

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



TESIS

**GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO Y CUMPLIMIENTO DE
METAS EN LA CAJA HUANCAYO AGENCIA 13 DE
NOVIEMBRE - EL TAMBO, PERÍODO 2017**

Para Optar : Título Profesional de Contador Público

Autor(es) : Bach. Reynaldo Urbano Palacín Calderón
Bach. Rosario Nieves León Suárez

Asesor : CPC. Paul César Calderón Fernández

Línea de Investigación : Ciencias Empresariales y Gestión de los Recursos.
Fecha de Inicio : 17-07-2018
Fecha de Culminación : 16.07.2019

Huancayo - Perú
2018

HOJA DE APROBACION DE JURADOS

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables
TESIS

**GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO Y CUMPLIMIENTO DE
METAS EN LA CAJA HUANCAYO AGENCIA 13 DE NOVIEMBRE
- EL TAMBO, PERÍODO 2017**

PRESENTADO POR:

Bach. Reynaldo Urbano Palacín Calderón

Bach. Rosario Nieves León Suárez

PARA OPTAR EL TÍTULO DE:

Contador Público

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

APROBADA POR EL SIGUIENTE JURADO:

PRESIDENTE : _____
DR. FREDI GUTIERREZ MARTINEZ

PRIMER MIEMBRO : _____
M.Sc. RÓMULO ROJAS LÉON

SEGUNDO MIEMBRO : _____
MG. DORIS CASTRO MUÑOZ

TERCER MIEMBRO : _____
CPC. JAVIER VILA FLORES

Huancayo, de del 201...

ASESOR

CPC Paul César Calderón Fernández

DEDICATORIA

*A nuestros padres, por
el esfuerzo dedicado y
abnegado.*

AGRADECIMIENTOS:

*A los docentes de la
Facultad de Ciencias
Administrativas y
Contables, por su gran
aporte de sus conocimientos
y experiencias en las aulas
universitarias.*

INDICE

INDICE	vii
INDICE DE TABLAS, FIGURAS, GRÁFICOS Y CUADROS	xi
RESUMEN.....	xiii
INTRODUCCIÓN	xiv
ABSTRACT.....	xvi
TÉRMINOS CLAVE UTILIZADOS EN LA INVESTIGACIÓN.....	xvi
CAPÍTULO I.....	17
I. PLANTEAMIENTO, SISTEMATIZACIÓN Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA...17	
1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA	17
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	18
1.2.1. Problema General.....	18
1.2.2. Problemas Específicos	18
1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	19
1.3.1. Objetivo General.....	19
1.3.2. Objetivos Específicos	19
1.4. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.....	20
1.4.1. Justificación Teórica.....	20
1.4.2. Justificación Práctica.....	20
1.4.3. Justificación Metodológica.....	20
1.4.4. Justificación Social.....	21
1.4.5. Justificación de Conveniencia.....	21
1.5. DELIMITACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	22
1.5.1. Delimitación Espacial	22
1.5.2. Delimitación Temporal.....	22
1.5.3. Delimitación Conceptual o Temática	22
CAPÍTULO II	23
II. MARCO TEÓRICO	23
2.1. ANTECEDENTES DEL ESTUDIO	23
2.1.1. Antecedentes Internacionales	23
2.1.2. Antecedentes Nacionales	31
2.2. BASES TEÓRICAS.....	37

2.2.1.	Gestión de Riesgo Crediticio (Variable 1)	37
2.2.2.	Riesgo Operacional	38
2.2.3.	Riesgo de Liquidez	39
2.2.4.	Riesgo de Mercado	40
2.2.5.	Riesgo de Solvencia	40
2.2.6.	Cumplimiento de Metas (Variable 2)	41
2.2.7.	Crédito Empresarial	41
2.2.8.	Créditos Personales	41
2.2.9.	Crédito Vehicular	42
2.2.10.	Crédito Hipotecario	42
2.3.	DEFINICIÓN DE CONCEPTOS	42
2.4.	HIPÓTESIS Y VARIABLES	46
2.4.1.	HIPÓTESIS GENERAL	46
2.4.2.	HIPÓTESIS ESPECÍFICAS	46
2.5.	PERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES	47
CAPÍTULO III.....		49
III. METODOLOGÍA		49
3.1.	METODO DE INVESTIGACIÓN.....	49
3.2.	TIPO DE INVESTIGACIÓN	49
3.3.	NIVEL DE INVESTIGACIÓN	50
3.4.	DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	50
3.5.	POBLACIÓN Y MUESTRA	51
3.5.1.	Población	51
3.5.2.	Muestra.....	52
3.6.	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS	53
3.6.1.	Técnicas de Recolección de Datos	53
3.6.2.	Instrumentos de Recolección de Datos.....	53
3.6.3.	Validez y Confiabilidad del Instrumento.....	54
3.7.	PROCEDIMIENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS	58
CAPÍTULO IV		59
IV. ANALISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS		59
4.1.	TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS	59

4.2. PRESENTACIÓN DE RESULTADOS EN TABLAS, GRÁFICOS, FIGURAS, ETC.	60
4.2.1. ANÁLISIS DESCRIPTIVO DE LAS VARIABLES GESTION DE RIESGO CREDITICIO y CUMPLIMIENTO DE METAS	60
4.2.1.1. Nivel de la Gestión de Riesgo Crediticio (Variable 1)	60
4.2.1.2. Nivel de Cumplimiento de Metas (Variable 2)	66
4.2.2. ESTUDIO CORRELACIÓN ENTRE LA GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO y EL CUMPLIMIENTO DE METAS	71
4.2.3. PRUEBA DE HIPÓTESIS SEGÚN VARIABLES Y DIMENSIONES	77
4.3. DISCUSIÓN DE RESULTADOS	85
4.4. CAJA HUANCAYO	88
4.4.1. ORGANIZACIÓN	88
4.4.2. PRODUCTOS Y SERVICIOS	91
1. Crédito Empresarial	91
1.1. Empresarial	91
1.2. Leasing	92
1.3. Agropecuarios	93
1.4. Carta Fianza	95
1.5. Empresarial - Credi Vip Empresa	96
1.6. Empresarial - Promotor Inmobiliario	97
2. Créditos Personales - Consumo	98
2.1. Consumo Personales – Bienes o Servicios	99
2.2. Consumo - Credi Casa Habitacional	100
3. Crédito Vehicular	101
3.1. Empresarial - CrediRuedas	101
3.2. Consumo - CrediRuedas	102
4. Crédito Hipotecario	103
4.1. Con Fines de Vivienda en General	103
4.2. Con Fines de Vivienda - Mi Vivienda	104
4.3. Con Fines de Vivienda - Credicasa	105
4.4. CrediCasa Habitacional	107
4.5. Con Fines de Vivienda - Techo Propio	108

4.4.3.	ANÁLISIS DEL RIESGO CREDITICIO Y EL CUMPLIMIENTO DE METAS 2017	111
4.4.3.1.	Gestión de Riesgo Crediticio	111
4.4.3.2.	Estados Financieros	112
4.4.4.	Análisis de Cumplimiento de Metas	116
	CONCLUSIONES	120
	RECOMENDACIONES	121
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	122
	ANEXOS	123
	MATRIZ DE CONSISTENCIA	124
	ASPECTOS ÉTICOS DE LA INVESTIGACIÓN	125
	INSTRUMENTOS USADOS	126
	BASE DE DATOS	127
	TABLA DE DISTRIBUCIÓN RHO DE SPEARMAN	129
	GALERÍA FOTOGRÁFICA	130

INDICE DE TABLAS, FIGURAS, GRÁFICOS Y CUADROS

Tabla 1: Población y Muestra de Estudio	52
Tabla 2: Interpretación de la Magnitud del Coeficiente de Confiabilidad de un Instrumento.....	56
Tabla 3: Resumen de Procesamiento de Casos del Instrumento	57
Tabla 4: Estadísticas de Fiabilidad del Instrumento Gestión del Riesgo Crediticio y Cumplimiento de Metas	57
Tabla 5: Recuento y Porcentaje de la Gestión de Riesgo Crediticio	60
Tabla 6: Recuento y Porcentaje de Riesgo Operacional	62
Tabla 7: Recuento y Porcentaje de Riesgo de Liquidez.....	63
Tabla 8: Recuento y Porcentaje de la dimensión Riesgo de Mercado.....	64
Tabla 9: Recuento y Porcentaje de la dimensión Riesgo de Solvencia	65
Tabla 10: Recuento y Porcentaje de Cumplimiento de Metas	66
Tabla 11: Recuento y Porcentaje de Crédito Empresarial	67
Tabla 12: Recuento y Porcentaje de Créditos Personales	68
Tabla 13: Recuento y Porcentaje de Crédito Vehicular	69
Tabla 14: Recuento y Porcentaje de Crédito Hipotecario.....	70
Tabla 15: Cuadro de Tabla de Baremo	72
Tabla 16: Correlación entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas, en la Caja Huancayo, Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.	72
Tabla 17: Correlación entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Empresarial	73
Tabla 18:.....	74
Tabla 19: Correlación entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Vehicular	75
Tabla 20: Correlación entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Hipotecario	76

Figura 1: Cuadro de Operacionalización de Variables	48
Figura 2. Diseño de investigación.....	51
Figura 3. Resultado de Evaluación de los Expertos, del Instrumento de Investigación Gestión del Riesgo Crediticio	55
Figura 4. Resultado de Evaluación de los Expertos, del Instrumento de Investigación Cumplimiento de Metas	55
Figura 5. Gráfico del Recuento y Porcentaje de la Gestión de Riesgo Crediticio.....	61
Figura 6. Gráfico del Recuento y Porcentaje de Riesgo Operacional.....	62
Figura 7. Gráfico del Recuento y Porcentaje de Riesgo de Liquidez	63
Figura 8. Gráfico del Recuento y Porcentaje de la dimensión Riesgo de Mercado	64
Figura 9. Gráfico del Recuento y Porcentaje de la dimensión Riesgo de Solvencia.....	65
Figura 10. Gráfico del Recuento y Porcentaje de Cumplimiento de Metas.....	66
Figura 11. Gráfico del Recuento y Porcentaje de Crédito Empresarial.....	67
Figura 12. Gráfico del Recuento y Porcentaje de Créditos Personales.....	68
Figura 13. Gráfico del Recuento y Porcentaje de Crédito Vehicular.....	69
Figura 14. Gráfico del Recuento y Porcentaje de Crédito Hipotecario	70
Figura 15. Calculo del Estadístico de la Hipótesis General	78
Figura 16. Calculo del Estadístico Hipótesis Específico 1	79
Figura 17. Calculo del Estadístico Hipótesis Específico 2	81
Figura 18. Calculo del Estadístico Hipótesis Específico 3	83
Figura 19. Calculo del Estadístico Hipótesis Específico 4	84
Figura 20: Indicadores Financieros CMAC HUANCAYO S.A.	116
Figura 21: Cartera bruta por tipo de crédito 2017.....	119

RESUMEN

La investigación desarrollada conceptualiza a la variable 1 Presupuesto Participativo Basado en Resultados, el cual comprende la incorporación de las etapas del presupuesto participativo, como corrientes renovadoras del presupuesto y la calidad de gestión ejercidas por las autoridades edilicias democráticamente elegidas, y que el ciudadano valora el conjunto de bienes y servicios recibidos para lograr su mejora de la calidad de vida.

Como variable 2 se refiere a la Calidad de Gestión de los recursos públicos asignados en cada ejercicio económico; los cuales han de evidenciar la eficiencia y la eficacia materializados en la ejecución física y financiera de esos recursos por toda fuente de financiamiento en bien de la población.

La hipótesis planteada es, existe relación significativa entre el presupuesto participativo basado en resultados y la Calidad de Gestión en la Municipalidad Provincial de Chupaca, período 2016.

Como método de investigación general es el científico y como método específico es el Descriptivo. Tipo aplicada, diseño descriptivo correlacional simple.

Para el análisis estadístico tanto descriptivo e inferencial se ha elaborado el instrumento denominado cuestionario con 26 preguntas; 13 para cada variable y con 5 alternativas de elección de la escala Likert.

Para determinar la correlación entre las variables, se ha utilizado la prueba de Rho de Spearman, cuyo resultado ha sido de $r_s = 0,626$; y de acuerdo a la tabla de Baremo es significativo y su interpretación señala que existe una correlación positiva fuerte.

INTRODUCCIÓN

La situación problemática que todavía permanece en las municipalidades tanto provinciales como distritales en todo el país es el mal uso de los recursos públicos, generados en corrupción a todo nivel, obras sobrevaluadas, etc.

A pesar de existir la normativa sobre el proceso presupuestario, que inicia con los talleres de participación ciudadana para la priorización de los gastos de inversión y social principalmente, y estos a su vez se concretizan en el presupuesto institucional de apertura y sus modificaciones correspondientes, no guardan relación con evidencias claras de una calidad de gestión al final del ejercicio económico; trayendo como consecuencia la pérdida de la credibilidad en las autoridades edilicias elegidas democráticamente, de cuyos resultados se espera cambios sustanciales de mejora en el desarrollo integral de la población.

Por consiguiente, para el desarrollo de la presente investigación se ha planteado la siguiente interrogante como problemática: ¿Cuál es la relación del presupuesto participativo basado en resultados y la calidad de gestión en la Municipalidad Provincial de Chupaca, período 2016?

Para tal efecto, se ha estructurado el trabajo de la siguiente manera:

El Capítulo I: Planteamiento, sistematización y formulación del problema, desarrolla la descripción del problema, formulación, objetivos, justificación y delimitaciones.

El Capítulo II: Marco teórico, contiene los antecedentes del estudio, internacionales y nacionales; así también las bases teóricas, definición de conceptos, hipótesis, variables y la operacionalización de las variables.

El **Capítulo III: Metodología**, describe el método de investigación, tipo, nivel y diseño; además de la población y muestra, técnicas, instrumentos y procedimientos de recolección de datos.

El **Capítulo IV: Análisis y discusión de resultados**, trata sobre las técnicas de procesamiento y análisis de datos, adjunta los resultados obtenidos en gráficos y tablas; también contiene la discusión de resultados.

Finaliza presentando las conclusiones y recomendaciones correspondiente; así como las referencias bibliográficas, anexos, aspectos éticos y evidencias sobre el desarrollo del trabajo de investigación.

ABSTRACT

The research developed conceptualizes the variable 1 Participatory Budget Based on Results, which includes the incorporation of the stages of the participatory budget, as renovating currents of the budget and the quality of management exercised by the democratically elected building authorities, and that the citizen values the set of goods and services received to achieve their improvement in the quality of life.

As variable 2 it refers to the Management Quality of the public resources assigned in each fiscal year; which have to demonstrate the efficiency and effectiveness materialized in the physical and financial execution of these resources by any source of financing for the benefit of the population.

The hypothesis is that there is a significant relationship between participatory budgeting based on results and Quality Management in the Provincial Municipality of Chupaca, 2016.

As a general research method, it is the scientist and as a specific method it is the Descriptive. Applied type, simple correlational descriptive design.

For the descriptive and inferential statistical analysis, the instrument called questionnaire with 26 questions was elaborated; 13 for each variable and with 5 choice alternatives of the Likert scale.

To determine the correlation between the variables, Spearman's Rho test has been used, whose result has been $r_s = 0.626$; and according to the Baremo table it is significant and its interpretation indicates that there is a strong positive correlation.

TÉRMINOS CLAVE UTILIZADOS EN LA INVESTIGACIÓN

Presupuesto Participativo, Presupuesto Basado en Resultados, Calidad de Gestión Pública.

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

I. PLANTEAMIENTO, SISTEMATIZACIÓN Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

Una entidad financiera, de cualquier tipo de organización afronta a problemas de alto riesgo; una de ellas es el riesgo de crédito. Como resultado de esta problemática son los niveles de morosidad que puede poner en peligro la existencia de la institución.

Por tanto, una cartera pesada de clientes de incumplimiento comprobada constituye serio problema del sistema financiero a través de entidades al margen de su tamaño de organización, a mediano y largo plazo.

Caja Huancayo, no está lejos de tener estas dificultades, más aun teniendo un plan debidamente elaborado para contrarrestar a este problema, para cuyo efecto permanentemente desarrolla actividades y programas de capacitación al personal en gestión de riesgos, identificando cada tipo de riesgo y fundamentalmente en el riesgo crediticio.

Caja Huancayo tiene diversos métodos y estrategias para una adecuada gestión financiera a fin de cumplir con las metas anuales establecidas como institución financiera y cumplir con los objetivos centrales a través de la minimización del riesgo crediticio.

A pesar de lo descrito líneas arriba, existe latente los riesgos en la otorgación de créditos originando morosidad. El presente trabajo de investigación permitirá analizar esta problemática para luego relacionar con los propósitos de la institución financiera Caja Huancayo, a fin de presentar algunas alternativas de solución para una eficiente gestión de créditos y minimizar los riesgos.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1. Problema General

¿Cuál es la relación de la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas, en la Caja Huancayo, Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017?

1.2.2. Problemas Específicos

1. ¿Cuál es la relación de la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Empresarial, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017?
2. ¿Cuál es la relación de la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas de los Créditos Personales, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017?

3. ¿Cuál es la relación de la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Vehicular, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017?
4. ¿Cuál es la relación de la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Hipotecario, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017?

1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1. Objetivo General

Determinar la relación de la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas, en la Caja Huancayo, Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.

1.3.2. Objetivos Específicos

1. Determinar la relación de la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Empresarial, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.
2. Determinar relación de la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas de los Créditos Personales, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.
3. Determinar la relación de la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Vehicular, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.

4. Determinar relación de la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Hipotecario, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.

1.4. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1. Justificación Teórica

A través del desarrollo del presente trabajo de investigación, se tomará en cuenta conceptos sobre el crédito financiero, los riesgos, beneficios, etc., que permitirá analizar los resultados generados por las diferentes operaciones financieras que han sido planificadas, ejecutadas y evaluadas.

1.4.2. Justificación Práctica

Al realizar un análisis exhaustivo de la información relevante en cuanto al tema del crédito financiero y sus riesgos, los resultados servirán para el mejoramiento administrativo y de gestión de los riesgos que hubieran suscitado en el período 2017.

1.4.3. Justificación Metodológica

El estudio comprende, desde la revisión de información relevante y similares en otros trabajos de investigación, tanto nacional como internacional, para luego servir como referencia y desarrollar un proceso ordenado según las variables definidas, así como sus dimensiones correspondientes. Una vez obtenido la información o datos históricos, permitirá realizar las correlaciones

estadísticas para determinar el grado de relación y llegar a conclusiones generales y específicas.

1.4.4. Justificación Social

Al establecer procedimientos dentro de una adecuada gestión de riesgos crediticios, se podrá disminuir o tener controlado el porcentaje de morosidad de los diferentes programas o metas financieras en una entidad dedicada a otorgar préstamos bajo diferentes modalidades. Por consiguiente, será de gran ayuda para los usuarios y población en general que tienen relación directa con la creación de microempresas o desarrollo independiente la generación de más fuentes de trabajo y contribuir al desarrollo local o regional.

1.4.5. Justificación de Conveniencia

Un trabajo de investigación científicamente desarrollada podrá identificar una problemática, analizar, desarrollar y plantear alternativas de solución. En nuestro caso, será conveniente la utilización de los resultados o conclusiones que se llegará sobre la gestión del crédito financiero, para tomar como referencia para futuras administraciones financieras.

1.5. DELIMITACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

1.5.1. Delimitación Espacial

El desarrollo del presente proyecto de investigación se llevará a cabo en la entidad Caja Huancayo, Agencia El Tambo, Huancayo, Junín.

1.5.2. Delimitación Temporal

El análisis y los procedimientos administrativo, contable y financiero corresponde al ejercicio económico de 2017.

1.5.3. Delimitación Conceptual o Temática

El aspecto conceptual o temática se refiere a temas específicos según la identificación de las variables y dimensiones. Por consiguiente, se tratará conceptos tales como: Gestión, Riesgo, Crédito, Cumplimiento, Meta.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

II. MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES DEL ESTUDIO

2.1.1. Antecedentes Internacionales

La Tesis Doctoral presentado por (Lara, 2010) con el tema: “LA GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO EN LAS INSTITUCIONES DE MICROFINANZAS”, presentado al Departamento de Economía Financiera y Contabilidad, de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, por la Universidad de Granada, en España, llega a las principales conclusiones:

EN EL OBJETIVO 4.- Se encuentra la descripción del sistema de control y otorgamiento de créditos pequeños, considerado así una práctica permanente del quehacer financiero del Perú.

- Asimismo, otro aspecto relevante ha sido establecer las etapas del procedimiento de otorgamiento de un micro crédito en la institución de micro finanzas, con el propósito de facilitarnos de un método para el modelo de “credit scoring”. Este plan como procedimiento de evaluación y otorgamiento del micro créditos. Por tanto, han podido lograr objetivos: – Primero, Señalar

empezando con los datos contenidos en los archivos de crédito, determinado las variables específicas a utilizar en la formación de los mecanismos de ejecutar el “credit scoring”. – Segundo, ha permitido toar como guía y método para la ejecución del modelo estadístico, en cuanto a la inclusión de las variables, o sea las independientes de acuerdo como han ido participando en las etapas específicas del otorgamiento del microcrédito.

- En atención al trabajo elaborado por Alvarado (2001), donde encontramos la descripción del método de otorgamiento del crédito y guías de procedimientos para el conjunto de las instituciones de microfinanzas del Perú, específicamente para las CMACs y EDPYMEs, han planteado un mecanismo de evaluación y otorgamiento del microcrédito según las guías de pasos recabados en las IMF's, motivo de nuestro estudio. Por tanto, han podido verificar que los procedimientos señalados por Alvarado (2001) y los recibidos, señalan un alto grado de igualdad. Por consiguiente, están en condiciones de corroborar que el procedimiento de evaluación y otorgamiento del microcrédito que señalan en este estudio pueda tratarse del ejercicio habitual del mercado en el sistema financiero del Perú.

EN EL OBJETIVO 5.- Presentan un modelo de credit scoring que mida el riesgo de falta de pago en dos instituciones de microfinanzas

a cargo del ente fiscalizador del sistema financiero peruano, guardando las principales limitaciones que existen en este detalle y teniendo como base en las etapas de evaluación y otorgamiento del microcrédito, como actividad habitual.

- En esta investigación se encuentra un diseño de credit scoring, como modelo para utilizar en la cartera de microcréditos de la EDPYME denominada Proempresa, y otro modelo de microcréditos de la CMAC de la ciudad de Tacna. Las dos son instituciones de microfinanzas debidamente supervisadas por la SBS del Perú.
- Considerando que, el tamaño de la muestra de las carteras de microcréditos estudiadas, se encuentra disminuido por las serias limitaciones en los registros de créditos. Estos créditos referenciados en las dos muestras pertenecen a microempresas y a las PYMES. Ellos son créditos otorgados a personas o a entidades jurídicas, utilizadas para el apalancamiento de metas de producción, negocio y/o brindar servicios; y los importes se encuentran establecidos en los límites legales determinados por normas de la SBS.
- Se resalta la importancia de conceptualizar en forma correcta la variable dependiente identificada, es decir de los modelos de credit scoring como una variable dicotómica; devuelto las cuotas del microcrédito, y (1) cuando el usuario deja de cumplir, al

menos, alguna de ellas, ya que correspondería un coste adicional para la entidad. Es importante señalar que, el concepto de impago se toma en atención a los criterios reglamentados por las instituciones de rating que funcionan en Latinoamérica, en concordancia a la función como literatura condicionada, y, de acuerdo a las opiniones de la gerencia de las IMFs.

- Ajustada al mecanismo de evaluación y otorgamiento del microcrédito, la identificación de variables explicativas se ha ejecutado considerando los datos susceptibles de aumentar o disminuir el posible impago a cargo del cliente. Tal es así que, las variables independientes señaladas deben ser seleccionadas en tres grandes grupos: 1. variables del cliente (cualitativas y cuantitativas), 2. variables del crédito o también de la operación del crédito y, 3. variables macroeconómicas.
- La identificación de variables que agrupan la realidad macroeconómica es, a entender de los investigadores, un detalle relevante en este estudio, ya que la base de la información inicial de la cartera no está considerada, y al ser aplicado el modelo superó en forma resaltante los resultados.
- Estos resultados alcanzados según el modelo de credit scoring de la EDPYME denominada Proempresa, nos da un porcentaje bastante exacto y correcto en la clasificación de créditos del 78%. Además, en el modelo señalado de CMAC de Tacna, han

conseguido clasificar en forma correcta el 93% de los créditos utilizados para elaborar el modelo

- En cuanto a las variables explicativas tomadas en el modelo credit scoring construido para la EDPYME denominada Proempresa, se ha identificado nueve, y doce las seleccionadas para la CMAC de la ciudad de Tacna. Y en todo se ha podido verificar que ellas se encuentran consideradas por no decir en casi todas las etapas del proceso de evaluación y otorgamiento del microcrédito. Tal como se encuentra, los componentes explicativos del riesgo de falta de pago de un cliente, tienen relación con los analizados en las referencias de la literatura utilizada, sobresaliendo una de gran valor tanto de las variables obtenidas de la revisión de entidades como las Centrales de Riesgos e historiales de crédito, así como de las variables macroeconómicas provenientes del establecimiento de los factores que señalan el estado de la economía en el Perú.
- Ahora bien, de acuerdo a la valoración de los modelos de credit scoring conseguidos, concluyen que los ensayos que determinan en forma correcta la bondad del ajuste y las respectivas estimaciones apropiados de técnicas estadísticas utilizadas, son indicadores de que los diseños señalan en forma global una apreciación capaz de ser aceptados en Regresión Logística.

- Al terminar sobre los diseños de scoring queda ratificar con porcentajes correctos sobre la clasificación de similitud en procesos de validación de estos diseños. En tal virtud, la confirmación del modelo de credit scoring para la EDPYME denominada Proempresa señala un 78% en la clasificación correcta como microcréditos, al contrario, la misma operación para el diseño de credit scoring en la CMAC de la ciudad de Tacna nos da un dato del 93%, como porcentaje correcto de clasificación de estas similitudes.

Finalmente, en concordancia a los resultados, análisis y conclusiones arribadas en este estudio de investigación, concluyen definitivamente que, la calificación estadística puede constituirse como un instrumento eficaz de decisión para la ventaja o no de otorgar un microcrédito, y añadiendo un poco más, la posibilidad de alcanzar resultados satisfactorios en la propuesta de un diseño de gestión del riesgo de crédito en las entidades de Microcréditos al amparo de los acuerdos de Basilea II. En tanto, no podemos descartar, bajo ningún argumento, el conocimiento individual del cliente a cargo de los analistas de crédito especializados, que complementen al variado elemento de instrumentos estadísticos a disposición, considerando que no son sustitutos, al contrario, son complementarios entre sí.

La conclusión del Objetivo 4, refiere a los métodos procedimientos para la concesión de créditos en la práctica peruana, manifestando que conjuntamente con el manual de procedimiento de microcréditos existe un control y gestión de los riesgos crediticios.

Asimismo, (Ríos, 2008), en su trabajo de investigación “IDENTIFICACIÓN Y CUANTIFICACIÓN DE LAS DESVIACIONES METODOLÓGICAS EN LA GESTIÓN DEL OFICIAL DE MICROCRÉDITO COMO EVENTO DE RIESGO OPERATIVO EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA CIUDAD DE QUITO”, Maestría en Finanzas y Riesgos, Área de Gestión, Universidad Andina Simón Bolívar, sede Ecuador, arriba a lo siguiente:

- ✓ Al considerar una adecuada y correcta gestión de Riesgo Operacional, es tácito que la responsabilidad asumida no es exclusivamente del área de riesgos; por supuesto, hay que incluir a las Gerencias Comerciales, también a las Gerencias de Negocios y Operaciones; así se tendría una debida gestión.
- ✓ Para tener muy claro los conceptos de gestión de los riesgos operativos, hay que diferenciar con las definiciones de la gestión de operaciones, tomando en consideración que existen relación o directa influencia, en forma individual tienen sus propias herramientas y características bien definidas.

- ✓ Ahora bien, también señalan los autores de la investigación, que el diseño operativo adaptado o combinado por cada una de las instituciones financieras, debe realizarse en función a su estructura, características y ámbito de operación de negocios, considerando que las micro finanzas (también conocido como finanzas populares, según al tipo de proyecto del Estado, incluyendo a las Cooperativas de Ahorro y Crédito regulados por el Ministerio de Inclusión Social respectiva); las mismas que se hallan en una fase de crecimiento, por tanto, estos diseños tendrían la posibilidad de ir modificándose de acuerdo a su grado de desarrollo. Asimismo, consideran los autores que, en el caso de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que ejecutan operaciones de intermediación financiera en la localidad de Quito, este desarrollo o crecimiento en micro finanzas está alcanzado su objetivo, debido a que han puesto en acción sus metodologías con ayuda de organismos internacionales, tales como DGRV, WOCCU, a través de consultorías privadas en su debida oportunidad.
- ✓ Frente a la gestión de riesgos operativos, es posible incluir acertadamente con acciones de mejora continua y cambio sustanciales, los cuales van ha permitir disminuir los esfuerzos de control y al mismo tiempo reducir costos, y los resultados se notarán al tener más estabilidad en cuanto a los ingresos a través de periodos de largo plazo o en años consecutivos.

En cuanto al presente trabajo de investigación, sobre los riesgos operativos de los microcréditos asumen que la responsabilidad no solamente corresponde al área de Riesgos; sino que, debe involucrar a otras áreas superiores en este caso a las Gerencias Comerciales, Negocios y Operaciones, tomando en consideración que según la estructura orgánica los procedimientos establecidos funcionan como un engranaje integral para el logro de los objetivos o metas debidamente planificadas y mantener controlado los riesgos crediticios.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

(Sacha & García, 2015), desarrollan el trabajo de investigación titulado: "LA ADMINISTRACION DEL RIESGO Y SU INFLUENCIA EN EL OTORGAMIENTO DE CREDITOS DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO AREQUIPA AGENCIA HUANCVELICA - PERIODO 2013", para optar el Título Profesional de Contador Público, por la Universidad Nacional de Huancavelica, Facultad de Ciencias Administrativas, Escuela Académico Profesional de Contabilidad; adjunta las siguientes conclusiones:

- La relación encontrada en la hipótesis general: La Administración del riesgo es el instrumento efectivo para el otorgamiento de créditos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica periodo 2013. El coeficiente de Pearson es de 0.82, la

cual resulta ser Correlación positiva considerable, es decir, existe relación entre las dos variables. Por lo tanto queda comprobada la Hipótesis General de Investigación según el coeficiente de Pearson y se rechaza la Hipótesis nula.

- La relación encontrada en la hipótesis específica 01: Los resultados de la Administración de riesgos contribuyen en el otorgamiento de créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica periodo 2013. El coeficiente de Pearson es de 0.75, la cual resulta ser Correlación positiva considerable, es decir, existe relación entre las dos variables. Por lo tanto, queda comprobada la Hipótesis específica 01 de la Investigación según el coeficiente de Pearson y se rechaza la Hipótesis nula.
- La relación encontrada en la hipótesis específica 02: La Administración de riesgos genera valor agregado a través de la identificación de estos en el otorgamiento de créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica periodo 2013. El coeficiente de Pearson es de 0.62, la cual resulta ser Correlación positiva media, es decir, existe relación entre las dos variables. Por lo tanto queda comprobada la Hipótesis específica 02 de la Investigación según el coeficiente de Pearson y se rechaza la Hipótesis nula.

De las conclusiones descritas en el presente trabajo de investigación, podemos apreciar la importancia de la Administración del riesgo, ya que según los análisis e inferencias estadísticas realizadas deducen que, es el principal instrumento que resulta efectivo para el otorgamiento de créditos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia.

De igual manera, el trabajo presentado por (Chuquimia, 2016) con el tema "EL RIESGO DE CREDITO Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO CUSCO S.A. EN EL PERIODO 2009-2013", en la Universidad Andina del Cusco, termina con las siguientes conclusiones:

1. El riesgo crediticio provocado por el incumplimiento en la recuperación de créditos que la Caja Cusco tiene influye en la liquidez puesto que los fondos necesarios para emitir nuevos créditos se ven reducidos.

Según el 91% de funcionarios encuestados están de acuerdo que el riesgo crediticio de la Caja Cusco influye en su liquidez y el 69% de funcionarios encuestados está de acuerdo que el nivel de riesgo crediticio es elevado.

2. El riesgo crediticio de la Caja Cusco es elevado y se puede considerar preocupante debido al comportamiento de la cartera vencida, esta obedece a que al momento de otorgar el crédito no se

realiza un estudio exhaustivo de la situación del cliente de su patrón de comportamiento y fidelidad con la Caja Cusco.

3. La liquidez de la Caja Cusco se puede considerar poco adecuada ya que para otorgar créditos el tiempo que utilizan los analistas de créditos en su mayoría oscilan entre 15 y 30 días perdiendo clientes potenciales y perjudicando a la rotación y reinversión de recursos.

4. El comportamiento actual en la gestión crediticia por parte de la Caja Cusco es inadecuado ya que la cartera vencida se encuentra en aumento debido al incumplimiento de los clientes, se sugiere aplicar el Cuadro de Mando Integral ya que esto proporcionara a los Directivos y Funcionarios instrumentos que necesitan para controlar el riesgo crediticio.

Con las conclusiones del trabajo descrito inicialmente de este antecedente, se puede describir que, debido al riesgo crediticio ocasionado por no cumplir con el cumplimiento en la recuperación de créditos otorgados en la Caja Cusco, existe una influencia en su liquidez financiera, siendo determinante en la disminución de nuevas concesiones.

Asimismo, señala en la segunda conclusión que, para otorgar créditos no se considera importante los estudios exhaustivos de la situación real sólida del cliente, teniendo como consecuencia altos índices de morosidad.

Sobre el otorgamiento de los créditos, los analistas demoran considerablemente para emitir sus informes de conformidad, superando un mes en algunos casos, trayendo como consecuencia la disminución de rotación de recursos financieros y por ende, el incumplimiento de metas establecidas.

Finalmente, la cuarta conclusión refiere a la cartera vencida, es decir morosidad creciente, sugiriendo el uso del Cuadro de Mando Integral para una adecuada gestión de riesgo crediticio.

(Quispe & Sánchez, 2017) presentan su Tesis “REFINANCIAMIENTO DE CRÉDITO Y RIESGO CREDITICIO EN COMPARTAMOS FINANCIERA S.A. DE LA AGENCIA CUSCO EN EL PERIODO 2014”, para optar el Título Profesional de Contador Público, por la Universidad Andina del Cusco, Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, Escuela Profesional de Contabilidad, donde contiene las principales conclusiones siguientes:

1. Los resultados de la investigación demuestran que si existe una influencia en el objetivo general planteado, el refinanciamiento de crédito influye en el Riesgo crediticio de Compartamos Financiera S.A en la Agencia Cusco en el Periodo 2014; al 95% de confiabilidad mediante el estadístico Chi - cuadrado el valor de probabilidad $p < 0,05$. Es decir que el 64.2% de los clientes si tienen riesgo creditico ya que se demuestra con el análisis de las tres dimensiones básicas, como son el riesgo de incumplimiento,

exposición del plazo refinanciado y la recuperación de la deuda total refinanciada esto en función al refinanciamiento de crédito.

2. Se demuestra que el Refinanciamiento de crédito si influye en el Riesgo de Incumplimiento en Compartamos Financiera S.A. en la Agencia Cusco en el Periodo 2014, al 95% de confiabilidad mediante el estadístico Chi - cuadrado el valor de probabilidad $p < 0,05$. Lo cual indica que los clientes en un 56.8% se encuentran en un Riesgo de incumplimiento por presentar en su cuota refinanciada un retraso mayor a 30 días.

3. Mediante la tabla N° 15, se demuestra al 95% de confianza mediante la prueba Chi – cuadrado, se puede concluir que el refinanciamiento de crédito influye en la exposición del plazo refinanciado en Compartamos Financiera S.A. en la Agencia Cusco en el Periodo 2014 con $p < 0,05$. Es decir que el 71.6% de los clientes realizaron el refinanciamiento en un plazo mayor a 18 meses, donde estos créditos refinanciados son los que presentan mayor incumplimiento.

4. Los resultados de la investigación demuestran al 95% de confianza mediante la prueba Chi-cuadrado se puede concluir que el refinanciamiento de crédito influye en la recuperación del monto refinanciado en Compartamos Financiera S.A. en la Agencia Cusco en el Periodo 2014 con $p < 0,05$. Es decir cuando el monto refinanciado es menor a S/10,000.00 el 24.7% se recupera y cuando

el monto es mayor a S/10,000.00 el 69.1% no se llega a recuperar.

Lo cual indica que los créditos refinanciados no fueron recuperados en sus plazos establecidos.

El presente trabajo de investigación, se refiere de acuerdo a las conclusiones arribadas; trata del refinanciamiento de crédito que tiene influencia en el Riesgo crediticio, tomando en cuenta tres dimensiones: riesgo de incumplimiento, exposición del plazo refinanciado y recuperación de la deuda total refinanciada.

Analizados en forma conjunta las dimensiones establecidas concluye que, los créditos que han sido refinanciados no han sido recuperados en los plazos establecidos, perjudicando a la entidad en el cumplimiento de metas.

2.2. BASES TEÓRICAS

2.2.1. Gestión de Riesgo Crediticio (Variable 1)

Según Vásquez (2001) citado por (Pally, 2016) en su tesis sobre “ANÁLISIS DE LA GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN EL NIVEL DE MOROSIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE PIURA AGENCIA JULIACA PERIODO 2013 – 2014”, señala lo siguiente:

Considerando que, el riesgo de crédito es un aspecto en el que aún hay mucho esfuerzo teórico y aplicado por gestionar, originados por reemplazos no previstos en la calidad crediticia de los usuarios o de los que generen deuda, estas técnicas de manejo del riesgo crediticio se basa

en analizar las pérdidas posibles con motivo del incumplimiento parcial o total de deudas o a la rebaja de la calidad de la deuda por cumplir.

Este riesgo, por lo tanto, da lugar a la pérdida crediticia que se traduce en dinero no reembolsado en plazos y condiciones pactadas por los prestatarios y, gastos incurridos por la entidad al intentar recuperarlo.

Esta pérdida que afecta a casi todas las unidades de negocio de una entidad financiera puede ser estimada y su análisis nos puede servir para establecer un ambiente más adecuado para la gestión de créditos y el riesgo inherente a las colocaciones de fondos (préstamos e inversiones financieras). (pág. 28)

2.2.2. Riesgo Operacional

(Pacheco, 2009) señala en su publicación “Riesgo Operacional: Conceptos y Mediciones”, lo siguiente:

2.1. Definición en Basilea II

Una definición preliminar para riesgo operacional se plasmó en el Segundo Documento Consultivo (BCBS, 2001a) y en el texto complementario denominado “Operational Risk” (BCBS, 2001b), definición que excluía el riesgo estratégico y reputacional. Además, los citados textos, consideran requerimientos explícitos de capital, con un promedio de 20% sobre los requerimientos de capital total, y se

establecen los enfoques de cuantificación de carga al capital denominados “Indicador Básico” y “Estándar”, más un incipiente delineamiento para un enfoque avanzado.

De tal manera, en forma consensuada se tiene la siguiente definición:

“Riesgo operacional es el riesgo de sufrir pérdidas debido a la inadecuación o a fallos en los procesos, personal y sistemas internos o bien por causa de eventos externos.

2.2.3. Riesgo de Liquidez

Según la definición que hace (Equilibrium. Clasificadora de Riesgo S.A., 2017) a través del Comité de Clasificación, es la siguiente:

A nivel de riesgo de liquidez, Interbank posee un conjunto de indicadores que se monitorean y reportan a diario, los mismos que establecen los niveles mínimos de liquidez permitidos en el corto plazo. Dichos indicadores reflejan riesgos por concentración, estabilidad, posición de monedas así como principales depositantes. La División de Riesgo de Mercado es la encargada de hacer seguimiento a dichos indicadores. Adicionalmente, se realiza el análisis de calce de plazos y monedas, límites mínimos de fondos disponibles para cubrir las necesidades de liquidez, toda vez que el Banco se encuentra expuesto a retiros diarios de sus recursos disponibles, la reducción inesperada en

las fuentes de fondeo, la incapacidad de liquidar activos de manera rápida, entre otros.

2.2.4. Riesgo de Mercado

También (Equilibrium. Clasificadora de Riesgo S.A., 2017), alcanza conceptos sobre este tema así:

Con respecto a los riesgos de mercado, el Banco está expuesto a la probabilidad de variación del tipo de cambio, de tasa de interés y de precios que pueden afectar el valor de los activos y pasivos financieros del Banco. En ese sentido, el Banco separa las exposiciones en el Trading Book, que comprende las inversiones líquidas, y en el Banking Book comprendido por los activos y pasivos propios del negocio de intermediación financiera.

2.2.5. Riesgo de Solvencia

Cuando se habla de solvencia, se entiende de una situación de riesgo permanente en una entidad financiera.

“Es el riesgo de solvencia de una determinada empresa o persona y es la medida de la incapacidad de cancelar sus compromisos de crédito de una determinada entidad” (Lahoud, 2006: 83).

2.2.6. Cumplimiento de Metas (Variable 2)

Según (Gestionado con WordPress, s.f.), define el término de cumplimiento como:

Cumplimiento es un término que tiene su origen en vocablo latino *complementum* y que hace mención a la acción y efecto de cumplir o cumplirse. El verbo cumplir, por su parte, refiere a ejecutar algo; remediar a alguien y proveerle de aquello que le falta; hacer algo que se debe; convenir; o ser el día en que termina un plazo o una obligación.

De la misma fuente, encontramos el concepto de Meta como: “Meta es el fin u objetivo de una acción o plan.”

Por tanto, podemos resumir que Cumplimiento de Metas consiste en la ejecución de actividades o programas financieros de acuerdo a lo planificado.

2.2.7. Crédito Empresarial

Es una opción de crédito otorgada a microempresarios que realizan actividades de producción, comercio o prestación de servicios.

2.2.8. Créditos Personales

Es una opción de crédito para personas dependientes que busca atender el pago de bienes, servicios o gastos o relacionados con la actividad empresarial.

2.2.9. Crédito Vehicular

Crédito vehicular para la compra de autos nuevos o de segunda.

2.2.10. Crédito Hipotecario

Crédito orientado para la compra de vivienda.

2.3. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS

Capital Social:

Se refiere el capital pagado, el capital suscrito, como componente del patrimonio de las herramientas financieras compuestos, y suscripciones todavía por pagar restado de las acciones de tesorería.

También, el capital pagado corresponde a la acumulación de los accionistas como aportes, sumando las reinversiones de las utilidades obtenidas, capitalizables de reservas y otros rubros adicionales.

Cartera Atrasada:

Son los créditos directos otorgados que todavía no han sido totalmente cancelados o amortizados, de acuerdo a vencimientos establecidos; y, que se hallan en situación de vencidos o determinados como cobranza judicial a una fecha determinada.

Cartera de Alto Riesgo:

Se entiende como la suma de los créditos reprogramados, financiados posteriormente, o vencidos y determinados en cobranza judicial a una fecha.

Créditos a pequeñas empresas:

Son los créditos orientados a financiar algunas actividades tales como de producción, a algún negocio comercial o para la prestación de diversos servicios, entregados a personas tanto naturales como jurídicas, ya que la deuda total en el sistema financiero (sin considerar créditos hipotecarios para adquirir vivienda) es mayor a S/. 20 mil pero no supera a S/. 300 mil, de acuerdo a los últimos seis meses.

Créditos a microempresas:

Son los créditos otorgados para financiar actividades también de producción, comercios en general, o para brindar servicios diversos, dados a personas tanto naturales o jurídicas, cuyas deudas a través del sistema financiero (sin sumar créditos hipotecarios para viviendas) no es mayor a S/. 20 mil en los últimos seis meses.

Créditos hipotecarios para vivienda:

Créditos otorgados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, siempre que tales créditos se otorguen amparados con hipotecas debidamente inscritas.

También incluyen los créditos para la adquisición o construcción de vivienda propia que, por tratarse de bienes futuros, bienes en proceso de independización o inscripción, no es posible constituir sobre ellos la hipoteca individualizada.

Gastos por Servicios Financieros:

Incluye los gastos por conceptos de cuentas por pagar, también para gastos por créditos no directos, fideicomisos y comisiones de confianza, y otros gastos diversos.

Patrimonio Efectivo:

Son importes extra contables que permiten el respaldo para resguardar riesgo de crédito, también para riesgo de mercado y riesgos operacionales.

Corresponde a la suma del patrimonio básico, como nivel 1 y del patrimonio suplementario como de nivel 2 y 3.

Provisiones de la Cartera de Créditos:

Son por las provisiones conformadas sobre los créditos directos. También se considera a la cuenta que envuelve el valor de la cartera de créditos de acuerdo a la clasificación de riesgo del cliente deudor, como el tipo de crédito y las garantías que lo amparan.

Requerimiento Patrimonial por Riesgo de Mercado:

Considera al patrimonio efectivo destinado a respaldar las posibles pérdidas en rubros del balance interno y externo, originadas de variaciones en los precios de

mercado: tasa de interés, precio de herramientas financieras, variación de tipo de cambio monetario y commodities.

Requerimiento Patrimonial por Riesgo Operacional:

Se refiere al patrimonio efectivo dirigido a respaldar la contingencia de presencia de pérdidas que tienen las instituciones financieras, con motivo de procedimientos no adecuados, fallas del recurso humano, de programas informáticos, así como de eventos externos en circunstancias diversas.

Riesgo de Crédito:

Considera a posibles pérdidas por falta de capacidad o de voluntad de los Clientes deudores, o terceros obligados para cumplir y respetar sus obligaciones contraídas.

Riesgo de Liquidez:

Se presentan cuando existe posibilidad de pérdidas debido a la venta en forma anticipada o forzosa de diversos activos a descuentos no permitidos para hacer enfrentar a diversas obligaciones, y por circunstancias que no permiten cerraren forma rápida posiciones todavía abiertas o no tener respaldo de posiciones en cantidades suficientes y razonables a un precio determinado.

Riesgo de Mercado:

De igual manera, considera las posibilidades de tener pérdidas en posiciones internas y externas del balance, originadas de diversas variaciones de los precios de mercado. A esto se adiciona los riesgos de tasas de interés, precios, cambiario monetario y de Commodities.

Riesgo Operacional:

Contempla la posibilidad de pérdidas con motivo de procesos no adecuados, fallas del recurso humano, de programas tecnológicos y de información, también a eventos externos. Este concepto contempla también el riesgo legal, pero quita el riesgo estratégico, así como el de reputación o prestigio.

2.4. HIPÓTESIS Y VARIABLES**2.4.1. HIPÓTESIS GENERAL**

Existe relación significativa entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas, en la Caja Huancayo, Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.

2.4.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS

1. Existe relación significativa entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Empresarial, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.
2. Existe relación significativa entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas de los Créditos Personales, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017

3. Existe relación significativa entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Vehicular, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.
4. Existe relación significativa entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Hipotecario, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.

2.5. PERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

- **Variable 1:** gestión de riesgo crediticio

Sus respectivas dimensiones son:

- Riesgo Operacional
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado
- Riesgo de Solvencia

- **Variable 2:** cumplimiento de metas

Sus respectivas dimensiones son:

- Crédito Empresarial
- Créditos Personales
- Crédito Vehicular
- Crédito Hipotecario

Figura 1: Cuadro de Operacionalización de Variables

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	INSTRUMENTO	ESCALA VALORATIVA
Variable (1)	RIESGO OPERACIONAL	Ingresos brutos	Cuestionario de Encuesta	1. Nunca 2. A veces 3. Siempre
Gestión del riesgo crediticio	RIESGO DE LIQUIDEZ	Cálculo del cargo de Capital		
		Superávit básico		
	RIESGO DE MERCADO	Razón de liquidez		
		Rentabilidad		
		Margen financiero		
	RIESGO DE SOLVENCIA	Valor Patrimonial		
		Clasificadora de Riesgos		
Variable (2)	CRÉDITO EMPRESA	Inspecciones Generales		
Cumplimiento de Metas		CRÉDITOS PERSONALES		
			Créditos para comercio	
			Créditos para prestación de servicios	
		CRÉDITO VEHICULAR	Crédito para pago de bienes	
			Créditos para pago de servicios	
		CRÉDITO HIPOTECARIO	Crédito para compra de autos nuevos	
			Crédito para compra de autos de segunda	
			Crédito para adquisición de vivienda (familiar)	
		Crédito para adquisición de vivienda (multifamiliar)		

Fuente: Elaboración propia

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

III. METODOLOGÍA

3.1. METODO DE INVESTIGACIÓN

Se considera en forma general el Método Científico, y como método específico el Descriptivo, tomando lo que señala (Marroquín, 2012, pág. 13), “Es un método que se basa en la observación, por lo que son de gran importancia los cuatro factores psicológicos: atención, sensación, percepción y reflexión.”

3.2. TIPO DE INVESTIGACIÓN

Según (Vara, 2012, pág. 202) en su publicación “Desde la idea inicial hasta la sustentación: 7 Pasos para una tesis exitosa” señala lo siguiente:

Como interés de la investigación aplicada se considera como práctica, ya que sus resultados son empleados en forma inmediata en la resolución de problemas empresariales habituales. Este tipo de investigación generalmente determina la situación problema y persigue, dentro de las posibles alternativas de solución, las más adecuadas para el argumento específico.

Por tanto, se considera y se desarrolla la investigación aplicada.

3.3. NIVEL DE INVESTIGACIÓN

Los cuatro niveles de investigación son: Exploratorio, Descriptivo, Correlacional y Explicativo.

De acuerdo al planteamiento del problema, corresponde el nivel Correlacional.

Según (Marroquín, 2012), el nivel de investigación Correlacional:

Tiene como finalidad establecer el grado de relación o asociación no causal existente entre dos o más variables. Se caracteriza porque primero se miden las variables y luego, mediante pruebas de hipótesis correlacionales y la aplicación de técnicas estadísticas, se estima la correlación.

3.4. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

Continúa indicando Marroquín (2012, p. 15) “el diseño de una investigación es la estrategia o plan utilizado para responder el problema de investigación; asimismo se le considera como la base del desarrollo y prueba de hipótesis de una investigación específica.”

Por tanto, el diseño que corresponde es el Descriptivo-Correlacional.

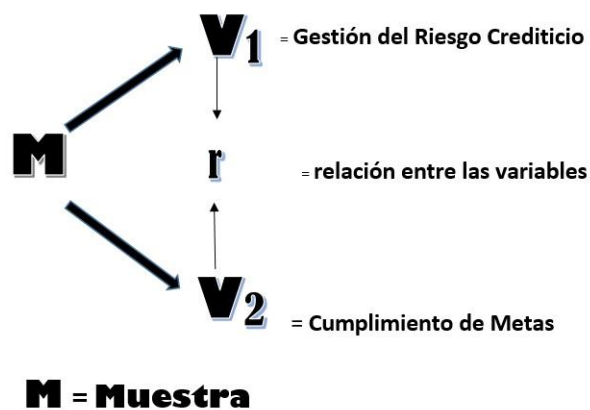


Figura 2. Diseño de investigación

Fuente: elaboración propia

Dónde:

Variable 1: Gestión del Riesgo Crediticio

Variable 2: Cumplimiento de Metas

Por tanto, se plantea la siguiente interpretación:

La variable 1 tiene relación directa y significativa en la variable 2.

3.5. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.5.1. Población

La población corresponde a todos los servidores de las Agencias en la Provincia de Huancayo que pertenece a la Caja Huancayo.

3.5.2. Muestra

La muestra representativa son los servidores de la Caja Huancayo Agencia de El Tambo.

Tabla 1:
Población y Muestra de Estudio

POBLACIÓN	MUESTRA ESTADÍSTICA
Servidores de las Agencias en la Provincia de Huancayo	30 servidores de la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo.
CARGO	N° DE PERSONAL
Administrador Regional	01
Administrador de Agencia	01
Jefe de Créditos	01
Analistas de crédito	15
Asistentes de crédito	05
Auxiliar de crédito	02
Supervisor de operaciones	01
Asistente de operaciones	03
Practicantes de créditos	01
TOTAL	30 Colaboradores

Nota. Elaboración Propia de la Investigación

3.6. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

3.6.1. Técnicas de Recolección de Datos

Existen técnicas diversas, consideradas como la más usada; es decir la encuesta. Según (Báez & Sequeira, 2006) en su documento: “Métodos y técnicas de Investigación. Documento de II Capacitación”, nos da a conocer que: “es una de las técnicas de recolección de información más usadas, a pesar de que cada vez pierde mayor credibilidad por el sesgo de las personas encuestadas.”

a) LA ENTREVISTA

La entrevista es una técnica de investigación que permite obtener datos mediante un diálogo entre el investigador y el entrevistado. Puede verse como una conversación que tiene una intencionalidad y una planeación determinada las cuales dirigen el curso de la charla en razón del objetivo estipulado previamente.

3.6.2. Instrumentos de Recolección de Datos

De igual manera, existen diversos instrumentos que permite el registro de datos en el proceso de investigación. También el más utilizado es el Cuestionario, al que vamos a recurrir para nuestros propósitos.

Nuevamente citando a (Báez & Sequeira, 2006), encontramos en la página 41, lo siguiente: "...el cuestionario es un instrumento que consta de una serie de preguntas escritas para ser resuelto sin intervención del investigador".

Según Gómez, las funciones básicas del cuestionario son: obtener, por medio de la formulación de preguntas adecuadas, las respuestas que suministren los datos necesarios para cumplir con los objetivos de la investigación. Para ello, debe obtener información pertinente, válida y confiable. Para lograr esto, el investigador debe conocer muy bien el problema por investigar, los objetivos propuestos (o hipótesis), las variables y sus indicadores o la operacionalización de éstas. Este proceso debe ser cuidadoso, no deben excluirse preguntas claves, ni deben incluirse aquellas que no sean relevantes, esto no solo economiza tiempo y dinero, sino puede evitar el cansancio del informante.

Las preguntas de un buen cuestionario deben reunir dos cualidades fundamentales: confiabilidad y validez.

3.6.3. Validez y Confiabilidad del Instrumento

A. Validez

(Bernal, 2010, pág. 247) en su trabajo sobre "Metodología de la investigación" indica al respecto: "Un instrumento de medición es válido cuando mide aquello para lo cual está destinado. O, como afirman Anastasi y Urbina (1988), también tiene una opinión sobre la validez al señalar que "tiene que ver con lo que mide el cuestionario y cuán bien lo hace" (p. 113).

Por consiguiente, esta determinación está a cargo de expertos; es decir, profesionales que tienen experiencia y conocen temas relacionados al propósito de la investigación a través de las variables establecidas.

Figura 3. Resultado de Evaluación de los Expertos, del Instrumento de Investigación Gestión del Riesgo Crediticio

EXPERTOS	GRADO ACADÉMICO	OPINION
Rojas León, Rómulo C.	Magister	Aprobado
Sicha Quispe, Fidel	CPCC	Aprobado
Zorrila Sovero, Lorenzo	CPCC	Aprobado

Fuente: Ficha de Opinión de Expertos

El resultado a través de la opinión de los expertos sobre el instrumento de investigación de la variable Gestión del Riesgo Crediticio es adecuado, corresponde su aplicación.

Figura 4. Resultado de Evaluación de los Expertos, del Instrumento de Investigación Cumplimiento de Metas

EXPERTOS	GRADO ACADÉMICO	OPINION
Rojas León, Rómulo C.	Magister	Aprobado
Sicha Quispe, Fidel	CPCC	Aprobado
Zorrila Sovero, Lorenzo	CPCC	Aprobado

Fuente: Ficha de Opinión de Expertos

De igual manera los mismos expertos han dado su conformidad del instrumento de investigación Cumplimiento de Metas, lo cual permite aplicar como corresponde.

B. Confiabilidad del Instrumento

Continúa señalando (Bernal, 2010) sobre este concepto: “La confiabilidad de un cuestionario se refiere a la consistencia de las puntuaciones obtenidas por las mismas personas, cuando se las examina en distintas ocasiones con los mismos cuestionarios.”

Para el cumplimiento de la efectividad del instrumento se procedió a aplicar el cuestionario respectivo a 20 trabajadores de la Caja Huancayo, con las mismas características de la población en estudio.

Para determinar la confiabilidad se utilizó el alfa de Cronbach. Este coeficiente estima la consistencia interna de los ítems elaborados en el cuestionario.

Tabla 2:
Interpretación de la Magnitud del Coeficiente de
Confiabilidad de un Instrumento

Rangos	Magnitud
0,81 a 1,00	Muy alta
0,61 a 0,80	alta
0,41 a 0,60	Moderada
0,21 a 0,40	Baja
0,01 a 0,20	Muy Baja

Nota. Fuente: Ruiz (2002) y Pallera y Martins (2003)

Tabla 3:
Resumen de Procesamiento de Casos del Instrumento

Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	15	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	15	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Tabla 4:
Estadísticas de Fiabilidad del Instrumento Gestión del Riesgo Crediticio y Cumplimiento de Metas

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,640	18

Fuente: Procesamiento de la muestra en el Software SPSS V.25

Interpretación.

El resultado obtenido a través del software SPSS versión 25 es $\alpha=0.64$; y de acuerdo a la tabla de rangos, se halla este valor en el intervalo de interpretación como alta; por consiguiente, nos permite aplicar el instrumento con la debida confiabilidad del instrumento.

3.7. PROCEDIMIENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

El proceso de recopilación de información que se va a desarrollar consiste en lo siguiente:

- Revisión de documentos (estados financieros)
- Revisión de carpetas o expedientes crediticios por Metas
- Sistematización de datos relevantes para los análisis

CAPÍTULO IV

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

IV. ANALISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Al haber tenido la validez y confiabilidad del instrumento; en este caso el cuestionario, se ha procedido a su aplicación, para cuyo efecto se ha acudido a las oficinas de la Caja Huancayo ubicada en el Distrito de El Tambo, a una muestra significativa de 30 trabajadores.

4.1. TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS

Los datos obtenidos se tabularon y se registraron en el software SPSS versión 25, previamente para elaborar la base de datos se utilizó el Excel.

Los resultados obtenidos luego de procesar la base de datos, se presentan en primer lugar en forma descriptiva y en la segunda parte los resultados inferenciales, específicamente la prueba de hipótesis, a través de la interpretación y toma de decisión para llegar a las conclusiones.

4.2. PRESENTACIÓN DE RESULTADOS EN TABLAS, GRÁFICOS, FIGURAS, ETC.

4.2.1. ANÁLISIS DESCRIPTIVO DE LAS VARIABLES GESTION DE RIESGO CREDITICIO y CUMPLIMIENTO DE METAS

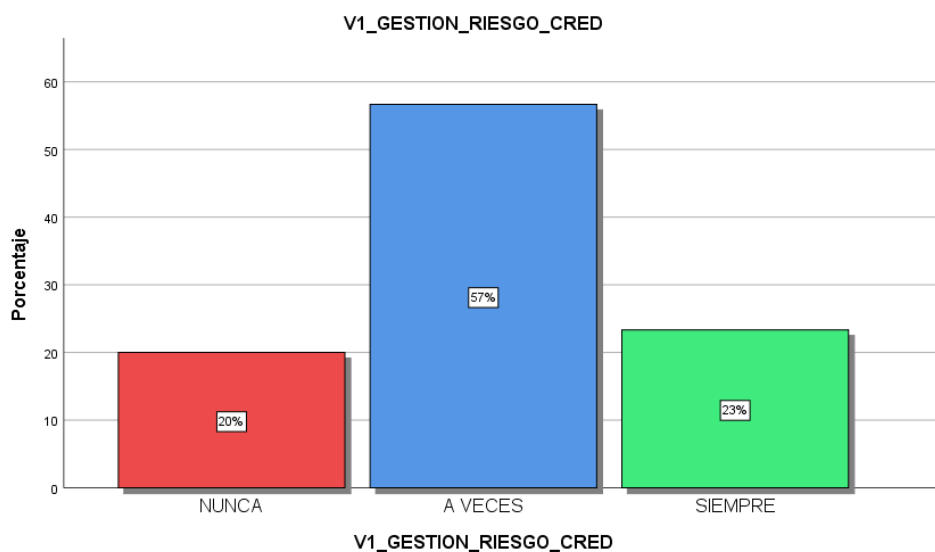
Luego de haber obtenido los resultados estadísticos a través del software IBM SPSS versión 25, se procede al análisis descriptivo de cada una de las variables y sus respectivas dimensiones.

4.2.1.1. Nivel de la Gestión de Riesgo Crediticio (Variable 1)

Tabla 5:
Recuento y Porcentaje de la Gestión de Riesgo Crediticio

Escala		Frecuencia	Porcentaje
Válido	NUNCA	6	20,0
	A VECES	17	56,7
	SIEMPRE	7	23,3
	Total	30	100,0

Figura 5. Gráfico del Recuento y Porcentaje de la Gestión de Riesgo Crediticio



Fuente: Tabla N° 6

Interpretación

De acuerdo a la Tabla 6 y Figura 6, la Gestión de Riesgo Crediticio en la Caja Huancayo Agencia El Tambo-Huancayo-Junín, período 2017, señalan en un 57% como A veces, seguido de realizar siempre esta actividad en un 23%, y solamente el 20% consideran Nunca realizar, resaltando que más de la mitad de las operaciones crediticias no cuentan con un adecuado procedimiento en la otorgación de créditos.

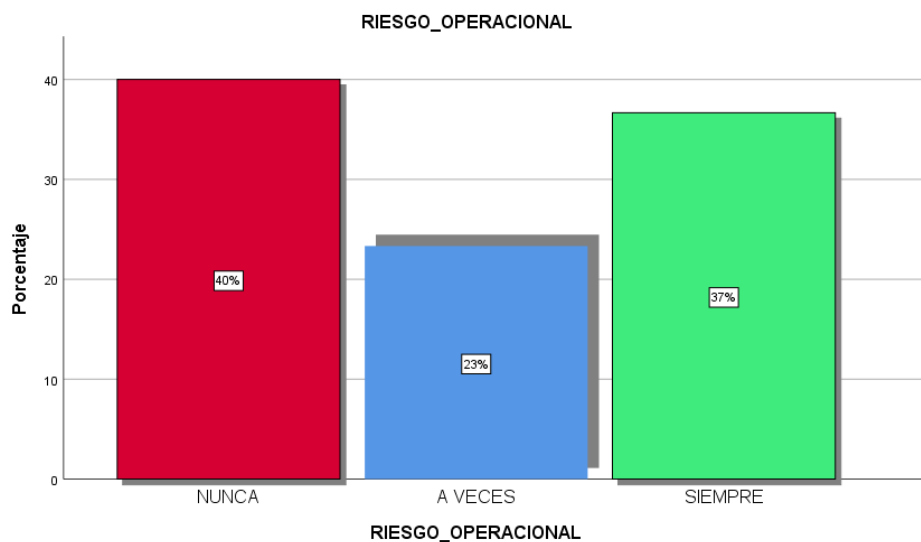
A continuación, se analiza en forma descriptiva las dimensiones de la Variable 1.

A. Nivel de Riesgo Operacional (dimensión)

Tabla 6:
Recuento y Porcentaje de Riesgo Operacional

	Escala	Frecuencia	Porcentaje
Válido	NUNCA	12	40,0
	A VECES	7	23,3
	SIEMPRE	11	36,7
	Total	30	100,0

Figura 6. Gráfico del Recuento y Porcentaje de Riesgo Operacional



Fuente: Tabla N° 7

Interpretación

Según la Tabla 7 y Figura 7, se aprecia las escalas obtenidos de la gestión de riesgo operacional, donde los entrevistados señalan que en un 40% Nunca consideran las posibilidades de pérdida en los

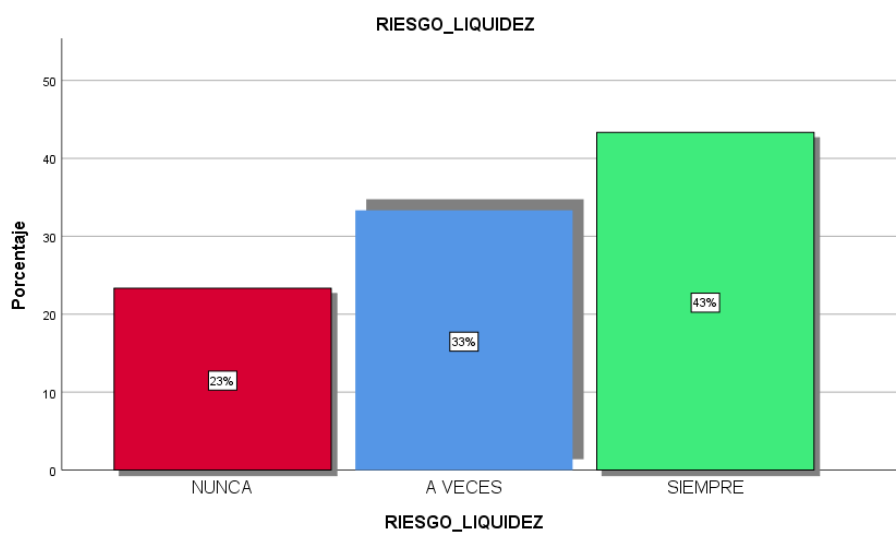
procedimientos crediticios o que exista fallas en el personal incluido los mecanismos de control e información; luego sigue con el 37% manifestando que siempre existe esas posibilidades, completando el 23% como que A veces se presentan estos hechos.

B. Nivel de Riesgo de Liquidez

Tabla 7:
Recuento y Porcentaje de Riesgo de Liquidez

Escala		Frecuencia	Porcentaje
Válido	NUNCA	7	23,3
	A VECES	10	33,3
	SIEMPRE	13	43,3
	Total	30	100,0

Figura 7. Gráfico del Recuento y Porcentaje de Riesgo de Liquidez



Fuente: Tabla N° 8

Interpretación

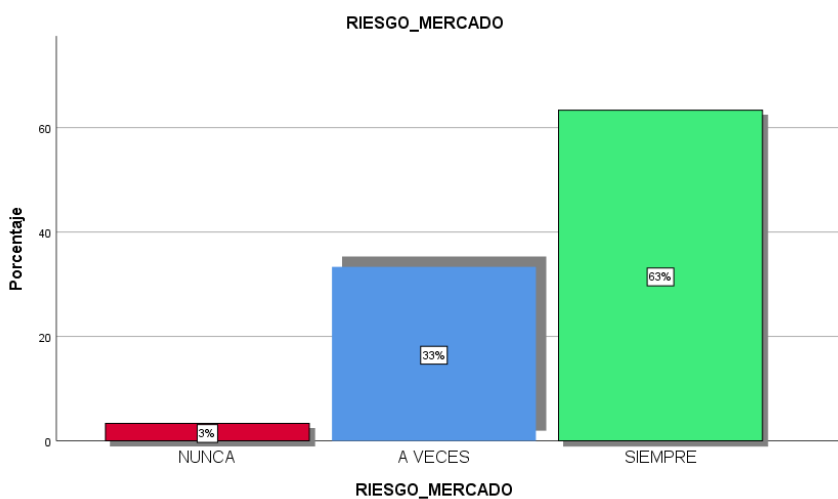
En la Tabla 8 y Figura 8 encontramos las escalas obtenidas de la dimensión Riesgo de Liquidez, donde el 43% opinan que Siempre toman en cuenta evitar la falta de recursos frescos para futuros créditos, mientras que el 33% consideran a veces, finalizando el 23% que señalan como Nunca esta posibilidad de gestión.

C. Nivel del Riesgo de Mercado

Tabla 8:
Recuento y Porcentaje de la dimensión Riesgo de Mercado

	Escala	Frecuencia	Porcentaje
Válido	NUNCA	1	3,3
	A VECES	10	33,3
	SIEMPRE	19	63,3
	Total	30	100,0

Figura 8. Gráfico del Recuento y Porcentaje de la dimensión Riesgo de Mercado



Fuente: Tabla N° 9

Interpretación

De la Tabla 9 y Figura 9, sobre la dimensión Riesgo de Mercado, los encuestados señalan en un 63% que Siempre toman en cuenta los riesgos

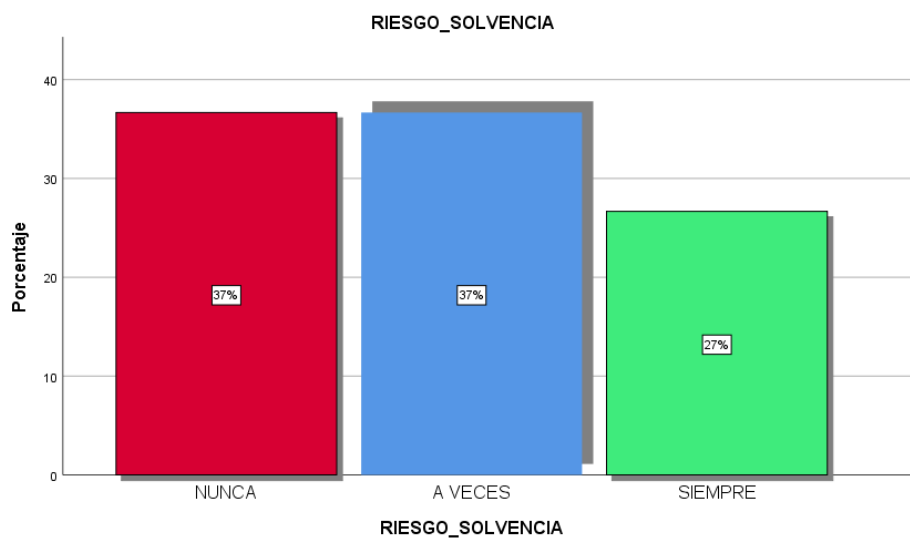
de tasas de interés establecidos, así como los precios fluctuantes y el sistema cambiario local; mientras que el 33% consideran A veces, y solamente el 3% Nunca consideran esta dimensión.

D. Nivel de la dimensión Riesgo de Solvencia

Tabla 9:
Recuento y Porcentaje de la dimensión Riesgo de Solvencia

	Escala	Frecuencia	Porcentaje
Válido	NUNCA	11	36,7
	A VECES	11	36,7
	SIEMPRE	8	26,7
	Total	30	100,0

Figura 9. Gráfico del Recuento y Porcentaje de la dimensión Riesgo de Solvencia



Fuente: Tabla N° 10

Interpretación:

De los resultados de la Tabla 10 y Figura 10, apreciamos que, el 37% de los encuestados quienes opinan que Nunca o A veces consideran el Riesgo de Solvencia como un factor determinante en el otorgamiento de los créditos, mientras que el 27% consideran siempre esta posibilidad de endeudamiento a la entidad.

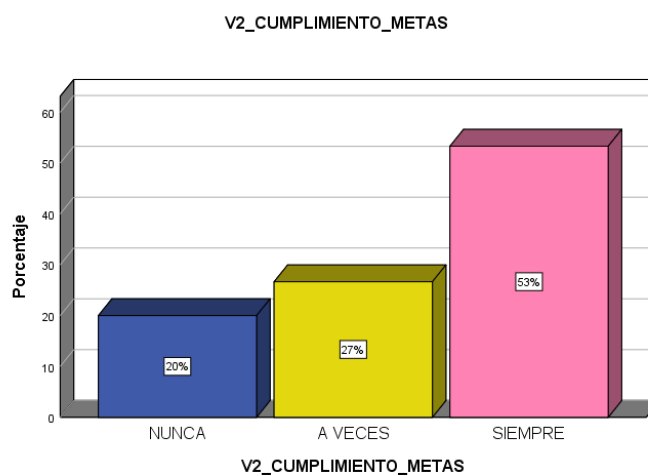
4.2.1.2. Nivel de Cumplimiento de Metas (Variable 2)

Tabla 10:

Recuento y Porcentaje de Cumplimiento de Metas

Escala		Frecuencia	Porcentaje
Válido	NUNCA	6	20,0
	A VECES	8	26,7
	SIEMPRE	16	53,3
	Total	30	100,0

Figura 10. Gráfico del Recuento y Porcentaje de Cumplimiento de Metas



Fuente: Tabla N° 11

Interpretación:

De acuerdo a la Tabla 11 y Figura 11 los colaboradores de la entidad financiera señalan en un 53% Siempre se consideran como prioridad el cumplimiento de metas establecidas para cada tipo de crédito otorgado, mientras que el 27% A veces toman en cuenta, y el 20% Nunca.

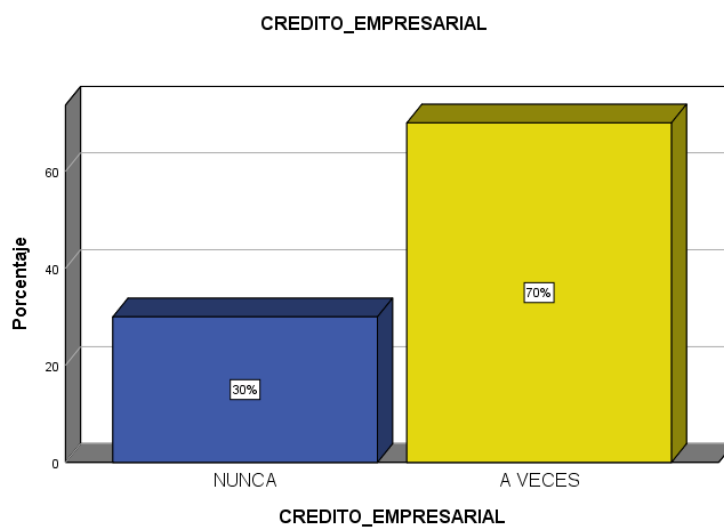
Notándose para esta variable importante en la gestión de riesgos crediticios está presente en todo momento al evaluar los créditos en sus diferentes modalidades.

A. Nivel de Eficacia de Crédito Empresarial

Tabla 11:
Recuento y Porcentaje de Crédito Empresarial

Escala		Frecuencia	Porcentaje
Válido	NUNCA	9	30,0
	A VECES	21	70,0
	Total	30	100,0

Figura 11. Gráfico del Recuento y Porcentaje de Crédito Empresarial



Fuente: Tabla N° 12

Interpretación

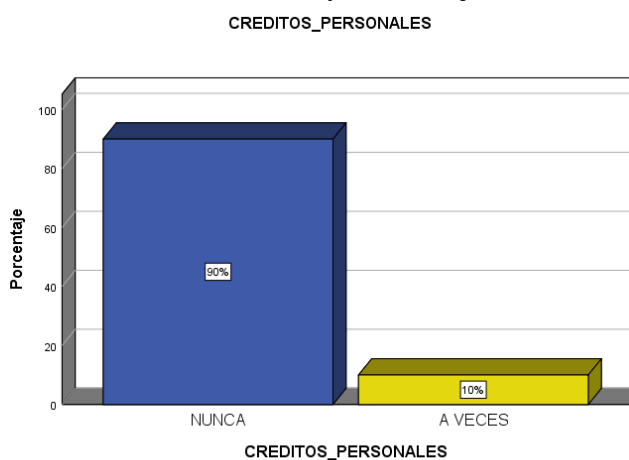
Según la Tabla 12 y Figura 12 sobre la dimensión Crédito Empresarial, señalan los encuestados que el 70% A veces consideran el destino del crédito ya sea para producción o comercio, mientras que el resto 30% Nunca toman en cuenta la orientación específica de los créditos. Hay que resaltar este resultado debido a que gran porcentaje de los créditos no llegan a los objetivos previstos en las solicitudes de crédito, siendo un riesgo la recuperación total en el tiempo determinado del crédito.

B. Nivel de Eficiencia de Créditos Personales

Tabla 12:
Recuento y Porcentaje de Créditos Personales

	Escala	Frecuencia	Porcentaje
Válido	NUNCA	27	90,0
	A VECES	3	10,0
	Total	30	100,0

Figura 12. Gráfico del Recuento y Porcentaje de Créditos Personales



Fuente: Tabla N° 13

Interpretación

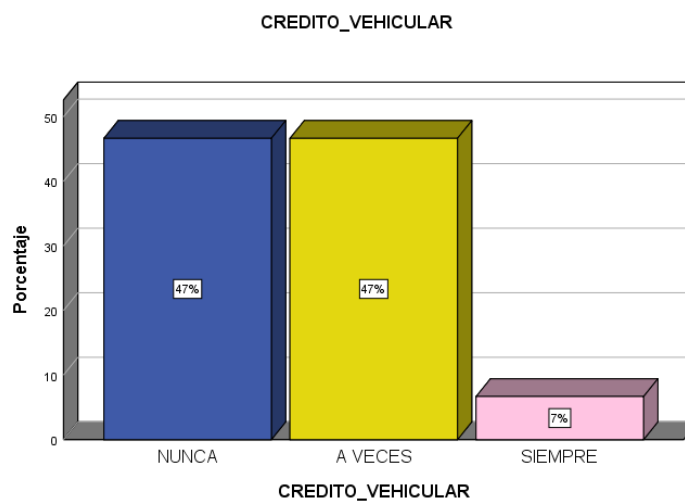
En la Tabla 13 y Figura 13 referente a Créditos Personales, los resultados obtenidos muestran que el 90% Nunca consideran realmente el destino de los créditos, ya sea para la adquisición de bienes o servicios, mientras que el resto del 10% A veces manifiestan la orientación del crédito obtenido.

C. Nivel de Crédito Vehicular

Tabla 13:
Recuento y Porcentaje de Crédito Vehicular

Escala		Frecuencia	Porcentaje
Válido	NUNCA	14	46,7
	A VECES	14	46,7
	SIEMPRE	2	6,7
	Total	30	100,0

Figura 13. Gráfico del Recuento y Porcentaje de Crédito Vehicular



Fuente: Tabla N° 14
Interpretación

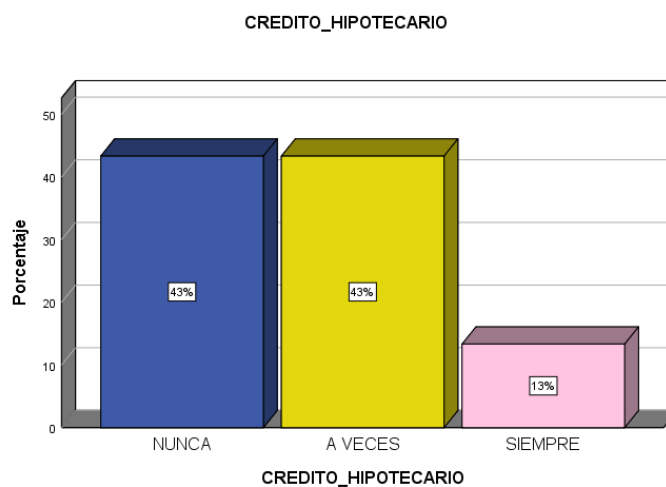
Según la Tabla 14 y Figura 14 al preguntar sobre los créditos vehiculares solicitados, el 47% de los encuestados señalan que el mismo porcentaje Nunca o A veces manifiestan que el crédito será destinado para la adquisición de equipos nuevos o usados (de segunda), y solamente el 7% anuncian con exactitud el destino del crédito.

D. Nivel del Control de Crédito Hipotecario

Tabla 14:
Recuento y Porcentaje de Crédito Hipotecario

	Escala	Frecuencia	Porcentaje
Válido	NUNCA	13	43,3
	A VECES	13	43,3
	SIEMPRE	4	13,3
	Total	30	100,0

Figura 14. Gráfico del Recuento y Porcentaje de Crédito Hipotecario



Fuente: Tabla N° 15
Interpretación

Según la Tabla 15 y Figura 15 sobre el Crédito Hipotecario, señalan los encuestados que el 47% comparten el criterio de Nunca o A veces referir que el crédito hipotecario será orientado para la adquisición de vivienda familiar o unifamiliar, mientras que el 13% Siempre registran esta opción.

4.2.2. ESTUDIO CORRELACIÓN ENTRE LA GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO y EL CUMPLIMIENTO DE METAS

Los resultados obtenidos para determinar la correlación entre las variables de estudio señalados, se describen de acuerdo a los reportes generados por el software IBM SPSS versión 25, con un nivel de medición ordinal, muestra menos de 30 unidades de estudio, utilizado el estadístico de rho de Spearman, y son los que a continuación se presentan:

A fin de tomar las decisiones de interpretación, se ha utilizado la tabla de Baremo, en cada variable y dimensión, según el valor obtenido y su significado correspondiente.

Tabla 15:
Cuadro de Tabla de Baremo

Valor Encontrado	Significado de correlación
(+/- 1.00)	“positiva y negativa perfecta”
(+/- 0.80)	“positiva y negativa muy fuerte”
(+/- 0.60)	“positiva y negativa fuerte”
(+/- 0.40)	“positiva y negativa moderada”
(+/- 0.20)	“positiva y negativa débil”
(0.00)	“Probablemente no existe correlación”

Fuente: Estadístico de rho de Spearman

A. Objetivo General

Determinar la relación de la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas, en la Caja Huancayo, Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.

Tabla 16:
Correlación entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas, en la Caja Huancayo, Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.

			Correlaciones	
			V1 GESTION RIESGO CREDITICIO	V2 CUMPLIMIENTO DE METAS
Rho de Spearman	V1 GESTION RIESGO CREDITICIO	Coeficiente de correlación	1,000	,538**
		Sig. (bilateral)	.	,002
		N	30	30
	V2 CUMPLIMIENTO DE METAS	Coeficiente de correlación	,538**	1,000
		Sig. (bilateral)	,002	.
		N	30	30

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

Interpretación

El resultado como coeficiente rho de Spearman obtenido es $r_s = 0,538$; y de acuerdo a la tabla de Baremo es significativo y su interpretación señala que existe una correlación positiva entre moderada y fuerte.

B. Objetivos Específico 1

Determinar la relación de la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Empresarial, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.

Tabla 17:

Correlación entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Empresarial

			V1 GESTION RIESGO CREDITICIO	CREDITO EMPRESARIA L
Rho de Spearman	V1 GESTION RIESGO CREDITICIO	Coeficiente de correlación	1,000	,395*
		Sig. (bilateral)	.	,031
		N	30	30
	CREDITO EMPRESARIAL	Coeficiente de correlación	,395*	1,000
		Sig. (bilateral)	,031	.
		N	30	30

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Interpretación

De acuerdo al coeficiente rho Spearman hallado $r_s = 0,395$, determinando que es significativo y según la interpretación el coeficiente indica: una correlación positiva moderada.

C. Objetivos Específico 2

Determinar relación de la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas de los Créditos Personales, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.

Tabla 18:

Correlación entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas de los Créditos Personales

		Correlaciones		
			V1 GESTION RIESGO CREDITICIO	CREDITOS PERSONALES
Rho de Spearman	V1 GESTION RIESGO CREDITICIO	Coeficiente de correlación	1,000	,456*
		Sig. (bilateral)	.	,011
		N	30	30
	CREDITOS PERSONALES	Coeficiente de correlación	,456*	1,000
		Sig. (bilateral)	,011	.
		N	30	30

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Interpretación

Según El resultado como coeficiente rho de Sperman obtenido corresponde $r_s = 0,456$; por lo tanto, nos señala que es significativo y según al índice de interpretación corresponde a una correlación positiva moderada.

D. Objetivos Específico 3

Determinar la relación de la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Vehicular, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.

Tabla 19:

Correlación entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Vehicular

			Correlaciones	
			V1 GESTION RIESGO CREDITICIO	CREDITO VEHICULAR
Rho de Spearman	V1 GESTION RIESGO CREDITICIO	Coeficiente de correlación	1,000	,420*
		Sig. (bilateral)	.	,084
		N	30	30
	CREDITO VEHICULAR	Coeficiente de correlación	,420*	1,000
		Sig. (bilateral)	,084	.
		N	30	30

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Interpretación

El resultado como coeficiente rho de Spearman obtenido es $r_s = 0,420$; es así que, el coeficiente hallado es significativo, y también indica una correlación positiva moderada.

E. Objetivos Específico 4

Determinar relación de la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Hipotecario, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.

Tabla 20:

Correlación entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Hipotecario

Correlaciones			V1 GESTION RIESGO CREDITICIO	CREDITO HIPOTECARIO
Rho de Spearman	V1 GESTION RIESGO CREDITICIO	Coeficiente de correlación	1,000	,434*
		Sig. (bilateral)	.	,071
		N	30	30
	CREDITO HIPOTECARIO	Coeficiente de correlación	,434*	1,000
		Sig. (bilateral)	,071	.
		N	30	30

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Interpretación

El resultado como coeficiente rho de Spearman obtenido es $r_s = 0,434$; por tanto, es significativo y el coeficiente indica una correlación positiva moderada.

4.2.3. PRUEBA DE HIPÓTESIS SEGÚN VARIABLES Y DIMENSIONES

A. Hipótesis General

- **Prueba de Hipótesis para las variables gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas**

a) Planteamiento de Hipótesis Estadística

H_0 : No Existe relación significativa entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas, en la Caja Huancayo, Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017; ($r_s = 0$)

H_a : Existe relación significativa entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas, en la Caja Huancayo, Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017; ($r_s \neq 0$)

b) Nivel de Significancia (α)

El nivel de significación $\alpha = 0.05$

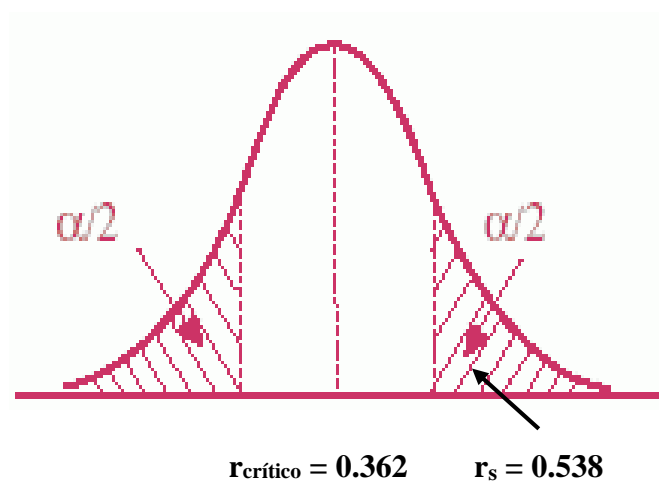
El valor crítico “r” a un $\alpha = 0.05$

$n = 30$ es $r = 0.362$

c) Calculo del Estadístico

El coeficiente rho de Spearman hallado es $r_s = 0.538$; el mismo que permite aceptar o rechazar la H_0 comparando con la rho de Spearman $r_{\text{crítico}} = 0.362$ según el valor obtenido de la tabla de distribución.

Figura 15. Cálculo del Estadístico de la Hipótesis General



Fuente: Tabla 17

d) Toma de Decisión

De acuerdo con los resultados obtenidos comparamos la r calculada con la r crítica donde $0.538 > 0.362$), esta relación faculta rechazar la hipótesis nula con un riesgo máximo del 5% y por consiguiente, aceptar la hipótesis alterna.

e) Conclusión

Al aceptar la H_a se concluye que, con un nivel de confianza del 95% existe una relación significativa positiva entre moderada y fuerte, entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas, en la Caja Huancayo, Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017

B. Hipótesis Específico 1

a) Planteamiento de Hipótesis Estadística

Ho: No Existe relación significativa entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Empresarial, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017; ($r_s = 0$)

Ha: Existe relación significativa entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Empresarial, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017; ($r_s \neq 0$)

b) Nivel de Significancia (α)

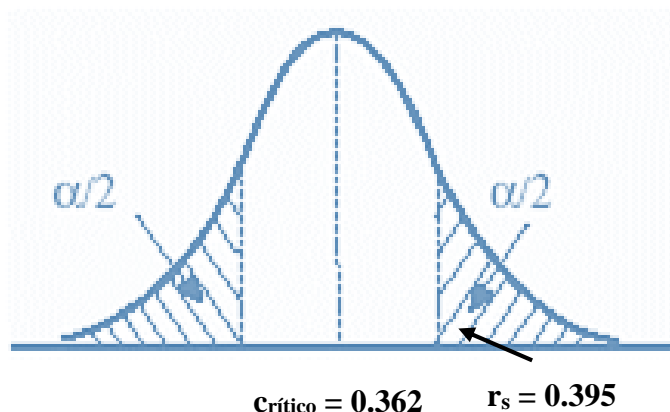
El nivel de significación $\alpha = 0.05$

El valor crítico “r” a un $\alpha = 0.05$ $n = 30$ es $r = 0.362$

c) Calculo del Estadístico

El coeficiente rho de Spearman hallado es $r_s = 0.395$, cuyo resultado permite aceptar o rechazar la H_0 comparando con la rho de Spearman $r_{\text{crítico}} = 0.362$, valor obtenido de la tabla de distribución respectiva.

Figura 16. Calculo del Estadístico Hipótesis Específico 1



Fuente: Tabla 18

d) Toma de Decisión

Según los resultados obtenidos se compara la r calculada con la r crítica donde: $0.395 > 0.362$, por tanto, esta relación nos permite rechazar la hipótesis nula con un riesgo máximo de 5% y aceptar la hipótesis alterna planteada.

e) Conclusión

Al haber aceptado la H_a se llega a la conclusión de que, con un nivel de confianza del 95%; existe una relación significativa positiva moderada entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Empresarial, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.

C. Hipótesis Específico 2

a) Planteamiento de Hipótesis Estadística

H_0 : No existe relación entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas de los Créditos Personales, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017;
($r_s = 0$)

H_a : Existe relación entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas de los Créditos Personales, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017;
($r_s \neq 0$)

b) Nivel de Significancia (α)

El nivel de significación $\alpha = 0.05$

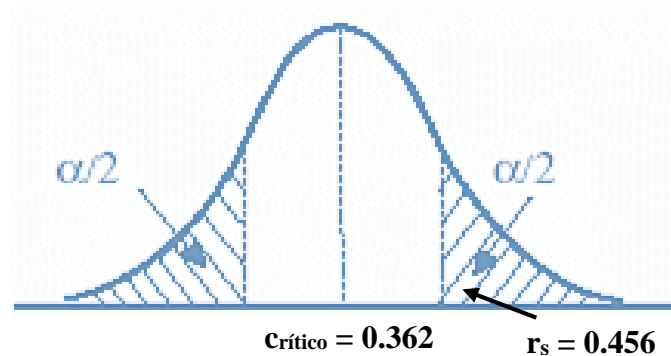
El valor crítico “r” a un $\alpha = 0.05$

$n = 30$ es $r = 0.362$

c) Calculo del Estadístico

El coeficiente rho de Spearman hallado es $r_s = 0.456$ para aceptar o rechazar la H_0 se compara la rho de Spearman con $r_{\text{crítico}} = 0.362$ valor obtenido de la tabla de distribución.

Figura 17. Calculo del Estadístico Hipótesis Específico 2



Fuente: Tabla 19

d) Toma de Decisión

Con los resultados obtenidos comparamos la r calculada con la r crítica donde: $0.456 > 0.362$; por tanto, esta relación nos permite rechazar la hipótesis nula con un riesgo máximo del 5% y aceptar la hipótesis alterna.

e) Conclusión

Aceptando la H_a se concluye que, con un nivel de confianza del 95%, existe una relación significativa positiva moderada entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas de los Créditos Personales, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.

D. Hipótesis Específico 3**a) Planteamiento de Hipótesis Estadística**

H_0 : No existe relación entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Vehicular, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017; ($r_s = 0$)

H_a : Existe relación entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Vehicular, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017; ($r_s \neq 0$)

b) Nivel de Significancia (α)

El nivel de significación $\alpha = 0.05$

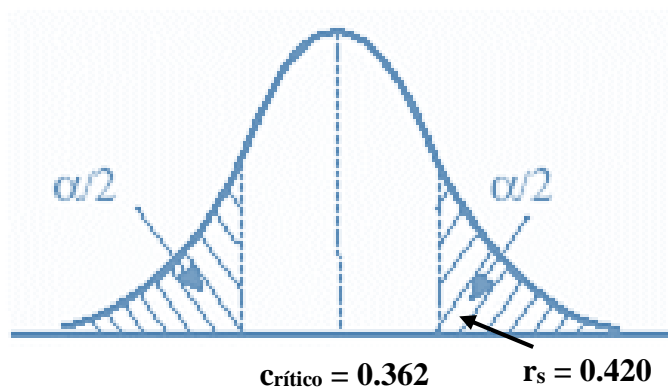
El valor crítico “r” a un $\alpha = 0.05$

$n = 30$ es $r = 0.362$

c) Cálculo del Estadístico

El coeficiente rho de Spearman hallado es $r_s = 0.420$ para aceptar o rechazar la H_0 se compara la rho de Spearman con $r_{\text{crítico}} = 0.362$ valor obtenido de la tabla de distribución de “rho”.

Figura 18. Cálculo del Estadístico Hipótesis Específico 3



d) Toma de Decisión

De acuerdo con los resultados obtenidos comparamos la r calculada con la r crítica donde: $0.420 > 0.362$; por consiguiente, esta relación nos permite rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna.

e) Conclusión

Luego de aceptar la H_a se concluye que, con un nivel de confianza del 95%; existe una relación significativa positiva moderada entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Vehicular, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.

E. Hipótesis Específico 4

a) Planteamiento de Hipótesis Estadística

H_0 : No existe relación entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Hipotecario, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017; ($r_s = 0$)

H_a : Existe relación entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Hipotecario, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017; ($r_s \neq 0$)

b) Nivel de Significancia (α)

El nivel de significación $\alpha = 0.05$

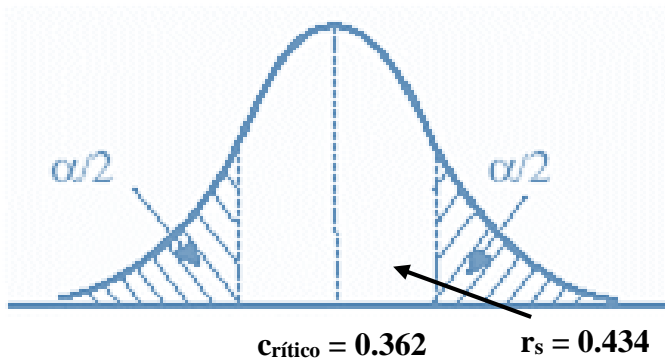
El valor crítico “r” a un $\alpha = 0.05$

$n = 30$ es $r = 0.362$

c) Cálculo del Estadístico

El coeficiente rho de Spearman hallado es $r_s = 0.434$ para aceptar o rechazar la H_0 comparamos la rho de Spearman con $r_{\text{crítico}} = 0.362$, valor obtenido de la tabla de distribución de “rho”

Figura 19. Cálculo del Estadístico Hipótesis Específico 4



Fuente: Tabla 21

d) Toma de Decisión

En base a los resultados obtenidos comparamos la r calculada con la r crítica donde: $0.434 < 0.362$, por tanto, esta relación permite rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna.

e) Conclusión

Al haber aceptado la H_a se concluye que, con un nivel de confianza del 95% existe una relación positiva moderada; entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Hipotecario, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.

4.3. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

El objetivo general planteado en el presente trabajo de investigación fue determinar la relación de la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas, en la Caja Huancayo, Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.

Como variable 1, se ha establecido la gestión del riesgo crediticio, entendiendo como el aseguramiento de la calidad de créditos otorgados a los clientes con el propósito de recuperar en el tiempo óptimo esperado el capital incluido los intereses, bajo las diferentes modalidades crediticias con la variedad de riesgos financieros existentes en las finanzas peruanas.

En cuanto a la variable 2, sobre el cumplimiento de metas, se refiere al grado de ejecución de los créditos organizados por la entidad, el cual ha de permitir medir los logros esperados en un determinado período de tiempo.

Hecho las definiciones pertinentes, para la ejecución del trabajo de investigación se presentó la siguiente interrogante:

¿Cuál es la relación de la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas, en la Caja Huancayo, Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017?

Luego del análisis inferencial de contrastación de la hipótesis se ha determinado que, existe una relación significativa positiva entre moderada y fuerte, entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas, en la Caja Huancayo, Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.

Este resultado hallado nos permite comparar con otros trabajos similares, tanto nacionales como extranjeros.

La Tesis Doctoral presentado por (Lara, 2010) con el tema: “LA GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO EN LAS INSTITUCIONES DE MICROFINANZAS”, en el objetivo 5 propone un modelo de crédito que evalúe y mida el riesgo de impago en dos entidades financieras a nivel micro del Perú, específicamente a EDPYME proempresas de Tacna, habiendo concluido el estudio que, la validación del modelo de credit scoring para la EDPYME Proempresa corresponde un 77,70% como clasificación efectiva de microcréditos, y por el otro lado la misma operación para el modelo de credit scoring en la CMAC de Tacna corresponde el 92,82% como porcentaje correcto de clasificación.

(Sacha & García, 2015), en su trabajo de investigación titulado: "LA ADMINISTRACION DEL RIESGO Y SU INFLUENCIA EN EL OTORGAMIENTO DE CREDITOS DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO AREQUIPA AGENCIA HUANCAVELICA - PERIODO 2013", en la correlación de la hipótesis general sobre: La Administración del riesgo es el instrumento efectivo para el otorgamiento de créditos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica periodo 2013; determinan según el coeficiente de Pearson 0.82, como Correlación positiva considerable entre las dos variables.

En nuestro caso considerando las variables de relación de la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas, en la Caja Huancayo, Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017, obtenemos una relación significativa positiva entre moderada y fuerte, con El resultado como coeficiente rho de Spearman obtenido $r_s = 0,538$

(Chuquimia, 2016) en su trabajo sobre "EL RIESGO DE CREDITO Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO CUSCO S.A. EN EL PERIODO 2009-2013"; determina que el 91% de los encuestados concuerdan que el riesgo crediticio de la Caja Cusco influye en su liquidez, y el 69% afirman sobre el nivel de riesgo crediticio como elevado.

En nuestro caso, según la estadística descriptiva hallada, los entrevistados afirman que, según las escalas obtenidas de la dimensión Riesgo de Liquidez, el 43% opinan que Siempre toman en cuenta para evitar la falta de recursos frescos para futuros créditos.

4.4. CAJA HUANCAYO

4.4.1. ORGANIZACIÓN

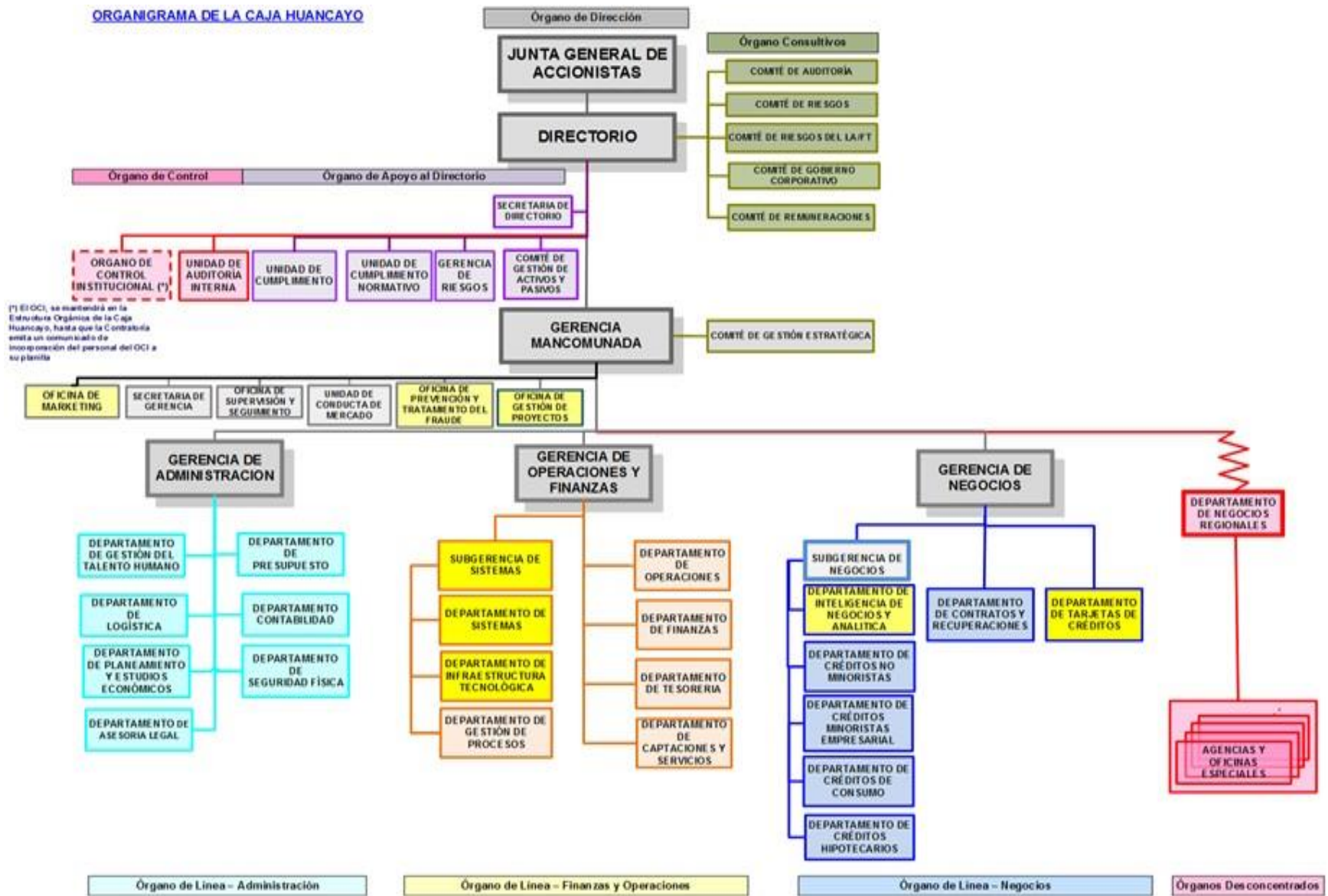
La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo (CMAC Huancayo) se constituyó el 04 de junio de 1986 según el Decreto Ley 23039 del 14 de mayo de 1980. Inicia sus operaciones el 08 de agosto de 1988 en concordancia a la Resolución SBS N° 599-88, con sede principal en la ciudad de Huancayo.

De igual manera, según la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS, Ley N° 26702, promulgada en diciembre de 1996, dispuso la conversión a Sociedad Anónima.

CMAC Huancayo es una institución de derecho público con autonomía económica, financiera y administrativa. Tiene como actividad principal brindar productos y servicios de intermediación financiera ofreciendo una variedad de productos con tal objetivo.

Caja Huancayo (Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A.), es una institución con un prestigio ganado con presencia en las 25 regiones de nuestro país, teniendo a la fecha 133 oficinas, quienes a través de sus actividades impulsan el apoyo para el crecimiento y desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa, quienes contribuyen por un futuro mejor de las personas y familias emprendedoras.

ORGANIGRAMA DE LA CAJA HUANCAYO



Fuente: ROF de la CMAC Huancayo.

El trabajo de investigación se refiere a la Agencia:

Caja Huancayo

Agencia: AG. 13 DE NOVIEMBRE
 Dirección: AV. HUANCAVELICA N° 400 - 416
 Referencia: Esq. con Av. 13 De Noviembre
 Distrito: EL TAMBO, JUNIN, HUANCAYO
 Teléfono: 064 366453 - 064 366455
 Horario: Lunes a Viernes de 09:00:00 a 18:30:00, Sábado de 09:00:00 a 13:00:00
 E-mail: trecedenoviembre@cajahuancayo.com.pe



Colaboradores:

Cuenta con el siguiente personal:

CARGO	N° DE PERSONAL
Administrador Regional	01
Administrador de Agencia	01
Jefe de Créditos	01
Analistas de crédito	09
Asistentes de crédito	04
Auxiliar de crédito	01
Supervisor de operaciones	01
Asistente de operaciones	03
Practicantes de créditos	01
TOTAL	22 Colaboradores

4.4.2. PRODUCTOS Y SERVICIOS

1. Crédito Empresarial

1.1. Empresarial

Crédito dirigido a persona natural o jurídica que tienen como principal fuente generadora de ingresos cualquier actividad de producción, comercio y/o servicios.

Ventajas

- Te puede servir para la adquisición de activos fijos (maquinarias, equipo, arreglo y compra de local comercial u otros de la misma naturaleza de inversión) y/o capital de trabajo.
- Aprobación en 24 horas. (*)
- Crédito en soles o dólares
- Tú eliges la forma y frecuencia de pago
- Si tienes capacidad de pago puedes solicitar un segundo crédito principal

(*) Sujeto a evaluación crediticia

Requisitos

Para Personas Naturales

- Copia del DNI de los intervinientes del crédito (Titular y Cónyuge).
- Tener como mínimo seis (6) meses de experiencia empresarial.
- Acreditar domicilio estable, caso contrario debes ser garantizado por una persona

que acredite estabilidad domiciliaria.

- Copia de la Ficha de RUC (no es indispensable)

Para Personas Jurídicas

- Copia del DNI de los representantes legales.
- Escritura Pública de Constitución.
- Certificado de Vigencia de Poderes.
- Copia de la Ficha de RUC.
- Acreditar domicilio estable, caso contrario debe ser garantizado por una persona que acredite estabilidad domiciliaria.

1.2. Leasing

Es un contrato de arriendo a mediano y largo plazo, que permite a las personas naturales y jurídicas, adquirir activos fijos para optimizar la administración de sus flujos tributarios y financieros. Mediante esta modalidad crediticia La Caja (arrendador) adquiere ciertos bienes para darlos en arrendamiento (alquiler) al cliente (arrendatario), quien deberá pagar cuotas por un plazo determinado, al final del cual tendrá el derecho a ejercer una opción de compra a un valor previamente pactado.

El Leasing permite al cliente la depreciación acelerada de los activos objeto del contrato, logrando de esta manera beneficios tributarios para clientes comprendidos en el Régimen Especial y General.

Ventajas

- En moneda nacional o extranjera - Cuota Inicial desde el 10 % - Beneficios

Tributarios - Menos Comisiones.

Plazo Mínimo :

- 24 meses para Bienes Muebles

- 60 meses para Bienes Inmuebles

Monto:

- En función a su capacidad de pago y/o flujo de caja proyectado

Requisitos

- Acreditar domicilio estable como mínimo de un año en dicha dirección, caso contrario debe ser garantizado por una persona que acredite estabilidad domiciliaria.
- Tener como mínimo doce (12) meses de experiencia en el giro o negocio. •Estar debidamente registra en la Sunat en el Régimen General o Régimen Especial.
- Contar con una cuenta de ahorros a nombre del titular de la propuesta de arriendo, para el depósito de la cuota inicial y de la comisión de estructuración.

1.3. Agropecuarios

Dirigido a ti que te dedicas a cualquier actividad agropecuaria (agricultura, ganadería, piscicultura, crianza de animales menores, etc.), comercialización y colaterales.

- Financiamos instalación y mantenimiento de cultivos.

- Compra de ganado vacuno.

- Crianza y/o engorde de animales menores.
- Compra de maquinarias y/o equipos.

Ventajas

- Crédito en soles o dólares
- Recibes el íntegro del crédito aprobado.
- Aprobación del crédito en 48 horas. (*)
- El pago del crédito se realiza de acuerdo a la evaluación y al final de la campaña.

(*) Después de presentados todos los documentos

Requisitos

- Experiencia mínima de dos años en la actividad respectiva
- Copia del DNI (titular y cónyuge)
- Domicilio estable, ó ser garantizado por alguien que acredite estabilidad domiciliaria
- Croquis de ubicación(casa y terreno)

Para Agrícolas

- Declaración Jurada de posesión de terrenos agrícolas, contratos de arrendamiento u otros documentos que sustenten la posesión del predio

Para Pecuarios

- Declaración Jurada de Posesión de Semovientes o Certificación de Posesión extendido por alguna autoridad de la localidad

Para Crianza de Animales menores

- Declaración Jurada Simple de Posesión de animales menores (opcional)

Para financiamiento de Activo Fijo

- Proforma (maquinarias y/o vehículos)
- Promesa de Venta (terrenos para fines agrícolas o vivienda).

1.4. Carta Fianza

Crédito indirecto dirigido a personas naturales o jurídicas, mediante el cual La Caja respalda las responsabilidades u obligaciones de dichos clientes ante terceros, facilitando su participación en licitaciones y contratos con la finalidad de apoyar en las necesidades de garantías ante instituciones (excepto las operaciones con otras instituciones financieras)

Ventajas

- a. Rapidez en el otorgamiento de Carta Fianza
- b. Servicio de consulta de cartas fianzas gratuito en el portal
- c. Respuesta inmediata
- d. Ahorro en tiempo
- e. Seguridad

Requisitos

- a. Carta indicando el tipo de Carta Fianza, el periodo, el monto y el beneficiario.
- b. Carta de Otorgamiento de la Buena Pro, de ser el caso.

- c. Copia de Ficha RUC.
- d. Certificado de Plazo Fijo original por lo menos por el 101% del monto total de la Carta Fianza.

Para personas naturales:

- Copia de DNI.

Para personas jurídicas:

- Acta de Constitución inscrita en Registros Públicos.
- Vigencia de Poder del (de los) representante(s) legal(es).
- Copia del DNI del (de los) representante(s) legal(es).

1.5. Empresarial - Credi Vip Empresa

Producto diseñado para personas naturales o jurídicas 100% formales tributariamente

Ventajas

Te permite hacer crecer tu negocio

Tasas de interés preferenciales

El monto de la cuota está en función de tu capacidad de pago

Requisitos

Para Personas Naturales:

- Copia DNI de los intervinientes del crédito (Titular y Cónyuge).

Para Personas Jurídicas:

- Copia DNI de los representantes legales.

- Copia de la Minuta de Constitución de la empresa
- Certificado de Vigencia de Poderes
- Copia seis últimas declaraciones/pago a la SUNAT
- Copia de documento que acredite propiedad del inmueble y dirección estable del titular o fiador.

Ambos:

- Copia 6 últimas declaraciones/pago a la SUNAT
- Copia 2 declaraciones anuales de impuesto a la renta
- Tener como mínimo 2 años de experiencia empresarial.
- No encontrarse inhabilitado por cualquier motivo para realizar transacciones financieras
- Copia Ficha de RUC.
- Flujo de caja proyectado emitido por un Contador Público Colegiado
- Haber sido calificado por ingreso familiar y capacidad de pago

1.6. Empresarial - Promotor Inmobiliario

Producto de Crédito diseñado para el financiamiento de proyectos inmobiliarios de viviendas, locales comerciales, mixtos y otros.

Ventajas

Te permite hacer realidad el financiamiento de tu proyecto

Tasas de interés preferenciales

Forma de pago según la estructura de tu proyecto

Fomentamos la venta de unidades inmobiliarias en el sector de las microfinanzas

Requisitos

Experiencia en la ejecución de proyectos inmobiliarios, mínimo un año.

Contar con un residente de obras.

Contar con un equipo técnico de soporte.

Para Personas Naturales o Jurídicas

- Copia DNI de los intervinientes del crédito (Titular y Cónyuge).
- Expediente técnico de Obra
- Acreditar ingresos propios.
- Copia de la Ficha de RUC.
- Estados financieros del último ejercicio.
- Declaraciones mensuales a SUNAT

2. Créditos Personales - Consumo

Producto de créditos, dirigido a ti (persona natural) ya seas dependiente o independiente que percibas ingresos fijos o estables de empleadores públicos o privados. Adicionalmente a trabajadores informales que acrediten ingresos sustentables, así como aquellas personas que sean dependientes con remesas del extranjero.

Ventajas

- Puedes usar el crédito para lo que necesites.
- Aprobación del crédito en 24 horas (*).
- Recibes el íntegro del monto aprobado.
- Tú eliges las fechas de pago.
- Créditos en soles o dólares.

- No cobramos gastos administrativos.

- Plazo de pago hasta 48 meses.

(*) Después de presentados todos los documentos

Requisitos

- Copia de DNI de los intervinientes del crédito.
- Tienes que ser trabajador permanente, temporal, contratado, profesional independiente o trabajador informal.
- Tus tres últimas boletas de pago, ó, recibos por honorarios profesionales de los últimos tres meses, ó, cualquier otro documento que sustente tus ingresos según sea el caso (Declaración Jurada Notarial de ingresos, Constancia de Trabajo, Movimiento de depósitos de los 6 últimos meses en caso de remesas u otros).
- Deberás acreditar domicilio estable, caso contrario debe ser garantizado por una persona que acredite estabilidad domiciliaria.
- Monto mínimo de ingresos S/. 350.00 o su equivalente en dólares.

2.1. Consumo Personales – Bienes o Servicios

Modalidad dirigida a personas naturales, ya sean dependientes o independientes, que perciban ingresos fijos o estables de empleadores públicos o privados, adicionalmente a trabajadores informales que sustenten ingresos.

Ventajas

- Crédito en Soles o Dólares.
- Monto del Préstamo: De acuerdo a la capacidad de pago del cliente en función a

su flujo de ingresos mensuales.

- Hasta 48 meses de plazo
- Hasta 30 días de plazo de gracia.

Requisitos

- Copia del DNI de los intervinientes del crédito.
- Boleta de pago, recibos por honorarios profesionales de los últimos tres meses o cualquier otro documento sustentatorio de sus ingresos según sea el caso (Declaración Jurada Notarial de Ingresos, Constancia de Trabajo, Movimiento de depósitos de los 3 últimos meses o comprobantes de envío del extranjero).
- Para préstamos o ampliaciones se requiere de la última boleta de pago o recibo por honorarios, en el caso de declaraciones juradas, ésta tiene como vigencia un año.
- Recibo de luz o agua ó algún documento que acredite estabilidad domiciliaria.

2.2. Consumo - Credi Casa Habitacional

Crédito dirigido a personas naturales, dependientes o independientes y/o jurídicas que tengan necesidad de construir, ampliar, remodelar o mejorar, adecuar y refaccionar, conexión de servicios o adquisición de terreno destinado a vivienda o local comercial, con montos menores de inversión, sin necesidad de constituir una garantía hipotecaria sobre inmueble.

Ventajas

- Créditos hasta S/ 70,000.
- Crédito en soles

- Créditos Consumo:

48 meses, incluido el periodo de gracia.

- Periodicidad de pagos es mensual

Requisitos

- Copia del DNI de los intervinientes del crédito.

- Presupuesto de obra que sustente el destino del financiamiento (para el caso de construcción y/o mejoras del inmueble).

Trabajadores dependientes:

- Copia de las tres últimas boletas de pago del titular, cónyuge o conviviente.

3. Crédito Vehicular

3.1. Empresarial - CrediRuedas

Crédito dirigido a personas naturales o jurídicas para el financiamiento de la adquisición de unidades vehiculares, maquinaria pesada y unidades menores.

Ventajas

- a) Financiamientos personalizados, flexibles y rápidos
- b) Pólizas y GPS con precios y coberturas mejoradas para los clientes
- c) Pre pagos y cancelaciones anticipadas sin comisiones y castigos

Requisitos

Para Personas Naturales

- Copia del DNI de los intervinientes del crédito (Titular y Cónyuge).
- Tener como mínimo seis (6) meses de experiencia empresarial.
- Acreditar domicilio estable, caso contrario debes ser garantizado por una persona que acredite estabilidad domiciliaria.
- Copia de la Ficha de RUC (no es indispensable)

Cumplir con los requisitos exigidos por la Compañía de Seguros para acceder al Seguro de desgravamen

Para Personas Jurídicas

- Copia del DNI de los representantes legales.
- Escritura Pública de Constitución.
- Certificado de Vigencia de Poderes.
- Copia de la Ficha de RUC.
- Acreditar domicilio estable, caso contrario debe ser garantizado por una persona que acredite estabilidad domiciliaria.

3.2. Consumo - CrediRuedas

Crédito dirigido a personas naturales o jurídicas para el financiamiento de la adquisición de unidades vehiculares, maquinaria pesada y unidades menores nuevas y unidades usadas en general.

Ventajas

- Financiamientos personalizados, flexibles y rápidos.
- Pre pagos y cancelaciones anticipadas sin comisiones y castigos
- En soles o dólares americanos.
- Préstamo será hasta el 80% o 90% de la cotización.

Requisitos

Personas naturales:

- Copia del DNI de los intervinientes del crédito.
- Boletas de pago o recibos por honorarios profesionales de los 3 últimos meses.

4. Crédito Hipotecario

4.1. Con Fines de Vivienda en General

Producto de Crédito, destinado para ti, que quieres:

- Adquirir una casa o departamento
- Adquirir un terreno con fines de vivienda
- Construir, remodelar, refaccionar, ampliar tu casa.
- Instalación de servicios

Ventajas

- Crédito en soles o dólares.
- Financiamos desde la adquisición del terreno hasta la construcción de tu casa.

Requisitos

- Ver requisitos por cada modalidad de Crédito con fines de vivienda.

4.2. Con Fines de Vivienda - Mi Vivienda

Crédito Hipotecario como parte del Programa del Fondo Mi Vivienda SA, es en moneda nacional, para el destino de compra de primera vivienda terminada, bien futuro o para construcción de primera vivienda en terreno propio a cargo de un promotor y/o constructor, con plazos hasta 20 años.

Podemos gestionar un crédito para ampliación y mejora de tu vivienda, habiendo sido beneficiario anteriormente del Programa del Fondo mi Vivienda

Ventajas

- Se financia primera vivienda con valores hasta 100 UIT (410,600 soles)
- Plazos para pagar hasta 20 años.
- Tasas muy atractivas
- Bono otorgado por el Estado de hasta 17,500 soles no reembolsable. (Dependiendo del Valor de la Vivienda)

Requisitos

Que el solicitante, su cónyuge e hijos menores de edad, no sean propietarios de una vivienda, y no haber recibido ayuda del FONAVI, o de programas del Fondo Mi Vivienda (Certificado negativo de propiedad)

Trabajadores Dependientes

- Copia de DNI de los solicitantes.
- Copia de las 3 últimas boletas de pago
- Copia del recibo de luz o agua (Referencial)
- Certificado Negativo de Propiedad de la zona registral donde reside el titular, cónyuge y donde se solicita el crédito hipotecario
- En caso de conviviente: declaración jurada notarial de convivencia de por lo menos dos años continuos, que origine un régimen de sociedad de gananciales

Trabajadores Independientes

- Copia de DNI de los solicitantes
- Copia de los recibos por Honorarios (6 últimos meses)
- Copia de recibo de luz o agua (Referencial)
- Cer. Neg. de propiedad.

4.3. Con Fines de Vivienda - Credicasa

“La Casa Soñada con Tú Caja de Siempre”

Modalidad de Crédito con fines de vivienda, destinado a ti que eres persona natural dependiente o independiente que quieres:

- Comprar una vivienda terminada en planos o en cualquier etapa de construcción.
- Compra de terrenos para vivienda, casas de campo, casas rusticas y traslado de deuda hipotecarias de Vivienda.
- Ampliar, remodelar tu vivienda o construir tu vivienda en terreno propio.

Ventajas

- Financiamos la compra, ampliación y/o remodelación de tu vivienda.
- Ofrecemos atractivas tasas de interés.
- A través de COFIDE te prestamos hasta US \$ 120,000 o su equivalente en MN y con nuestro propios recursos hasta alcanzar tu sueño de la Vivienda Propia.
- Tienes hasta 15 años para pagar tu crédito por compra de vivienda y 10 años para tu crédito de construcción

Requisitos

- Copia de DNI de los solicitantes del Crédito.
- Copia de recibo de agua o luz del lugar donde vives
- Contar como mínimo del 10% del valor de la vivienda a adquirir (Primera Vivienda), 30% a partir de la segunda Vivienda
- Certificado Negativo de propiedad de la zona registral donde reside el titular, cónyuge y donde se solicita el crédito hipotecario

Para personas dependientes

- Copia de las tres últimas boletas de pago del titular, cónyuge o conviviente

Para Personas independientes

- Si eres profesional/técnico: Presenta los recibos de los últimos 3 meses por honorarios profesionales.
- Si eres empresario/comerciante: Debes acreditar como mínimo 6 meses de experiencia empresarial.

U otros documentos que sustenten los ingresos económicos del cliente.

4.4. CrediCasa Habitacional

Crédito dirigido a personas naturales dependientes o independientes y/o Jurídicas que tengan necesidad de construcción, ampliación, remodelación o mejorar, adecuar y refaccionar, conexión de servicios o adquisición de terreno destinado a vivienda o local comercial, con montos menores de inversión, sin necesidad de constituir una garantía hipotecaria sobre inmueble.

Ventajas

- Sólo en Nuevos Soles.
- Hasta S/.70,000.
- Hasta cinco Años (60 meses , incluido el periodo de gracia)
- Pagos es mensuales.

Puedes Utilizarlo para:

- Construcción;
- Ampliación;
- Mejoras, adecuación y refacción de viviendas;
- Conexión de servicios.
- Adquisición de terreno destinado a vivienda.
- Adquisición, remodelación y refacción de local comercial.

Requisitos

-Haber sido calificado por ingreso familiar y capacidad de pago como sujeto de crédito por la Caja. No encontrarse inhabilitado, por cualquier motivo para realizar transacciones financieras.

-Tratándose de comerciantes deberán acreditar como mínimo seis(6) meses de experiencia empresarial.

DOCUMENTOS A PRESENTAR: Personas Naturales y Jurídicas

-Copia del DNI de los intervinientes del crédito o representantes legales. En caso de extranjeros copia de carnet de extranjería o pasaporte (con el respectivo permiso para contratar o permiso de trabajo)

-Presupuesto de obra que sustente el destino del financiamiento(para el caso de construcción y/o mejoras del inmueble o de local comercial).

-Tratándose de Personas Jurídicas : Escritura Pública de Constitución, Copia de la minuta de Constitución, Ficha Ruc.

4.5. Con Fines de Vivienda - Techo Propio

“Para sus necesidades de Inmueble: Compra, Construcción y Mejoras”

Modalidad de Crédito con fines de vivienda, destinado a ti que eres persona natural dependiente o independiente que quieres:

- Adquirir viviendas terminadas y en planos.

- Precios de Vivienda hasta 82,200 soles en Proyectos de Adquisición de Vivienda Nueva Unifamiliar

- Precios de Vivienda hasta 102,700 soles en Proyectos de Adquisición de Vivienda Nueva en Edificios Multifamiliares

Ventajas

- Financiamos la compra de una vivienda (Casa o departamento) de primera venta

- Ofrecemos atractivas tasas de interés.

- Tienes hasta 20 años para pagar tu crédito.

- Te ayudamos a gestionar el Bono Familiar Habitacional hasta de **33,200** soles (**8UIT**)

- Inicial del 3% al 10% del valor de la vivienda a adquirir (Puede variar de acuerdo a la evaluación).

- De ser necesario un periodo de gracia hasta 12 meses para bienes futuros.

Requisitos

- Copia de DNI de los solicitantes del Crédito.

- Copia de recibo de agua o luz del lugar donde vives

- Certificado Negativo de Propiedad de Registros Públicos

Para personas dependientes

• Copia de las tres últimas boletas de pago del titular, cónyuge o conviviente

Para Personas independientes

- Si eres profesional/técnico: Presenta los recibos de los últimos 3 meses por honorarios profesionales.
- Si eres empresario/comerciante: Debes acreditar como mínimo 6 meses de experiencia empresarial

Para Adquisición de vivienda Nueva no tener propiedades (Vivienda, terreno o aires de vivienda) a tu nombre (solicitante), cónyuge o hijos en el país

4.4.3. ANALISIS DEL RIESGO CREDITICIO Y EL CUMPLIMIENTO DE METAS 2017

4.4.3.1. Gestión de Riesgo Crediticio

La Caja Huancayo, tiene políticas y procedimientos diseñados que le permiten gestionar el riesgo de crédito al que se enfrenta.

Tienen un Sistema denominado URI, que reporta en forma semiautomática, con modelos de “scoring” de admisión tanto interno como externo.

Asimismo, en el ejercicio 2017, la Gerencia de Riesgos implementó una nueva estructura orgánica del área crediticia, la misma que incorpora mayor número de colaboradores en línea, el cual ha generado crecimiento de la cartera de colocaciones de la institución en los últimos 5 años.

Actividades realizadas:

- Elaboran y presentan mensualmente el Informe de Riesgos de Crédito, el cual permite detectar, reportar y formular recomendaciones para la toma de decisiones.
- También, al cierre del mes ejecutan el análisis de cartera por tipo de crédito y el cálculo de la mora en forma individual a través de ratios; los mismos que son comparados con el sistema bancario nacional y el CMA.
- Finalmente, es el seguimiento de calidad de cartera y provisiones en la Agencia.

4.4.3.2. Estados Financieros

Institución: CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO HUANCAYO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017

[En nuevos soles]

ACTIVO	Moneda Nacional	Equivalente en M.E.	TOTAL
DISPONIBLE	343,555,128.46	24,865,430.10	368,420,558.56
Caja	39,784,834.35	6,696,667.78	46,481,502.13
Banco Central de Reserva del Perú	94,296,421.20	11,285,968.43	105,582,389.63
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país	208,505,874.83	6,616,806.70	215,122,681.53
Bancos y otras Instituciones Financieras del Exterior			
Caja	595,853.07	70,176.27	666,029.34
Otras Disponibilidades	372,145.01	199,810.92	567,955.93
FONDOS INTERBANCARIOS..			
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			
Instrumentos de capital			
Instrumentos de deuda			
Inversiones en Commodities			
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	36,072,626.16	1,673,916.17	37,746,542.33
Instrumentos Representativos de Capital			
Instrumentos Representativos de Deuda	36,072,626.16	1,673,916.17	37,746,542.33
INVERSIONES A VENCIMIENTO			
CARTERA DE CREDITOS	2,992,346,864.62	30,339,613.88	3,022,686,478.50
Cartera de Creditos Vigentes	3,019,136,132.94	29,226,346.75	3,048,364,479.69
Cartera de Creditos Reestructurados			
Cartera de Creditos Refinanciados	28,096,175.59	2,165,569.75	30,261,745.34
Cartera de Creditos Vencidos	42,433,269.58	42,850.24	42,476,119.82
Cartera de Creditos en Cobranza Judicial	62,572,212.51	1,204,437.75	63,776,650.26
- Si...Provisiones para créditos.....	(159,892,926.00)	(2,299,590.61)	(162,192,516.61)
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN			
DERIVADOS DE COBERTURA			
CUENTAS POR COBRAR	4,343,900.98	8,281,838.99	12,625,739.97
Cuentas por Cobrar por Bienes y Servicios y Fideicomiso			
Otras Cuentas por Cobrar	4,343,900.98	8,281,838.99	12,625,739.97
BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS	4,797,354.68		4,797,354.68
Bienes Realizables			
Bienes Recibidos en Pago y Adjudicados	4,797,354.68		4,797,354.68
PARTICIPACIONES	4,497,227.05		4,497,227.05
Subsidiarias			
Asociadas y participaciones en negocios conjuntos	736,484.12		736,484.12
Otras	3,760,742.93		3,760,742.93
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO	48,679,535.02		48,679,535.02
ACTIVO INTANGIBLE	2,266,884.55	136,318.61	2,403,203.16
Patente			
Otros Activos Intangibles	2,266,884.55	136,318.61	2,403,203.16
IMPUESTOS CORRIENTES	722,361.56		722,361.56
IMPUESTO DIFERIDO	15,303,008.48		15,303,008.48
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA			
OTROS ACTIVOS	1,391,286.24	5,421,289.96	6,812,576.20
TOTAL DEL ACTIVO	3,453,976,177.80	70,718,407.71	3,524,694,585.51

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017

(En nuevos soles)

PASIVO Y PATRIMONIO	Moneda Nacional	Equivalente en M.E.	TOTAL
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	2,747,864,748.07	68,218,109.63	2,816,082,857.70
Obligaciones a la Vista	2,819,860.33	45,952.46	2,865,812.79
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	520,826,339.96	31,124,019.28	551,950,359.24
Obligaciones por Cuentas a Plazo	2,089,817,954.66	34,483,518.22	2,124,301,472.88
Otras Obligaciones	134,400,593.12	2,564,619.67	136,965,212.79
FONDOS INTERBANCARIOS			
DEPOSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS	4,435,044.64	675,562.93	5,110,607.57
Depositos a la Vista			
Depositos de Ahorro	3,799,592.47	675,562.93	4,475,155.40
Depositos a Plazo	635,452.17		635,452.17
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	201,965,196.99	114,373.60	202,079,570.59
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Peru			
Adeudos y Obligaciones con Empresas e instituciones financieras del p	201,965,196.99	114,373.60	202,079,570.59
Adeudos y Obligaciones con Empresas del exterior y Organismos Financie			
Otros Adeudos y Obligaciones del pais y del exterior			
Valores y Titulos			
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN			
DERIVADOS PARA COBERTURA			
CUENTAS POR PAGAR	27,165,104.06	470,755.31	27,635,859.37
PROVISIONES	1,860,761.69	467.50	1,861,229.19
Provision para Creditos Contingentes	473,302.79	467.50	473,770.29
Provision para litigios y demandas	1,387,458.90		1,387,458.90
Otros			
IMPUESTOS CORRIENTES			
IMPUESTO DIFERIDO			
OTROS PASIVOS	3,911,935.85	27,484.23	3,939,420.08
TOTAL DEL PASIVO:	2,987,202,791.30	69,506,753.20	3,056,709,544.50
PATRIMONIO	467,985,459.70	(418.69)	467,985,041.01
Capital Social	329,535,620.00		329,535,620.00
Capital Adicional			
Reservas	48,274,895.69		48,274,895.69
Ajustes al Patrimonio	137,236.96	(418.69)	136,818.27
Resultados Acumulados			
Resultado Neto del Ejercicio	90,037,707.05		90,037,707.05
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	3,455,188,251.00	69,506,334.51	3,524,694,585.51
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	13,277,180.50	46,751.42	13,323,931.92

Fuente: CMAC Huancayo.

Institución: CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO HUANCAYO


ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2017

(En nuevos soles)

	Moneda Nacional	Equivalente en M.E.	TOTAL
INGRESOS POR INTERESES	606,082,156.77	2,459,835.96	608,541,992.73
Disponible	12,141,341.88	356,661.57	12,498,003.45
Fondos Interbancarios			
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados			
Inversiones Disponibles para la Venta	1,483,338.14	27,818.15	1,511,156.29
Inversiones a Vencimiento			
Cartera de Créditos Directos	592,435,124.26	2,058,899.57	594,494,023.83
Resultado por Operaciones de Cobertura			
Cuentas por Cobrar			
Otros Ingresos Financieros	22,352.49	16,456.67	38,809.16
GASTOS POR INTERESES	152,163,897.59	178,193.02	152,342,090.61
Obligaciones con el Publico	136,741,533.12	168,117.76	136,909,650.88
Fondos Interbancarios			
Depósitos de Empresas del Sistema Financiero y Organismos Financieros	66,162.54	203.71	66,366.25
Adeudos y Obligaciones Financieras	15,366,201.93	9,871.55	15,366,073.48
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú			
Adeudos y Obligaciones del Sistema Financiero del País	14,734,475.74	9,637.89	14,744,113.63
Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Ext. y Organ.			
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior			
Comisiones y Otros Cargos por Adeudos y Obligaciones Financieras	621,726.19	233.66	621,959.85
Valores Títulos y Obligaciones en Circulación			
Cuentas por Pagar			
Intereses de Cuentas por Pagar			
Resultado por Operaciones de Cobertura			
Otros Gastos Financieros			
MARGEN FINANCIERO BRUTO	453,918,259.18	2,281,642.94	456,199,902.12
Provisiones para Créditos Directos	63,349,203.57	(323,749.21)	63,025,454.36
MARGEN FINANCIERO NETO	390,569,055.61	2,605,392.15	393,174,447.76
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	21,396,598.50	152,203.50	21,548,802.00


MARGEN FINANCIERO BRUTO	453,918,259.18	2,281,642.94	456,199,902.12
Provisiones para Créditos Directos	63,349,203.57	(323,749.21)	63,025,454.36
MARGEN FINANCIERO NETO	390,569,055.61	2,605,392.15	393,174,447.76
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	21,396,598.50	152,203.50	21,548,802.00
Ingresos por Créditos Indirectos	784,814.51	8,107.66	792,922.17
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza		16,932.21	16,932.21
Ingresos por emisión de dinero electrónico			
Ingresos Diversos	20,611,783.99	127,163.63	20,738,947.62
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	13,231,082.31	2,711,910.22	15,942,992.53
Gastos por Créditos Indirectos			
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza			
Primas al Fondo de Seguros de Depósito	3,802,895.38	184,177.27	3,987,072.65
Gastos Diversos	9,428,186.93	2,527,732.95	11,955,919.88
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	398,734,571.80	45,685.43	398,780,257.23
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)	(13,846.08)	958,028.19	944,182.11
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados			
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados			
Inversiones en Commodities			
Inversiones Disponibles para la Venta			
Derivados de Negociación			
Resultado por Operaciones de Cobertura			
Ganancia (Pérdida) en Participaciones	(13,846.18)		(13,846.18)
Utilidad-Pérdida en Diferencia de Cambio	0.10	958,028.19	958,028.29
Otros			
MARGEN OPERACIONAL	398,720,725.72	1,003,713.62	399,724,439.34


 Rafael Basurto Cotoza
 Vicepresidente Del Directorio
 CMAC - HUANCAYO S.A.


Director


 Karina N. Huayta Ayuso
 DIRECTOR
 CMAC - HUANCAYO S.A.

Director


 Victor A. Valdivia Moran
 Gerente de Operaciones y Finanzas
 CMAC - HUANCAYO S.A.

Gerente General


 José M. Núñez Porras
 Gerente de Administración
 CMAC - HUANCAYO S.A.

Contador

Fuente: CMAC Huancayo

4.4.4. Análisis de Cumplimiento de Metas

Indicadores financieros

En miles de soles de diciembre de 2017

	Dic.2015	Dic.2016	Dic.2017
Total Activos (incluye contingentes)	2,196,749	2,916,567	3,538,019
Cartera Bruta	1,996,373	2,540,336	3,151,279
Activos Improductivos	88,290	109,299	142,270
Pasivos exigibles	1,794,696	2,437,893	2,950,020
Capital y reservas	263,335	316,082	377,811
Resultado Operacional bruto	313,915	378,217	462,878
Gastos de apoyo y depreciación	188,160	235,293	270,263
Provisiones por colocaciones	18,080	37,210	63,025
Utilidad Neta	75,872	76,780	90,038
Morosidad Básica	3.24%	3.11%	3.38%
Morosidad Global	4.06%	4.05%	4.36%
Cobertura de Provisiones/patrimonio contable	-6.32%	-5.42%	-5.28%
Tolerancia a pérdidas	19.28%	17.75%	18.29%
Ratio de Capital Global	16.19%	14.69%	14.43%
Liquidez básica/Pasivos	0.19	0.65	0.41
Posición cambiaria	-0.02	0.00	0.00
Resul. Oper. Neto/ Activos productivos	7.44%	6.78%	7.31%
Resultado neto/Activos productivos	4.49%	3.64%	3.42%
ROE	22.37%	19.54%	19.24%

Figura 20: Indicadores Financieros CMAC HUANCAYO S.A.

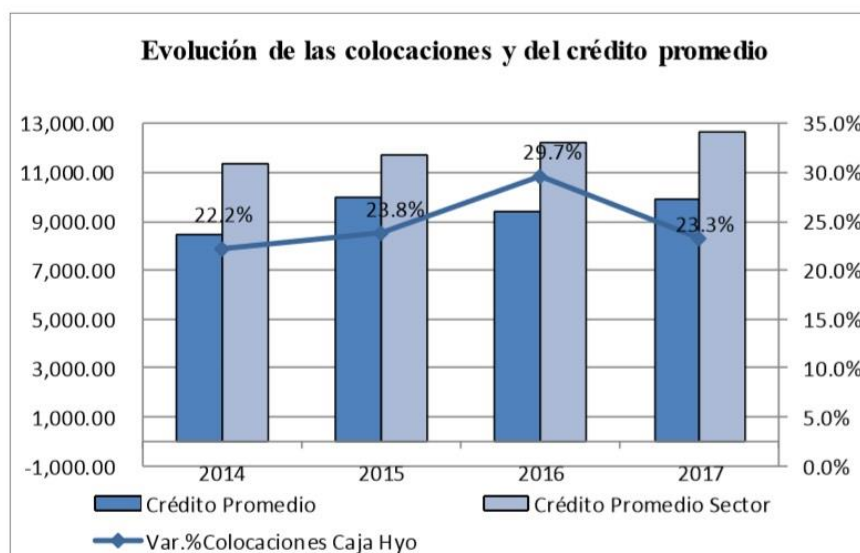
Fuente: Class & Asociados S.A.

De acuerdo a la información financiera al 31 de diciembre de 2017, los activos de la Caja aumentaron en 21.31%, totalizando S/3,538.02 millones, cuyo resultado está sustentado

fundamentalmente en el incremento de colocaciones brutas en 23.31% (+29.67% en el ejercicio 2016), las cuales representan el 89.40% del activo; y de los fondos disponibles en 6.72% con una participación efectiva del 11.52% del activo.

Es preciso señalar que, las colocaciones de la Caja Huancayo crecieron por encima del promedio del Sistema de Cajas, cuyas colocaciones se incrementaron en 15.04% (el dato no considerar a CMCP Agencia Lima).

Esta institución registra un crédito promedio de S/ 9,904, siendo mayor comparado al año 2016 (S/9,403); mientras que el promedio de Cajas Municipales se ubicó en S/12,674, siendo este último indicador en menor número que CMAC Huancayo, según el gráfico siguiente:



Fuente: SBS / *Elaboración: Equilibrium*

Fuente: Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.

Hay que señalar que la mayor parte de créditos orientados a Consumo, origina a la Caja Huancayo a tener márgenes brutos más elevados comparando con otros tipos de crédito; sin embargo, este modelo de crédito registra clientes con perfiles de riesgo más altos.

Mientras en lo que a créditos hipotecarios se refiere el 9.16% del total del grupo crediticio, con la existencia de garantías reales mantiene los riesgos de crédito.

Quedando demostrado esta gestión que, durante el año 2017, se ubica en primer lugar en el ranking de colocaciones hipotecarias con una participación de mercado del 21.82%.

Tenemos también el análisis de la información financiera a diciembre de 2017, según tipo de crédito, la cartera de créditos a pequeñas y microempresas (minoristas), representó 57.87% de la cartera total de la Caja, seguido de créditos personales, que representan 33.91%, y con menor participación los créditos no minoristas, con 8.22% de participación en la cartera. Estos porcentajes eran similares a diciembre de 2016. (Fuente: Class & Asociados S.A.), como se puede apreciar en la siguiente figura:

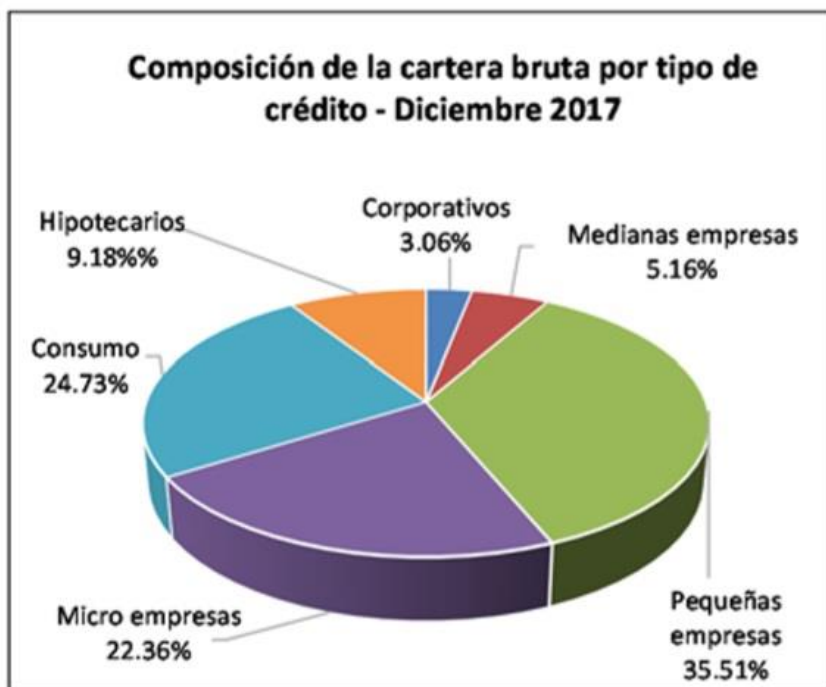


Figura 21: Cartera bruta por tipo de crédito 2017

Fuente: Class & Asociados S.A.

Para concluir con el análisis del riesgo crediticio, nos referimos a la morosidad de la cartera, tanto la atrasada y refinanciada, teniendo como dato que es del 4.36%, habiendo crecido en comparación al 2016 con 4.05%, como podemos apreciar en el siguiente gráfico.

La morosidad de la cartera por tipo de crédito, corresponde a la mediana empresa con el 11.59%, continúa la pequeña empresa con el 4.85%, la microempresa con 4.52%, consumo representa el 3.72%, para completar el hipotecarios con el 1.22%,

CONCLUSIONES

1. De acuerdo al objetivo general, se ha determinado que, existe una relación significativa positiva entre moderada y fuerte, entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas, en la Caja Huancayo, Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017; con coeficiente rho de Spearman $r_s = 0.538$
2. En cuanto al objetivo específico 1; se ha determinado que, existe una relación significativa positiva moderada entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Empresarial; con coeficiente rho de Spearman $r_s = 0.395$
3. Para el objetivo específico 2, se ha determinado que, existe una relación significativa positiva moderada entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas de los Créditos Personales; con coeficiente rho de Spearman $r_s = 0.456$
4. Referente al objetivo específico 3, se ha determinado que, existe una relación significativa positiva moderada entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Vehicular; con coeficiente rho de Spearman $r_s = 0.420$
5. Finalmente, para el objetivo específico 4, se ha determinado que, existe una relación positiva moderada; entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Hipotecario, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.; con coeficiente rho de Spearman $r_s = 0.434$

RECOMENDACIONES

1. A los funcionarios y demás colaboradores de la Caja Huancayo, Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, superar los resultados obtenidos en cuanto al análisis de la gestión de riesgos en relación al cumplimiento de las metas a fin de conservar una estabilidad financiera y disminuir la cartera de créditos.
2. Sobre los Créditos Empresariales, a los directivos de la entidad, tener mayor control de los riesgos cuando los préstamos no son bien dirigidos a negocios rentables, por cuanto incrementa los riesgos de devoluciones; por tanto, incrementando los porcentajes de morosidad.
3. En cuanto a los riesgos crediticios con los créditos personales, de igual manera los encargados deberán mejorar esta gestión, tomando en consideración que las calificaciones para otorgar no siempre son destinadas a propósitos de asegurar las devoluciones oportunas y evitar incrementar cuentas incobrables.
4. También existe riesgos cuando las metas son dirigidas a crédito vehicular, tomando en cuenta la adquisición de unidades nuevos o usados; aquí hay que tener un riguroso análisis y evaluación al momento de autorizar dichos préstamos, para asegurar sus devoluciones.
5. Finalmente, en cuanto a los Créditos Hipotecarios, también si no hay una adecuada gestión crediticia, se presentarán dificultades en cuanto a las amortizaciones por la adquisición de viviendas unipersonales o multifamiliares, tomando en cuenta el poder adquisitivo de los clientes.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Báez, R., & Sequeira, v. (2006). Métodos y técnicas de Investigación. Documento de II Capacitación. Managua, Nicaragua.
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación*. Bogotá: PEARSON.
- Chuquimia, A. (2016). "EL RIESGO DE CREDITO Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO CUSCO S.A. EN EL PERIODO 2009-2013" . Cusco, Perú.
- Equilibrium. Clasificadora de Riesgo S.A. (2017). Informe de Clasificación. Lima, Perú.
- Gestionado con WordPress. (s.f.). *Definición.de*. Obtenido de <http://definicion.de/cumplimiento/>
- Lara, J. (2010). LA GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO EN LAS INSTITUCIONES DE MICROFINANZAS. Granada, España.
- Marroquín, R. (2012). "De la Metodología" Capítulo III, Sesión Nº 03, Programa de Titulación 2012. Perú.
- Pacheco, D. (2009). Riesgo Operacional: Conceptos y Mediciones . Santiago, Chile.
- Pally, U. (2016). "ANÁLISIS DE LA GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN EL NIVEL DE MOROSIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE PIURA AGENCIA JULIACA PERIODO 2013 – 2014" . Puno, Perú.
- Quispe, M., & Sánchez, Y. (2017). "REFINANCIAMIENTO DE CRÉDITO Y RIESGO CREDITICIO EN COMPARTAMOS FINANCIERA S.A. DE LA AGENCIA CUSCO EN EL PERIODO 2014" . . Cusco, Perú.
- Ríos, M. (2008). "IDENTIFICACIÓN Y CUANTIFICACIÓN DE LAS DESVIACIONES METODOLÓGICAS EN LA GESTIÓN DEL OFICIAL DE MICROCRÉDITO COMO EVENTO DE RIESGO OPERATIVO EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA CIUDAD DE QUITO" . Quito, Ecuador.
- Sacha, J., & García, J. (2015). "LA ADMINISTRACION DEL RIESGO Y SU INFLUENCIA EN EL OTORGAMIENTO DE CREDITOS DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO AREQUIPA AGENCIA HUANCVELICA • PERIODO 2013" . Huancavelica, Perú.
- Vara, A. (2012). Desde la idea hasta la sustentación: 7 Pasos para una tesis exitosa. Lima, Perú.

ANEXOS

ANEXO N°1 MATRIZ DE CONSISTENCIA

“GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO Y CUMPLIMIENTO DE METAS EN LA CAJA HUANCAYO AGENCIA 13 DE NOVIEMBRE - EL TAMBO, PERÍODO 2017”					
PROBLEMA	OBJETIVOS	MARCO TEÓRICO	HIPOTESIS	VARIABLES	METODOLOGIA
PROBLEMA GENERAL:	OBJETIVO GENERAL	ANTECEDENTES	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLE 1	TIPO DE INVESTIGACIÓN
¿Cuál es la relación de la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas, en la Caja Huancayo, Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017?	Determinar la relación de la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas, en la Caja Huancayo, Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.	Lara (2010) con el tema: “LA GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO EN LAS INSTITUCIONES DE MICROFINANZAS”, en el Departamento de Economía Financiera y Contabilidad, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, Universidad de Granada, España. Ríos (2008), en su trabajo de investigación “IDENTIFICACIÓN Y CUANTIFICACIÓN DE LAS DESVIACIONES METODOLÓGICAS EN LA GESTIÓN DEL OFICIAL DE MICROCRÉDITO COMO EVENTO DE RIESGO OPERATIVO EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA CIUDAD DE QUITO”. Sacha & García (2015), desarrollan el trabajo de investigación titulado: “LA ADMINISTRACION DEL RIESGO Y SU INFLUENCIA EN EL OTORGAMIENTO DE CREDITOS DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO AREQUIPA AGENCIA HUANCABELICA • PERIODO 2013”. Chuquimia (2016) con el tema "EL RIESGO DE CREDITO Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO CUSCO S.A. EN EL PERIODO 2009-2013". Quispe & Sánchez (2017) presentan su Tesis “REFINANCIAMIENTO DE CRÉDITO Y RIESGO CREDITICIO EN COMPARTAMOS FINANCIERA S.A. DE LA AGENCIA CUSCO EN EL PERIODO 2014”	Existe relación significativa entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas, en la Caja Huancayo, Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.	Gestión del riesgo crediticio	La investigación es descriptiva
PROBLEMAS ESPECÍFICOS:	OBJETIVOS ESPECÍFICOS:		HIPÓTESIS ESPECÍFICAS	VARIABLE 2	NIVEL DE INVESTIGACIÓN
1. ¿Cuál es la relación de la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Empresarial, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017?	1. Determinar la relación de la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Empresarial, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.		1. Existe relación significativa entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Empresarial, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.	Cumplimiento de Metas	Nivel correlacional
2. ¿Cuál es la relación de la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas de los Créditos Personales, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017?	2. Determinar relación de la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas de los Créditos Personales, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.		2. Existe relación significativa entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas de los Créditos Personales, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017	POBLACIÓN: Agencias en la Provincia de Huancayo que pertenece a la Caja Huancayo	MUESTRA: 30 servidores de la Caja Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo.
3. ¿Cuál es la relación de la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Vehicular, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017?	3. Determinar la relación de la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Vehicular, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.	MARCO TEÓRICO REFERENCIAL	3. Existe relación significativa entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Vehicular, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.	DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	
4. ¿Cuál es la relación de la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Hipotecario, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017?	4. Determinar relación de la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Hipotecario, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.	Riesgo, Gestión de Riesgos, Créditos, Metas	4. Existe relación significativa entre la gestión del riesgo crediticio y el cumplimiento de metas del Crédito Hipotecario, en la Caja Huancayo Agencia 13 de Noviembre - El Tambo, en el período 2017.	<p style="text-align: center;"> M = Muestra V₁ = Gestión del Riesgo Crediticio V₂ = Cumplimiento de Metas r = relación entre las variables </p>	

ANEXO N° 2

ASPECTOS ÉTICOS DE LA INVESTIGACIÓN

Para el desarrollado de la tesis, se ha considerado en todo momento los principios de ética profesional y de investigación, contemplados en el Reglamento de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Administrativas y Contables de la Universidad Peruana Los Andes.

En tal sentido, estamos de acuerdo a someternos a las pruebas que consideren pertinentes.

ANEXO N° 4

INSTRUMENTOS USADOS**ANEXO: CUESTIONARIO DE ENCUESTA**

El presente cuestionario permitirá desarrollar el Proyecto de Investigación **“GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO Y CUMPLIMIENTO DE METAS EN LA CAJA HUANCAYO AGENCIA 13 DE NOVIEMBRE - EL TAMBO, PERÍODO 2017”**.

Agradezco su colaboración marcando en todas las preguntas con una (X) una de las alternativas señaladas. Su participación es anónima.

		1) NUNCA	2) A VECES	3) SIEMPRE
N°	ITEMS			
	Variable (1) : GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO			
	DIMENSIÓN: Riesgo Operacional			
1	¿Considera los Ingresos Brutos?			
2	¿Considera el cálculo del cargo de Capital?			
	DIMENSIÓN: Riesgo de Liquidez			
3	¿Valora el Superávit básico?			
4	¿Calcula la Razón de liquidez?			
5	¿Estima la Rentabilidad?			
	DIMENSIÓN: Riesgo de Mercado			
6	¿Estima el margen financiero?			
7	¿Estima el valor patrimonial?			
	DIMENSIÓN: Riesgo de Solvencia			
8	¿Toma en cuenta la clasificadora de Riegos?			
9	¿Realiza las inspecciones generales?			
	Variable (2): CUMPLIMIENTO DE METAS			
	DIMENSIÓN: Crédito a Empresas			
1	¿Clasifica orientados a créditos para producción?			
2	¿Clasifica orientados a créditos para comercio?			
3	¿Clasifica orientados a créditos para prestación de servicios?			
	DIMENSIÓN: Crédito Personales			
4	¿Determina para crédito de pago para bienes?			
5	¿Determina para crédito de pago para servicios?			
	DIMENSIÓN: Crédito Vehicular			
6	¿Refiere para compra de autos nuevos?			
7	¿Refiere para compra de autos de segunda?			
	DIMENSIÓN: Crédito Hipotecario			
8	¿Señala específicamente para adquisición de vivienda (unifamiliar)?			
9	¿Señala específicamente para adquisición de vivienda (multifamiliar)?			

ANEXO N° 5

BASE DE DATOS

N° Encuesta do	1	2	3	4	5	6	7	8	9	TOTAL
	VARIABLE 1: GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO									
	RIESGO OPERACIONAL	RIESGO DE		RIESGO DE			RIESGO DE			
1	1	2	2	1	2	1	3	1	2	15
2	2	1	2	1	2	2	3	1	1	15
3	1	2	2	1	3	2	3	1	2	17
4	2	3	2	2	1	2	2	2	3	19
5	1	2	2	2	1	1	1	2	2	14
6	3	3	3	3	1	3	3	3	3	25
7	1	1	3	3	3	3	3	3	1	21
8	3	3	3	1	3	1	1	1	3	19
9	3	3	3	3	3	3	1	1	1	21
10	3	1	3	3	3	3	3	1	1	21
11	3	3	3	3	3	3	3	1	1	23
12	3	3	3	3	3	3	3	1	1	23
13	1	1	3	3	1	3	3	3	3	21
14	1	1	3	3	3	1	3	3	3	21
15	3	3	1	1	3	1	3	1	3	19
16	3	3	3	3	1	3	1	3	3	23
17	3	3	3	3	1	3	1	3	3	23
18	1	1	3	3	3	3	3	3	3	23
19	3	1	3	3	3	1	3	1	1	19
20	3	3	3	3	3	1	3	1	1	21
21	1	1	3	1	3	1	3	3	3	19
22	3	3	1	1	3	1	1	3	3	19
23	3	3	1	3	3	3	3	1	3	23
24	2	3	1	2	2	2	2	1	3	18
25	2	3	2	3	3	2	2	1	2	20
26	3	1	3	2	3	3	2	1	1	19
27	2	2	2	2	2	2	1	2	2	17
28	1	1	1	1	2	3	3	3	2	17
29	2	1	3	2	2	3	1	2	3	19
30	2	1	2	3	1	3	2	1	3	18

N° Encuestado	10	11	12	13	14	15	16	17	18	TOTAL
	VARIABLE 2: CUMPLIMIENTO DE METAS									
	CRÉDITO EMPRESARIAL	CRÉDITOS PERSONALES			CRÉDITO VEHICULAR	CRÉDITO HIPOTECARIO				
1	1	1	1	3	2	1	1	1	1	12
2	1	1	2	2	2	1	2	2	1	14
3	1	2	2	3	2	1	1	1	1	14
4	2	2	2	2	2	1	2	1	2	16
5	2	2	1	2	2	2	1	1	2	15
6	1	2	2	3	2	1	2	2	1	16
7	1	2	2	2	2	1	2	1	2	15
8	2	2	1	3	2	2	2	1	2	17
9	1	2	2	3	2	3	3	2	2	20
10	2	1	2	3	3	2	2	3	2	20
11	2	2	2	3	2	1	1	1	1	15
12	1	2	2	3	3	1	1	2	3	18
13	1	1	1	3	2	3	2	2	3	18
14	1	1	2	3	2	2	3	2	2	18
15	1	2	2	2	2	1	2	2	2	16
16	1	2	2	2	2	3	2	2	2	18
17	2	2	1	3	2	2	3	3	2	20
18	1	2	2	3	2	3	2	3	3	21
19	2	1	2	3	3	1	1	1	1	15
20	2	2	2	3	2	2	2	2	2	19
21	1	2	2	3	2	3	2	2	2	19
22	1	2	2	3	2	3	2	3	3	21
23	2	1	2	3	2	2	3	2	2	19
24	2	1	1	2	2	2	2	3	3	18
25	2	2	1	3	2	2	2	2	2	18
26	1	1	1	3	2	3	3	3	3	20
27	1	1	2	2	2	1	2	1	2	14
28	1	2	2	2	2	1	1	1	1	13
29	1	1	2	2	2	1	2	1	2	14
30	2	1	1	2	2	2	3	3	2	18

ANEXO N° 6

TABLA DE DISTRIBUCIÓN RHO DE SPEARMANCritical Values of the Spearman's Ranked Correlation Coefficient (r_s)

Taken from Zar, 1984 Table B.19

$\alpha(2):$	0.50	0.20	0.10	0.05	0.02	0.01	0.005	0.002	0.001
$\alpha(1):$	0.25	0.10	0.05	0.025	0.01	0.005	0.0025	0.001	0.0005
n									
4	0.600	1.000	1.000						
5	0.500	0.800	0.900	1.000	1.000				
6	0.371	0.657	0.829	0.886	0.943	1.000	1.000		
7	0.321	0.571	0.714	0.786	0.893	0.929	0.964	1.000	1.000
8	0.310	0.524	0.643	0.738	0.833	0.881	0.905	0.952	0.976
9	0.267	0.483	0.600	0.700	0.783	0.833	0.867	0.917	0.933
10	0.248	0.455	0.564	0.648	0.745	0.794	0.830	0.879	0.903
11	0.236	0.427	0.536	0.618	0.709	0.755	0.800	0.845	0.873
12	0.217	0.406	0.503	0.587	0.678	0.727	0.769	0.818	0.846
13	0.209	0.385	0.484	0.560	0.648	0.703	0.747	0.791	0.824
14	0.200	0.367	0.464	0.538	0.626	0.679	0.723	0.771	0.802
15	0.189	0.354	0.446	0.521	0.604	0.654	0.700	0.750	0.779
16	0.182	0.341	0.429	0.503	0.582	0.635	0.679	0.729	0.762
17	0.176	0.328	0.414	0.485	0.566	0.615	0.662	0.713	0.748
18	0.170	0.317	0.401	0.472	0.550	0.600	0.643	0.695	0.728
19	0.165	0.309	0.391	0.460	0.535	0.584	0.628	0.677	0.712
20	0.161	0.299	0.380	0.447	0.520	0.570	0.612	0.662	0.696
21	0.156	0.292	0.370	0.435	0.508	0.556	0.599	0.648	0.681
22	0.152	0.284	0.361	0.425	0.496	0.544	0.586	0.634	0.667
23	0.148	0.278	0.353	0.415	0.486	0.532	0.573	0.622	0.654
24	0.144	0.271	0.344	0.406	0.476	0.521	0.562	0.610	0.642
25	0.142	0.265	0.337	0.398	0.466	0.511	0.551	0.598	0.630
26	0.138	0.259	0.331	0.390	0.457	0.501	0.541	0.587	0.619
27	0.136	0.255	0.324	0.382	0.448	0.491	0.531	0.577	0.608
28	0.133	0.250	0.317	0.375	0.440	0.483	0.522	0.567	0.598
29	0.130	0.245	0.312	0.368	0.433	0.475	0.513	0.558	0.589
30	0.128	0.240	0.306	0.362	0.425	0.467	0.504	0.549	0.580
31	0.126	0.236	0.301	0.356	0.418	0.459	0.496	0.541	0.571
32	0.124	0.232	0.296	0.350	0.412	0.452	0.489	0.533	0.563
33	0.121	0.229	0.291	0.345	0.405	0.446	0.482	0.525	0.554
34	0.120	0.225	0.287	0.340	0.399	0.439	0.475	0.517	0.547
35	0.118	0.222	0.283	0.335	0.394	0.433	0.468	0.510	0.539
36	0.116	0.219	0.279	0.330	0.388	0.427	0.462	0.504	0.533
37	0.114	0.216	0.275	0.325	0.383	0.421	0.456	0.497	0.526
38	0.113	0.212	0.271	0.321	0.378	0.415	0.450	0.491	0.519
39	0.111	0.210	0.267	0.317	0.373	0.410	0.444	0.485	0.513
40	0.110	0.207	0.264	0.313	0.368	0.405	0.439	0.479	0.507
41	0.108	0.204	0.261	0.309	0.364	0.400	0.433	0.473	0.501
42	0.107	0.202	0.257	0.305	0.359	0.395	0.428	0.468	0.495
43	0.105	0.199	0.254	0.301	0.355	0.391	0.423	0.463	0.490
44	0.104	0.197	0.251	0.298	0.351	0.386	0.419	0.458	0.484
45	0.103	0.194	0.248	0.294	0.347	0.382	0.414	0.453	0.479
46	0.102	0.192	0.246	0.291	0.343	0.378	0.410	0.448	0.474
47	0.101	0.190	0.243	0.288	0.340	0.374	0.405	0.443	0.469
48	0.100	0.188	0.240	0.285	0.336	0.370	0.401	0.439	0.465
49	0.098	0.186	0.238	0.282	0.333	0.366	0.397	0.434	0.460
50	0.097	0.184	0.235	0.279	0.329	0.363	0.393	0.430	0.456

ANEXO N° 7

GALERÍA FOTOGRÁFICA

EN EL LOCAL DE LA CAJA HUANCAYO AGENCIA 13 DE NOVIEMBRE – EL TAMBO - HUANCAYO

APLICANDO EL CUESTIONARIO

