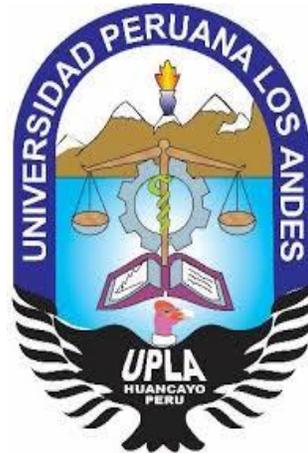


UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES  
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables  
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas



**TESIS**

**Riesgo de Crédito y Estados Financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. 2018**

Para Optar : Título Profesional de Contador Público

Autor(es) : Bach. Franklin de la Cruz Sierra  
Bach. Jeanet Rosario Poma Mendoza

Asesor : CPC. Alberto William Huamán Camac

Línea de Investigación  
Institucional : Ciencias Empresariales y Gestión de los Recursos.

Fecha de Inicio y  
Culminación : 13.12.2019 – 12.12.2020

Huancayo – Perú  
2020

## HOJA DE APROBACIÓN DE JURADOS

.....

Presidente

.....

Secretario

.....

Vocal

**FALSA PORTADA**

**ASESOR:**

**MG. ALBERTO WILLIAM HUAMÁN CAMAC**

**DEDICATORIA:**

A Dios, por ser nuestra fuerza en estos tiempos de angustia, a nuestra familia por estar con nosotros en las buenas y en los malos momentos, y más aún a nuestros padres por apoyarnos en todo.

## **AGRADECIMIENTO**

En primer lugar, agradecemos a Dios por darnos la vida y estar presente en cada paso que hemos dado, a nuestras familias por apoyarnos en cada logro de nuestras vidas, por ser parte de este esfuerzo que hemos realizado el presente trabajo de investigación que ha contribuido en el desarrollo de la sociedad económica financiera; también, damos gracias a nuestro asesor externo Mg. Alberto William Huamán Camac por apoyarnos en el logro de los objetivos deseados.

A nuestros docentes de nuestra alma mater que es la Universidad Peruana Los Andes, quienes nos brindaron sus conocimientos y apoyo para formarnos como profesionales en contabilidad y finanzas, es así que esta casa educadora nos ha cobijado en nuestra educación.

Agradecemos también a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo por cedernos la oportunidad de trabajar y aceptar nuestro objeto de estudio en su sede Huancayo.

## ÍNDICE

HOJA DE APROBACIÓN DE JURADOS .....	i
FALSA PORTADA .....	ii
ASESOR: .....	iii
DEDICATORIA: .....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
ÍNDICE .....	vi
ÍNDICE DE TABLAS .....	viii
ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	ix
RESUMEN.....	x
ABSTRACT.....	xi
TÉRMINOS UTILIZADOS EN LA INVESTIGACIÓN .....	xii
INTRODUCCIÓN .....	xiii
CAPÍTULO I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	16
1.1 Descripción de la realidad problemática .....	16
1.2 Delimitación del problema .....	17
1.3. Formulación del problema.....	18
1.3.1. Problema General.....	18
1.3.2. Problema (s) Específico (s) .....	18
1.4. Justificación .....	18
1.4.1. Social.....	18
1.4.2. Teórica.....	19

1.4.3. Metodológica.....	21
1.5. Objetivos.....	21
1.5.1. Objetivo General .....	21
1.5.2. Objetivo(s) Específico(s).....	21
CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO .....	23
2.1.-Antecedentes (nacionales e internacionales).....	23
2.2. Bases Teóricas o Científicas .....	31
2.3.- Marco Conceptual (de las variables y dimensiones).....	34
CAPÍTULO III HIPÓTESIS .....	75
3.1.-Hipótesis General .....	75
3.2.-Hipótesis específico .....	75
3.3.-Variables (definición conceptual y operacional).....	76
CAPÍTULO IV METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN .....	78
4.1.-Método de Investigación .....	78
4.2.-Tipo de Investigación .....	78
4.3.-Nivel de Investigación.....	79
4.4.-Diseño de la Investigación .....	79
4.5.-Población y muestra .....	80
4.6.-Técnicas e Instrumentos de recolección de datos.....	82
4.7.-Técnicas de procesamiento y análisis de datos .....	83
4.8.-Aspectos éticos de la Investigación.....	83
CAPÍTULO V.- RESULTADOS .....	85
5.1.- Descripción de resultados .....	85
5.2 Contraste de Hipótesis.....	103
CONCLUSIONES .....	113
RECOMENDACIONES .....	114
REFERENCIAS BIBLIOGRAFÍA.....	115
ANEXOS.....	120

**ÍNDICE DE TABLAS**

Tabla 1 Frecuencia Porcentual De La Variable Riesgo De Crédito En La Caja Municipal De Ahorro Y Crédito Huancayo S.A .....	85
Tabla 2 Frecuencia Porcentual De La Dimensión Evaluación De Crédito En La Caja Municipal De Ahorro Y Crédito Huancayo S.A .....	87
Tabla 3 Frecuencia Porcentual De La Dimensión Riesgo De Incumplimiento En La Caja Municipal De Ahorro Y Crédito Huancayo S.A .....	88
Tabla 4 Frecuencia Porcentual De La Dimensión Recuperación De Crédito En La Caja Municipal De Ahorro Y Crédito Huancayo S.A .....	90
Tabla 5 Frecuencia Porcentual De La Variable Estados Financieros De La Caja Municipal De Ahorro Y Crédito Huancayo S.A.....	91
Tabla 6 Frecuencia Porcentual De La Dimensión Estado De Situación Financiera De La Caja Municipal De Ahorro Y Crédito Huancayo S.A .....	93
Tabla 7 Frecuencia Porcentual De La Dimensión Estado De Resultados De La Caja Municipal De Ahorro Y Crédito Huancayo S.A.....	94
Tabla 8 Estudio Descriptivo De La Dimensión Estado De Flujo De La Caja Municipal De Ahorro Y Crédito Huancayo S.A .....	96

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 Frecuencia Porcentual De La Variable Riesgo De Crédito En La Caja Municipal De Ahorro Y Crédito Huancayo S.A.....	86
Gráfico 2 Frecuencia Porcentual De La Dimensión Evaluación De Crédito En La Caja Municipal De Ahorro Y Crédito Huancayo S.A.....	87
Gráfico 3 Frecuencia Porcentual De La Dimensión Riesgo De Incumplimiento En La Caja Municipal De Ahorro Y Crédito Huancayo S.A.....	89
Gráfico 4 Frecuencia Porcentual De La Dimensión Recuperación De Crédito En La Caja Municipal De Ahorro Y Crédito Huancayo S.A.....	90
Gráfico 5 Frecuencia Porcentual De La Variable Estados Financieros De La Caja Municipal De Ahorro Y Crédito Huancayo S.A.....	92
Gráfico 6 Frecuencia Porcentual De La Dimensión Estado De Situación Financiera De La Caja Municipal De Ahorro Y Crédito Huancayo S.A.....	93
Gráfico 7 . Estudio Descriptivo De La Dimensión Estado De Resultado De La Caja Municipal De Ahorro Y Crédito Huancayo S.A.....	95

## RESUMEN

En la presente tesis se planteó como problema general ¿Cuál es la relación que existe entre el riesgo de crédito y estados financieros en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. - 2018?, el objetivo es determinar la relación que existe entre el riesgo de crédito y estados financieros en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. - 2018, en la parte metodológica se abordó; el tipo de investigación es de forma aplicada, el nivel es correlacional, el diseño de investigación no experimental, se tomó la población de la zona centro de la CMAC Huancayo, y la muestra correspondiente; se utilizó las siguientes técnicas de investigación como las encuestas, la estadística, y el instrumento fue el cuestionario; con el programa SPSS se procesó toda la información obtenida de las respectivas encuestas. Es por ello que los resultados expuestos, han permitido concluir la presente investigación; con todo ello se determinó el siguiente coeficiente. El coeficiente de correlación Rho de tau\_b de Kendall n de  $r_s = 0,318$ , este valor hallado al comparar con  $r_s$  teórica se observa la relación que  $2,38 > 1,96$  y se concluye que el coeficiente hallado es significativo, por lo tanto, se afirma que existe una relación alta entre las variables de estudio; se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna; por lo tanto, se llegó a las conclusiones y recomendaciones mencionadas.

**Palabras clave:** Riesgo de crédito, estados financieros.

## ABSTRACT

In this thesis, what is the relationship that exists between credit risk and financial statements in the Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. - 2018?, The objective is to determine the relationship between credit risk and financial statements in Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. - 2018, in the methodological part it was addressed; The type of research is applied, the level is correlational, the research design is not experimental, the population of the central zone of the CMAC Huancayo was taken, and the corresponding sample; The following research techniques were used, such as surveys, statistics, and the instrument was the questionnaire; All the information obtained from the respective surveys was processed with the SPSS program. That is why the exposed results have allowed to conclude the present investigation; With all this, the following coefficient was determined. The correlation coefficient Rho of Kendall's tau\_b n of  $r_s = 0.318$ , this value found when comparing with theoretical  $r_s$ , the relation that  $2.38 > 1.96$  is observed and it is concluded that the coefficient found is significant, therefore, affirms that there is a high relationship between the study variables; the null hypothesis is rejected and the alternative hypothesis is accepted; therefore, the aforementioned conclusions and recommendations were reached.

**Key words:** Credit risk, financial statements.

## **TÉRMINOS UTILIZADOS EN LA INVESTIGACIÓN**

Riesgo de Crédito y Estados Financieros

## INTRODUCCIÓN

La investigación titulada: “Riesgo de Crédito y Estados Financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. 2018”. Nuestro problema a investigar nace de la inquietud generada por nosotros los investigadores en conocer de forma profunda los riesgos que conlleva otorgando créditos a los clientes de la mencionada empresa en marcha, por ello mismo perseguimos el objetivo el cual es poder determinar la relación que existe entre el riesgo de crédito y los estados financieros en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. – 2018, como investigadores queremos saber y desarrollar qué consecuencias tiene otorgar créditos a terceros, por ello mismo queremos conocer cuánto de estos créditos otorgados afecta a los estados financieros de manera significativa, sin embargo se observa abundante conocimiento sobre las herramientas de gestión, el cual se relaciona con los famosos Estados Financieros; por otra parte, este trabajo de investigación, nos llevó a lograr beneficios esperados; y conocer la relación que tiene las variables y dimensiones de estudio; por lo tanto, los activos disponibles poseídos por la Caja Huancayo, son las herramientas claves para generar ingresos ordinarios; la metodología de la investigación es científica, el tipo aplicada y el nivel descriptivo correlacional, la población está conformada por las 14 agencias de la zona centro ubicada en los distritos de Chilca, Huancayo y el Tambo, provincia de Huancayo, departamento de Junín; para la muestra de estudio se toma 60 trabajadores que fueron elegidos por muestreo probabilístico simple, en el cual se ve cuanta relación existe entre las dos variables mencionadas.

La estructura de la presente tesis es la siguiente:

En el capítulo I, se desarrolló el planteamiento del problema, descripción de la realidad problemática, delimitación del problema, formulación del problema general y específico, justificaciones de la investigación, y los objetivos de la investigación.

En el capítulo II, Marco Teórico, conformado por los antecedentes, (nacionales e internacionales) bases teóricas o científicas, y el marco conceptual (de las variables y dimensiones); los cuales son establecidos por diferentes autores, sirviendo como sustento para la elaboración de nuestro instrumento de medición.

En el capítulo III, en este capítulo se planteó las hipótesis y por último las variables definición conceptual y operacionalización

En el capítulo IV, se planteó la metodología de investigación, el tipo de investigación, nivel de investigación, diseño de investigación, población y muestra, técnicas e instrumentos de recolección de datos, con las técnicas de procesamiento de y análisis de datos, y por último los aspectos éticos de la investigación.

En el capítulo V, se planteó la descripción de resultados y el contraste de las hipótesis, que son respuestas realizadas en base a la investigación, también se vio las tablas, gráficos, figuras, etc. y discusión de resultados.

De igual forma están las conclusiones, recomendaciones, referencias bibliográficas, y los anexos.

**Autores**

## **CAPÍTULO I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

### **1.1 Descripción de la realidad problemática**

Desde el punto de vista financiero, en el mundo se puede conocer y ver el gran acceso que tenemos a los préstamos, o créditos que las entidades bancarias otorgan, a las personas naturales, y jurídicas, es por ello que existe gran cantidad de bancos que dan beneficios a prestamistas, que buscan recursos idóneos para lograr sus objetivos deseados.

Por otra parte en nuestro país, existen bancos, cajas de ahorro y crédito, financieras, Edpymes entre otras que su función principal es otorgar y/o colocar créditos a usuarios con déficit de flujo, es así que los usuarios sean personas naturales y jurídicas, obtengan beneficios económicos, con el propósito de apalancar su negocio y proyecto que están desarrollando; por otra parte los créditos otorgados en sus diferentes modalidades no todos los créditos son devueltos en su totalidad existiendo así la morosidad por parte de los usuarios.

Las instituciones microfinancieras descentralizadas están enfocadas en la atención de aquellos sectores de la población no atendidos por la banca formal, que fueron creadas por la ley 23029 autorizando la creación de las CMAC en las municipalidades provinciales. En nuestro país las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito representan un aporte muy significativo en el crecimiento de los microempresarios, otorgándoles financiamiento para mejorar sus negocios.

Los riesgos de crédito actualmente en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito son indicadores que miden la posibilidad de pérdidas económicas o falta de voluntad de los deudores para el cumplimiento de sus obligaciones contraídas, muchas de estas afectan

directamente sobre su rentabilidad, pero para afrontar estos riesgos de crédito se debe contar con las herramientas y medios y así evitar que impacten negativamente sobre los estados financieros. Es por ello muy importante tener acceso a todas las herramientas y ser conscientes de ellos. En los últimos años se observa que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S. A. fue implementando herramienta de control en las evaluaciones crediticias.

## **1.2 Delimitación del problema**

Luego de haber descrito la problemática expresada anteriormente, se toma en cuenta los temas relacionados, el cual son los siguientes:

### **1.2.1. Delimitación Espacial**

El estudio se llevó a cabo en las agencias de la zona centro de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo. Del distrito de Chilca, Huancayo, El Tambo, conformada por 14 agencias de la provincia de Huancayo, departamento de Junín.

### **1.2.2. Delimitación Temporal**

El periodo comprendido para el desarrollo de la investigación; comprende del 13 de diciembre del 2019 al 12 de diciembre 2020.

### **1.2.3. Delimitación Social**

De los resultados obtenidos de nuestra investigación, los beneficiarios principales serán las agencias de la zona centro de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo. La relevancia social del estudio se centra en generar propuestas viables a la entidad objeto de estudio, a fin de implementar las mejoras necesarias en aras de lograr una eficiencia en su gestión.

#### **1.3.4. Delimitación Conceptual**

Los temas de la investigación fueron:

- Riesgo de crédito y sus dimensiones
- Estados Financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo.

### **1.3. Formulación del problema**

#### **1.3.1. Problema General**

¿Cuál es la relación que existe entre el riesgo de crédito y estados financieros en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. - 2018?

#### **1.3.2. Problema (s) Específico (s)**

1.3.2.1 ¿Qué relación existe entre evaluación de crédito y el estado de situación financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. - 2018?

1.3.2.2 ¿De qué manera el riesgo de incumplimiento se relaciona con el estado de resultados en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. - 2018?

1.3.2.3 ¿De qué manera la recuperación de crédito se relaciona con el estado de flujo de efectivo en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. - 2018?

### **1.4. Justificación**

#### **1.4.1. Social**

La profundización financiera se asocia a la política de la inclusión financiera es decir el umbral de que los 31`237,000 habitantes seamos incluidos al menos al

sistema financiero de intermediación indirecta representado por los bancos, Cajas Municipales, Financieras, Edpymes, Cajas Rurales y Cooperativas con la finalidad de viabilizar nuestras operaciones y el desenvolvimiento económico de las actividades básicas como un derecho de los ciudadanos.

Inevitablemente las actividades financieras están asociadas a las actividades económicas y esta a su vez a partir del empleo toma una connotación eminentemente social, puesto que a través de los ingresos que generan las personas es posible alcanzar el bienestar social y una mejor calidad de vida de las personas de Huancayo.

Las actividades financieras entonces toman una clara connotación social, que deben ser gestionadas eficientemente a través de una mejor gestión del riesgo para mejorar la rentabilidad de cada una de las entidades del sistema.

Realizar el seguimiento y cobrar los préstamos efectuados a las personas naturales y jurídicas beneficia de forma abismal a la entidad, porque las personas necesitadas de crédito podrán acceder a más préstamos de diversas formas, sin embargo, la caja Huancayo contribuye al desarrollo de la población Huancaína con los créditos otorgados y obtenidos para el desarrollo personal y empresarial.

#### **1.4.2. Teórica**

La temida morosidad es una de las preocupaciones que saltan a la palestra con esta mayor apertura, sin embargo, es no tener un manejo adecuado del riesgo en los créditos. La mora de las microfinancieras se encuentra en 5%, que demanda disponer con herramientas de gestión que permiten evaluar la evolución de cada

cliente. “Controlar el sobreendeudamiento, no entregar más que la capacidad de pago de los usuarios, porque es exponerlos a un mayor riesgo”, la variación en la cartera de los productos va de la mano con el crecimiento de la economía. Encontramos clientes que hacen uso de las tarjetas de crédito y tienen tasas demasiado altas. Ellos optan por créditos de consumo para atender sus necesidades inmediatas. La tasa de interés de las cajas es de alrededor del 30% o 40%, mientras que, en el caso de los ‘retailers’ está en 60% o un poco más. El 02 de febrero del 2018, S&P Global Rating (Clasificadora de Riesgo) destacó que el ratio de impagos de los créditos bancarios coincide con la tendencia al alza en los últimos cinco años en un contexto de desaceleración económica del país. Esta situación afecta fuertemente la calidad de las carteras de préstamos de las micro, pequeñas y medianas empresas, así como los créditos de consumo. Si bien los bancos han estado trabajando para mejorar sus ratios de mora, hoy enfrentan vientos en contra, consideró S&P Global Rating. Y de acuerdo con el gremio bancario, el segmento de préstamos que registró la mayor tasa de incumplimiento fue el de las pequeñas empresas con un indicador de 9%, seguido por el de las medianas empresas con 7,1%.

Los factores que afectaron el crecimiento de la economía el año pasado tuvieron impacto en el cumplimiento de los créditos. La morosidad de la banca cerró el 2017 en 3,04%, la tasa más alta en 12 años, según la Asociación de Bancos del Perú (Asbanc). Incluso, dicha tasa sube a 5,77% si se incluyen los créditos reestructurados y refinanciados más los castigos. Estos últimos son aquellos préstamos con morosidad superior a 120 días que las entidades financieras asumen

con su patrimonio para luego retirarlos de sus balances. Entre enero y noviembre del 2017, la banca castigó créditos por S/3.506 millones, según la SBS.

Por las razones expuestas, urge gestionar eficientemente el riesgo de crédito para mejorar los resultados de los Estados Financieros de la CMAC - Huancayo S.A.

### **1.4.3. Metodológica**

La presente investigación sirve como base para futuras investigaciones de los riesgos crediticios, los mencionados riesgos son bombas de tiempo que están latentes en cada entidad dedicada a este rubro, sin embargo, las dimensiones de los Estados Financieros son herramientas de suma importancia. Que también servirán como base fundamental para una posterior investigación, sin embargo, las variables de estudio dan origen a estudios que conllevaran soluciones adecuadas para impartirlas a la entidad financiera, finalmente podremos mencionar que es muy relevante realizar las investigaciones que permiten obtener resultados favorables o desfavorables, ya que toda esta investigación se prueba en la estadística obtenida.

## **1.5. Objetivos**

### **1.5.1. Objetivo General**

Determinar la relación que existe entre el riesgo de crédito y estados financieros en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. - 2018.

### **1.5.2. Objetivo(s) Específico(s)**

1.5.2.1 Establecer la relación que existe entre evaluación de crédito y el estado de situación financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. - 2018.

1.5.2.2 Establecer de qué manera el riesgo de incumplimiento se relaciona con el estado de resultados en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. - 2018.

1.5.2.3 Establecer de qué manera la recuperación de crédito se relaciona con el estado de flujo de efectivo en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. - 2018.

## CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO

### 2.1.-Antecedentes (nacionales e internacionales)

#### 2.1.1. Antecedentes Internacionales

(Cuadros Alfonso, 2017) Realizó la investigación titulada “acompañamiento para emitir la opinión sobre los estados financieros de la policía nacional de Colombia por parte de la contraloría general de la república, periodo 2016”, trabajo de grado presentado para optar el título de Contador Público, en la Universidad Pedagógica Y Tecnológica De Colombia Facultad De Ciencias Económicas, Administrativas Y Contables Contaduría Pública para obtener el Grado Académico de contador, se llegó a la siguiente conclusión:

El objetivo se cumplió gracias al coordinador encargado, que realizo las actividades cumpliendo con el acompañamiento en la auditoria de los estados financieros de la Policía Nacional de Colombia, Departamento de Boyacá. (p.60)

De la conclusión mencionada, podemos mencionar que todo dictamen realizado a la evaluación a los estados financieros, es sumamente importante para la toma de decisiones. Recordemos que los dictámenes son opiniones de profesionales que han analizado un área especial de los estados financieros en mención.

Calatacuy, (2012) Realizó la investigación titulada “Gestión de Crédito en la Banca Universal Venezolana”, de la Universidad del Zulia - Venezuela para obtener el Grado Académico de Magíster Scientiarum en Gerencia de Empresas. Mención: Gerencia Financiera, señala en la conclusión

Que, en relación a los factores de riesgo de crédito, se verificó que la banca identifica factores internos y externos y están referidos a las características de la operación, el cliente el entorno y sobresalen entre estos: plazo, importe, modalidad, finalidad, conocimiento del cliente y garantía. (p.117)

Además, señala sobre los criterios de evaluación de riesgo de crédito se encontró que las entidades bancarias universales venezolanas, calculan y valoran la liquidez, categorizan el riesgo en función al destino de los fondos y no lo relacionan directamente con la rentabilidad, por lo tanto, los criterios pueden resumirse en la seguridad, liquidez y rentabilidad de las operaciones crediticias.

Guamán, (2011), Realizó la investigación titulada “Gestión de Riesgo de Crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Maquita Cushunchic – Análisis y Preparación Estadística de Variables para el Diseño de un Modelo Credit Score de Cartera de Consumo”, de la Universidad Andina Simón Bolívar Sede Ecuador para obtener el Grado Académico llegando a la siguiente conclusión:

Que un modelo de score para la aprobación adecuado, necesita el conocimiento de los expertos que emiten los créditos, de esta forma se afinan las estimaciones de las pérdidas de cada crédito, así también se cuantifica las probabilidades de falla, la severidad y la exposición alcanzando que la información pueda discernir entre las operaciones que no generen ganancias a la Cooperativa y ubicándola en un marco financiero conservador para conceder créditos. (p.99)

Del texto en mención, podemos ver que la entidad financiera, da a conocer los créditos otorgados utilizando la estadística, donde pueden ver las estimaciones de los cobros, sin embargo, en apreciación de nosotros como investigadores, refutamos esa

opinión ya que el control de los créditos otorgados debería ser con un sistema que lo podríamos utilizar desde nuestro móvil, viendo la gran necesidad de contar con información a momento para la toma de decisiones.

Lara, (2010), En su tesis titulada “La gestión del Riesgo Crediticio en la Instituciones de Microfinanzas”, de la universidad de Granada – España, para optar el Grado Académico de doctor, se llega a la siguiente conclusión:

Se han venido usando metodologías y variables explicativas en los modelos credit scoring que están direccionadas para el saldo de los bancos que ofrecen para los créditos, esto pasa mayormente en países del primer mundo, la fuente de las ratios son los estados financieros. Sin embargo, al ver que las evaluaciones presenciales supera a las compañías más grandes, estos modelos de scoring empiezan a considerar muchas más variables para hacer frente a esto, y eso consiste en incluir variables macroeconómicas y socioeconómicas para la disminución de riesgo. (p.113)

Por lo tanto, de la conclusión en mención, podemos ver que los créditos otorgados en los países desarrollados y considerados como primer mundista, aun así, existe personas jurídicas y personas naturales que no cumplen con sus obligaciones financieras. Sin embargo, para otorgar estos créditos a los usuarios tienen que cumplir una serie de requisitos, por otra parte, las entidades financieras utilizan los indicadores financieros para obtener información relevante y suficiente.

Morales, (2007), En su tesis titulada “La Administración del Riesgo de Crédito en la Cartera de Consumo de una Institución Bancaria”, de la Universidad San Carlos en

Guatemala para obtener el título profesional de Contadora Pública y Auditora en el grado académico de Licenciada, el tipo de investigación aplicado es: métodos de indagación, demostrativo, expositivo, se llega a la siguiente conclusión.

El Departamento de Riesgos de una Institución Bancaria y el Consejo de Administración son los que se encargan de medir el riesgo de crédito mediante acciones que corrigen y previenen los déficits que eventualmente puede mermar la situación financiera. Cuando estas instituciones no pueden controlar los niveles de morosidad, aumentan en consecuencia los costos de operación de sus clientes y por lo tanto no mejoran las condiciones financieras, lo que se consume en una desventaja frente a su competencia. Y es que si se traslada la responsabilidad del riesgo hacia el prestamista el resultado se ve en que existan mayores tasas de interés y a la vez restricciones al momento de ofrecer créditos. (p.116)

De la conclusión en mención podemos observar que los riesgos crediticios están al día, en cada entidad financiera, sin embargo, la función principal de las entidades financieras es otorgar créditos en sus diferentes modalidades, es por ello que toda persona natural y jurídica al no devolver dichos desembolsos obtenidos ocasionan una pérdida a la empresa financiera.

### **2.1.2. Antecedentes Nacionales**

Lifonso y Romero, (2017), realizó el trabajo de investigación titulada “Riesgo de crédito y la morosidad en las microfinanzas del distrito de Chilca, año 2017” de la Universidad Peruana los Andes para obtener el título profesional de Contador Público, concluyen lo siguiente:

De esta forma se vio que en las microfinancieras la tasa de morosidad en se redujo de manera significativa el año de la investigación. Mediante el estadístico de Spearman se mostró que la correlación es significativa y tiene un nivel de 0.927, demostrando así que hay una correlación muy alta.

Los beneficios de riesgo crediticio mejoran el nivel de capital de las microfinancieras del distrito de Chilca, año 2017. De igual manera se usó el estadístico Rho de Spearman, mostrando un coeficiente de relación de 0.920 y siendo significativa. (p.109)

Todo préstamo otorgado conlleva a riesgos, que tienen que asumir las empresas en marcha, sin embargo, es posible revisar las causas de porque no devuelven dichos préstamos, tanto las microfinancieras tienen riesgo de por medio.

Mogollón, (2016) Realizó la investigación titulada “Gestión de Riesgos de Crédito y su Incidencia en la Morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito León XIII de Trujillo año 2015” de la Universidad Cesar Vallejo de Trujillo para obtener el título profesional de Contador Público, se considera la siguiente conclusión:

Existió un 73% del cumplimiento de la Gestión de Riesgos de Crédito que facilitó la Unidad de Riesgos de la Cooperativa, esto se puede interpretar como alto, lo que se traduce como un proceso de créditos adecuado y bueno, sin embargo, la poca regularidad en que realizan los reportes juntamente con los factores internos y externos representan un riesgo pertinente. (p.34)

La morosidad hoy en día, no es común, una práctica realizada por los que adquieren prestamos con entidades financieras, esto no podría llevar a evaluar de porque hay una mala praxis de la morosidad.

Salvador, (2015) Realizó la investigación titulada “La Administración del Riesgo Crédito y la Morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario Ltda. N° 222, Agencia Huamachuco” de la Universidad Nacional de Trujillo para obtener el título profesional de Licenciada en Administración, concluye en los siguientes aspectos más importantes:

Al someter a la hipótesis a una prueba de significancia, se ha confirmado lo que plantea: Que una buena administración de la gestión de riesgos de crédito, considerando sus políticas, las herramientas de conformidad, el desarrollo de estrategias, la recuperación crediticia y el seguimiento constante; influye en reducir los niveles de morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario Ltda. N° 222, Agencia Huamachuco.

En dicha Cooperativa las acciones de estrategia, las herramientas de seguimiento y las políticas de crédito se vienen implementando basado en las fortalezas que ya se tienen, como por ejemplo que la aprobación de las estrategias a tiempo propicio considerado por la alta gerencia, congruencia entre las estrategias, las políticas están consideradas dentro del Manual de Créditos, son también reales y viables en la práctica y sigue el lineamiento de las normativas del sector; sin embargo no se ve una relación entre los niveles de aprobación de

créditos y que tan efectivo puede ser el encargado de la cobranza en el área de manera coercitiva y judicial. (p.85)

Del texto en mención, discrepamos en la evaluación de créditos porque para el otorgamiento de créditos siempre tenemos que ver estrategias de cómo poder recuperar los créditos otorgados, para la correcta recuperación de los desembolsos realizados.

Ticse, (2015) Realizó la investigación titulada “Administración del Riesgo Crediticio y su Incidencia en la Morosidad de Financiera Edyficar Oficina Especial El Tambo” de la Universidad Nacional del Centro del Perú para obtener el título profesional de Contador Público, se llega a la siguiente conclusión.

Al someter a las hipótesis específicas a una prueba para validar su significancia se pudo inferir que en Financiera Edyficar Oficina Especial - El Tambo los créditos se evalúan adecuadamente, por lo tanto, se disminuye la cantidad de créditos que ya vencieron. Lo que nos da interpretación que, si se trabajan bien las evaluaciones al cliente que solicita el crédito antes de otorgársele dicho crédito, entonces se lograra estar acorde a los objetivos que contempla las entidades financieras. (p.125)

Del texto en mención estamos en contra de las pruebas específicas, porque otorgar créditos son esenciales para los usuarios como personas naturales, y jurídicas, pero hay otra área que hace el cobro de las personas morosos que no paguen dichos desembolsos.

Calderon, (2014) Realizó la investigación titulada “La Gestión del Riesgo Crediticio y su influencia en el nivel de Morosidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo – Agencia Sede Institucional – periodo 2013” de la Universidad

Nacional de Trujillo, para obtener el título profesional de Licenciado en Administración, se llegó a las siguientes conclusiones:

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A. es una entidad financiera que tiene más de 30 años en el sector de finanzas micro, los resalados que obtuvo en el año 2013 son los que siguen:

Experimento un pequeño crecimiento de 7% en colocaciones, comparado con el año 2012, esto se explica con la inauguración de nuevas agencias, además del trabajo que se realizó en el área adhiriendo nuevos clientes; sin embargo, este crecimiento no fue suficiente. (p.140)

La entidad Financiera tiene una actitud proactiva al momento de gestionar riesgo crediticio y se adecua a objetivos y metas coherentes con sus planteamientos como institución, por tal razón ha implementado medidas que engrosen el proceso de créditos con miras a lograr una calidad aceptable que disminuya los niveles de morosidad. (p.140-141)

De las conclusiones obtenidas por el investigador, discrepamos en nuestra opinión profesional, vemos que todas las entidades bancarias, financieras, cajas entre otras, su función principal es otorgar créditos, pero más aún dificultoso en la recuperación de los mismos, muchas de las empresas competidoras otorgan dicho crédito por incremento remunerativo de los mismos analistas basado en comisiones, por otra parte existe un sector que se encarga de recuperar los mismos para el incremento económico de la entidad financiera.

## **2.2. Bases Teóricas o Científicas**

### **2.2.1 El riesgo**

(Wikipedia, s.f.) El riesgo es un concepto subjetivo que debe analizarse y cuantificarse de forma individual. ¿A qué riesgos se enfrentan usted, su empresa o sus clientes? ¿Cuál es su tolerancia al riesgo? Las respuestas a estas preguntas darán forma a su definición y enfoque del riesgo. Las definiciones deben ser específicas de la empresa; por ejemplo, las empresas financieras definirán el riesgo relacionado con la posible pérdida de fondos o inversiones, mientras que el sector médico definirá el riesgo relacionado con la pérdida de la vida o la posibilidad de infección. La definición de riesgo utilizada debe reflejar la perspectiva que adopte en su contexto particular: el núcleo es el mismo, pero la perspectiva provoca cambios sutiles en el enfoque. Para muchos profesionales de la seguridad, un enfoque de todos los peligros, que incluye la posibilidad de daño o pérdida de personas, propiedad, reputación y / o activos causados por un evento, ofrece un buen punto de partida para definir el riesgo para su organización.

### **2.2.2 Riesgo de Crédito**

Define al riesgo de crédito como una posibilidad para perder, causado por la falta de voluntad o capacidad de los beneficiados por el crédito, contrapartes u otros terceros que se involucraron, fuera de las obligaciones y procedimientos que se considera para el balance. (Vela y Caro, 2015,p. 33)

### **2.2.3 El crédito**

Wikipedia, (2017) En general, el crédito es un acuerdo contractual, en el que una parte proporciona dinero u otros recursos valiosos a la otra parte, y la segunda

parte acepta reembolsar al prestamista en una fecha posterior predefinida, generalmente con intereses. El crédito lo proporciona un acreedor, también conocido como prestamista, a un prestatario, también conocido como deudor. El crédito también puede referirse al historial crediticio o la solvencia de una empresa o un individuo.

#### **2.2.4 Los Estados financieros**

(Economipedia, s.f.) Los estados financieros son dispositivos para transmitir a los accionistas y otras partes interesadas parte de la información privada que tiene la administración sobre la situación financiera de las operaciones de su empresa. Esto es esencial para que los propietarios de la empresa puedan hacer cumplir los contratos con su administración delegada, independientemente de la naturaleza exacta de ese contrato. Pero sin alguna forma de intervención, la administración no tiene un incentivo particular para decir la verdad en estos estados financieros, al menos en algunos de los posibles resultados de sus esfuerzos, dado que sus propios intereses se ven muy afectados por el contenido de los estados financieros. Una auditoría ayuda a resolver estas asimetrías de información al convertir la información privada de la administración en información que se comparte con el público.

#### **2.2.5 Evaluación de crédito**

Vela y Caro, (2015) Afirma que la evaluación crediticia es un elemento importante en el proceso de préstamo. Afecta directamente las características básicas de un préstamo, incluida la decisión de inversión, la tasa de interés, el

monto del préstamo, el período del préstamo, la tasa de incumplimiento esperada, etc. El puntaje crediticio es un tipo de evaluación crediticia, que “hace que la suscripción sea menos subjetiva y reduce los costos de originar préstamos y aumenta la velocidad y consistencia de las decisiones de suscripción” se supone que un proceso de evaluación crediticia o puntaje crediticio perfecto refleja la información crediticia de los prestatarios de manera justa y objetiva. Además, en el entorno de Internet, también se espera que sea dinámico y presente información precisa de manera rápida. Ser objetivo y dinámico son dos características importantes de la evaluación crediticia en el mercado de préstamos. (p. 43).

#### **2.2.6 Activo**

Los activos del plan contable comprenden de la cuenta 10 a la cuenta 19, comprende los fondos de caja y en las instituciones financieras y las cuentas por cobrar. Sin embargo, los activos son bienes que comprenden la riqueza de la empresa, en el cual va a generar beneficios económicos, por otra parte, dichos activos son obtenidos por sucesos pasados en el cual se convierten en derechos para la empresa ( Effio, 2019).

### **2.2.7 Activos No corrientes**

Comprende bienes y/o activos que son utilizados más de un periodo, por otra parte en este rubro podemos incluir la acumulación de bienes y derechos que su liquidez son producidos mayor a un periodo. ( Effio, 2019)

## **2.3.- Marco Conceptual (de las variables y dimensiones)**

### **2.3.1 Riesgo de Crédito**

Define al riesgo de crédito como una posibilidad para perder, causado por la falta de voluntad o capacidad de los beneficiados por el crédito, contrapartes u otros terceros que se involucraron, fuera de las obligaciones y procedimientos que se considera para el balance. (Vela y Caro, 2015,p. 33)

Lo que quiere decir es que es la perdida probable del que dispuso el crédito al cliente, por medio de un contrato de reglas y normas, que, si deja de ser respetado por el cliente o los terceros que se involucraron, puede resultar en un déficit y un agravio para el prestamista.

Entonces, si consideramos al riesgo de crédito como esa probabilidad donde la entidad financiera puede, como resultado de incumplimiento del pago del cliente, ser perjudicada; existes dos fuentes para este incumplimiento que podrían explicarlo:

La incapacidad de pago, que quiere decir que el cliente carece de los recursos necesarios para poder retribuir el crédito que pidió, y es lo que impide que pueda abonar su deuda a tiempo y con lo contemplado en su contrato.

La falta de voluntad de pago, que quiere decir que el cliente no tiene la voluntad o las ganas de querer cumplir con los acuerdos que se plantearon al inicio del crédito, sus razones son varias y diversas, pero excluyen la incapacidad de pago, pues esta es una cuestión probable y no determinante.

Define que el riesgo de crédito es que cuando este haya venido, otra entidad no haga frente a esta falta a los acuerdos establecidos, y en tal sentido no haya un tercero que obligue al cliente a devolver el dinero prestado por motivos de liquidez, quiebra o razones varias. (Savendra y Savendra, 2010,p. 297)

### **2.3.1.1 Riesgo**

Es riesgo es la posibilidad de que un evento catalogado de negativo ocurra en la empresa. (Vela y Caro, 2015. p.32)

Por otra parte podemos decir que el riesgo es la posibilidad de pérdidas por la imposibilidad o falta de voluntad de los deudores o contrapartes.

### **2.3.1.2 El crédito**

¿Cómo define el crédito? Este término es amplio y tiene muchos significados diferentes en el mundo financiero. El crédito generalmente se define como un acuerdo contractual en el que un prestatario recibe algo de valor ahora y acepta reembolsar al prestamista en una fecha posterior, generalmente con intereses. A veces, incluso puede implicar acreditar un 401 (k), por

ejemplo. El crédito también se refiere a la solvencia o historial crediticio de una persona o empresa. También se refiere a una entrada contable que disminuye los activos o aumenta los pasivos y el patrimonio en el balance de una empresa. (Vela y Caro, 2015,p. 15)

Por otra parte, del texto en mención podremos decir que el crédito, es lo esencial para las personas o empresas que necesiten apalancar el incremento de sus negocios, sin embargo, el crédito en mención compromete a una obligación con terceros.

#### **A. Evaluación de crédito**

Vela y Caro, (2015) Consiste en identificar si la personas que solicita el crédito tiene dos de los criterios mínimos de forma adecuada, estos son la capacidad para que realice el pago y también sus antecedentes crediticios. (p. 43)

#### **B. Capacidad de pago**

(economipedia, s.f.) Es parte de la evaluación que ve el lado objetivo, por lo que sus pruebas tienden a ser empíricas, considerando el flujo de caja del cliente. De esta forma se puede observar en primera instancia si la persona jurídica o natural accede al crédito.

#### **C. Antecedentes crediticios**

(Banco del comercio, s.f.) El historial crediticio de un consumidor es una medida de su capacidad para pagar deudas y su responsabilidad demostrada en el pago de deudas. El historial crediticio de una persona se registra en su informe crediticio. El informe de crédito de un consumidor detalla la

cantidad y los tipos de cuentas de crédito, cuánto tiempo ha estado abierta cada cuenta, los montos adeudados, la cantidad de crédito disponible utilizado, si las facturas se pagaron a tiempo y la cantidad de consultas crediticias recientes.

El informe crediticio de un consumidor contiene información sobre si el consumidor tiene quiebras, gravámenes, sentencias o cobros. Todos los consumidores tienen acceso garantizado a su historial crediticio (a través de un informe crediticio) y son elegibles para un informe crediticio gratuito de cada agencia de crédito anualmente.

Para deudores no minoristas, de manera complementaria a los dos criterios fundamentales, podemos añadir los siguientes criterios de evaluación:

- Valoración de la situación financiera y económica
- Valoración de la variabilidad del patrimonio neto
- Valoración de la aplicación de los indicadores del capital y sus proyectos en un futuro
- Valoración del contexto regional, sectorial y económico.
- Valoración de la resiliencia en entornos variantes políticamente, económicamente de regulaciones a futuro.
- Valoración de la garantía.
- Valoración de los riesgos que podrían ser producidos por los descalces del dinero, tasas de interés y plazos afectando en la capacidad de pago

de la entidad deudora, lo cual debe ser medido y revisado mediante instrumentos financieros.

En tanto para los deudores pequeños solo existen dos principales características:

- Ganancias que obtiene de sus obligaciones varias.
- Cantidad de dinero en las cuotas que se pactó con la entidad financiera.

Cuando se realiza un crédito a una microempresa el riesgo es más considerado, por lo que se debe de aplicar herramientas de gestión de riesgos de crédito y además debe de complementarse por una investigación personalizada por todos los otros factores que podrían ser causa de morosidad, en este sentido se debe de revisar el movimiento económico y estado financiero no solo del cliente, sino que también de su familia y entorno social y laboral, a fin de tener datos más consistentes con la realidad que disminuirán el riesgo de no pago.

Clasificación por tipo de deudor:

La cartera de los créditos es clasificable por el tipo de deudor de la siguiente manera:

- Categoría dudoso
- Categoría con problemas potenciales (CPP)
- Categoría pérdida
- Categoría normal
- Categoría deficiente

#### **D. Categoría normal**

Aplica para los deudores de grandes y medianas empresas, es decir con un crédito corporativo, podemos decir que tiene problemas cuando cumplen los siguientes criterios:

- Tiene una situación financiera fluida, con un nivel de endeudamiento patrimonial bajo y además una estructura del mismo en relación con sus formas de crear utilidades.
- El flujo de caja no depende de variables con cambios aleatorios y está vinculada con las actividades de su sector.
- Cuenta con criterios de prudencia como son:
- Tiene una base de datos informática donde se puede consultar su estado financiero y económico, que puede ser consultado en cualquier momento y se observan datos actualizados constantemente.
- Tiene una dirección calificada y técnica con sistemas de control interno apropiados para su actividad económica.
- El sector económico al cual pertenece tiene una tendencia a crecer en función del tiempo y se ve prometedora.

Cuando los deudores tienen un tipo de crédito a una microempresa o pequeña empresa o si su consumo es revolvente y no revolvente, se le considerara como un problema si presenta las siguientes características:

- Incumplimiento en el pago y del acuerdo de los pagos convenidos o un atraso no mayor a 8 (ocho) días calendarios

Cuando el crédito es hipotecario, las características para ver si presenta un problema se da si cumple con:

- Cumplimiento del pago de créditos acorde a lo convenido al inicio del crédito o con un retraso no mayor a 30 (treinta) días calendarios.

#### **E. Categoría con problemas potenciales**

El deudor que requiere un crédito corporativo, a medianas y grandes empresas, lo que quiere decir que deudores no de microempresas, se van a considerar dentro de la categoría dudosa si cumplen con las siguientes características:

1. Tiene un endeudamiento patrimonial moderado, una buena rentabilidad y situación financiera
2. Existe un flujo de caja aceptable para el pago de las deudas por intereses y capital. Sin embargo, en los próximos doce meses este flujo podría debilitarse para realizar otros pagos, a razón de que es muy sensible a modificaciones de variables significativas como regulaciones, entorno de comercio y política; entre otros.
3. Si su pago de crédito se ha retrasado no más de 60 (sesenta) días.

Cuando los deudores tienen un tipo de crédito a una microempresa o pequeña empresa o si su consumo es revolvente y no revolvente, se le considerara como un problema si presenta las siguientes características:

4. Si su pago de crédito se ha retrasado de 9 (nueve) a 30 (treinta) días calendarios.

Para los deudores que tiene un registro de crédito hipotecario de vivienda, se va a considerar dentro de la categoría dudosos si cumple las siguientes características:

5. Si su pago de crédito se ha retrasado de 31 (treinta y uno) a 60 (sesenta) días calendarios.

#### **F. Categoría deficiente**

El deudor que requiere un crédito corporativo, a medianas y grandes empresas, lo que quiere decir que deudores no de microempresas, se van a considerar dentro de la categoría dudosa si cumplen con las siguientes características:

- Un estado financiero actual débil
- Cuando su flujo de caja es evidentemente insuficiente y por lo tanto no alcanza a cubrir el pago del capital y tampoco los intereses.
- La proyección de su flujo de caja no muestra mejorara en el tiempo, además de presentar una sensibilidad alta a variantes que podrían ser controlables, agravando la situación para devolver el crédito.
- Atrasos que son mayores a 60 (sesenta) días, pero que no sobrepasen los 120 (ciento veinte) días.
- Para aquellos deudores que registran un tipo de crédito a pequeña empresa, microempresa, consumo revolvente y consumo no revolvente, se considerará como categoría con problema potencial, si cumple con los siguientes criterios:

- Si su pago de crédito se ha retrasado de 31 (treinta y uno) a 60 (sesenta) días calendarios.
- Para los deudores que tiene un registro de crédito hipotecario de vivienda, se va a considerar dentro de la categoría dudosos si cumple las siguientes características:
- Si su pago de crédito se ha retrasado de 61 (sesenta y uno) a 120 (ciento veinte) días calendarios.

### **2.3.2 Riesgo de incumplimiento:**

(Mongobay, s.f.) El riesgo de incumplimiento es el riesgo que asume un prestamista ante la posibilidad de que un prestatario no pueda realizar los pagos requeridos de su obligación de deuda. Los prestamistas e inversores están expuestos al riesgo de incumplimiento en prácticamente todas las formas de extensiones de crédito.

Un nivel más alto de riesgo de incumplimiento conduce a un rendimiento requerido más alto y, a su vez, a una tasa de interés más alta.. (Saavedra y Saavedra, 2010,p. 298)

#### **2.3.2.1 Identificación del riesgo**

(crédito, s.f.) Los prestamistas generalmente examinan los estados financieros de una empresa y emplean varios índices financieros para determinar la probabilidad de pago de la deuda. El

flujo de efectivo libre es el efectivo que se genera después de que la empresa reinvierte en sí misma y se calcula restando los gastos de capital del flujo de efectivo operativo. El flujo de caja libre se usa para cosas como pagos de deuda y dividendos. Una cifra de flujo de efectivo libre cercana a cero o negativa indica que la empresa puede tener problemas para generar el efectivo necesario para cumplir con los pagos prometidos. Esto podría indicar un mayor riesgo de incumplimiento.

El índice de cobertura de intereses es un índice que puede ayudar a determinar el riesgo de incumplimiento. El índice de cobertura de intereses se calcula dividiendo las ganancias de una empresa antes de intereses e impuestos (EBIT) por sus pagos periódicos de intereses de la deuda. Un índice más alto sugiere que se generan suficientes ingresos para cubrir los pagos de intereses. Esto podría indicar un menor riesgo de incumplimiento.

La medida antes mencionada refleja un alto grado de conservadurismo, reflejo de gastos no monetarios, como depreciación y amortización. Para evaluar la cobertura basada exclusivamente en transacciones en efectivo, el índice de cobertura de intereses se puede calcular dividiendo las ganancias antes de

intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA) entre los pagos periódicos de intereses de la deuda.

#### **a) Medición Del Riesgo De Crédito**

(crédito, s.f.) Christopher Siempre que un prestamista otorga crédito a un prestatario, existe la posibilidad de que no se reembolse el monto del préstamo. La medida que analiza esta probabilidad es el riesgo de incumplimiento. El riesgo de incumplimiento no solo se aplica a las personas que toman prestado dinero, sino también a las empresas que emiten bonos y, debido a limitaciones financieras, no pueden pagar los intereses de esos bonos. Siempre que un prestamista otorga crédito, calcular el riesgo de incumplimiento de un prestatario es fundamental como parte de su estrategia de gestión de riesgos. Siempre que un inversionista evalúa una inversión, determinar la salud financiera de una empresa es crucial para medir el riesgo de inversión.

#### **b) Tratamiento del riesgo de Crédito**

(crédito t. d, s.f.) Se plantea que el tratamiento se basa en dos partes, una que es como se dan los lineamientos por parte de

las financieras y las leyes que la regulan, y otra que es como realmente se está manejando en el terreno empírico.

Del párrafo en mención podríamos dar nuestra opinión que todo crédito y/o desembolso efectuado tiene riesgo al momento de la recuperación del mismo, sin embargo, la misma entidad tiene que realizar estrategias de como poder recuperar el mismo crédito una de ellas es, evaluar a los clientes consumidores de distintos créditos otorgados, a que clientes se les da y a que clientes no se les otorga, esto es por el historial crediticio que han obtenido, a lo largo de sus actividades económicas. Por todo ello debemos evaluar la capacidad de pago de los consumidores de créditos.

### **c) Seguimiento del Riesgo**

(Crediriesgo, s.f.) El conocimiento de su gestión a detalle, además de observar cómo se maneja el flujo de ingresos y egresos. Llegar a obtener datos relevantes que indiquen como se construye la unidad económica para así poder conocer sus factores de riesgo externos e internos.

Del párrafo en mención, discrepamos en algunos puntos el cual es que todo crédito siempre se debe hacer un seguimiento, desde el conceder el préstamo hasta su cobro final, porque ello implica el buen resultado del mismo.

### 2.3.3 La recuperación de los créditos

(Calderon, 2014) Menciona:

Desde el momento en que se incumpla la fecha de pago y el cliente no se acercó a la entidad financiera para pagar su deuda, entonces su situación cambia a crédito vencido. En ese lapso el asesor de créditos debe insistir por diferentes métodos a la cobranza de este, por teléfono, visitas más regulares y la emisión de notificaciones de cobranza direccionada a los deudores principales y a los terceros que estén involucrados, esto se aplica, en cualquier caso, sin tener en cuenta el saldo de la deuda pendiente.

Alguien que ha pedido un crédito y no ha pagado la cuota en la fecha pactada se convierte en un moroso. En el primer día de la mora el cliente es contactado vía telefónica para hacerle recordar que debe cancelar la cuota que acaba de vencer. Los clientes que no incurrir en estos escenarios son incentivados de manera que pueden realizar “prestamos paralelos” y además de participar de sorteos donde pueden ganar electrodomésticos u vehículos (premio a la puntualidad). Además de que los analistas de créditos brindan toda esta información, junto a los beneficios adicionales que conseguirían si es que pagan sus cuotas de manera puntual, por mantener así también su historial crediticio los hacen partícipes de futuros créditos más grandes y que necesitan una mayor confianza del cliente.

Los analistas también tienen incentivos para mantener su cartera con bajos porcentajes de mora. Una parte de su sueldo es variable dependiendo de la morosidad de sus carteras.

- Para poder realizar un seguimiento interno sobre el estado de los créditos, el medio usado es la CMAC, para lo cual se hace rotar a los analistas cada dos años. Así se consigue que el analista y el cliente no generen vínculos amicales demasiados comprometidos como para comprometer su labor al momento de la recuperación de los créditos. También existe un “supervisor de créditos”, el cual tiene la misión de controlar el desempeño de sus subordinados analistas, donde constantemente realiza inspecciones sobre su labor al azar.
- También existe una oficina especialista en la recuperación de los créditos que venzan el plazo de mora de 30 días; sin embargo, la labor de estos recuperadores no es motivo para que el analista deje de visitar a su cliente para que pueda devolver su crédito, pues los recuperadores simplemente refuerzan su labor.
- Se sabe pues que la labor y responsabilidad de recuperación de créditos recae en el analista de crédito, pues mediante visitas recurrentes que realiza, hacer recordar al cliente su morosidad. Su trabajo de campo se ve muy reflejada en sus resultados, pues la recuperación de créditos es una labor muy importante, pues mantiene de manera constante una baja morosidad en la entidad, y es que su trabajo es más personal.

- Se ha observado que en proceso que involucra la recuperación del crédito, el trato que da el analista a sus clientes depende de la mora que este tiene, además de su condición socioeconómica. Para los analistas, en ese sentido, tienen dos tipos de morosos, los que recién entran en la mora por pocos días y otros que ya son morosos, al parecer, permanentes, estos últimos son los que además deben cantidades más elevadas y están ya muy cerca de cumplir los 30 días de vencimiento y así pasan entonces a una categoría de clientes con créditos a recuperar por medio de un proceso judicial. Como estos clientes deben una suma alta de dinero, es muy poco probable que cancelen esta deuda de manera inmediata o a corto plazo, a menos que ocurra algo intempestivo y de esa manera consigan el dinero para saldar su deuda. Los analistas ya saben desde el inicio del proceso de recuperación de créditos con estos últimos deudores, pues es casi imposible que devuelvan el saldo que deben, sin embargo, ellos seguirán tratando de recuperar el dinero, ejerciendo una presión constante y hostigando al deudor para que cumpla con el pago que se acordó.
- a) Se da a causa de un incumplimiento en el pago. Ya que no se puede predecir y depende del tipo de garantía que se aceptó. En ese sentido la garantía hace que el riesgo disminuya si cumple los requisitos de rápida y fácil realización a un valor cercano al crédito.
- (Saavedra y Saavedra, 2010, p. 298- 299)

## **b) Saldos vencidos**

A continuación, se presenta los pasos a seguir y los instrumentos que el facilitador de créditos tiende a optar para resolver:

- Informes Periódicos

No necesita una visita programada, y brinda datos sobre la estimación que se hizo con la realidad.

- Visitas al Cliente

Se negocia las visitas y se programa, esta forma de seguimiento ayuda a tener más detalles de la gestión y hacer un estudio más profundo.

### **2.3.2 Los estados financieros**

#### **A) Los Estados Financieros son:**

Vela y Caro, (2015) “Nos dice que deberían de ser preparados y ofrecidos acorde a los principios de contabilidad internacional conocido como la NIC, la cual es aceptada y contiene normas internacionales acerca de la contabilidad”.

(p. 66)

Los referentes Estados Financieros, son instrumentos sumamente relevantes, para la toma de decisiones de una empresa, estos documentos son

esenciales para que la empresa continúe, como base histórica en los procesos contables, y financieros, por otra parte, términos más claros, son una fotografía del estado actual de la empresa.

### **B) Los estados Financieros.**

Ferrer, (2012) menciona:

Indica que los cuadros sinópticos representan los estados financieros, pues mayormente se observan datos numéricos integrados con los registros y libros contables, además de notas adicionales para su mayor comprensión, en tal caso se muestra una situación, el resultado de una gestión, a una fecha exacta y durante un periodo limitado en una entidad financiera o económica. (p.221)

Los famosos Estados Financieros, son el resumen de todas las transacciones de las operaciones habituales realizados por la empresa estos documentos proporcionan información real, y verídica de cómo se está manejando la parte contable. Dichos documentos son muy relevantes para tomar decisiones, sin embargo, los usuarios tienen que hacer buen uso de dichos activos y pasivos económicos.

### **C) Finalidad de los Estados Financieros:**

Ferrer, (2012) Expone que los estados financieros

Representan una estructura que da a conocer la situación financiera y el rendimiento económico de la entidad. El objeto de estos estados es dar alcance a la información sobre la situación, rendimiento y flujos financieros, pues de esta manera se traduce esta información en utilidad para usuarios al momento

en que quieran tomar una decisión en esta materia. Los estados financieros también dan a conocer cómo es que se han operado los recursos dentro de la gestión de los administradores, los cuales han sido entes de confianza para manipularlos. (p.38)

Del texto en mención se podría decir que no solamente son documentos que muestran la situación de la empresa, sino que es información muy relevante, de los sucesos ocurridos anteriormente por la empresa, sin embargo podríamos mencionar que toda empresa pose sus famosos estados financieros dichos documentos son relevantes, con una finalidad de lograr objetivos deseados, por otra parte en la actualidad dichos estados financieros son el producto final de una serie de operaciones que se lleva a cabo por el área de producción, por otra parte el área de contabilidad procesa e informa de los movimientos económicos de una empresa.

#### **a) Objetivos de los Estados Financieros**

- Ofrecer la información de manera razonable sobre los resultados de las operaciones, los flujos de efectivo y la situación financiera de la empresa.
- Brindar la ayuda necesaria a la gerencia que se encarga en la dirección, organización planeación y control de negocios.
- Ser base para tomar las decisiones que involucren financiamiento e inventarios.

- Lograr dar la imagen de una herramienta que sirve para evaluar la capacidad de las empresas y la gestión de sus gerencias para poder generar efectivo y similares.
- Dar la facilidad para que el control se lleve a cabo en el campo de las operaciones que realiza la empresa.
- Ser la guía y base para la política de la gerencia y los socios accionistas.

#### **b) Condiciones de los Estados Financieros**

Son los documentos que deben cumplir lo siguiente:

##### **Objetivos:**

Ferrer Quea, (2015) “Brindan a sus usuarios información razonable, sobre la situación actual de la empresa, y su evolución habida durante un periodo determinado con la finalidad que deban tomar decisiones”. (p.10)

##### **Contenido:**

##### **La información mínima debe ser.**

Ferrer, (2012) “Descripción cualitativa y cuantitativa de los recursos económicos de la empresa en un momento determinado, así como los derechos de los acreedores e inversionistas sobre dichos recursos”. (p.10)

De los textos en mención podrías mencionar, que todo hecho financiero tiene un objetivo que alcanzar, y más aún debe contener información muy idónea para la empresa o compañía que lo requiera.

### **2.3.2. 1 Estado de Situación Financiera**

(Monografias.com, s.f.) El estado de situación financiera, también conocido como Balance general, representa los activos, pasivos y patrimonio de una empresa en un momento determinado. Por ejemplo: Los activos incluyen efectivo, acciones, propiedades, planta o equipo, cualquier cosa que posea la empresa. Los pasivos son lo que la empresa debe a terceros, por ejemplo. proveedores, préstamos bancarios o comerciales. La equidad es la proporción restante del interés financiero del propietario en el negocio después de deducir cualquier pasivo de los activos totales del negocio. Leer su posición financiera (balance) Al leer su balance general, representa lo que su empresa posee y controla (los Activos), lo que debe (los Pasivos) y la inversión que el propietario ha contribuido (el Patrimonio) en un momento determinado.

Es mencionado estado de situación financiera es la imagen de la empresa que representa los bienes y derechos que tiene, para terceros, este documento es indispensable para la misma empresa pues con ello le permite la toma de decisiones a corto y a largo plazo.

## **A) Activo**

Los activos del plan contable comprenden de la cuenta 10 a la cuenta 19, comprende los fondos de caja y en las instituciones financieras y las cuentas por cobrar. Sin embargo, los activos son bienes que comprenden la riqueza de la empresa, en el cual va a generar beneficios económicos, por otra parte, dichos activos son obtenidos por sucesos pasados en el cual se convierten en derechos para la empresa ( Effio, 2019).

### **Elementos que lo Componen:**

#### **a) Efectivo y Equivalente de Efectivo (10)**

Effio, (2019) Efectivo y equivalentes de efectivo se refiere a la partida en el balance general que informa el valor de los activos de una empresa que son efectivo o pueden convertirse en efectivo inmediatamente. Los equivalentes de efectivo incluyen cuentas bancarias y valores negociables, que son valores de deuda con vencimientos menores a 90 días.<sup>1</sup> Sin embargo, a menudo los equivalentes de efectivo no incluyen acciones o tenencias de acciones porque su valor puede fluctuar. Ejemplos de equivalentes de efectivo incluyen papel comercial, letras del Tesoro y bonos del gobierno a corto plazo con una fecha de vencimiento de tres meses o menos. Los

valores negociables y las tenencias del mercado monetario se consideran equivalentes de efectivo porque son líquidos y no están sujetos a fluctuaciones importantes de valor. (p.10) (...)

#### **b) Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros**

Effio, (2019) “Agrupa las cuentas que representan los derechos de cobro a terceros que se derivan de las ventas de bienes y/o servicios que realiza la entidad en razón de sus objetivos de negocio”.(p.61)

De las cuentas en mención que nos muestra el Estado de Situación Financiera, podemos decir que dichas cuentas mencionadas son bienes y derechos por la empresa, que posee la empresa, y que lo puede hacer líquido realizando los cobros mencionados.

#### **c) Activos No corrientes**

Comprende bienes y/o activos que son utilizados más de un periodo, por otra parte en este rubro podemos incluir la acumulación de bienes y derechos que su liquidez son producidos mayor a un periodo. ( Effio, 2019)

Los activos no corrientes son también nombrados como activos no circulantes, y son los activos que tienen menor grado de liquidez o que se observa que tardarán en concretizarse en cash

o efectivo. Este tipo de activo está conformado mayormente por el activo fijo tangible, lo que son equipos y maquinarias, y activo fijo intangible, que son los royalties, franquicias, patentes y marcas.

Los activos corrientes, son también llamados como los activos circulantes, y son, contrario a los activos no corrientes, activos que tienen un mayor grado de fluidez, en otras palabras, que se espera que pronto se conviertan en cash o efectivo tangible dentro del ciclo operativo de una empresa. Este activo engloba a las más importantes cuentas; Bancas y cajas, cuentas por cobrar e inventario y valores negociables en venta.

## **B) Pasivo**

Los pasivos incluyen cuentas que representan obligaciones con terceros, denominadas cuentas por pagar, comerciales y otras cuentas por pagar, obligaciones devengadas por ejemplo con sus trabajadores y proveedores, las obligaciones pueden ser exigibles legalmente. (Effio, 2019)

Del texto en mención podemos decir que son deudas que pueden verse también como obligaciones que posee la empresa con otros terceros, esto a casusa de eventos del pasado y transacciones, que se concretizaran en recursos después de cancelarlos.

Según la exigibilidad del pago decreciente las cuentas del pasivo deben de ser presentadas, lo que se traduce en que las obligaciones que involucran una deuda que tiene menos de un año se deban presentar antes de las que tengan deudas a más de un año.

El pasivo total se clasifica en pasivo no corriente y pasivo corriente.

EL pasivo corriente son deudas que tiene la empresa con terceros, pero en este caso es a corto plazo, lo que quiere decir que en menos de un año o durante un ciclo operativo de la empresa. Este tipo de pasivo se conforma mayormente con las cuentas de: cuentas por pagar comerciales, sobregiros bancarios, impuestos, cuotas por pagar en préstamos dentro de un año, y otras deudas de corto plazo.

El pasivo no corriente se define como las obligaciones que la entidad tiene con terceros en un tiempo que puede oscilar entre mediano y largo plazo, o mayor a un año. Este tipo de pasivo está en su mayoría conformado por cuentas tipo: Cuotas de préstamos de entidades financieras mayor de un año, cuentas por pagar comerciales mayores de un año, cuotas por pagar por préstamos de entidades financieras mayor de un año, provisiones para beneficios sociales, otras deudas a mediano y largo plazo, etc.

### **C) Patrimonio**

El patrimonio en mención representa el capital obtenido, las adiciones en capital, de bienes y derechos, las utilidades obtenidas por la gestión del

área de ventas entre otras, es el resultado integral ordinarias de las operaciones ordinarias de la empresa para el logro de beneficios económicos. ( Effio, 2019)

Podremos mencionar que se define como los recursos de los cuales la empresa tiene el control total, pues ya se ha deducido todas las obligaciones y deudas que tiene con terceros para calcularla. En términos contables el patrimonio neto es la diferencia entre el pasivo total y el activo total.

También se podría decir que es las obligaciones que tienen consigo misma, y como esta está conformada por socios, es la responsabilidad y obligación que se tiene con cada uno de ellos.

#### **2.3.2.2 Estado de resultados**

a) (Tanaka, (2005) “Es un reflejo de la realidad económica de la entidad económica o empresa, y muestra los datos de egresos e ingresos que opero la empresa para obtener su utilidad” (p. 110).

b) Apaza, (2007), menciona lo siguiente

Es el más básico estado financiero que da a conocer los gastos e ingresos del ejercicio para poder calcular el resultado neto, o también llamado utilidad o pérdida. En contraste con el balance general de

pérdidas y ganancias, este es un estado dinámico y no solo muestra un resultado puntual, sino enmarcado en un lapso de tiempo (p. 313).

- Vela & Caro, (2015)

Menciona los siguientes:

Da a conocer la situación de ingresos y gastos de una empresa dentro de un límite de tiempo determinado, lo que quiere decir que da la posibilidad de evaluar la gestión de las operaciones de la empresa, su estructura está formada por las transacciones como los gastos, costos e ingresos (p.69).

Podremos mencionar que dicho estado de resultado nos muestra los ingresos y todos los egresos que son necesario para que una empresa verifique todos sus ingresos y pérdidas realizadas por dicha empresa.

#### **A) Los Ingresos**

(2020, s.f.) Los ingresos son dinero (o algún valor equivalente) que recibe una persona o empresa, generalmente a cambio de proporcionar un bien o servicio o mediante la inversión de capital. Los ingresos se utilizan para financiar los gastos diarios. Las inversiones, las pensiones y el Seguro Social son las principales fuentes de ingresos para los jubilados. Para las personas, los ingresos se reciben con mayor frecuencia en forma de salario o salario. Los ingresos comerciales pueden referirse a los ingresos restantes de una empresa después de pagar todos los gastos e impuestos. En este caso, los ingresos se denominan "ganancias". La mayoría de las formas de ingresos

están sujetas a impuestos. Las personas reciben ingresos a través de los salarios al trabajar e invertir en activos financieros como acciones, bonos y bienes raíces. Por ejemplo, la tenencia de acciones de un inversor puede pagar ingresos en forma de dividendo anual del 5%.

En la mayoría de los países, el gobierno grava la renta del trabajo antes de recibirla. Los ingresos generados por los impuestos sobre la renta financian acciones y programas gubernamentales según lo determinen los presupuestos federales y estatales. El Servicio de Impuestos Internos (IRS) llama a los ingresos de fuentes distintas del trabajo, como los ingresos por inversiones, "ingresos no derivados del trabajo". (p.187)

si vemos el plan contable general empresarial, es una herramienta fundamental, que nos ayuda a reconocer nuestros ingresos que habitualmente se obtiene, por el movimiento de nuestra empresa.

## **B) Los gastos y/o costos**

(contable, s.f.) Un gasto es el costo de las operaciones en las que incurre una empresa para generar ingresos. Como dice el dicho popular, "ganar dinero cuesta dinero". Los gastos comunes incluyen pagos a proveedores, salarios de empleados, arrendamientos de fábricas y depreciación de equipos. Las empresas pueden cancelar los gastos deducibles de impuestos en sus declaraciones de impuestos sobre la renta para reducir sus ingresos gravables y, por lo tanto, su obligación tributaria. Sin embargo, el Servicio

de Impuestos Internos (IRS) tiene reglas estrictas sobre qué gastos comerciales pueden reclamar como deducción.

Uno de los principales objetivos de los equipos de gestión de la empresa es maximizar las ganancias. Esto se logra aumentando los ingresos y manteniendo los gastos bajo control. Reducir los costos puede ayudar a las empresas a ganar aún más dinero con las ventas. Sin embargo, si los gastos se reducen demasiado, también podría tener un efecto perjudicial. Por ejemplo, pagar menos en publicidad reduce los costos, pero también disminuye la visibilidad y la capacidad de la empresa para llegar a clientes potenciales.

El plan contable de gastos por defecto nos muestra los gastos incurridos por la empresa en la generación de ingresos, que os sirve para reconocer o identificar los actos realizados en favor de la entidad.

### **Componentes de los gastos**

- Compras
- Gastos de personal
- Gastos prestados por terceros
- Otros gastos de gestión
- Costos de ventas

### C) Utilidad

(Definición, s.f.) La utilidad es un término en economía que se refiere a la satisfacción total que se recibe al consumir un bien o servicio. Las teorías económicas basadas en la elección racional generalmente asumen que los consumidores se esforzarán por maximizar su utilidad. Es importante comprender la utilidad económica de un bien o servicio, porque influye directamente en la demanda y, por lo tanto, en el precio de ese bien o servicio. En la práctica, la utilidad de un consumidor es imposible de medir y cuantificar. Sin embargo, algunos economistas creen que pueden estimar indirectamente cuál es la utilidad de un bien o servicio económico empleando varios modelos.

La definición de utilidad en economía se deriva del concepto de utilidad. Un bien económico produce utilidad en la medida en que sea útil para satisfacer el deseo o la necesidad de un consumidor. Varias escuelas de pensamiento difieren en cuanto a cómo modelar la utilidad económica y medir la utilidad de un bien o servicio. La utilidad en economía fue acuñada por primera vez por el célebre matemático suizo del siglo XVIII Daniel Bernoulli. Desde entonces, la teoría económica ha progresado, dando lugar a varios tipos de utilidad económica.

La utilidad en mención, es lo que toda persona natural o jurídica busca obtener a lo largo de sus actividades, al realizar actividad empresarial, sin embargo podríamos decir que toda utilidad de una empresa es la ganancia

obtenida por el trabajo efectuado a lo largo de sus actividades habituales que se ha tenido.

#### **D) Métodos de análisis**

(Ferrer, 2012) Realizar una revisión de cómo se está desempeñando un negocio puede resultar desalentador, ya que requiere una recopilación y evaluación organizada de información financiera. El análisis financiero puede definirse como el proceso de resaltar las fortalezas y fallas financieras de un negocio mediante el estudio tanto del balance general como de los elementos del estado de resultados. Los estados financieros producen un resumen de datos a partir del cual se pueden realizar análisis e interpretaciones importantes. (p.83).

#### **E) Análisis Horizontal**

(Tanaka, 2005) El análisis horizontal se utiliza en el análisis de estados financieros para comparar datos históricos, como ratios o elementos de línea, durante varios períodos contables. (p. 316)

El análisis horizontal puede utilizar comparaciones absolutas o comparaciones porcentuales, donde los números en cada período sucesivo se expresan como un porcentaje de la cantidad en el año de referencia, y la cantidad de referencia se indica como 100%. Esto también se conoce como análisis del año base.

Los principios contables generalmente aceptados (GAAP) se basan en la coherencia y la comparabilidad de los estados financieros. La coherencia es la capacidad de revisar con precisión los estados financieros de una empresa durante un período de tiempo porque los métodos y aplicaciones contables permanecen constantes. La comparabilidad es la capacidad de revisar en paralelo las finanzas de dos o más empresas diferentes. El análisis horizontal no solo mejora la revisión de la consistencia de una empresa a lo largo del tiempo directamente, sino que también mejora la comparabilidad del crecimiento de una empresa con el de sus competidores.

El análisis horizontal permite a los inversores y analistas ver qué ha impulsado el desempeño financiero de una empresa durante varios años, así como detectar tendencias y patrones de crecimiento como la estacionalidad. Permite a los analistas evaluar los cambios relativos en diferentes elementos de línea a lo largo del tiempo y proyectarlos en el futuro. Al observar el estado de resultados, el balance general y el estado de flujo de efectivo a lo largo del tiempo, se puede crear una imagen completa de los resultados operativos y ver qué ha impulsado el desempeño de una empresa y si está operando de manera eficiente y rentable.

El análisis de medidas críticas del desempeño empresarial, como los márgenes de ganancia, la rotación de inventarios y el rendimiento del capital, puede detectar problemas y fortalezas emergentes. Por ejemplo, las ganancias por acción (EPS) pueden haber aumentado debido a que el costo de los bienes vendidos (COGS) ha

estado disminuyendo o porque las ventas han aumentado con fuerza. Y los índices de cobertura, como el índice de flujo de efectivo a deuda y el índice de cobertura de intereses, pueden revelar si una empresa puede pagar su deuda con suficiente liquidez. El análisis horizontal también facilita la comparación de tasas de crecimiento y rentabilidad entre varias empresas.

(Apaza, 2011) El análisis horizontal generalmente muestra los cambios desde el período base en dólares y porcentajes. Por ejemplo, cuando alguien dice que los ingresos han aumentado en un 10% este último trimestre, esa persona está utilizando el análisis horizontal. El cambio porcentual se calcula dividiendo primero el cambio en dólares entre el año de comparación y el año base por el valor del artículo de línea en el año base, luego multiplicando el cociente por 100. (p. 540)

## **F) Análisis Vertical**

(Tanaka, 2005) El análisis vertical es un método de análisis de estados financieros en el que cada elemento de línea se enumera como un porcentaje de una cifra base dentro del estado. Por lo tanto, las partidas de un estado de resultados pueden expresarse como un porcentaje de las ventas brutas, mientras que las partidas de un balance general pueden expresarse como un porcentaje del total de activos o pasivos, y el análisis vertical de un estado de flujo de efectivo muestra cada entrada de efectivo salida como porcentaje del total de entradas de efectivo.

(Apaza, 2011) El análisis vertical hace que sea mucho más fácil comparar los estados financieros de una empresa con otra y entre industrias. Esto se debe a que se pueden ver las proporciones relativas de los saldos de las cuentas. También facilita la comparación de períodos anteriores para el análisis de series de tiempo, en el que se comparan las cifras trimestrales y anuales durante varios años, con el fin de obtener una imagen de si las métricas de desempeño están mejorando o deteriorándose.

Por ejemplo, al mostrar las distintas partidas de gastos en el estado de resultados como porcentaje de las ventas, se puede ver cómo contribuyen a los márgenes de beneficio y si la rentabilidad mejora con el tiempo. Por tanto, resulta más fácil comparar la rentabilidad de una empresa con la de sus pares. (p. 543)

### **G) Análisis de Ratios**

(Tanaka, 2005) El análisis de razones es un método cuantitativo para obtener información sobre la liquidez, la eficiencia operativa y la rentabilidad de una empresa mediante el estudio de sus estados financieros, como el balance general y el estado de resultados. El análisis de razones es una piedra angular del análisis fundamental de acciones. (p. 319)

(Apaza, 2011) Los inversionistas y analistas emplean el análisis de razones para evaluar la salud financiera de las empresas al examinar los estados financieros pasados y actuales. Los datos comparativos pueden demostrar

cómo se está desempeñando una empresa a lo largo del tiempo y se pueden utilizar para estimar el rendimiento futuro probable. Estos datos también pueden comparar la situación financiera de una empresa con los promedios de la industria al tiempo que miden cómo una empresa se compara con otras dentro del mismo sector.

Los inversores pueden utilizar el análisis de razones fácilmente, y todas las cifras necesarias para calcular las razones se encuentran en los estados financieros de una empresa.

Las ratios son puntos de comparación para las empresas. Evalúan acciones dentro de una industria. Asimismo, miden una empresa en la actualidad frente a sus cifras históricas. En la mayoría de los casos, también es importante comprender las variables que impulsan los índices, ya que la administración tiene la flexibilidad de, en ocasiones, modificar su estrategia para hacer que los índices de acciones y empresas sean más atractivos. Generalmente, las proporciones no se utilizan normalmente de forma aislada sino en combinación con otras proporciones. Tener una buena idea de las proporciones en cada una de las cuatro categorías mencionadas anteriormente le dará una visión integral de la empresa desde diferentes ángulos y le ayudará a detectar posibles señales de alerta. (p. 547)

#### **a) Rentabilidad Sobre El Activo**

El rendimiento de los activos (ROA) es un indicador de la rentabilidad de una empresa en relación con sus activos totales. El ROA le da a un gerente, inversionista o analista una idea de cuán eficiente es la

administración de una empresa al usar sus activos para generar ganancias. El rendimiento de los activos se muestra como un porcentaje.

Las empresas (al menos las que sobreviven) se centran en última instancia en la eficiencia: aprovechar al máximo los recursos limitados. Comparar los beneficios con los ingresos es una métrica operativa útil, pero compararlos con los recursos que utilizó una empresa para obtenerlos reduce la viabilidad misma de la existencia de esa empresa. El rendimiento de los activos (ROA, por sus siglas en inglés) es la más simple de estas medidas corporativas rentables.

El ROA se calcula dividiendo el ingreso neto de una empresa por los activos totales. Como fórmula, se expresaría como:

$$\text{Return on Assets} = \frac{\text{Total Assets}}{\text{Net Income}}$$

(Tanaka, 2005) Por ejemplo, imagina que Spartan Sam y Fancy Fran comienzan a tener puestos de hot dogs. Sam gasta \$ 1,500 en un carro de metal, mientras que Fran gasta \$ 15,000 en una unidad temática de apocalipsis zombie, completa con un disfraz. Supongamos que esos fueron los únicos activos que cada uno desplegó. Si durante un período de tiempo determinado Sam hubiera ganado \$ 150 y Fran hubiera ganado \$ 1,200, Fran tendría el negocio más valioso, pero Sam tendría el más eficiente. Usando la fórmula anterior, vemos que el ROA simplificado de Sam es de \$ 150 / \$

$1,500 = 10\%$ , mientras que el ROA simplificado de Fran es de  $\$ 1,200 / \$ 15,000 = 8\%$ .

El significado del rendimiento de los activos: ROA

Si bien estas fórmulas son más simples que las que se usan para determinar el ROI, ambas medidas determinan la tasa de rendimiento de una inversión. El ROI es desde el punto de vista del inversor externo, mientras que el ROA es desde el punto de vista de la empresa, en el que la empresa toma dinero y lo invierte en activos.

La primera fórmula anterior utiliza activos totales promedio. Esto se debe a que los activos que posee una empresa fluctúan con el tiempo a medida que compra y vende tierras, equipos o inventario, o debido a cambios estacionales en los ingresos. Tomando los activos promedio del período de tiempo que se analiza, se controlan estos factores.

El rendimiento de los activos se determina utilizando los ingresos después de impuestos para medir la rentabilidad relativa de la empresa frente a cada dólar en activos que posee. El ROA se encuentra en el balance y a menudo se utiliza para probar el rendimiento de la empresa para los accionistas.

Si bien el ROA se utiliza para comparar una empresa con otra, o con un punto de referencia de la industria, solo es útil para comparar empresas de un sector o línea de negocio similar. Diferentes industrias requieren cantidades muy diferentes de capital para generar ganancias; la denominada intensidad de capital de diferentes negocios varía ampliamente. El ROA

puede ser más útil cuando se compara el desempeño de la misma empresa en diferentes etapas de su ciclo de vida. (p. 341)

## b) Rentabilidad Financiera

(Tanaka, 2005) La ganancia describe el beneficio financiero obtenido cuando los ingresos generados por una actividad comercial exceden los gastos, costos e impuestos involucrados en el sostenimiento de la actividad en cuestión. Las ganancias obtenidas se canalizan hacia los propietarios de negocios, quienes eligen embolsarse el efectivo o reinvertirlo en el negocio. La ganancia se calcula como los ingresos totales menos los gastos totales.

Como requisito para el cálculo, el ingreso neto y el patrimonio tiene que ser números naturales. Calculamos el ingreso después de los dividendos que corresponde a los accionistas preferidos y antes de los accionistas comunes.

$$\textit{Return on Equity} = \frac{\textit{Net Income}}{\textit{Average Shareholders' Equity}}$$

La ganancia es el dinero que obtiene una empresa después de contabilizar todos los gastos. Ya sea un puesto de limonada o una empresa multinacional que cotiza en bolsa, el objetivo principal de

cualquier negocio es ganar dinero, por lo tanto, el desempeño de un negocio se basa en la rentabilidad, en sus diversas formas.

Algunos analistas están interesados en la rentabilidad de los ingresos brutos, mientras que otros están interesados en la rentabilidad antes de impuestos y otros gastos. Otros solo se preocupan por la rentabilidad después de que se hayan pagado todos los gastos.

(Apaza, 2011) Los tres tipos principales de beneficios son el beneficio bruto, el beneficio operativo y el beneficio neto, todos los cuales se pueden encontrar en el estado de resultados. Cada tipo de beneficio brinda a los analistas más información sobre el desempeño de una empresa, especialmente cuando se compara con otros competidores y períodos de tiempo.

### **2.3.3 Estado de Flujo de efectivo**

(Tanaka, 2005) Un estado de flujo de efectivo es un estado financiero que resume la cantidad de efectivo que entra y sale de su negocio, brindándole más información sobre la cantidad de capital de trabajo que está disponible durante un período determinado. Incluye todo el efectivo obtenido de las ventas, pero no las ventas realizadas a crédito que no se hayan pagado realmente. Del mismo modo, no mostrará las materias primas y otros artículos que se hayan comprado a crédito, pero no se hayan pagado. En resumen, los estados de flujo de efectivo son una medida de qué tan bien una empresa

puede generar efectivo para financiar los gastos operativos y pagar las obligaciones de la deuda. (p.115).

Si bien los estados de flujo de efectivo pueden parecer complejos, no son demasiado difíciles una vez que tiene un sistema en funcionamiento. A continuación, se explica cómo preparar un estado de flujo de efectivo:

- Reúna los documentos importantes: primero, debe obtener su balance general, un estado de resultados integrales, un estado de cambios en el patrimonio, un estado de flujos de efectivo para el período de informe anterior e información sobre cualquier transacción importante realizada por su empresa durante el período actual (las fuentes pueden incluir contratos, expedientes legales, documentos de inversión, etc.).
- Calcule los cambios en el balance general: a continuación, debe calcular los cambios en su balance general durante el período actual. Puede hacer esto observando todos sus activos, acciones y pasivos, y restando la cifra del balance de cierre de la cifra del balance de apertura.
- Ponga todos los cambios en el balance general en su estado de flujo de efectivo. A continuación, debe mirar todos los cambios que registró en el paso anterior e ingresarlos en un estado de flujo de efectivo en blanco. Asegúrese de colocarlos en la sección correspondiente (es decir, actividades operativas, actividades de inversión o actividades financieras).
- Ajuste por elementos que no son en efectivo: ahora tiene un estado de flujo de efectivo rudimentario, pero necesita identificar cualquier

elemento potencial que no sea en efectivo que pueda haberse registrado en el balance. Por ejemplo, esto podría ser gastos de depreciación, gastos de impuestos sobre la renta, diferencias de cambio, etc. Una vez que haya identificado una transacción que no es en efectivo, simplemente haga un ajuste en el estado de flujo de efectivo.

- Realice los cálculos finales: ahora, debe resumir todas las entradas individuales, calculando el cambio general en el balance general mientras ajusta los artículos que no son en efectivo, lo que le proporciona el movimiento total de efectivo para ese artículo.

Los estados de flujo de efectivo son importantes por una variedad de razones. Lo que es más importante, las empresas deben conocer su posición de efectivo. Si no controla su flujo de caja, es posible que no pueda detectar tendencias en la gestión de su flujo de caja que podrían tener un efecto significativo en la salud financiera de su empresa. Por ejemplo, si bien su negocio puede parecer rentable, la cobranza lenta de facturas puede crear un cuello de botella que le impida cumplir con sus obligaciones financieras. Para obtener una imagen precisa de su flujo de efectivo, deberá producir un estado de flujo de efectivo.

#### **a) Actividad de operación**

(Apaza, 2011) Esto se refiere a las actividades comerciales habituales. Las entradas incluyen ingresos por la venta de productos o

servicios, dividendos recibidos por la empresa, intereses y otros recibos de efectivo. Las salidas incluyen nómina, gastos generales, impuestos y pagos a proveedores y vendedores. (p.404).

**b) Actividad de inversión**

(Apaza, 2011) Esto se refiere a ganancias y pérdidas de inversiones. Las entradas incluyen ventas de activos comerciales y pagos de préstamos realizados por su empresa. Las salidas incluyen compras de activos y préstamos realizados por su empresa. (p.405).

**c) Actividad de financiamiento**

(Apaza, 2011) Esto se refiere al capital que se recauda externamente. Las entradas incluyen cualquier dinero que se haya tomado prestado, así como las ventas de los valores de su empresa. Las salidas incluyen el pago de dividendos y el servicio de la deuda. (p.406).

De todo lo mencionado en relación al estado de flujo de efectivo, hemos podido ver que los movimientos de una empresa en relación a las actividades de operación, inversión y financiamiento, son habituales y cotidianas de forma diaria. Todo ello forma parte de los flujos efectuados por cada empresa, esto no deja de lado a las personas naturales.

## **CAPÍTULO III HIPÓTESIS**

### **3.1.-Hipótesis General**

Existe una relación directa y significativa entre el riesgo de crédito y Estados Financieros en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. - 2018.

### **3.2.-Hipótesis específico**

3.2.1 Existe una relación significativa entre la evaluación de crédito y el estado de situación financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. - 2018.

3.2.2 El riesgo de incumplimiento se relaciona significativamente con el estado de resultados en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. - 2018.

3.2.3 La recuperación de crédito se relaciona significativamente con el estado de flujo de efectivo en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. - 2018.

**OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES**  
**RIESGO DE CRÉDITO Y ESTADOS FINANCIEROS DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO – HUANCAYO**

**3.3.-Variables (definición conceptual y operacional)**

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERATIVA	DIMENSION ES	INDICADORES	ÍTEMS	ESCALA DE MEDICIÓN	
<b>VARIABLE (X) V<sub>1</sub> “RIESGO DE CRÉDITO”</b>	Define como aquella posibilidad de pérdidas por la incapacidad o falta de voluntad de los deudores, contrapartes, o terceros obligados, para cumplir sus obligaciones contractuales registradas dentro o fuera del balance (SBS).	La SBS en representación del Estado de los ahorristas y los clientes del sistema financiero a través de la Ley de Banca y Seguros establece el conjunto de mecanismos que se orientan a cautelar el respaldo, garantías de diversa índole para evitar la quiebra de las entidades del Sistema Financiero, a través del diseño de indicadores de morosidad que permita garantizar la colocación de		Capacidad de pago Antecedentes Crediticios Clasificación del deudor Identificación del riesgo Tratamiento del riesgo Actividades de control y seguimiento del riesgo	<b>1,2,3,4,5,</b> <b>6, 7</b>	<b>ORDINAL</b> Cuestionario Escala de Likert	
	Es decir, la probable pérdida que puede sufrir el prestamista si las cláusulas contractuales del crédito pactadas con el prestatario son incumplidas por éste, incluso si sus contrapartes o terceros obligados			<b>Riesgo de incumplimiento</b>		<b>8,9,10,11</b>	➤ Muy alto ➤ Alto ➤ Moderado ➤ Bajo ➤ Muy bajo
				<b>Recuperación de crédito</b>	Saldos vencidos Días de mora		
						<b>12, 13,</b>	

(avales o fiadores solidarios), capitales con una política de también incumplen. Vela (2015) calidad.

Los estados financieros son cuadros sinópticos, preponderantemente numérico integrado con los datos extractados de los libros y registros de contabilidad, aclarados con anotaciones adicionales, en su caso, en los cuales se muestra la situación, a una fecha determinada; o el resultado en la gestión, durante un determinado período, de una entidad o ente económico. (Ferrer, 2011, p. 211).

Los Estados Financieros se constituyen en la expresión objetiva de los resultados de una gestión empresarial, que garantiza la información tomada en cuenta, se constituya en la base fundamental de la toma de decisiones para reducir los riesgos de diversa índole.

**Estado de situación financiera**

Activo

Pasivo

Patrimonio

Ingresos

Costos

Gastos

Utilidad

Análisis horizontal y

vertical

ROA

ROE

**Estado de flujos de efectivo**

Operación, inversión, financiamiento

14,15,16,

17

18,19,20,21,

22

23

**ORDINAL**

Cuestionario  
Escala de Likert

- Muy alto
- Alto
- Moderado
- Bajo
- Muy bajo

**VARIABLE  
(Y) V<sub>2</sub>  
“ESTADOS  
FINANCIEROS”**

## **CAPÍTULO IV METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN**

### **4.1.-Método de Investigación**

(Hernández, Fernández, y Baptista, 2014). “El método de investigación que se empleó es el científico, debido a que la información fue estructurada de manera sistemática y ordenada de tal forma que se alcancen los objetivos de la investigación”. (p.118)

Realizar una investigación, abarca conocer formas y métodos de investigación, sin embargo, esta investigación presente conlleva a utilizar el método científico, por otra parte, el método específico es descriptivo correlacional; porque en ella estas varias maneras de conseguir información adecuada, la cual es obtener información de los riesgos crediticios que nos muestran. Información favorable y desfavorable.

### **4.2.-Tipo de Investigación**

La investigación es de tipo aplicado, ya que se aplicaron instrumentos para medir las teorías de los estados financieros y el riesgo crediticio. Ya que una investigación que se hace llamar aplicada tiene que validar su teoría en un contexto real, en este caso viene a ser la CMAC - Huancayo S.A sin embargo el tipo de investigación es descriptiva correlacional porque explicaremos como es la relación del riesgo crediticio con los estados financieros. (Hernández, Fernández, y Baptista, 2014)

### **4.3.-Nivel de Investigación**

La investigación es de nivel descriptivo correlacional, esto debido a que seguidamente de la descripción de cada una de las variables en la investigación, se procedió a calcular el grado de correlación como se ha planteado en los objetivos inicialmente.

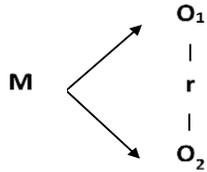
El trabajo de investigación se sitúa dentro del nivel correlacional, este nivel de investigación busca establecer la relación que existe entre dos variables, asimismo en dichas investigaciones lo que se trata es de medir el grado de asociación entre dos o más variables; además las correlaciones establecidas se sustentan en hipótesis sometidas a prueba. (Hernández, Fernández, y Baptista, 2014)

### **4.4.-Diseño de la Investigación**

La investigación científica cuenta con diversos diseños y estrategias para realizar investigaciones (...)

Vara, (2018) El diseño de investigación es un marco amplio que establece el patrón total de realización de un proyecto de investigación. Especifica objetivos, métodos de recopilación y análisis de datos, tiempo, costos, responsabilidad, resultados probables y acciones. (p.235)

Del diseño mencionado podemos ver que la investigación realizarse es aplicar todo lo mencionado en personal que labora en la entidad financiera con el objetivo de lograr optima información, tenemos que poner estrategias para el logro de beneficios esperados posteriormente.

**DONDE:**

**M:** Muestra

**O1:** Observación de variable 1

Riesgo de Crédito

**O2:** Observación de variable 2

Estados Financieros.

**R:** Coeficiente de correlación.

**4.5.-Población y muestra**

La población para (Vara Horna , 2018)

Es el conjunto completo del que se extrae una muestra estadística. Una población puede referirse a un grupo completo de personas, objetos, eventos, visitas al hospital o mediciones. Por tanto, se puede decir que una población es una observación agregada de sujetos agrupados por una característica común.

Una muestra se refiere a una versión más pequeña y manejable de un grupo más grande. Es un subconjunto que contiene las características de una población más grande. Las muestras se utilizan en pruebas estadísticas cuando el tamaño de la población es demasiado grande para que la prueba incluya todos los miembros u observaciones posibles. Una muestra debe representar a la población en su conjunto y no reflejar ningún sesgo hacia un atributo específico. (Vara Horna , 2018)

Para la siguiente investigación, las 14 agencias de la zona centro, de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. se tomó como población a los siguientes trabajadores.

La muestra es probabilística, la técnica a utilizarse es aleatoria simple. Por tanto, el tamaño de la población fue de 319 trabajadores, mediante la fórmula expuesta pudimos determinar la cantidad exacta, al aplicar la respectiva fórmula determinamos las siguientes agencias; del distrito de el Tambo, las agencia de Tres de Noviembre con, 18 trabajadores, agencia del Ovalo del Tambo 16 trabajadores, agencia de Mareategui 22 trabajadores, agencia Ciudad Universitaria -I 26 trabajadores y agencia Ciudad Universitaria -II 24 trabajadores, por otra parte en el distrito de Huancayo, agencia del Mercado Modelo 20 trabajadores, agencia de Ferrocarril 21 trabajadores, agencia Real y Huánuco 26 trabajadores, agencia Real y Cajamarca 24 trabajadores, agencia de Real y Cusco 38 trabajadores y de agencia de Open Plaza 22 trabajadores, por otra parte del distrito de Chilca la agencia de parque los Héroes 17 trabajadores, agencia de Chilca 28 trabajadores y de la agencia de Ocopilla 17 trabajadores haciendo una total de 319 colaboradores, los trabajadores mencionados tienen una antigüedad de 2 años labores; de esa manera logramos hacer la exclusión de las distintas agencias que tiene la caja Huancayo S.A, al aplicar la respectiva fórmula se pudo determinar a 60 trabajadores; como instrumento de estudios hemos tomado el cuestionario de encuesta realizado de forma aleatoria al personal en mención,

Muestra para población finita (319 trabajadores)

$$n = \frac{K^2 p q N}{E^2 (N-1) + K^2 p q}$$

Donde:

N= es el tamaño de la muestra

Z= es el nivel de confianza

P= es la viabilidad positiva

Q= es la viabilidad negativa

N= es el tamaño de la muestra

E= es la precisión o error

#### **4.6.-Técnicas e Instrumentos de recolección de datos**

La técnica para la recolección de datos fue la encuesta (Bernal, 2010) La cual se aplicó a la unidad de análisis respectiva. Esta técnica permitió acopiar información individual de los trabajadores de la Oficina Central de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo.

La encuesta se utilizará en la presente investigación según (Hernández, Fernández,

Baptista, 2014) que “explica el proceso para elaborar un instrumento de medición y las principales alternativas para recolectar datos: Cuestionarios (Se basa en preguntas que pueden ser cerradas o abiertas, sus preguntas pueden ser auto administrados, entrevista personal o telefónica, vía internet) y escala de actitudes

(Escalamiento tipo Likert, diferencial semántico, escalo grama de Guttman)” (p. 197).

#### **4.7.-Técnicas de procesamiento y análisis de datos**

En la investigación la parte descriptiva se presentará en tablas y gráficos estadísticos con los resultados de cada variable y dimensiones, frecuencias y porcentajes.

La parte inferencial se trabajará con Rho de tau\_ de Kendall, por tratarse de variables cuantitativas.

Sin embargo, los procesamientos de datos serán a través de la estadística SPSS, en el cual nos servirá para el procesamiento de información, planteada por las hipótesis, y podremos obtener respuestas alternas o nulas.

#### **4.8.-Aspectos éticos de la Investigación**

El presente trabajo de investigación, se aplicó todos los hechos más confiables, y más relevantes, es decir se aplicó los valores correspondientes de nosotros para el logro de objetivos deseados,

##### **4.8.1 Confiabilidad del instrumento riesgo de crédito**

La confiabilidad del instrumento se realizó en una muestra piloto de 20 colaboradores en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A- 2018., el coeficiente apropiado fue alfa de Cronbach, que mide la consistencia interna de las preguntas, el resultado fue interpretado de acuerdo, a George y Mallery (2003, p. 231) citado por Mucha, (2018, p, 75):

Coeficiente alfa  $>.9$  es excelente

Coeficiente alfa  $>.8$  es bueno

Coeficiente alfa  $>.7$  es aceptable

Coeficiente alfa  $>.6$  es cuestionable

### Confiabilidad y Validez del Instrumento

		N	%
Casos	Válido	20	100,0
	Excluido <sup>a</sup>	0	,0
	Total	20	100,0

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

Coeficiente alfa  $>.5$  es pobre

Coeficiente alfa  $<.5$  es inaceptable

<b>Estadísticas de fiabilidad</b>	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,729	20

El Coeficiente obtenido  $\alpha=0,729$  de acuerdo al índice, el coeficiente señala que la consistencia interna del instrumento es aceptable.

Confiabilidad del instrumento estados financieros

Se aplicó el instrumento en la misma muestra piloto de igual tamaño., y para la interpretación del resultado también fue en función al intervalo propuesto anteriormente.

## CAPÍTULO V.- RESULTADOS

### 5.1.- Descripción de resultados

Los resultados expuestos en el trabajo de investigación son obtenidos de un arduo trabajo en recolectar información que nos ha servido para conocer el impacto que tiene realizar los préstamos en la economía de las entidades financieras del cual deben tomar en cuenta, acerca del estudio **Riesgo De Crédito Y Estados Financieros De La Caja Municipal De Ahorro Y Crédito - Huancayo S.A. -2018**. Es producto del trabajo de campo.

#### 5.1.1 Análisis e interpretación de la variable Riesgo de crédito

A continuación, se presentó el trabajo de campo obtenido de las siguientes variables de estudio.

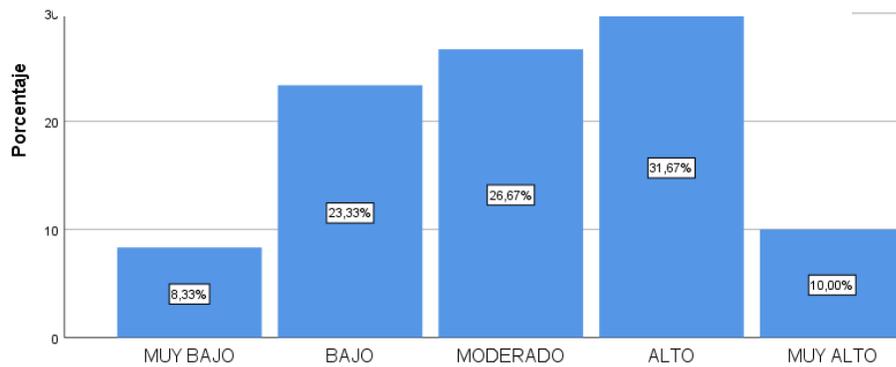
La variable tuvo como dimensiones: evaluación de crédito, riesgo de incumplimiento, y recuperación de crédito.

*Tabla 1 Frecuencia porcentual de la variable riesgo de crédito en la caja Municipal de Ahorro y crédito Huancayo S.A*

	Frecuencia	Porcentaje
MUY BAJO	5	8,3
BAJO	14	23,3
MODERADO	16	26,7
ALTO	19	31,7
MUY ALTO	6	10,0
Total	60	100,0

**Fuente:** Elaborado por el Autor a partir de la encuesta.

Gráfico 1 Frecuencia porcentual de la variable riesgo de crédito  
en la caja Municipal de Ahorro y crédito Huancayo S.A



Fuente: Tabla 1

Elaboración propia realizado en el software SPSS

### **Interpretación:**

Según la Tabla 1 y Gráfico 1 se aprecia lo siguiente:

De la investigación realizada, en la Caja Huancayo una entidad de prestigio se puede observar que el 8.33% mencionan los colaboradores de dicha entidad que existe riesgo de crédito muy bajo al otorgar préstamos a los usuarios, sin embargo por otra parte el 23.33% dicen que es bajo, por sus mismos análisis, por otra parte el 26.67% de colaboradores nos hacen conocer que el riesgo de crédito es moderado, pudiendo así recuperar los créditos realizados a terceros, por otra parte el porcentaje alto mencionan que dichos créditos es representado en 31.67% por ello nos dan a conocer que es alto el riesgo de otorgar préstamos en cualquiera de sus formas, muy por el contrario el 10.00% mencionan que es muy alto ante ello los riesgos que se tiene que asumir al

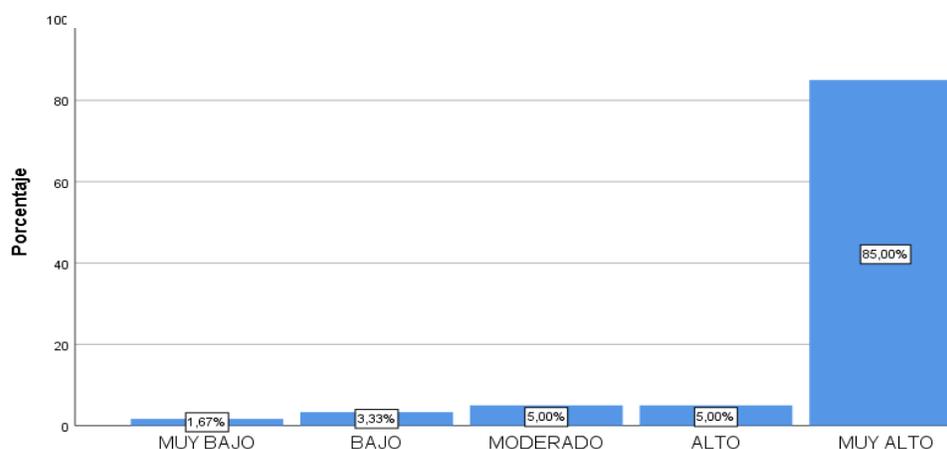
captar personas con déficit financiero, por ello mismo otorgar préstamos a terceros, todo ello nos implica a nosotros como colaboradores ser más efectivo en hacer seguimiento de nuestra cartera de clientes.

Tabla 2 Frecuencia porcentual de la dimensión evaluación de crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A

	Frecuencia	Porcentaje
MUY BAJO	1	1,7
BAJO	2	3,3
MODERADO	3	5,0
ALTO	3	5,0
MUY ALTO	51	85,0
Total	60	100,0

Fuente: Elaborado por el Autor a partir de la encuesta.

Gráfico 2 Frecuencia porcentual de la dimensión evaluación de crédito en la caja Municipal de Ahorro y crédito Huancayo S.A



**Fuente:** Tabla 2

Elaboración propia realizado en el software SPSS

**Interpretación:**

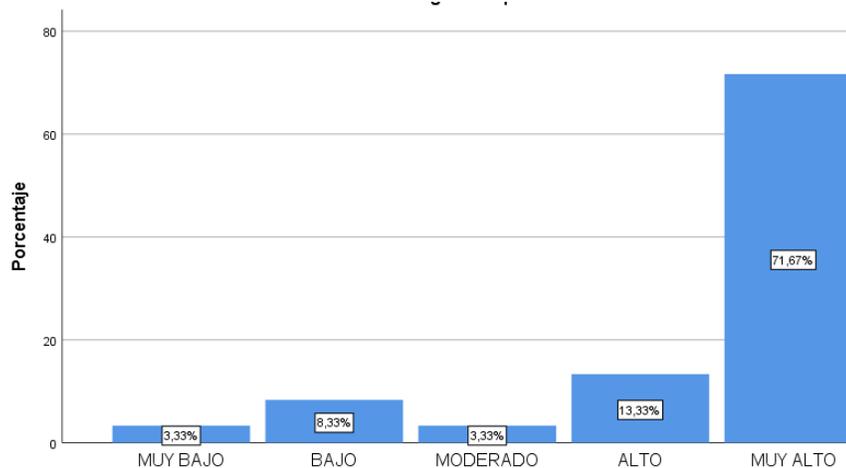
La evaluación de crédito hoy en día es esencial para el desarrollo de las actividades de las personas naturales y jurídicas, por tal motivo en base a la investigación realizada podemos ver que es muy bajo la evaluación de crédito representado en 1.67%, por otra parte se vio bajo la evaluación de crédito en 3.33% , sin embargo podemos ver un punto muy importante en alto y moderado la evaluación de créditos expresado en 5% es así que los analistas de créditos deben evaluar los créditos otorgados a terceros, finalmente en un punto muy alto podemos ver en 85%, los créditos otorgados, por ende podemos mencionar que los responsables de los créditos evaluados y otorgados son los colaboradores de la entidad financieras.

*Tabla 3 Frecuencia porcentual de la dimensión riesgo de incumplimiento en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A*

	Frecuencia	Porcentaje
MUY BAJO	2	3,3
BAJO	5	8,3
MODERADO	2	3,3
ALTO	8	13,3
MUY ALTO	43	71,7
Total	60	100,0

**Fuente:** Elaborado por el Autor a partir de la encuesta.

Gráfico 3 Frecuencia porcentual de la dimensión riesgo de incumplimiento en la caja Municipal de Ahorro y crédito Huancayo S.A



**Fuente: Tabla 3**

Elaboración propia realizado en el software SPSS

#### **Interpretación:**

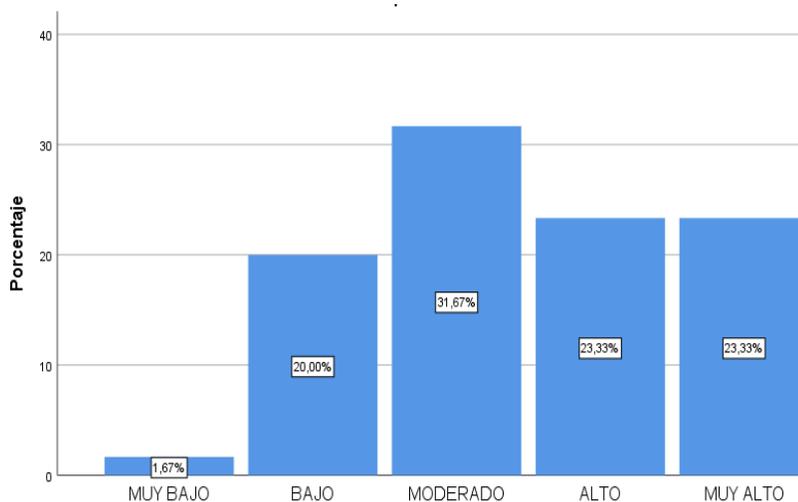
Los préstamos otorgados a las personas naturales y jurídicas, han generado un ingreso a la entidad siempre y cuando devuelvan en el plazo establecido, es así que en un porcentaje de 3.33% es muy bajo y moderado, sin embargo en un 8.33% que es bajo, podemos observar que si existe riesgo en dar créditos a terceros, por el contrario otros colaboradores dicen que es alto el riesgo de crédito representado en 13.33%, finalmente podemos observar que en un porcentaje de 71.67% dicen que si es riesgoso dar créditos a terceros, y esto originaría la difícil recuperación de los desembolsos otorgados.

Tabla 4 Frecuencia porcentual de la dimensión recuperación de crédito en la caja Municipal de Ahorro y crédito Huancayo S.A

	Frecuencia	Porcentaje
MUY BAJO	1	1,7
BAJO	12	20,0
MODERADO	19	31,7
ALTO	14	23,3
MUY ALTO	14	23,3
Total	60	100,0

**Fuente:** Elaborado por el Autor a partir de la encuesta.

*Gráfico 4. Frecuencia porcentual de la dimensión recuperación de crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A*



**Fuente:** Tabla 4

Elaboración propia realizado en el software SPSS

### Interpretación:

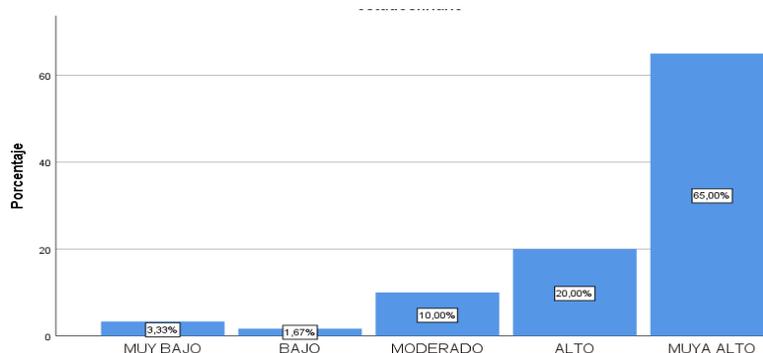
Dando a conocer la recuperación de créditos mencionan que 1.67% dicen que es fue muy bajo la recuperación de los créditos otorgados, por otra parte, en un 20% dicen que fue bajo la devolución de los préstamos, sin embargo, visto por otra parte dicen que la recuperación de créditos en un 31.67% es moderado , tenemos que ver la forma correcta recuperación de dichos créditos, sin embargo, representado en un 23.33% alto y muy alto mencionan que es difícil recuperar dichos créditos todo ello es respuesta a la investigación realizada.

*Tabla 5 Frecuencia porcentual de la variable estados financieros de la Caja municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A.*

	Frecuencia	Porcentaje
MUY BAJO	2	3,3
BAJO	1	1,7
MODERADO	6	10,0
ALTO	12	20,0
MUYA ALTO	39	65,0
Total	60	100,0

**Fuente:** Elaborado por el Autor a partir de la encuesta

Gráfico 4 Frecuencia porcentual de la variable estados financieros de la caja 5 municipal de Ahorro y crédito Huancayo S.A.



**Fuente:** Tabla 5

Elaboración propia realizado en el software SPSS

### Interpretación

De nuestra investigación realizada hemos obtenido información representado en un porcentaje de 3.33% donde dicen que es muy bajo el conocimientos acerca de los estados financieros, sin embargo los estados financieros visto en un 1.67% , conocen bajo las herramientas de trabajo, por otra parte en 10% que es moderado dicen que los estados financieros son esenciales para la toma de decisiones de una entidad, un sector diferente de colaboradores mencionan que en un 20% conocen de forma alta los llamados estados financieros, finalmente una población mucho más alta dicen que conocen las herramientas de trabajo visto en un 65% y es útil para la toma de decisiones en las entidades y negocios.

Tabla 6. Frecuencia porcentual de la dimensión estado de situación financiera de la caja Municipal de Ahorro y crédito Huancayo S.A

Tabla 6 *Frecuencia porcentual de la dimensión estado de situación financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A*

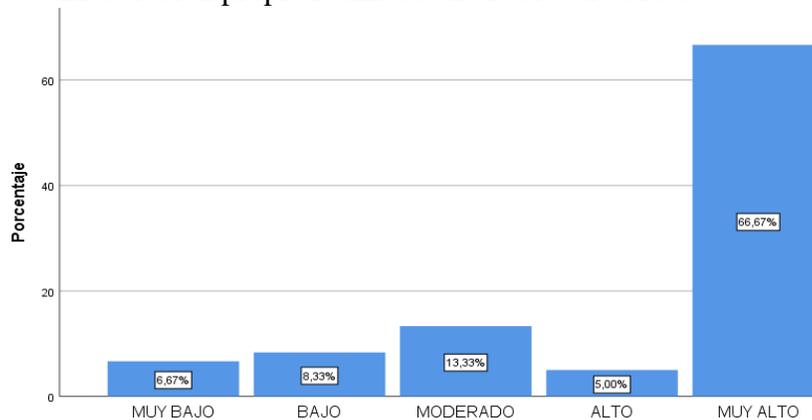
	Frecuencia	Porcentaje
MUY BAJO	4	6,7
BAJO	5	8,3
MODERADO	8	13,3
ALTO	3	5,0
MUY ALTO	40	66,7
Total	60	100,0

**Fuente:** Elaborado por el Autor a partir de la encuesta

Gráfico 5 Frecuencia porcentual de la dimensión estado de situación financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A

**Fuente:** Tabla 6

Elaboración propia realizado en el software SPSS



### Interpretación

De la investigación realizada hemos podido ver que el estado de situación financiera, ha mostrado muy bajo el conocimiento de

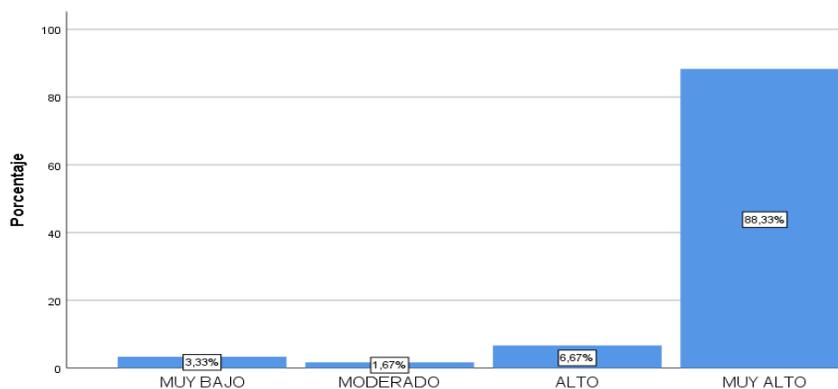
algunos profesionales en la rama, el cual es representado en 6.67%, al igual se ve que el 8.33% es bajo el conocimiento del estado de situación financiera, por otra parte es moderado en un 13.33% los conocimientos que deben tener los colaboradores de dicha rama, sin embargo algunos profesionales son considerados en un 5% de altos en conocimientos del estado de situación financiera, finalmente gran parte de los colaboradores conocen el estado representado en un 66.67% considerado muy alto en conocer y poder evaluar los activos pasivos y patrimonio de una empresa.

*Tabla 7 Frecuencia porcentual de la dimensión estado de resultados de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A.*

	Frecuencia	Porcentaje
MUY BAJO	2	3,3
MODERADO	1	1,7
ALTO	4	6,7
MUY ALTO	53	88,3
Total	60	100,0

**Fuente:** Elaborado por el Autor a partir de la encuesta

*Gráfico 6 . Estudio descriptivo de la dimensión estado de resultado de la caja municipal de Ahorro y crédito Huancayo S.A.*



**Fuente:** Tabla 7

Elaboración propia realizado en el software SPSS

### **Interpretación**

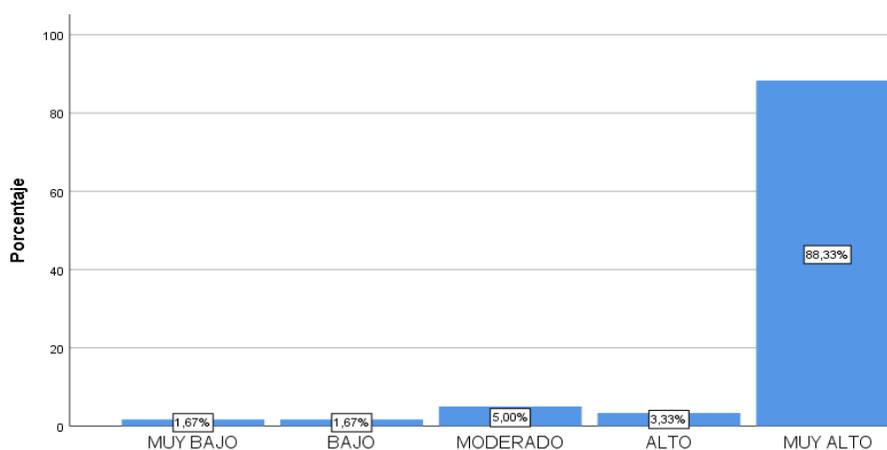
Conocer el estado de resultado fue muy importante hoy en día porque nos permitió ver cuál es la utilidad que se emplea en distintas empresas y negocios, es por ello que en un porcentaje de 3.33% dicen que muy bajo, por otra parte en 1.67% dicen que es moderado, sin embargo algunos colaboradores conocen en un 6.67% es considerado estado de resultado alto, finalmente muy alto es considerado en 88.33%, dicho estado de resultado es esencial para la evaluación de los ingresos y egresos de la empresa.

*Tabla 8 Estudio descriptivo de la dimensión estado de flujo de la caja municipal de Ahorro y crédito Huancayo S.A*

	Frecuencia	Porcentaje
MUY BAJO	1	1,7
BAJO	1	1,7
MODERADO	3	5,0
ALTO	2	3,3
MUY ALTO	53	88,3
Total	60	100,0

**Fuente:** Elaborado por el Autor a partir de la encuesta

*Gráfico 8. Estudio descriptivo de la dimensión estado de flujo de la caja municipal de Ahorro y crédito Huancayo S.A*



**Fuente:** Tabla 8

Elaboración propia realizado en el software SPSS

### **Interpretación**

El estado de flujo de efectivo ha podido medir la liquidez de la empresa y/o negocios es por ello que se muestra un porcentaje muy bajo y bajo representando en 1.67%, desconocen los colaboradores de la entidad financiera, sin embargo, en un 5 % es considerado moderado, por otra parte,

en un 3.33% es considerado alto el conocimiento en el estado de flujo de efectivo donde podemos conocer y ver, las operaciones habituales de la empresa, y por último en un 88.33% se considera que es muy alto los conocimientos de los colaboradores en referencia al estado flujo de efectivo, por lo mismo este estado evalúa el flujo de caja que se tiene para evaluar los movimientos ordinarios y extraordinarios de una empresa.

### 5.1.1 Estudio correlacional de variables y dimensiones

Desde luego para determinar las variables de estudio tenemos que ver cuanta es la relación obtenida por el trabajo realizado en la investigación realizada.

#### Interpretación de los Índices de correlación

En función de los resultados obtenidos

Cálculo del coeficiente de correlación

El cálculo se realizó mediante el Software SPSS

Valor	significado
<0,20:	correlación ligera; relación casi insignificante
0,20- 0,40:	correlación baja; relación definida pero pequeña
0,40- 0,70:	correlación moderada; relación considerable

---

0,70-	correlación elevada; relación notable
0,90:	
>0,90:	correlación sumamente elevada; relación muy fiable

---

### 5.1.1 Estudio correlacional entre el riesgos de crédito y estados financieros en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. en el 2018.

#### 5.1.1.1 Objetivo General

Determinar la relación que existe entre el riesgo de crédito y estados financieros en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. - 2018.

Para determinar la relación se aplicó el coeficiente tau b de Kendall para datos ordinales, mediante el uso de SPSS.

---

<b>CORRELACIONES</b>			RIESGO CREDITICIO	ESTADOS FINANCIEROS
Tau_b de Kendall	RIESGO CREDITICIO	Coeficiente de correlación	1,000	,318**
		Sig. (bilateral)	.	,001
		N	60	60
	ESTADOS FINANCIEROS	Coeficiente de correlación	,318**	1,000
		Sig. (bilateral)	,001	.
		N	60	60

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

**Fuente:** Elaboración propia realizado en el software SPSS

### Interpretación:

El coeficiente tau-b Kendall hallado es  $\tau = 0,318$  y la significación, bilateral es  $p = 0,001$  el coeficiente hallado es definida pero pequeña, y de acuerdo al índice correlación moderada; por lo tanto, de acuerdo a lo considerado por Guilford existe una relación considerable.

Es decir, el coeficiente hallado ha logrado determina que existe relación entre las variable de estudio, es así que los riesgos de crédito se relacionan de forma ideal a los estados financieros, dicho documento es de carácter relevante e ideal para la toma de decisiones dentro de un negocio, no podemos ignorar que el riesgo de crédito es constante, pero es muy relevante evaluar los estados financieros para la correcta toma de decisiones.

#### 5.1.1.2 Estudio correlacional de Correlación según objetivos específicos:

##### Objetivo específico 1

Establecer la relación que existe entre evaluación de crédito y el estado de situación financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A en el 2018

<b>CORRELACIONES</b>			SITUACION	
			EVALUACION DE CREDITO	N FINANCIERA
Tau_b de Kendall	EVALUACION DE CREDITO	Coeficiente de correlación	1,000	,238*
		Sig. (bilateral)	.	,023
		N	60	60
	SITUACION FINANCIERA	Coeficiente de correlación	,238*	1,000
		Sig. (bilateral)	,023	.
		N	60	60

---

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

---

**Fuente:** Elaboración propia realizado en el software SPSS

### **Interpretación**

El coeficiente hallado es  $\tau = 0,238$  con una significación bilateral de  $p = 0,023$ ; como este p valor es menor que  $p < 0,05$ ; el coeficiente es significativo a un nivel de confianza del 95% y de acuerdo al índice de interpretación, se establece que la relación que existe entre evaluación de crédito y el estado de situación financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A es pequeña.

Sin embargo, en base a la correlación realizada entre la variable y dimensión de estudio podemos observar que al evaluar el crédito otorgado a terceros influye de forma significativa en el estado de situación financiera, ahí podemos ver cuánto es el activo, pasivo y el patrimonio todo ello con el objetivo de tener que evaluar a nuestros clientes en dar préstamos y ver cuánto es el crédito a otorgar, y más aún ver el riesgo que ello ocasionaría para su cobro posterior.

#### **5.1.1.3 Estudio correlacional de Correlación según objetivos específicos:**

##### **Objetivo específico 2**

Establecer de qué manera el riesgo de incumpliendo se relaciona con el estado de resultado en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A – 2018

## CORRELACIONES

			RIESGO DE INCUMPLIMI ENTO	ESTAD OS DE RESULTA DO
Tau_	RIESGO DE	Coeficiente de	1,000	,284**
b de	INCUMPLIMIE	correlación		
Kendall	NTO	Sig. (bilateral)	.	,008
		N	60	60
	ESTADOS	Coeficiente de	,284**	1,000
	DE	correlación		
	RESULTADO	Sig. (bilateral)	,008	.
		N	60	60

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

**Fuente:** Elaboración propia realizado en el software SPSS

### Interpretación

El coeficiente hallado es  $\tau = 0,284$  Correlación baja; relación definida pero pequeña bilateral e n d o n d e  $p = 0,008$ ; como este p valor es menor que  $p < 0,01$ ; el coeficiente es significativo a un nivel de confianza del 99% y de acuerdo al índice de interpretación, se establece que riesgo de incumplimiento se relaciona con el estado de situación financiera de manera pequeña en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A.

Por todo lo mencionado el incumplimiento de pago afectaría mucho al disponible de la entidad financiera, ello ocasionaría una cuenta por cobrar indefinida , por ello mismo el estado de situación financiera nos muestra el contenido del activo, activo realizable, entre activos inmovilizados, es así que también nos muestra las obligaciones y patrimonio que quede con el prestamista, sin embargo como asesor y analistas de créditos podemos

evaluar a los clientes revisando el estado de situación financiera para ver la capacidad de pago que tienen los mencionados.

#### 5.1.1.4 Estudio correlacional de Correlación según objetivos específicos:

##### Objetivo específico

Establecer de qué manera la recuperación de crédito se relaciona con el estado de flujo de efectivo en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A – 2018.

			<b>CORRELACIONES</b>	
			RECUPERACION DE CREDITO	ESTADO FLUJO DE EFECTIVO
Tau_	RECUPE	Coeficiente	1,000	,137
b de	RACION DE	de correlación		
Kendall	CREDITO	Sig.	.	,219
		(bilateral)		
		N	60	60
	ESTADO	Coeficiente	,137	1,000
	FLUJO DE	de correlación		
	EFECTIVO	Sig.	,219	.
		(bilateral)		
		N	60	60

**Fuente:** Elaboración propia realizado en el software SPSS

##### Interpretación

El coeficiente hallado es  $\tau = 0,137$  con una Correlación ligera; relación casi insignificante bilateral de  $p = 0,219$ ; como este p valor es mayor que  $p < 0,05$ ; el coeficiente no es significativo a un nivel de confianza del 95% y de acuerdo al índice de interpretación, se establece que la recuperación de crédito se relaciona con el estado de

flujo de efectivo de manera baja en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A.

Por otra parte, podemos mencionar que la recuperación del crédito es sumamente importante y ello afecta al estado de flujo de efectivo, de forma correcta sin embargo la no devolución de créditos afecta a la entidad financiera.

## 5.2 Contraste de Hipótesis

Prueba de Hipótesis para las variables entre el riesgo de crédito y Estados Financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. - 2018.

### **Hipótesis general:**

Existe una relación directa y significativa entre el riesgo de crédito y Estados Financieros en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. - 2018

### **5.3.1 Prueba de hipótesis: Significancia estadística**

#### **1. Prueba de hipótesis: Significancia estadística.**

$H_0$ : Riesgo de crédito y Estados Financieros no se relacionan significativamente en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. - 2018.

$H_1$ : Riesgo de crédito y Estados Financieros se relacionan significativamente en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. - 2018.

**2. Nivel de significancia  $\alpha = 99$  la Z crítica**  
=1,96

#### **3. Cálculo del estadístico**

$$Z = \frac{\tau}{\sqrt{\frac{2(2N+5)}{9N(N-1)}}}$$

Sustituyendo se obtiene  $Z = 2.82$

$Z_{\text{crítica}} = 2.58$

$\tau = 0.318$

$N = 60$



4) Como  $Z_{\text{cal}} > Z_{\text{crítica}}$  ( $3.59 > 1.96$ ) se rechaza  $H_0$  y aceptar la  $H_a$ .

5) Toma de decisión:

Del paso 4 se concluye que: Riesgo de crédito y Estados Financieros se relacionan significativamente en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. - 2018.

De lo mencionado podemos observar que nuestra hipótesis responde de forma óptima a la investigación realizada donde sí se relacionan ambas variables de estudio.

**5.3.2 Prueba de hipótesis estadística Existe una relación significativa entre la evaluación de crédito y el estado de situación financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A-2018.**

### 1. Prueba de hipótesis: Significancia estadística.

$H_0$ : Evaluación de crédito y el estado de situación financiera no es significativa en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A-2018.

$H_1$ : Evaluación de crédito y el estado de situación financiera es significativa en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A-2018.

$H_1: \tau \neq 0$

2. Nivel de significancia  $\alpha = 95$  la  $Z_{crítica} = 1.96$

3. Cálculo del estadístico

$$Z = \frac{\tau}{\sqrt{\frac{2(2N+5)}{9N(N-1)}}}$$

Sustituyendo se obtiene  $Z = 2.10$

$Z_{crítica} = 1.96$

$\tau = 0.238$

$N = 60$



4) Como  $Z_{cal} > Z_{crítica}$  ( $2.69 > 1.96$ ) se rechaza la  $H_0$  y aceptar la  $H_a$ .

5) Toma de decisión:

Del paso 4 se concluye que: que evaluación de crédito y el estado de situación financiera es significativa en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A.

Por lo tanto, de la prueba de hipótesis, podemos ver que la respuesta obtenida responde a nuestra hipótesis planteada inicialmente, con todo

ello si existe relación entre la variable y dimensión planteada inicialmente, finalmente la evaluación de crédito y el estado de situación van de la mano con el logro de objetivos deseados.

### 5.3.3 Prueba de hipótesis establecer de qué manera el riesgo de incumplimiento se relaciona en el estado de resultados en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A-2018.

#### Prueba de hipótesis significativa estadística

1. Prueba de hipótesis: Significancia estadística.

$H_0$ : Riesgo de incumplimiento y estado de resultado no se relacionan significativamente en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A- 2018.

$H_0: \tau = 0$

$H_1$ : Riesgo de incumplimiento y estado de resultado se relacionan significativamente en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A- 2018.

$H_1: \tau \neq 0$

2. Nivel de significancia  $\alpha = 99$  la  $Z_{crítica} = 1.96$

3. Cálculo del estadístico

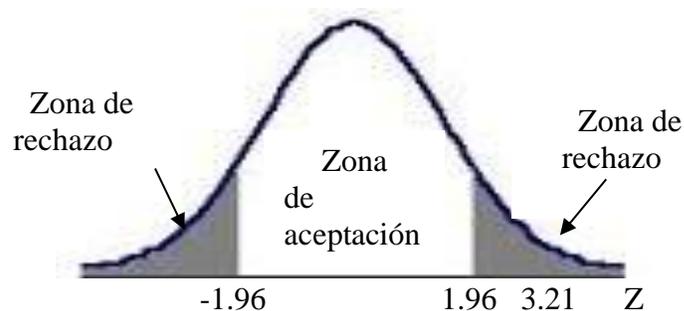
$$Z = \frac{\tau}{\sqrt{\frac{2(2N+5)}{9N(N-1)}}}$$

Sustituyendo se obtiene  $Z = 3.21$

$Z_{crítica} = 1.96$

$\tau = 1.96$

$N = 60$



4) Como  $Z_{cal} > Z_{critica}$  ( $3.21 > 2.58$ ) se rechaza  $H_0$  y aceptar la  $H_a$ .

5) Toma

de **Decisión:**

Del paso 4 se concluye que: Riesgo de incumplimiento y estado de resultado se relacionan significativamente en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A.

Por lo tanto, viendo la variable de estudio y la dimensión mencionada, se pudo ver que responde de forma idónea a nuestra hipótesis planteada inicialmente, por ello mismo nuestra investigación y preguntas planteadas responde de forma correcta.

**5.3.4 Prueba de hipótesis estadística** La recuperación de crédito se relaciona significativamente con el estado de flujo de efectivo en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A- 2018.

1. Prueba de hipótesis: Significancia estadística.

$H_0$ : recuperación de crédito y estado de flujo de efectivo no se relacionan significativamente en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A- 2018.

$H_1$ : recuperación de crédito y estado de flujo de efectivo se relacionan significativamente en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A- 2018.

2. Nivel de significancia  $\alpha = 95$  la  $Z_{critica} = 1,96$

3. Cálculo del estadístico

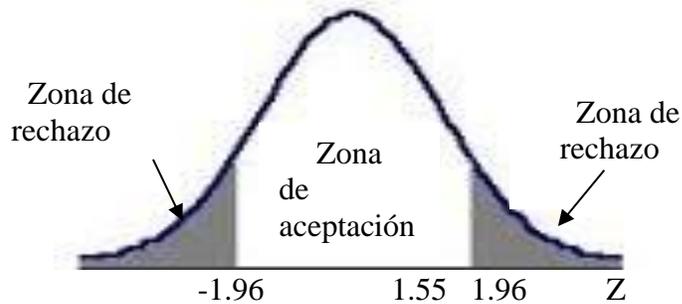
$$Z = \frac{\tau}{\sqrt{\frac{2(2N+5)}{9N(N-1)}}}$$

Sustituyendo se obtiene  $Z = 1.21$

$Z_{\text{crítica}} = 1.96$

$\tau = 0.137$

$N = 60$



4) Como  $Z_{\text{cal}} < Z_{\text{crítica}}$  ( $1.55 < 1.96$ ) se acepta  $H_1$  y rechazar la  $H_0$ .

5) Toma de decisión:

Del paso 4 se concluye que: recuperación de crédito y estado de flujo de efectivo no se relacionan significativamente en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A- 2018.

Podemos observar que la hipótesis planteada inicialmente, no responde a nuestra investigación realizada, desde luego podemos lograr mejorar en el planteo de preguntas, sin embargo, en este caso nos inclinamos por la hipótesis nula, y vemos que la investigación está bien realizada, pero con el objetivo de mejorar y que sirva como muestra de estudio ante la sociedad, sin embargo, el estado de flujo de efectivo es el circulante. Es necesario para la mejora de beneficios esperados posteriormente y va de la mano con la recuperación de créditos.

## ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Después de todos los resultados obtenidos, en esta parte hemos analizado y discutido todos los hallazgos encontrados a lo largo de la investigación, por otra parte, se ha tenido mucha implicancia y constante indagación de las hipótesis, pues así nos sirve como una investigación futura y la toma de decisiones en el ámbito de aplicación.

En la presente investigación se planteó la siguiente interrogante ¿Cuál es la relación que existe entre el riesgo de crédito y los estados financieros en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. - 2018?, donde en respuesta a la hipótesis planteada damos a conocer que existe relación considerable entre dichas variables de estudio, por ello mismo es favorable para la toma de estudios y decisiones planteadas que se puede hacer dentro de la entidad financiera, sin embargo, contrastamos los resultados obtenidos la tesis de Lifonso y Romero, (2017), realizó el trabajo de investigación titulada “Riesgo de crédito y la morosidad en las microfinanzas del distrito de Chilca, año 2017” de la Universidad Peruana los Andes para obtener el título profesional de Contador Público, concluyen lo siguiente conclusión; el riesgo crediticio contribuye significativamente a reducir la tasa de morosidad de las microfinancieras del distrito de Chilca, año 2017. Confirmado por la prueba de Spearman Rho, que mostró un coeficiente de correlación de 92.7% a un nivel de significancia  $p < 0.05$ . Demostrar que hay una correlación muy alta. Los beneficios de riesgo crediticio mejoran el nivel de capital de las microfinancieras del distrito de Chilca, año 2017. Confirmado por la prueba de Spearman Rho, que

mostró un coeficiente de correlación de 92.0%, es decir, se demostró la existencia de una alta correlación en un nivel de significancia para  $p < 0.05$ . (p.109).

De nuestra investigación realizada pudimos contrastar que los resultados obtenidos, El coeficiente de correlación Rho de tau\_b de Kendall n de  $r_s = 0,318$ , este valor hallado al comparar con  $r_s$  teórica se observa la relación que  $3,59 > 1,96$  y se concluye que el coeficiente hallado es significativo, por tanto, se afirma que existe una relación alta entre las variables; desde luego se rechaza la hipótesis nula. Por lo mencionado en nuestra tesis de investigación utilizamos a Kendall por otra parte de la tesis en mención utilizaron a Spearman, coincidimos así con que la investigación realizada es factible, y nos servirá de mucho para investigaciones futuras, concordamos que los resultados obtenidos son similares en relación a los riesgos de crédito que asume una entidad financiera.

Por otra parte la tesis de Mogollón, (2016) Realizó la investigación titulada “Gestión de Riesgos de Crédito y su Incidencia en la Morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito León XIII de Trujillo año 2015” de la Universidad Cesar Vallejo de Trujillo para obtener el título profesional de Contador Público, se considera la siguiente conclusión:

Existió un 73% del cumplimiento de la Gestión de Riesgos de Crédito que facilitó la Unidad de Riesgos de la Cooperativa, esto se puede interpretar como alto, lo que se traduce como un proceso de créditos adecuado y bueno, sin embargo, también se observaron dos debilidades que dañan el control, uno de ellos son las identificaciones de los factores externos e internos; y la poca regularidad con que se realizan reportes para identificar los riesgos pertinentes. (p.34)

Los resultados obtenidos de los estados financieros se relacionan significativamente con los créditos otorgados a nuestros clientes, sin embargo, se relaciona de forma considerable con las cooperativas en el hecho que ambas acumulan un porcentaje relevante en relación a los préstamos otorgados que figuraran en los estados financieros, podemos coincidir que dar préstamos a terceros siempre van a ser riesgoso muy aparte del buen comportamiento financiero de nuestros clientes.

Por otra parte contrastamos nuestros resultados con la siguiente tesis internacional

Calatacuy, (2012) Realizó la investigación titulada “Gestión de Crédito en la Banca Universal Venezolana”, de la Universidad del Zulia - Venezuela para obtener el Grado Académico de Magíster Scientiarum en Gerencia de Empresas. Mención: Gerencia Financiera, señala en la conclusión

Que, en relación a los factores de riesgo de crédito, se verificó que la banca identifica factores internos y externos y están referidos a las características de la operación, el cliente y el entorno y sobresalen entre estos: plazo, importe, modalidad, finalidad, conocimiento del cliente y garantía. (p.117)

Por lo mencionado, de nuestros resultados obtenidos, las hipótesis planteadas inicialmente responden de forma efectiva a nuestra investigación, sin embargo de la tesis en mención cogida como base de estudio, mencionan que los créditos tienen riesgo por diversos factores, lo cuales son el plazo, la modalidad de pago y los intereses cabe precisar para otorgar préstamos de gran magnitud el consumidor final del préstamo tendría que dejar en garantías como prendas para sustentar el

disponible obtenido, cabe precisar que nuestra investigación contrasta en gran magnitud a la tesis en mención.

Finalmente podemos ver qué existe relación entre la recuperación de crédito y que esto influye en el estado de resultados en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. en el 2018. El coeficiente de correlación Rho de tau\_b de Kendall n de  $r_s = 0,137$ , este valor hallado al comparar con  $r_s$  teórica se observa la relación que  $1,55 < 1,96$  se concluye que el coeficiente hallado se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna. Dando así respuestas fidedignas a nuestra investigación.

Con todo lo expuesto de las discusiones de los resultados obtenidos hemos podido ver que las investigaciones en los riesgos de una CMAC son muy frecuentes, muchos de los autores mencionados son investigadores que han encontrado diferentes respuestas, que han sido viables y otras no, de nuestra parte podremos mencionar que este trabajo de investigación servirá como base para que otros investigadores profundicen más y logren mejores resultados.

## CONCLUSIONES

Concluida la investigación pudimos determinar que existe relación entre el riesgo de crédito y los estados financieros, dimos a conocer la gran importancia que tiene los créditos y su impacto de forma significativa, encontramos datos que fueron de gran importancia y ayuda en contrastar las hipótesis planteadas inicialmente.

Comprobamos la relación que existe entre la evaluación de los créditos reflejado en el estado de situación financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. – 2018, pudimos encontrar información coherente y pertinente que nos sirvió de mucho para nuestra investigación.

Se ha establecido que los riesgos de incumplimiento, se relaciona de forma significativa con el estado de resultados en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. - 2018, nuestra investigación dio buenos resultados porque logramos comprobar el riesgo que tienen los créditos.

Finalmente se pudo establecer de manera óptima la recuperación de crédito, su gran importancia con el estado de flujo de efectivo, con lo cual logramos conocer que el efectivo otorgado en préstamo hacia terceros, afecta de forma significativa a la entidad financiera.

## RECOMENDACIONES

Se recomienda poner mucho criterio a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A, para que dichas eventualidades, las variables de estudio sirvan como base de estudios posteriores y su mejora respectiva.

se recomienda evaluar con criterio los créditos otorgados ya que existe una relación con el estado de situación financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. en el 2018.

Se recomienda utilizar criterios adecuados para minimizar el riesgo de crédito con referencia a los préstamos otorgados, ya que dicho manejo influye de forma significativa en el estado de situación financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A.

Se recomienda tener mucho énfasis en la recuperación de crédito, no poder recuperarlo afectaría de forma significativa en los estados financieros, todos los préstamos otorgados conllevan a un riesgo al no poder recuperarlos, por ello se debe tener mucha consideración y cuidado.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICA

- Effio Pereda, F. (2019). *Nuevo Plan Contable General Empresarial*. Lima.
- Apaza, M. (2011). *Estados Financieros Formulación - Análisis - Interpretación Conforme a las NIFFs y al PCGE*. Lima: Pacífico Editores S.A.C.
- Baltodano, R. L. (2014). *Las Políticas de Crédito en el Riesgo Crediticio y su Incidencia en la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Sullana en la Ciudad de Chepen año 2012*. Trujillo, Perú: Universidad Nacional de Trujillo.
- Banco del comercio. (s.f.). *Por tu progreso y de tu familia*. Obtenido de <https://www.bancomercio.com/parati/categoria/que-es-el-historial-crediticio/1134/c-1134>
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación*. Bogotá, Colombia: Pearson.
- Calatacuy, M. (2012). *Gestión de Crédito en la Banca Universal Venezolana*. Venezuela: Univesidad Zulia.
- Calderon, R. S. (2014). *La Gestión del Riesgo Crediticio y su influencia en el nivel de Morosidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo – Agencia Sede Institucional – periodo 2013*. Trujillo, Perú: Universidad Nacional de Trujillo.
- contable, P. (s.f.). *Plan contable empresarial 2020*. Obtenido de [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publ/documentac/VERSION\\_MODIFICADA\\_PCG\\_EMPRESARIAL.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/documentac/VERSION_MODIFICADA_PCG_EMPRESARIAL.pdf)

- Contreras. (2014). *Riesgo Crediticio y Morosidad en la Caja de Ahorro y Crédito Huancayo Agencia Junín año 2013*. Huancayo: Universidad Nacional del Centro del Perú.
- Crediriesgo. (s.f.). Obtenido de <http://crediriesgo.blogspot.com/2010/05/control-y-seguimiento-del-credito.html>
- crédito, R. d. (s.f.). Obtenido de [http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2518-44312014000200002#:~:text=El%20proceso%20de%20identificaci%C3%B3n%20es,la%20calidad%20crediticia%20de%20operaciones](http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2518-44312014000200002#:~:text=El%20proceso%20de%20identificaci%C3%B3n%20es,la%20calidad%20crediticia%20de%20operaciones)
- crédito, t. d. (s.f.). Obtenido de [https://www.occ.pt/downloads/files/1232466716\\_artigo-4.pdf](https://www.occ.pt/downloads/files/1232466716_artigo-4.pdf)
- Cuadros Alfonso, L. (2017). Obtenido de [https://repositorio.uptc.edu.co/bitstream/001/2776/1/TGT\\_1391.pdf](https://repositorio.uptc.edu.co/bitstream/001/2776/1/TGT_1391.pdf)
- De Lara, A. (2004). *Medición y control de riesgos financieros*. Mexico: Limusa.
- Definición. (s.f.). Obtenido de <https://definicion.mx/utilidad/>
- economipedia. (s.f.). *Haciendo facil la economía*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/capacidad-de-pago.html>
- Economipedia. (s.f.). *Hciendo facil la economia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/estados-financieros.html>
- Ferrer Quea, A. (2015). *Formulacion e Analisis de los EEFF en sus Ocho Fases mas Importantes*. Lima: Perú.
- Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros Análisis e Interpretación por Sectores Económicos*. Lima: Pacífico Editores S.A.C.

- Flores, J. (2003). *Estados Financieros Teoría y Práctica*. Lima: Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas E.I.R.L.
- Guamán, M. E. (2011). *Gestión de Riesgo de Crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Maquita Cushunchic – Análisis y Preparación Estadística de Variables para el Diseño de un Modelo Credit Score de Cartera de Consumo*. Quito, Ecuador: Universidad Andina Simon Bolivar.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. México D.F., México: McGraw Hill.
- Identificación de riesgo. (s.f.). Obtenido de <https://www.eafit.edu.co/cultura-eafit/fondo-editorial/colecciones/academicos/Documents/1er%20CAP%C3%8DTULO-IDENTIFICACI%C3%93N%20DE%20RIESGOS.pdf>
- Lara, J. (2009 - 2010). *La Gestión de Riesgo Crediticio en las Instituciones de Microfinanzas*. Granada - España: Universidad de Granada.
- León. (2015). *Gestión de Riesgos como Limitante para el Otorgamiento de Créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo – Agencia Satipo 2008 – 2013*. Huancayo: Universidad Nacional del Centro del Perú.
- Lizarraga, N. D. (2013). *Gestión de Riesgo Crediticio y su Incidencia en la Morosidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito no autorizadas a Operar con Recursos del Público de la Región Libertad*. Trujillo, Perú: Universidad Nacional de Trujillo.
- Medellín, J. E. (2015). *Interpretación Adecuada de los Estados Financieros en Términos Fiscales en la Formación del Profesional Contable*. San Luis Potosi: Univesidad Autónoma de San Luis Potosí.

- Mogollón, V. M. (2016). *Gestión de Riesgos de Crédito y su Incidencia en la Morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito León XIII de Trujillo año 2015*. Trujillo, Perú: Universidad César Vallejo.
- Mongobay. (s.f.). Obtenido de <https://global.mongabay.com/es/rainforests/carbono-lexico/Riesgo-de-incumplimiento.html>
- Monografias.com. (s.f.). Obtenido de <https://www.monografias.com/trabajos100/estado-situacion-financiera/estado-situacion-financiera.shtml#caracteria>
- Montes. (2013). *Efectos de la Auditoría de Gestión en la Administración de los Riesgos Crediticios de las Empresas Micro financieras de la Región Junín*. Huancayo: Universidad Nacional del Centro del Perú.
- Morales, M. L. (2007). *La Administración del Riesgo de Crédito en la Cartera de Consumo de una Institución Bancaria*. Guatemala: Universidad de San Carlos de Guatemala.
- Ñaupari, H. (2013). *El Riesgo de Crédito y la Morosidad de Consumo en Financiera Crediscotia Sucursal Huancayo*. Huancayo: Universidad Nacional del Centro del Perú.
- Perez, J. (2002). Los derivados de crédito. *Estabilidad Financiera*, 71.
- Quispe, M. D. (2013). *Administración del Riesgo Crediticio y la Morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. 582, periodo 2013*. Huancavelica: Universidad Nacional de Huancavelica.
- Saavedra, M. L., & Saavedra, M. J. (2010). Modelos para Medir el Riesgo de Crédito de la Banca. *Cuad.Adm.Bogotá*, 297.
- Salvador, F. (2015). *La Administración del Riesgo Crédito y la Morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario Ltda. N° 222, Agencia Huamachuco*. Trujillo: Universidad Nacional de Trujillo.

Sánchez, H., & Reyes, C. (1996). *Metodología y diseños en la investigación científica*.

Lima: Mantaro.

Tanaka, G. (2005). *Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones*. Lima:

Fondo Editorial.

Ticse, P. E. (2015). *Administración del Riesgo Crediticio y su Incidencia en la Morosidad de Financiera Edyficar Oficina Especial El Tambo*. Huancayo: Universidad

Nacional del Centro del Perú.

Vara Horna , A. A. (2018). *7 Pasos Para Elaborar una Tesis*. Lima.

Vela, S., & Caro, A. (2015). *Herramientas Financieras en la Evaluación del Riesgo de*

*Crédito*. Lima: Fondo Editorial.

Wikipedia. (s.f.). Obtenido de

[https://www.google.com/search?rlz=1C1CHBD\\_esPE900PE900&biw=1517&bih=705&sxsrf=ALeKk03nUe1PC3qlt3yVwvRuVQN49yGkTg%3A1596137398089&ei=th8jX-](https://www.google.com/search?rlz=1C1CHBD_esPE900PE900&biw=1517&bih=705&sxsrf=ALeKk03nUe1PC3qlt3yVwvRuVQN49yGkTg%3A1596137398089&ei=th8jX-SKBfCm5OUPn_mWyAE&q=riesgo&oq=riesgo&gs_lcp=CgZwc3ktYWIQAzIECCMQJzIECCMQJzIECCMQJzIHCAAQsQMQQzIHCAAQsQMQQzIECAAQQzIEC)

[SKBfCm5OUPn\\_mWyAE&q=riesgo&oq=riesgo&gs\\_lcp=CgZwc3ktYWIQAzIECCMQJzIECCMQJzIECCMQJzIHCAAQsQMQQzIHCAAQsQMQQzIECAAQQzIEC](https://www.google.com/search?rlz=1C1CHBD_esPE900PE900&biw=1517&bih=705&sxsrf=ALeKk03nUe1PC3qlt3yVwvRuVQN49yGkTg%3A1596137398089&ei=th8jX-SKBfCm5OUPn_mWyAE&q=riesgo&oq=riesgo&gs_lcp=CgZwc3ktYWIQAzIECCMQJzIECCMQJzIECCMQJzIHCAAQsQMQQzIHCAAQsQMQQzIECAAQQzIEC)

Wikipedia. (21 de marzo de 2017). *La enciclopedia libre* . Obtenido de

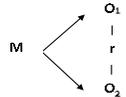
<https://es.wikipedia.org/wiki/Cr%C3%A9dito#:~:text=El%20cr%C3%A9dito%20o%20contrato%20de,intereses%20devengados%2C%20seguros%20y%20costos>

## **ANEXOS**

## ANEXO A

## MATRIZ DE CONSISTENCIA

## RIESGO DE CRÉDITO Y ESTADOS FINANCIEROS DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO - HUANCAYO S.A. 2018.

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGÍA
<b>Problema general:</b> ¿Cuál es la relación que existe entre el riesgo de crédito y estados financieros en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A-2018?	<b>Objetivo general:</b> Determinar la relación que existe entre el riesgo de crédito y estados financieros en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A-2018.	<b>Hipótesis general:</b> Existe una relación directa y significativa entre el riesgo de crédito y Estados Financieros en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A- 2018	<b>Variable V<sub>1</sub></b> <b>Riesgo de crédito</b>	<b>Evaluación de crédito</b>	. Capacidad de pago .Antecedentes crediticios .Clasificación del deudor crediticio	MÉTODO UNIVERSAL Científico MÉTODOS GENERALES Inductivo-Deductivo, Analítico-Sintético MÉTODOS ESPECÍFICOS Descriptivo-Estadístico- De casos. <b>TIPO DE INVESTIGACIÓN:</b> Aplicada <b>NIVEL DE INVESTIGACIÓN:</b> correlacional <b>MÉTODO GENERAL:</b> Científico <b>DISEÑO:</b> Descriptivo - correlacional
<b>Problemas Específicos</b> ¿Qué relación existe entre evaluación de crédito y el estado de situación financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A- 2018?	<b>Objetivos Específicos</b> Establecer la relación que existe entre evaluación de crédito y el estado de situación financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A- 2018	<b>Hipótesis Específicas</b> Existe una relación significativa entre la evaluación de crédito y el estado de situación financiera en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A-2018.		<b>Riesgo de incumplimiento</b>	.Identificación del riesgo .Tratamiento del riesgo .Seguimiento del riesgo	
¿De qué manera el riesgo de incumplimiento se relaciona con el estado de resultados en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. en el 2018?	Establecer de qué manera el riesgo de incumplimiento se relaciona en el estado de resultado en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A-2018.	El riesgo de incumplimiento se relaciona significativamente con el estado de resultado en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A- 2018.		<b>Recuperación de crédito</b>	.Saldos vencidos .Días de mora	
¿De qué manera la recuperación de crédito						 <p><b>DONDE:</b> <b>M:</b> Muestra <b>O1:</b> Observación de variable 1 Riesgo de Crédito <b>O2:</b> Observación de variable 2 Estados Financieros. <b>R:</b> Coeficiente de correlación. <b>POBLACIÓN:</b></p>

se relaciona con el estado de flujo de efectivo en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A - 2018?	Establecer de qué manera la recuperación de crédito se relaciona con el estado de flujo de efectivo en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A - 2018.	La recuperación de crédito se relaciona significativamente con el estado de flujo de efectivo en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A- 2018.	<b>Variable V<sub>2</sub></b> <b>Estados</b> <b>Financieros</b>	<b>Estado de situación financiera</b>	Activo .Pasivo .Patrimonio	319 Funcionarios y Trabajadores de la CMAC - Huancayo S.A. <b>MUESTRA:</b> 60 Funcionarios y Trabajadores de la CMAC - Huancayo S.A. <b>MUESTREO:</b> Probabilístico simple <b>TÉCNICA:</b> Encuesta <b>INSTRUMENTOS:</b> Cuestionario  <b>ESCALA DE MEDICIÓN:</b> Ordinal <b>ANÁLISIS ESTADÍSTICO:</b> SPSS-Versión 26 Excel.
				<b>Estado de resultados</b>	-Ingresos -Costos -Gastos -Utilidad -Análisis horizontal y vertical -ROA – ROE	
				<b>Estado de flujo de efectivo</b>	- Operación - Inversion - Financiamiento	

## ANEXO B

## MATRIZ OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERATIVA	DIMENSION ES	INDICADORES	ÍTEMS	ESCALA DE MEDICIÓN
<b>VARIABLE (X) V<sub>1</sub> “RIESGO DE CRÉDITO”</b>	Define como aquella posibilidad de pérdidas por la incapacidad o falta de voluntad de los deudores, contrapartes, o terceros obligados, para cumplir sus obligaciones contractuales registradas dentro o fuera del balance (SBS).  Es decir, la probable pérdida que puede sufrir el prestamista si las cláusulas contractuales del crédito pactadas con el prestatario son	La SBS en representación del Estado de los ahorristas y los clientes del sistema financiero a través de la Ley de Banca y Seguros establece el conjunto de mecanismos que se orientan a cautelar el respaldo, garantías de diversa índole para evitar la quiebra de la entidades del Sistema Financiero, a través del diseño de indicadores de	<b>Evaluación de crédito</b>          <b>Riesgo de incumplimiento</b>	Capacidad de pago  Antecedentes  Crediticios  Clasificación del deudor    Identificación del riesgo  Tratamiento del riesgo  Actividades de control y seguimiento del riesgo	<b>1,2,3,4,5, 6, 7</b>          <b>8,9,10,11</b>	<b>ORDINAL</b>  Cuestionario  Escala de Likert  ➤ Muy alto ➤ Alto ➤ Moderado ➤ Bajo ➤ Muy bajo

<p><b>VARIABLE</b> <b>(Y) V<sub>2</sub></b> <b>“ESTADOS</b> <b>FINANCIEROS”</b></p>	<p>incumplidas por éste, incluso si sus contrapartes o terceros obligados (avales o fiadores solidarios), también incumplen. Vela (2015)</p>	<p>morosidad que permita garantizar la colocación de capitales con una política de calidad.</p>	<p><b>Recuperación de crédito</b></p>	<p>Saldos vencidos Días de mora</p>	<p><b>12, 13,</b></p>	<p><b>ORDINAL</b></p>	
	<p>Los estados financieros son cuadros sinópticos, preponderantemente numérico integrado con los datos extractados de los libros y registros de contabilidad, aclarados con anotaciones adicionales, en su caso, en los cuales se muestra la situación, a una fecha determinada; o el resultado en la gestión, durante un determinado período, de una entidad o ente económico. (Ferrer, 2011, p. 211).</p>	<p>Los Estados Financieros se constituyen en la expresión objetiva de los resultados de una gestión empresarial, que garantiza la información tomada en cuenta, se constituya en la base fundamental de la toma de decisiones para reducir los riesgos de diversa índole.</p>	<p><b>Estado de situación financiera</b></p>	<p>Activo Pasivo Patrimonio Ingresos Costos</p>	<p><b>14,15,16,</b> <b>17</b></p>		<p>Cuestionario Escala de Likert</p>
	<p><b>Estado de resultados</b></p>	<p>Gastos Utilidad Análisis horizontal y vertical</p>	<p><b>18,19,20,21,</b> <b>22</b></p>	<p>➤ Muy alto ➤ Alto ➤ Moderado ➤ Bajo ➤ Muy bajo</p>			
	<p><b>flujos de efectivo</b></p>	<p>Operación, inversión, financiamiento</p>	<p><b>23</b></p>				

## ANEXO C

**MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACION JUICIO DE EXPERTO**

**Tesis:**

**INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS  
CUESTIONARIO DE ENCUESTA**

ESTIMADO ENCUESTADO (A):

El presente cuestionario es parte de una investigación que tiene por finalidad la obtención de información sobre el riesgo de crédito y estados financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. 2018. Agradecemos responder con objetividad y veracidad las preguntas con sus respectivas valoraciones.

**INSTRUCCIONES:**

Lea cada una de los ítems y seleccione UNA de las CINCO alternativas, marca con un aspa (x) la que corresponde a la respuesta según tu opinión. De la misma forma le suplicamos que todas las preguntas formuladas sean respondidas sin excepción alguna.

**NOTA: Para cada ítem se considera la escala de 1 a 5 donde**

<b>5.- Muy alto</b>	<b>4.- Alto</b>	<b>3.- Moderado</b>	<b>2.- Bajo</b>	<b>1.- Muy Bajo</b>
---------------------	-----------------	---------------------	-----------------	---------------------

N°	ITEM	VALORACIÓN				
		5	4	3	2	1
<b>VARIABLE V (1): RIESGO DE CREDITO</b>						
<b>Dimensión N° 1: Evaluación de crédito</b>						
1	¿CMAC Huancayo S.A. cuenta con procedimientos para evaluar la capacidad de pago de los créditos otorgados?					
2	¿Es importante conocer la capacidad de pago de los clientes para el otorgamiento de crédito?					
3	¿Las herramientas de evaluación de créditos de la CMAC Huancayo S.A. son utilizadas adecuadamente?					
4	¿Toma en cuenta los antecedentes crediticios durante la evaluación de crédito?					
5	¿Considera que es importante conocer la clasificación del deudor en una evaluación de crédito?					

6	¿Es importante determinar la capacidad de pago para mitigar el riesgo de crédito?					
7	¿Considera confiable la información brindada por las centrales de riesgo para la evaluación del crédito?					
<b>Dimensión N°2: Riesgo de Incumplimiento</b>						
8	¿Conoce los procedimientos para la identificación del riesgo de incumplimiento?					
9	¿Existe personal especializado en la CMAC Huancayo S.A. para identificar el riesgo de crédito?					
10	¿Considera que el tratamiento del riesgo crediticio es adecuado en CMAC Huancayo S.A.?					
11	¿El seguimiento del riesgo de crédito contribuye a controlar los créditos vencidos?					
<b>Dimensión N° 3 : Recuperación de Crédito</b>						
12	¿El control del riesgo de créditos ha incidido en la disminución de saldos vencidos?					
13	¿Los créditos con mayores días de mora afecta de manera negativa en la recuperación de crédito?					

N°	ITEM	VALORACION				
		5	4	3	2	1
<b>VARIABLE V (2): ESTADOS FINANCIEROS</b>						
<b>Dimensión N° 1: Estado de Situación Financiera</b>						
14	¿Es importante conocer el activo y los detalles que son expresados en el estado de situación financiera para la realización de sus labores?					
15	¿Tiene conocimiento sobre los pasivos que son reflejados en el estado de situación financiera de la CMAC Huancayo S.A.?					
16	¿Conoce el patrimonio reflejado en el estado de situación financiera de la CMAC Huancayo S.A.?					
17	¿Considera que en el estado de situación financiera de la CMAC Huancayo es importante evaluar el ratio de liquidez?					
<b>Dimensión N° 2 : Estado de Resultados</b>						
18	¿La gerencia de la CMAC Huancayo S.A. hace un análisis de los ingresos netos obtenidos durante un ejercicio para la toma de decisiones?					
19	¿La gerencia de la CMAC Huancayo S.A. hace un análisis de los costos y gastos incurridos en el estado de resultado?					
20	¿El crecimiento de las utilidades netas depende de una adecuada gestión del riesgo de los créditos otorgados y cobrados?					

21	¿Considera que es importante el análisis horizontal y vertical en el estado de resultados?					
22	¿Considera que es importante realizar el análisis del ROE y ROA por parte de la gerencia de la CMAC Huancayo S.A.?					
<b>Dimensión N° 3 : Estado de Flujo de Efectivo</b>						
23	¿Considera que en el estado de flujo de ejecutivo es necesario analizar la actividad de operación, inversión y financiamiento?					

Agradecemos su colaboración

## ANEXO D

## INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN Y DE CONSTANCIA DE SU APLICACIÓN

INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS  
CUESTIONARIO DE ENCUESTA

## ESTIMADO ENCUESTADO (A):

El presente cuestionario es parte de una investigación que tiene por finalidad la obtención de información sobre el riesgo de crédito y estados financieros de la caja municipal de ahorro y crédito - Huancayo S.A. 2018. Agradecemos responder con objetividad y veracidad las preguntas con sus respectivas valoraciones.

## INSTRUCCIONES:

Lea cada una de los ítems y seleccione UNA de las CINCO alternativas, marca con un aspa (x) la que corresponde a la respuesta según tu opinión. De la misma forma le suplicamos que todas las preguntas formuladas sean respondidas sin excepción alguna.

**NOTA: Para cada ítem se considera la escala de 1 a 5 donde**

5.- Muy alto	4.- Alto	3.- Moderado	2.- Bajo	1.- Muy Bajo
--------------	----------	--------------	----------	--------------

N°	ITEM	VALORACIÓN				
		5	4	3	2	1
<b>VARIABLE V (I): RIESGO DE CREDITO</b>						
<b>Dimensión N° 1: Evaluación de crédito</b>						
1	¿CMAC Huancayo S.A. cuenta con procedimientos para evaluar la capacidad de pago de los créditos otorgados?	X				
2	¿Es importante conocer la capacidad de pago de los clientes para el otorgamiento de crédito?	X				
3	¿Las herramientas de evaluación de créditos de la CMAC Huancayo S.A. son utilizadas adecuadamente?		X			
4	¿Toma en cuenta los antecedentes crediticios durante la evaluación de crédito?	X				
5	¿Considera que es importante conocer la clasificación del deudor en una evaluación de crédito?		X			
6	¿Es importante determinar la capacidad de pago para mitigar el riesgo de crédito?	X				
7	¿Considera confiable la información brindada por las centrales de riesgo para la evaluación del crédito?		X			
<b>Dimensión N°2: Riesgo de Incumplimiento</b>						
8	¿Conoce los procedimientos para la identificación del riesgo de incumplimiento?		X			
9	¿Existe personal especializado en la CMAC Huancayo S.A. para identificar el riesgo de crédito?	X				
10	¿Considera que el tratamiento del riesgo crediticio es adecuado en CMAC Huancayo S.A.?		X			

11	¿El seguimiento del riesgo de crédito contribuye a controlar los créditos vencidos?	<input checked="" type="checkbox"/>				
<b>Dimensión N° 3 : Recuperación de Crédito</b>						
12	¿El control del riesgo de créditos ha incidido en la disminución de saldos vencidos?		<input checked="" type="checkbox"/>			
13	¿Los créditos con mayores días de mora afecta de manera negativa en la recuperación de crédito?	<input checked="" type="checkbox"/>				

N°	ITEM	VALORACION				
		5	4	3	2	1
<b>VARIABLE V (2): ESTADOS FINANCIEROS</b>						
<b>Dimensión N° 1: Estado de Situación Financiera</b>						
14	¿Es importante conocer el activo y los detalles que son expresados en el estado de situación financiera para la realización de sus labores?		<input checked="" type="checkbox"/>			
15	¿Tiene conocimiento sobre los pasivos que son reflejados en el estado de situación financiera de la CMAC Huancayo S.A.?	<input checked="" type="checkbox"/>				
16	¿Conoce el patrimonio reflejado en el estado de situación financiera de la CMAC Huancayo S.A.?		<input checked="" type="checkbox"/>			
17	¿Considera que en el estado de situación financiera de la CMAC Huancayo es importante evaluar el ratio de liquidez?			<input checked="" type="checkbox"/>		
<b>Dimensión N° 2 : Estado de Resultados</b>						
18	¿La gerencia de la CMAC Huancayo S.A. hace un análisis de los ingresos netos obtenidos durante un ejercicio para la toma de decisiones?		<input checked="" type="checkbox"/>			
19	¿La gerencia de la CMAC Huancayo S.A. hace un análisis de los costos y gastos incurridos en el estado de resultado?	<input checked="" type="checkbox"/>				
20	¿El crecimiento de las utilidades netas depende de una adecuada gestión del riesgo de los créditos otorgados y cobrados?	<input checked="" type="checkbox"/>				
21	¿Considera que es importante el análisis horizontal y vertical en el estado de resultados?	<input checked="" type="checkbox"/>				
22	¿Considera que es importante realizar el análisis del ROE y ROA por parte de la gerencia de la CMAC Huancayo S.A.?		<input checked="" type="checkbox"/>			
<b>Dimensión N° 3 : Estado de Flujo de Efectivo</b>						
23	¿Considera que en el estado de flujo de ejecutivo es necesario analizar la actividad de operación, inversión y financiamiento?	<input checked="" type="checkbox"/>				

Agradecemos su colaboración

## ANEXO E

## CONFIABILIDAD Y VALIDEZ DEL INSTRUMENTOS

## Confiabilidad y Validez del Instrumento

		N	%
Casos	Válido	20	100,0
	Excluido <sup>a</sup>	0	,0
	Total	20	100,0

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

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,729	20

El Coeficiente obtenido  $\alpha=0,729$  de acuerdo al índice, el coeficiente señala que la consistencia interna del instrumento es aceptable.

Confiabilidad del instrumento estados financieros

Se aplicó el instrumento en la misma muestra piloto de igual tamaño., y para la interpretación del resultado también fue en función al intervalo propuesto anteriormente.

## ANEXO F

## DATA DE DATOS PROCESAMIENTO DE DATOS

## BASE DE DATOS DEL CUESTIONARIO

VARIABLE (1): RIESGO DE  
CRÉDITO

MUESTRA	ITEMS																TOTAL
	dimensión 1							dimensión 2					dimensión 3				
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13				
E1	5	5	4	5	5	5	5	34	4	4	5	5	18	5	5	10	62
E2	5	5	4	5	5	5	5	34	3	4	3	4	14	3	4	7	55
E3	5	5	5	5	5	5	5	35	4	4	4	4	16	5	5	10	61
E4	5	5	5	5	5	5	3	33	5	5	5	5	20	4	5	9	62
E5	5	5	5	5	5	5	4	34	4	4	4	4	16	4	5	9	59
E6	5	5	5	5	5	5	5	35	5	5	5	5	20	5	5	10	65
E7	5	5	5	5	4	5	4	33	5	4	5	5	19	5	5	10	62
E8	4	5	4	4	4	4	4	29	5	5	5	5	20	5	5	10	59
E9	4	5	4	5	4	4	4	30	5	5	5	5	20	5	5	10	60
E10	5	4	5	5	5	5	4	33	5	5	5	5	20	4	5	9	62
E11	5	5	4	5	5	4	4	32	4	2	4	4	14	5	5	10	56
E12	5	5	5	5	4	5	4	33	4	2	4	4	14	5	5	10	57
E13	5	5	4	5	5	5	4	33	4	2	4	4	14	4	5	9	56
E14	5	5	5	5	5	5	4	34	4	3	4	4	15	4	4	8	57
E15	5	5	4	5	5	5	4	33	4	1	4	4	13	5	5	10	56
E16	4	5	5	5	5	5	5	34	5	5	5	5	20	5	5	10	64
E17	5	5	5	5	5	5	5	35	5	5	5	5	20	5	5	10	65
E18	5	4	5	4	4	4	4	30	5	5	4	5	19	5	5	10	59
E19	5	4	5	4	4	4	4	30	5	5	5	5	20	4	5	9	59
E20	5	5	4	5	5	5	5	34	4	5	4	4	17	4	3	7	58
E21	5	5	4	5	5	5	3	32	4	5	5	5	19	5	5	10	61
E22	4	5	4	5	5	5	4	32	4	3	3	3	13	3	5	8	53
E23	5	5	5	5	5	5	5	35	4	5	5	4	18	5	5	10	63
E24	4	5	4	4	4	5	4	30	4	4	4	4	16	4	5	9	55
E25	5	5	4	4	5	5	4	32	5	5	4	5	19	5	5	10	61
E26	5	5	5	5	5	5	4	34	5	5	5	5	20	4	5	9	63
E27	5	5	5	5	5	5	4	34	4	3	4	4	15	4	4	8	57
E28	5	5	5	5	4	5	4	33	4	2	4	4	14	4	4	8	55
E29	5	5	5	5	5	5	5	35	5	5	5	5	20	5	5	10	65
E30	5	5	5	4	5	5	5	34	5	4	5	5	19	5	5	10	63
E31	5	5	4	5	5	5	5	34	4	5	4	4	17	4	5	9	60

E32	5	5	5	5	5	5	5	5	35	4	4	4	5	17	2	4	6	58
E33	5	5	4	5	5	5	5	5	34	4	4	5	4	17	4	5	9	60
E34	5	4	5	5	5	5	5	5	34	5	5	5	5	20	5	5	10	64
E35	4	5	3	4	4	5	5	5	30	5	4	5	4	18	4	4	8	56
E36	5	5	5	5	5	5	4	4	34	5	4	4	4	17	4	4	8	59
E37	4	5	2	4	4	5	3	3	27	5	5	3	5	18	5	5	10	55
E38	5	5	5	5	5	5	4	4	34	5	5	5	4	19	4	5	9	62
E39	5	5	4	5	5	5	4	4	33	5	4	3	4	16	4	4	8	57
E40	5	5	5	5	5	5	5	5	35	4	5	4	4	17	4	4	8	60
E41	5	5	5	5	5	5	4	4	34	5	5	5	5	20	4	5	9	63
E42	5	5	5	5	5	5	5	5	35	5	5	5	5	20	5	5	10	65
E43	5	5	5	4	5	4	4	4	32	4	4	4	4	16	4	5	9	57
E44	5	5	4	4	5	5	4	4	32	5	5	3	3	16	4	5	9	57
E45	4	5	5	5	5	5	5	5	34	5	5	5	5	20	5	4	9	63
E46	5	5	4	4	5	5	5	5	33	4	4	5	4	17	4	4	8	58
E47	5	5	5	5	5	4	4	4	33	5	5	5	5	20	5	5	10	63
E48	5	5	5	5	4	5	5	5	34	4	3	5	4	16	4	5	9	59
E49	4	4	3	4	5	5	5	5	30	5	5	5	5	20	4	5	9	59
E50	5	5	5	5	4	5	4	4	33	5	5	5	5	20	5	5	10	63
E51	5	5	5	5	5	5	4	4	34	4	5	5	5	19	4	4	8	61
E52	5	5	5	5	5	5	5	5	35	4	5	5	4	18	5	4	9	62
E53	5	5	5	5	5	5	5	5	35	5	5	5	5	20	5	5	10	65
E54	5	5	5	5	5	5	5	5	35	5	4	4	5	18	5	5	10	63
E55	5	5	5	5	5	5	5	5	35	5	5	5	5	20	5	5	10	65
E56	5	5	5	5	5	5	5	5	35	4	4	5	5	18	4	4	8	61
E57	5	5	5	5	5	5	5	5	35	4	5	5	4	18	5	5	10	63
E58	4	4	4	5	4	5	4	4	30	4	4	4	4	16	5	5	10	56
E59	5	5	4	5	5	5	5	5	34	5	5	5	5	20	4	5	9	63
E60	5	5	5	5	5	5	5	5	35	5	5	5	4	19	5	4	9	63

**BASE DE DATOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN**

## VARIABLE (2): ESTADOS FINANCIEROS

### BASE DE DATOS DEL CUESTIONARIO

MUESTRA	ITMES													TOTAL
	dimensión 1					dimensión 2						dimensión 3		
	P14	P15	P16	P17		P18	P19	P20	P21	P22		P23	P24	
E1	5	3	3	5	16	4	5	5	5	5	24	5	5	45
E2	4	3	3	5	15	5	5	5	5	5	25	5	5	45
E3	4	4	4	4	16	3	3	3	4	3	16	4	4	36
E4	5	5	5	5	20	4	4	5	5	5	23	4	4	47
E5	5	5	4	5	19	4	4	5	5	5	23	5	5	47
E6	5	5	5	5	20	4	4	5	5	5	23	4	4	47
E7	5	5	5	5	20	5	5	5	5	5	25	5	5	50
E8	4	4	5	4	17	5	5	4	3	3	20	3	3	40
E9	5	5	5	5	20	5	5	5	5	4	24	5	5	49
E10	5	4	5	5	19	5	5	5	5	5	25	5	5	49
E11	5	4	5	5	19	5	5	5	5	5	25	5	5	49
E12	5	5	4	5	19	5	5	4	4	5	23	5	5	47
E13	5	5	4	5	19	5	5	5	5	5	25	5	5	49
E14	5	5	4	5	19	5	5	5	5	5	25	5	5	49
E15	5	5	4	5	19	5	5	5	5	5	25	5	5	49
E16	5	5	5	5	20	5	5	5	5	5	25	5	5	50
E17	5	5	5	5	20	5	5	5	5	5	25	5	5	50
E18	5	5	5	5	20	5	5	5	5	5	25	4	4	49
E19	5	4	5	5	19	5	4	5	4	3	21	4	4	44
E20	5	5	4	5	19	5	5	5	5	5	25	5	5	49
E21	5	5	5	5	20	4	5	5	5	5	24	5	5	49
E22	5	5	5	5	20	4	4	4	4	4	20	4	4	44
E23	5	5	4	4	18	4	4	5	5	4	22	5	5	45
E24	5	4	4	4	17	4	4	4	4	4	20	4	4	41
E25	5	5	5	5	20	5	5	5	5	5	25	5	5	50
E26	5	5	5	5	20	5	5	5	5	5	25	5	5	50
E27	5	4	4	4	17	5	5	5	5	5	25	5	5	47
E28	5	5	5	5	20	5	5	5	5	4	24	4	4	48
E29	5	5	5	5	20	5	5	5	5	5	25	5	5	50
E30	5	5	5	5	20	5	5	4	5	5	24	5	5	49
E31	5	4	3	5	17	4	4	5	5	5	23	5	5	45
E32	5	3	3	5	16	4	4	4	5	5	22	5	5	43

E33	5	5	5	5	<b>20</b>	4	4	5	5	5	<b>23</b>	5	5	<b>48</b>
E34	5	5	5	5	<b>20</b>	5	5	5	5	5	<b>25</b>	5	5	<b>50</b>
E35	5	5	5	5	<b>20</b>	5	4	5	5	5	<b>24</b>	5	5	<b>49</b>
E36	5	3	3	4	<b>15</b>	4	4	5	5	5	<b>23</b>	5	5	<b>43</b>
E37	5	2	5	5	<b>17</b>	5	5	3	5	5	<b>23</b>	5	5	<b>45</b>
E38	5	5	5	5	<b>20</b>	5	5	4	4	5	<b>23</b>	5	5	<b>48</b>
E39	4	3	4	4	<b>15</b>	4	4	5	5	5	<b>23</b>	5	5	<b>43</b>
E40	5	4	2	4	<b>15</b>	4	4	5	5	5	<b>23</b>	5	5	<b>43</b>
E41	5	5	5	5	<b>20</b>	5	5	5	5	5	<b>25</b>	4	4	<b>49</b>
E42	5	4	4	5	<b>18</b>	5	5	5	5	5	<b>25</b>	5	5	<b>48</b>
E43	5	4	3	4	<b>16</b>	4	4	4	5	5	<b>22</b>	4	4	<b>42</b>
E44	5	5	4	5	<b>19</b>	5	5	5	5	5	<b>25</b>	5	5	<b>49</b>
E45	5	5	4	5	<b>19</b>	4	4	3	5	5	<b>21</b>	5	5	<b>45</b>
E46	5	5	5	5	<b>20</b>	5	4	4	4	5	<b>22</b>	5	5	<b>47</b>
E47	5	5	5	5	<b>20</b>	5	5	5	5	4	<b>24</b>	5	5	<b>49</b>
E48	5	4	3	4	<b>16</b>	3	3	3	3	4	<b>16</b>	3	3	<b>35</b>
E49	4	5	4	4	<b>17</b>	5	5	5	4	5	<b>24</b>	4	4	<b>45</b>
E50	5	5	5	5	<b>20</b>	5	5	5	5	4	<b>24</b>	5	5	<b>49</b>
E51	5	5	5	4	<b>19</b>	5	5	5	4	4	<b>23</b>	5	5	<b>47</b>
E52	5	5	5	5	<b>20</b>	5	5	4	5	5	<b>24</b>	4	4	<b>48</b>
E53	5	5	4	5	<b>19</b>	5	5	5	5	5	<b>25</b>	5	5	<b>49</b>
E54	5	5	5	5	<b>20</b>	4	4	5	5	5	<b>23</b>	5	5	<b>48</b>
E55	5	5	5	5	<b>20</b>	5	5	5	5	5	<b>25</b>	5	5	<b>50</b>
E56	5	4	4	4	<b>17</b>	5	5	4	4	5	<b>23</b>	4	4	<b>44</b>
E57	4	4	5	5	<b>18</b>	5	5	5	5	5	<b>25</b>	5	5	<b>48</b>
E58	5	5	5	4	<b>19</b>	5	4	5	4	3	<b>21</b>	4	4	<b>44</b>
E59	5	5	4	5	<b>19</b>	5	5	5	5	5	<b>25</b>	5	5	<b>49</b>
E60	4	5	4	4	<b>17</b>	5	4	5	5	4	<b>23</b>	5	5	<b>45</b>

## ANEXO G

### CONSENTIMIENTO INFORMADO

**MATRIZ DE VALIDACIÓN – Variable V1: Riesgo de crédito**

VARIABLE	DIMENSIÓN	ÍTEMS	RESPUESTA					VALORACIÓN						OBSERVACIÓN Y/O RECOMENDACIONES
			Muy alto	Alto	Moderado	Bajo	Muy bajo	RELACION ENTRE LA VARIABLE Y LA DIMENSIÓN		RELACION ENTRE INDICADOR Y EL ÍTEM		RELACION ENTRE EL ÍTEM Y LA OPCIÓN DE RESPUESTA		
								SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Variable V1: Riesgo de crédito	Evaluación de crédito	¿CMAC Huancayo S.A. cuenta con procedimientos para evaluar la capacidad de pago de los créditos otorgados?						<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		
		¿Es importante conocer la capacidad de pago de los clientes para el otorgamiento de crédito?						<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		
		¿Las herramientas de evaluación de créditos de la CMAC Huancayo S.A. son utilizadas adecuadamente?						<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		
		¿Toma en cuenta los antecedentes crediticios durante la evaluación de crédito?						<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		
		¿Considera que es importante conocer la clasificación del deudor en una evaluación de crédito?						<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		
		¿Es importante determinar la capacidad de pago para mitigar el riesgo de crédito?						<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		
	Riesgo de Incumplimiento	¿Considera confiable la información brindada por las centrales de riesgo para la evaluación del crédito?						<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		
		¿Conoce los procedimientos para la identificación del riesgo de incumplimiento?						<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		
		¿Existe personal especializado en la CMAC Huancayo S.A. para identificar el riesgo de crédito?						<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		
		¿Considera que el tratamiento del riesgo crediticio es adecuado en CMAC Huancayo S.A.?						<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		
	Recuperación de Crédito	¿El seguimiento del riesgo de crédito contribuye a controlar los créditos vencidos?						<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		
		¿El control del riesgo de créditos ha incidido en la disminución de saldos vencidos?						<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		
			¿Los créditos con mayores días de mora afecta de manera negativa en la recuperación de crédito?					<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		

**MATRIZ DE VALIDACIÓN – Variable V2: Estados Financieros**

times	DIMENSIÓN	ITEMS	RESPUESTA					VALORACIÓN				OBSERVACIÓN Y/O RECOMENDACIONES		
			Muy alto	Alto	Moderado	Bajo	Muy bajo	RELACION ENTRE LA VARIABLE Y LA DIMENSIÓN		RELACION ENTRE EL INDICADOR Y EL ITEM			RELACION ENTRE LA OPCION Y LA RESPUESTA	
								SI	NO	SI	NO		SI	NO
Variable V2: Estados Financieros	Estado de la Situación Financiera	¿Es importante conocer el activo y los detalles que son expresados en el estado de situación financiera para la realización de sus labores?						X		X		X		
		¿Tiene conocimiento sobre los pasivos que son reflejados en el estado de situación financiera de la CMAC Huancayo S.A.?						X		X		X		
		¿Conoce el patrimonio reflejado en el estado de situación financiera de la CMAC Huancayo S.A.?						X		X		X		
		¿Considera que en el estado de situación financiera de la CMAC Huancayo es importante evaluar el ratio de liquidez?						X		X		X		
	Estado de Resultados	¿La gerencia de la CMAC Huancayo S.A. hace un análisis de los ingresos netos obtenidos durante un ejercicio para la toma de decisiones?						X		X		X		
		¿La gerencia de la CMAC Huancayo S.A. hace un análisis de los costos y gastos incurridos en el estado de resultado?						X		X		X		
		¿El crecimiento de las utilidades netas depende de una adecuada gestión del riesgo de los créditos otorgados y cobrados?						X		X		X		
		¿Considera que es importante el análisis horizontal y vertical en el estado de resultados?						X		X		X		
		¿Considera que es importante realizar el análisis del ROE y ROA por parte de la gerencia de la CMAC Huancayo S.A.?						X		X		X		
	¿Considera usted que es importante realizar el análisis del ROE y ROA por parte de los directivos de la CMAC Huancayo?						X		X		X			
Estado de Flujo de Efectivo	¿Considera que en el estado de flujo de ejecutivo es necesario analizar la actividad de operación, inversión y financiamiento?						X		X		X			

**MATRIZ DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO**

**NOMBRE DEL INSTRUMENTO:** Evaluar estados financieros

**OBJETIVO:** Determinar la relación que existe entre el riesgo de crédito y Estados Financieros en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. en el 2018.

**DIRIGIDO A:** Al personal de la Institución de la CMAC

**APELLIDOS Y NOMBRES DEL VALIDADOR DEL INSTRUMENTO:** *Dolores Aguirre Carrara R.*

**GRADO ACADÉMICO DEL EVALUADOR:** *Maestro*

**VALORACIÓN:** *Buena*

Muy bueno	Bueno	Regular	Malo
-----------	-------	---------	------

*Dolores Aguirre Carrara R.*  
 Carmen R. Dolores Aguirre  
 C.P. N.º 749

FIRMA DEL EVALUADOR

### MATRIZ DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

**NOMBRE DEL INSTRUMENTO:** Evaluar estados financieros

**OBJETIVO:** Determinar la relación que existe entre el riesgo de crédito y Estados Financieros en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. en el 2018.

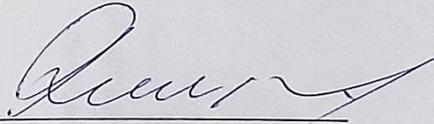
**DIRIGIDO A:** Al personal de la Institución de la CMAC

**APELLIDOS Y NOMBRES DEL VALIDADOR DEL INSTRUMENTO:** *Quispe Sullca Román*

**GRADO ACADÉMICO DEL EVALUADOR:** *Maestro*

**VALORACIÓN:** *Bueno*

Muy bueno	Bueno	Regular	Malo
-----------	-------	---------	------



FIRMA DEL EVALUADOR

CPCC, Román Quispe Sullca  
DOCENTE  
Cel: 964848445 RPM # 0324587  
Email: manro241@hotmail.com

### MATRIZ DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

**NOMBRE DEL INSTRUMENTO:** Evaluar estados financieros

**OBJETIVO:** Determinar la relación que existe entre el riesgo de crédito y Estados Financieros en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. en el 2018.

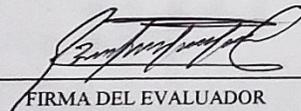
**DIRIGIDO A:** Al personal de la Institución de la CMAC

**APELLIDOS Y NOMBRES DEL VALIDADOR DEL INSTRUMENTO:** *BORJA MUCHA CONAS SARWEL.*

**GRADO ACADÉMICO DEL EVALUADOR:** *CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO*

**VALORACIÓN:** *BUENO.*

Muy bueno	Bueno	Regular	Malo
-----------	-------	---------	------



FIRMA DEL EVALUADOR

Carlos S. Borja Mucha  
CPC. MAT. 0A. 2100

**MATRIZ DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO**

**NOMBRE DEL INSTRUMENTO:** Evaluar estados financieros

**OBJETIVO:** Determinar la relación que existe entre el riesgo de crédito y Estados Financieros en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. - 2018.

**DIRIGIDO A:** Al personal de la Institución de la CMAC

**APELLIDOS Y NOMBRES DEL VALIDADOR DEL INSTRUMENTO:** *C.P.C. Zorrilla Sovero, Lorenzo*

**GRADO ACADÉMICO DEL EVALUADOR:** *Maestro*

**VALORACIÓN:** *Bueno*

Muy bueno	<del>Bueno</del>	Regular	Malo
-----------	------------------	---------	------

*[Firma manuscrita]*  
 FIRMA DEL EVALUADOR  
*C.P.C. Lorenzo Zorrilla Sovero*  
 CCPJ. 1781

**MATRIZ DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO**

**NOMBRE DEL INSTRUMENTO:** Evaluar estados financieros

**OBJETIVO:** Determinar la relación que existe entre el riesgo de crédito y Estados Financieros en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito - Huancayo S.A. - 2018.

**DIRIGIDO A:** Al personal de la Institución de la CMAC

**APELLIDOS Y NOMBRES DEL VALIDADOR DEL INSTRUMENTO:** *C.P.C. Palo Orellana, Fernando*

**GRADO ACADÉMICO DEL EVALUADOR:** *Maestro*

**VALORACIÓN:** *Bueno*

Muy bueno	Bueno	Regular	Malo
-----------	-------	---------	------

*[Firma manuscrita]*  
 FIRMA DEL EVALUADOR  
*C.P.C. Fernando Palo Orellana*  
 MAT. N. 1038  
 MAESTRO EN POLÍTICA FISCAL

## ANEXO H

### AUTORIZACIÓN DE EMPRESA

“Año de la universalización de la salud”

Señores:

**De la Cruz Sierra Franklin.  
Poma Mendoza, Jeanet Rosario**

**REFERENCIA:** Autorización para realizar la aplicación  
de la encuesta trabajo de investigación.

Presente.-

De nuestra especial consideración:

Sirva la presente para saludarles cordialmente a nombre de Caja Huancayo y en relación a su carta de fecha 31.07.2020, mediante el cual solicitan autorización para realizar exclusivamente la aplicación de la encuesta en los colaboradores de su trabajo de investigación, debemos indicar que la carta ha sido ACEPTADA.

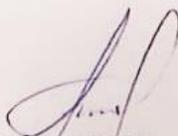
recomendándole que no se tiene que interrumpir la atención al público.

Una vez que concluyan el trabajo se agradecerá el envío de un ejemplar para tener en cuenta las recomendaciones consideradas.

Sin otro particular, quedamos de ustedes.

Huancayo, 31 de julio del 2020.

Atentamente.



Elyra P. Escobar Maravi  
Investigadora  
C.M.S. - HUANCAYO S.A.

**ANEXO I**

**FOTOS**





## ESTADOS FINANCIEROS

## Estado de situación financiera

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCAYO S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018   EN MILES DE NUEVOS SOLES				
	CUENTA	NOTA	2018	2017
<b>ACTIVO</b>				
DISPONIBLE		4	325,169	368,421
Caja			64,336	46,482
Banco Central de Reserva del Perú			108,561	105,582
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país			150,306	215,123
Bancos y otras instituciones financieras del exterior				
Canje			1,281	666
Otras disponibilidades			685	568
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>				
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS		5	58,964	37,747
Instrumento de Capital				
Instrumento de Deuda			58,964	37,747
Inversiones en commodities				
Inversiones Disponibles para la Venta				
Instrumentos representativos de Capital				
Instrumentos representativos de Deuda				
Inversiones a Vencimiento		6	486	
CARTERA DE CREDITOS		7	3,612,755	3,022,686
Cartera de Créditos Vigentes			3,637,037	3,048,364
Cartera de Créditos Reestructurados				
Cartera de Créditos Refinanciados			38,923	30,262
Cartera de Créditos Vencidos			53,358	42,476
Cartera de Créditos en Cobranza Judicial			79,124	63,777
(-) Provisiones para Créditos			(195,687)	(162,193)
<b>DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN</b>				
<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>				
CUENTAS POR COBRAR		8	17,453	12,626
Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y Servicios y Fideicomiso (neto)				
Otras Cuentas por Cobrar (neto)			17,453	12,626
BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS		9	3,572	4,797
Bienes Realizables			61	
Bienes Recibidos en Pago y Adjudicados			3,511	4,797
PARTICIPACIONES		10	4,396	4,497
Subsidiarias				
Asociadas y participaciones en negocios conjuntos			612	736
Otras			3,784	3,761
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		11	63,483	48,680
ACTIVO INTANGIBLE DISTINTO DE LA PLUSVALIA		12	7,305	2,403
PLUSVALIA				
IMPUESTOS CORRIENTES		13		722
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		14	19,156	15,303
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA				
OTROS ACTIVOS		15	3,753	6,813
TOTAL DEL ACTIVO			4,116,492	3,524,695
CONTINGENTES DEUDORAS		24	15,920	13,324
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		24	1,339,393	1,164,954
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		24	4,705,591	4,400,773
FIDEICOMISOS, COMISIONES DE CONFIANZA DEUDORAS Y CUENTAS POR CONTRA		24	11,705	11,725
ACREEDORAS DE FIDEICOMISOS				
<b>PASIVO</b>				
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		16	3,244,264	2,816,083
Obligaciones a la Vista			1,725	2,866
Obligaciones por Cuentas de Ahorro			684,130	551,950
Obligaciones por Cuentas a Plazo			2,406,188	2,124,302
Otras Obligaciones			152,221	136,965
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>				

DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	17	14,678	5,111
Depósitos a la Vista			
Depósitos de Ahorro		1,301	4,475
Depósitos a Plazo		13,377	636
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	18	282,350	202,080
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú			
Adeudos y Obligaciones con Empresas e instituciones financieras del país		282,350	202,080
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales			
Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior			
Valores y Títulos			
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN			
DERIVADOS DE COBERTURA			
CUENTAS POR PAGAR	19	32,635	55,046
PROVISIONES	20	1,174	1,861
Provisión para Créditos Contingentes		289	474
Provisión para litigio y demandas		885	1,387
Otros			
IMPUESTOS CORRIENTES	21	114	
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO			
OTROS PASIVOS	22	3,217	3,939
TOTAL DEL PASIVO		3,578,432	3,084,120
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social		410,570	329,536
Capital adicional			
Acciones Propias en Cartera			
Reservas		57,279	48,275
Resultados Acumulados		(27,410)	(18,477)
Resultado Neto del Ejercicio		97,636	81,105
Ajustes al Patrimonio		(15)	136
TOTAL DEL PATRIMONIO	23	538,060	440,575
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		4,116,492	3,524,695
CONTINGENTES ACREEDORAS	24	15,920	13,324
Responsabilidad por Avales y Cartas Fianza Otorgadas	24	15,920	13,324
Responsabilidad por Cartas de Crédito			
Responsabilidad por Aceptaciones Bancarias			
Responsabilidad por Líneas de Créditos no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desembolsados			
Responsabilidad por Contratos de Productos Financieros Derivados			
Responsabilidad por Contratos de Underwriting			
Responsabilidad diversas			
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	24	1,339,393	1,164,954
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	24	4,705,591	4,400,773
FIDEICOMISOS, COMISIONES DE CONFIANZA ACREEDORAS Y CUENTAS DEUDORAS POR CONTRA DE FIDEICOMISOS	24	11,705	11,725

<b>Estado de Resultados</b>				
<b>CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCAYO S.A.</b>				
<b>ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )</b>				
	<b>CUENTA</b>	<b>NOTA</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>INGRESOS POR INTERESES</b>				
Disponible			7,209	12,498
Fondos Interbancarios				
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones disponibles para la venta			1,473	1,511
Inversiones a vencimiento			12	
Cartera de créditos directos			706,448	594,494
Resultado por operaciones de cobertura				
Cuentas por cobrar				
Otros Ingresos Financieros			18	39
<b>TOTAL INGRESOS POR INTERESES</b>	<b>26</b>		<b>715,160</b>	<b>608,542</b>
<b>GASTOS POR INTERESES</b>				
Obligaciones con el público			(144,253)	(136,910)
Fondos Interbancarios				
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales			(67)	(66)
Adeudos y obligaciones financieras			(17,115)	(15,366)
Adeudos y obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú				
Adeudos y obligaciones del sistema financiero del país			(16,752)	(14,744)
Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exter. y Organ. Financ. Internac.				
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior				
Comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras			(363)	(622)
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación				
Intereses de cuentas por pagar				
Resultado por operaciones de cobertura				
Otros Gastos Financieros				
<b>TOTAL GASTOS POR INTERESES</b>	<b>27</b>		<b>(161,435)</b>	<b>(152,342)</b>
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>			<b>553,725</b>	<b>456,200</b>
(-) Provisiones para créditos directos			(72,468)	(63,026)
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>			<b>481,257</b>	<b>393,174</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>				
Ingresos por créditos indirectos			922	793
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza			12	17
Ingresos por emisión de dinero electrónico				
Ingresos Diversos			25,007	20,739
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>				
Gastos por créditos indirectos			(5)	
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza				
Prima al fondo de seguro de depósito			(14,924)	(12,920)
Gastos Diversos			(14,996)	(11,956)
<b>MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>			<b>477,273</b>	<b>389,847</b>
<b>RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)</b>				
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>			<b>680</b>	<b>944</b>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en commodities				
Inversiones disponibles para la venta				
Derivados de negociación				
Resultado por operaciones de cobertura				
Ganancias (pérdidas) en participaciones			(101)	(14)
Utilidad -pérdida en diferencia de cambio			781	958
Otros				
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>			<b>477,953</b>	<b>390,791</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>				
Gastos de Personal y Directorio	<b>28</b>		(213,468)	(173,898)
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	<b>29</b>		(109,791)	(84,569)
Impuestos y Contribuciones			(3,106)	(2,659)
<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>				
			(12,152)	(9,137)
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>			<b>139,436</b>	<b>120,528</b>
<b>VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES</b>				
Provisiones para créditos indirectos			184	(250)
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar			(136)	264
Provisión para bienes realizables, recibidos en pago, recuperados y adjudicados y otros			(2,267)	(2,040)
Provisión para activos no corrientes mantenidos para la venta				
Deterioro de inmuebles, mobiliario y equipo				
Deterioro de activos intangibles				
Deterioro de inversiones				
Provisiones para litigios y demandas			(393)	(767)
Otras provisiones				
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>			<b>136,824</b>	<b>117,735</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>			<b>3,019</b>	<b>1,979</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>			<b>139,843</b>	<b>119,714</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>			<b>(42,207)</b>	<b>(38,609)</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>			<b>97,636</b>	<b>81,105</b>
Utilidad (pérdida) básica por acción	<b>23</b>		2,378	2,193
Utilidad (pérdida) diluida por acción				

## Estado de Flujo de Efectivo

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCAYO S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS   INDIVIDUAL   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )				
CUENTA	NOTA	2018	2017	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>				
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		97,636	81,105	
<b>AJUSTES</b>				
Depreciación y amortización		12,152	9,137	
Provisiones		2,062	2,606	
Deterioro		74,381	64,117	
Otros ajustes		151,184	153,153	
<b>VARIACIONES NETAS DE ACTIVOS Y PASIVOS</b>				
<b>(Aumento neto) disminución en activos</b>				
Créditos		(613,493)	(582,684)	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados				
Disponibles para la venta		(20,273)	(4,822)	
Cuentas por cobrar y otras		(1,738)	(13,058)	
<b>Aumento neto (disminución) en pasivos</b>				
Pasivos financieros, no subordinados		382,871	375,265	
Cuentas por pagar y otras		(47,422)	(10,831)	
Flujos de efectivo y equivalente al efectivo después de ajustes y variaciones neta en activos y pasivos		37,360	73,988	
Impuesto a las ganancias (pagados) cobrados		(45,224)	(37,543)	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>(7,864)</b>	<b>36,445</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
Entrada por venta de participaciones				
Salida por compra en participaciones		(698)	(698)	
Entrada por venta de intangibles e inmuebles, mobiliario y equipos		103	103	
Salida por compras de intangibles e inmuebles, mobiliario y equipos		(33,023)	(19,708)	
Entrada de instrumento de deuda mantenidos hasta el vencimiento				
Salida de instrumento de deuda mantenidos hasta el vencimiento		(486)	0	
Otras entradas relacionadas a actividades de inversión				
Otras salidas relacionadas a actividades de inversión		(221)	0	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(34,325)</b>	<b>(20,303)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>				
Entrada por la emisión de pasivos financieros subordinados		(1,843)	20,000	
Salida por el rescate de pasivos financieros subordinados				
Entrada por emisión de instrumentos de patrimonio				
Dividendos pagados				
Otras entradas relacionadas a las actividades de financiamiento				
Otras salidas relacionadas a las actividades de financiamiento				
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETO ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>(1,843)</b>	<b>2,622</b>	
Aumento neto (disminución) en efectivo y equivalente de efectivo antes del efecto de las variaciones en el tipo de cambio		(44,032)	18,764	
Efectos de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalente de efectivo		781	958	
Aumento neto (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		(43,251)	19,722	
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo		368,420	348,699	
Efectivo y equivalentes al efectivo al finalizar el periodo		325,169	368,421	



**Patrimonio Neto**

14. Incremento (disminución) de Combinaciones de Negocios

15. Incremento (disminución) por transacciones de acciones en tesorería

16. Incremento (Disminución) por Transferencia y Otros Cambios

Total de cambios en el patrimonio	81,034	9,004	(90,038)	97,636	(151)	(151)	97,485
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	410,570	57,279	(27,410)	97,636	(15)	(15)	538,060