento son publicados en una revista científica, no se mostrará ningún dato que permita la identificación de las personas que participan en este estudio. Los archivos no serán mostrados a ninguna persona ajena al estudio sin nuestro consentimiento.

Consentimiento:

Aceptamos voluntariamente participar en este estudio, comprendemos perfectamente las cosas que me van a suceder en el proyecto, también entendemos que podemos decidir no participar y que podemos retirarnos del estudio en cualquier momento.


 Firma del Investigador
 Lucila Vhamy VALENTIN CHAVEZ
 DNI: 73124751


 Firma del Investigador
 Yenifer Candy ALMEYDA PAREDES
 DNI: 72131585


 Firma del Investigador
 Yuri Lizzy GUERRERO RIVERA
 DNI: 76927551

ANEXO N° 06

Formato de Validación de Instrumentos por Jueces o Juicios de Expertos

TÍTULO: La Cartera de Créditos y su Incidencia en la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas, Agencia Huánuco – 2018 - 2020.

Nombre del experto: Dr. Cayto Miraval Tarazona

“Calificar con 1, 2, 3 ó 4 cada ítem respecto a los criterios de relevancia, coherencia, suficiencia y claridad”

VALIDACIÓN: Relevancia = A; Coherencia = B; Suficiencia = C y Claridad = D

Dimensión	Preguntas	A	B	C	D
Calidad de Cartera	¿Se establece tiempos o fechas específicas para analizar detenidamente las diversas carteras de crédito otorgado a los clientes?	4	3	4	4
	¿Los clientes cumplen con sus obligaciones de crédito las fechas establecidas de pago?	4	4	4	3
	¿Se realiza un seguimiento profundo y técnico a los socios antes de entregar un crédito?	4	4	4	3
	¿El proceso de recuperación de cartera que lleva actualmente la Caja Municipal es eficiente?	3	4	4	4
Eficiencia y productividad	¿Su institución financiera establece parámetros de alerta para el control de la cartera de crédito?	4	4	3	3
	¿Existe creatividad personal por parte de los profesionales de la Caja Municipal para establecer estrategias que permitan evitar problemas en la cartera de créditos?	4	3	4	4
	¿El manejo de la cartera de crédito de la institución es realizado por personas con experticia en el área?	4	4	4	4
	¿Las normativas y actividades concretas que cada asesor de crédito tiene que realizar han estado claras desde el inicio tanto en contenido como en plazo?	4	4	3	4
Rentabilidad Financiera	¿Las normativas emitidas por la SEPS, coadyuvan al control de la rentabilidad?	3	4	4	3
	¿La rentabilidad de la institución se ha visto afectada por las políticas para otorgar créditos?	4	3	4	3
	¿La administración financiera funciona de forma sistematizada con los diversos procesos para controlar la rentabilidad?	4	4	3	4
	¿Las decisiones gerenciales tienen incidencia directa en la rentabilidad?	4	4	4	4
Rentabilidad Operativa	¿Considera que la recuperación efectiva de la cartera permitirá la incrementación de la rentabilidad de la Caja Municipal?	4	4	4	4
	¿En la Cooperativa se utilizan herramientas estratégicas para el control de la rentabilidad?	3	4	3	4
	¿En vuestra cooperativa la morosidad ha sido determinante al momento de analizar la rentabilidad?	4	4	3	3
	¿Si existiera un modelo financiero que controle la cartera de crédito y promueva una eficiente rentabilidad con qué frecuencia aplicaría en su institución?	4	3	4	4

¿Hay alguna dimensión o ítem que no fue evaluada? SI () NO (X) En caso de Sí, ¿Qué dimensión o ítem falta?

DECISIÓN DEL EXPERTO: Favorable El instrumento debe ser aplicado: SI (X) NO ()



Dr. Cayto Miraval Tarazona
Firma y Sello del juez

Formato de Validación de Instrumentos por Jueces o Juicios de Expertos

TÍTULO: La Cartera de Créditos y su Incidencia en la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas, Agencia Huánuco – 2018 - 2020.

Nombre del experto: Dr. Josué Canchari de la Cruz

“Calificar con 1, 2, 3 ó 4 cada ítem respecto a los criterios de relevancia, coherencia, suficiencia y claridad”

VALIDACIÓN: Relevancia = A; Coherencia = B; Suficiencia = C y Claridad = D

Dimensión	Preguntas	A	B	C	D
Calidad de Cartera	¿Se establece tiempos o fechas específicas para analizar detenidamente las diversas carteras de crédito otorgado a los clientes?	4	3	4	4
	¿Los clientes cumplen con sus obligaciones de crédito las fechas establecidas de pago?	3	4	4	3
	¿Se realiza un seguimiento profundo y técnico a los socios antes de entregar un crédito?	4	4	4	3
	¿El proceso de recuperación de cartera que lleva actualmente la Caja Municipal es eficiente?	4	4	4	4
Eficiencia y productividad	¿Su institución financiera establece parámetros de alerta para el control de la cartera de crédito?	4	4	3	3
	¿Existe creatividad personal por parte de los profesionales de la Caja Municipal para establecer estrategias que permitan evitar problemas en la cartera de créditos?	4	3	4	4
	¿El manejo de la cartera de crédito de la institución es realizado por personas con experticia en el área?	4	4	4	4
	¿Las normativas y actividades concretas que cada asesor de crédito tiene que realizar han estado claras desde el inicio tanto en contenido como en plazo?	4	4	4	4
Rentabilidad Financiera	¿Las normativas emitidas por la SEPS, coadyuvan al control de la rentabilidad?	4	4	4	3
	¿La rentabilidad de la institución se ha visto afectada por las políticas para otorgar créditos?	4	3	4	3
	¿La administración financiera funciona de forma sistematizada con los diversos procesos para controlar la rentabilidad?	4	4	3	4
	¿Las decisiones gerenciales tienen incidencia directa en la rentabilidad?	4	4	4	4
Rentabilidad Operativa	¿Considera que la recuperación efectiva de la cartera permitirá la incrementación de la rentabilidad de la Caja Municipal?	4	4	4	4
	¿En la Cooperativa se utiliza herramientas estratégicas para el control de la rentabilidad?	4	4	3	4
	¿En vuestra cooperativa la morosidad ha sido determinante al momento de analizar la rentabilidad?	4	4	3	3
	¿Si existiera un modelo financiero que controle la cartera de crédito y promueva una eficiente rentabilidad con qué frecuencia aplicaría en su institución?	4	4	4	4

¿Hay alguna dimensión o ítem que no fue evaluada? SI () NO (X) En caso de Sí, ¿Qué dimensión o ítem falta?

DECISIÓN DEL EXPERTO: Favorable El instrumento debe ser aplicado: SI (X) NO ()


 Dr. Josué Canchari de la Cruz
 Firma y Sello del juez

NOTA BIOGRÁFICA

APELLIDOS: VALENTIN CHAVEZ

NOMBRES: LUCILA VHAMY

LUGAR DE NACIMIENTO: HUÁNUCO

FECHA DE NACIMIENTO: 22/04/1995

DNI N^º : 73124751

CELULAR: 964244367

FORMACIÓN ACADÉMICA:**NIVEL SECUNDARIA:**

- INSTITUCIÓN EDUCATIVA “MILAGRO DE FÁTIMA”. - HUÁNUCO

NIVEL UNIVERSITARIO:

- UNIVERSIDAD NACIONAL “HERMILIO VALDIZAN” - FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS – HUÁNUCO

FORMACIÓN PROFESIONAL:

- BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS POR LA UNIVERSIDAD NACIONAL “HERMILIO VALDIZAN” DE HUÁNUCO

EXPERIENCIA LABORAL:

- DIRECCIÓN REGIONAL DE EDUCACIÓN – HUÁNUCO- ÁREA DE PRESUPUESTO -2019.

NOTA BIOGRÁFICA

APELLIDOS: ALMEYDA PAREDES

NOMBRES: YENIFER CANDY

LUGAR DE NACIMIENTO: HUÁNUCO

FECHA DE NACIMIENTO: 15/05/1996

DNI N^º : 72131585

CELULAR: 931564724

FORMACIÓN ACADÉMICA:**NIVEL SECUNDARIA:**

- INSTITUCIÓN EDUCATIVA “JUAN VELASCO ALVARADO”. - PILLCO MARCA

NIVEL UNIVERSITARIO:

- UNIVERSIDAD NACIONAL “HERMILIO VALDIZAN” - FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS – HUÁNUCO

FORMACIÓN PROFESIONAL:

- BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS POR LA UNIVERSIDAD NACIONAL “HERMILIO VALDIZAN” DE HUANUCO.

EXPERIENCIA LABORAL:

- OFICINA REGIONAL DE COORDINACIÓN – ORC HUÁNUCO- ÁREA DE AUDITORÍA -2022.

NOTA BIOGRÁFICA

APELLIDOS: GUERRERO RIVERA

NOMBRES: YURI LIZZY

LUGAR DE NACIMIENTO: UCAYALI

FECHA DE NACIMIENTO: 19/04/1995

DNI N^º : 76927551

CELULAR: 930379079

FORMACIÓN ACADÉMICA:**NIVEL SECUNDARIA:**

- INSTITUCIÓN EDUCATIVA “NUESTRA SEÑORA DE LAS MERCEDES”. – HUÁNUCO.

NIVEL UNIVERSITARIO:

- UNIVERSIDAD NACIONAL “HERMILIO VALDIZAN” - FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS – HUANUCO.

FORMACIÓN PROFESIONAL:

- BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS POR LA UNIVERSIDAD NACIONAL “HERMILIO VALDIZAN” DE HUÁNUCO.

EXPERIENCIA LABORAL:

- COMPARTAMOS FINANCIERA – OFICINA HUÁNUCO -2022.



CONSTANCIA DE CONFORMIDAD EN SIMILITUD

036

Referencia: PROVEÍDO DIGITAL N° 0631-2022-UNHEVAL-FCCyF-D

La Dirección de la Unidad de Investigación de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, hace constar que:

Los Bach. Lucila Vhamy VALENTIN CHAVEZ, Yenifer Candy ALMEYDA PAREDES y Yuri Lizzy GUERRERO RIVERA, autoras del trabajo de tesis, titulado: LA CARTERA DE CREDITOS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO MAYNAS, AGENCIA HUANUCO – 2018 - 2020, inscrito en nuestros registros.

Ha obtenido, un reporte de similitud general del **19%/35%** con el software Turnitin, porcentaje de similitud permitido (*Tercera Disposición Complementaria de la Resolución del Consejo Universitario N° 0734-2022-UNHEVAL*), para tesis de pregrado. En consecuencia, es **CONFORME**.

Adjuntamos copia del reporte de similitud.

Se extiende la presente, a solicitud de las interesadas, para los fines correspondientes; en Huánuco, a los cuatro días del mes de julio de 2022.

.....

Dr. Yónel Chocano Figueroa.

DIRECTOR

AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DIGITAL Y DECLARACIÓN JURADA DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR UN GRADO ACADÉMICO O TÍTULO PROFESIONAL

1. Autorización de Publicación: (Marque con una "X")

Pregrado	<input checked="" type="checkbox"/>	Segunda Especialidad		Posgrado:	Maestría		Doctorado	
Pregrado (tal y como está registrado en SUNEDU)								
Facultad	CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS							
Escuela Profesional	CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS							
Carrera Profesional	CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS							
Grado que otorga								
Título que otorga	CONTADOR PUBLICO							
Segunda especialidad (tal y como está registrado en SUNEDU)								
Facultad								
Nombre del programa								
Título que Otorga								
Posgrado (tal y como está registrado en SUNEDU)								
Nombre del Programa de estudio								
Grado que otorga								

2. Datos del Autor(es): (Ingrese todos los datos requeridos completos)

Apellidos y Nombres:	VALENTIN CHAVEZ LUCILA VHAMY							
Tipo de Documento:	DNI	<input checked="" type="checkbox"/>	Pasaporte		C.E.		Nro. de Celular:	964244367
Nro. de Documento:	73124751					Correo Electrónico:	vhamy.valentin@gmail.com	
Apellidos y Nombres:	ALMEYDA PAREDES YENIFER CANDY							
Tipo de Documento:	DNI	<input checked="" type="checkbox"/>	Pasaporte		C.E.		Nro. de Celular:	931564724
Nro. de Documento:	72131585					Correo Electrónico:	almeydaparedes@gmail.com	
Apellidos y Nombres:	GUERRERO RIVERA YURI LIZZY							
Tipo de Documento:	DNI	<input checked="" type="checkbox"/>	Pasaporte		C.E.		Nro. de Celular:	930379079
Nro. de Documento:	76927551					Correo Electrónico:	GUERRERORIVERAYURILIZZY@GMAIL.COM	

3. Datos del Asesor: (Ingrese todos los datos requeridos completos según DNI, no es necesario indicar el Grado Académico del Asesor)

¿El Trabajo de Investigación cuenta con un Asesor?: (marque con una "X" en el recuadro del costado, según corresponda)	SI	<input checked="" type="checkbox"/>	NO				
Apellidos y Nombres:	ARIAS FLORES TEODOMIRO			ORCID ID:	0000-0002-5797-8558		
Tipo de Documento:	DNI	<input checked="" type="checkbox"/>	Pasaporte		C.E.	Nro. de documento:	20713458

4. Datos del Jurado calificador: (Ingrese solamente los Apellidos y Nombres completos según DNI, no es necesario indicar el Grado Académico del Jurado)

Presidente:	CANCHARI DE LA CRUZ JOSUÉ
Secretario:	TARAZONA CERVANTES LUIS
Vocal:	PARDAVÉ BRANCACHO JULIO VICENTE
Vocal:	
Vocal:	
Accesitario	

5. Declaración Jurada: (Ingrese todos los datos requeridos completos)

a) Soy Autor (a) (es) del Trabajo de Investigación Titulado: (Ingrese el título tal y como está registrado en el Acta de Sustentación)
“LA CARTERA DE CRÉDITOS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORROS Y CREDITO MAYNAS, AGENCIA HUÁNUCO – 2018 -2020”
b) El Trabajo de Investigación fue sustentado para optar el Grado Académico ó Título Profesional de: (tal y como está registrado en SUNEDU)
TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO
c) El Trabajo de investigación no contiene plagio (ninguna frase completa o párrafo del documento corresponde a otro autor sin haber sido citado previamente), ni total ni parcial, para lo cual se han respetado las normas internacionales de citas y referencias.
d) El trabajo de investigación presentado no atenta contra derechos de terceros.
e) El trabajo de investigación no ha sido publicado, ni presentado anteriormente para obtener algún Grado Académico o Título profesional.
f) Los datos presentados en los resultados (tablas, gráficos, textos) no han sido falsificados, ni presentados sin citar la fuente.
g) Los archivos digitales que entrego contienen la versión final del documento sustentado y aprobado por el jurado.
h) Por lo expuesto, mediante la presente asumo frente a la Universidad Nacional Hermilio Valdizan (en adelante LA UNIVERSIDAD), cualquier responsabilidad que pudiera derivarse por la autoría, originalidad y veracidad del contenido del Trabajo de Investigación, así como por los derechos de la obra y/o invención presentada. En consecuencia, me hago responsable frente a LA UNIVERSIDAD y frente a terceros de cualquier daño que pudiera ocasionar a LA UNIVERSIDAD o a terceros, por el incumplimiento de lo declarado o que pudiera encontrar causas en la tesis presentada, asumiendo todas las cargas pecuniarias que pudieran derivarse de ello. Asimismo, por la presente me comprometo a asumir además todas las cargas pecuniarias que pudieran derivarse para LA UNIVERSIDAD en favor de terceros con motivo de acciones, reclamaciones o conflictos derivados del incumplimiento de lo declarado o las que encontraren causa en el contenido del trabajo de investigación. De identificarse fraude, piratería, plagio, falsificación o que el trabajo haya sido publicado anteriormente; asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad Nacional Hermilio Valdizan.

6. Datos del Documento Digital a Publicar: (Ingrese todos los datos requeridos completos)

Ingrese solo el año en el que sustentó su Trabajo de Investigación: (Verifique la Información en el Acta de Sustentación)			2023
Modalidad de obtención del Grado Académico o Título Profesional: (Marque con X según Ley Universitaria con la que inició sus estudios)	Tesis	X	Tesis Formato Artículo
	Trabajo de Investigación		Trabajo de Suficiencia Profesional
	Trabajo Académico		Otros (especifique modalidad)
Tesis Formato Patente de Invención		Tesis Formato Libro, revisado por Pares Externos	
Palabras Clave: (solo se requieren 3 palabras)	CARTERA	INCIDENCIA	RENTABILIDAD
Tipo de Acceso: (Marque con X según corresponda)	Acceso Abierto	X	Condición Cerrada (*)
	Con Periodo de Embargo (*)		Fecha de Fin de Embargo:
¿El Trabajo de Investigación, fue realizado en el marco de una Agencia Patrocinadora? (ya sea por financiamientos de proyectos, esquema financiero, beca, subvención u otras; marcar con una "X" en el recuadro del costado según corresponda):	SI		NO X
Información de la Agencia Patrocinadora:			

El trabajo de investigación en digital y físico tienen los mismos registros del presente documento como son: Denominación del programa Académico, Denominación del Grado Académico o Título profesional, Nombres y Apellidos del autor, Asesor y Jurado calificador tal y como figura en el Documento de Identidad, Título completo del Trabajo de Investigación y Modalidad de Obtención del Grado Académico o Título Profesional según la Ley Universitaria con la que se inició los estudios.



7. Autorización de Publicación Digital:

A través de la presente. Autorizo de manera gratuita a la Universidad Nacional Hermilio Valdizán a publicar la versión electrónica de este Trabajo de Investigación en su Biblioteca Virtual, Portal Web, Repositorio Institucional y Base de Datos académica, por plazo indefinido, consintiendo que con dicha autorización cualquier tercero podrá acceder a dichas páginas de manera gratuita pudiendo revisarla, imprimirla o grabarla siempre y cuando se respete la autoría y sea citada correctamente. Se autoriza cambiar el contenido de forma, más no de fondo, para propósitos de estandarización de formatos, como también establecer los metadatos correspondientes.

Firma: 		
Apellidos y Nombres:	VALETIN CHAVEZ, LUCILA VHAMY	Huella Digital
DNI:	73124751	
Firma: 		
Apellidos y Nombres:	ALMEYDA PAREDES, YENIFER CANDY	Huella Digital
DNI:	72131585	
Firma: 		
Apellidos y Nombres:	GUERRERO RIVERA, YURI LIZZY	Huella Digital
DNI:	76927551	
Fecha: 21/03/2023		

Nota:

- ✓ No modificar los textos preestablecidos, conservar la estructura del documento.
- ✓ Marque con una **X** en el recuadro que corresponde.
- ✓ Llenar este formato de forma digital, con tipo de letra **calibri**, **tamaño de fuente 09**, manteniendo la alineación del texto que observa en el modelo, sin errores gramaticales (*recuerde las mayúsculas también se tildan si corresponde*).
- ✓ La información que escriba en este formato debe coincidir con la información registrada en los demás archivos y/o formatos que presente, tales como: DNI, Acta de Sustentación, Trabajo de Investigación (PDF) y Declaración Jurada.
- ✓ Cada uno de los datos requeridos en este formato, es de carácter obligatorio según corresponda.