



UNIVERSIDAD ANDINA DEL CUSCO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y
CONTABLES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**“EVALUACION CREDITICIA Y SU INCIDENCIA MORATORIA EN LA
AGENCIA PORTAL ESPINAR DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y
CREDITO CUSCO PERIODO 2013”**

Tesis presentada por:

Br. Ivana Roció Pacheco Guerrero

Br. Eddy Hamilton Valencia Pareja

Para optar el Título Profesional de Contador
Público

Asesor:

CPC Fernando Philco Prado

CUSCO – 2016



PRESENTACION

Señor:

Decano de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables de la Universidad Particular Andina del Cusco.

En cumplimiento a lo dispuesto reglamento de Grados y Títulos de su digna decanatura, presentamos la tesis intitulada: “EVALUACION CREDITICIA Y SU INCIDENCIA MORATORIA EN LA AGENCIA PORTAL ESPINAR DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO CUSCO PERIODO 2013” para ser sustentada en acto público en la fecha y hora que estime usted por conveniente.

LOS AUTORES



AGRADECIMIENTO

A nuestros padres; Darío Pacheco Silva y Roció Guerrero Cahuana; Heraclio Valencia Salcedo y Bilma Pareja Moscoso por su apoyo incondicional en nuestra formación profesional.

A la Universidad Andina del Cusco y su Escuela Profesional de Contabilidad nuestra alma mater y a sus catedráticos por haber formado en nosotros personas capaces y con valores para la vida.



DEDICATORIA

La familia es la joya más valiosa que uno puede tener sin ella uno no puede tener la fuerza para poder seguir adelante por eso dedico esta tesis a mi mama , mi papa , hermanos y esposo especialmente a mi querido hijo Alessandro Santiago, quien es el motivo y la razón de mi vida y me ha llevado a seguir superándome .

A mis hijas Brenda Luana y Mía Luciana; inspiración en mi vida y motor de todos mis logros, a Liliam el amor de mi vida, razón de mis alegrías.



NOMBRE DE LOS JURADOS

DICTAMINANTES

MGT. Julia Rita Sologuren Carrasco

CPCC. Pavel Figueroa Alcántara

REPLICANTES

MGT. José Luis Gonzales Zarate

MGT. Estela Quispe Ramos

ASESOR (A) DE TESIS

CPCC. Fernando Philco Prado



ÍNDICE GENERAL

CARATULA

AGRADECIMIENTO ii

DEDICATORIA iii

NOMBRE DE LOS JURADOS..... iv

RESUMEN xii

CAPITULO I INTRODUCCION 1

 1.1 Planteamiento del problema.....1

 1.2 Descripción del problema.....3

 1.3 formulación del problema4

 1.3.1 Problema General4

 1.2.2 Problemas específicos:4

 1.3 Justificación del estudio4

 1.3.1 Conveniencia4

 1.3.2 Relevancia Social.....5

 1.3.3 Valor teórico5

 1.3.4 Utilidad Práctica5

 1.3.5 Valor Metodológico6

 1.4 alcances y limitaciones6

 1.4.1 Delimitación Espacial6

 1.4.2 Delimitación temporal.....6

 1.5 OBJETIVOS6

 1.5.1 Objetivo General6

 1.5.2 Objetivos Específico:.....6

CAPITULO II MARCO TEORICO 8

 2.1. Antecedentes de estudio.....8

 2.1.1 Antecedentes de Estudio Nacionales.....8

 2.2 Bases teóricas.....10

 2.2.1 Evaluación de Créditos.10

 2.2.2 Calidad de la Cartera en las Entidades de Micro finanzas10

 2.2.3 La Morosidad.14

 2.2.3.1. Determinantes de la Morosidad en las Microfinanzas 15

 2.2.4 Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco20



2.2.4.1 Antecedentes..... 20

ORGANIGRAMA.....21

2.2.4.2 Políticas de Créditos..... 22

2.3 Información contable.....24

2.3.1 Cualidades de la información Contable según los principios Generalmente Aceptados24

2.4 Base legal25

2.5 Productos Crediticios de la Caja Municipal Cusco.....26

2.6 Base conceptual.....37

2.6.1 Crédito.37

2.6.2 Factores que conforman el riesgo de crédito.38

2.6.2.1 Factores Financieros: 38

2.6.2.2 Factores Económicos: 39

2.6.2.3 Factores Humanos: 39

2.6.3 Evaluación:39

2.6.4 El riesgo de crédito:44

2.6.5 Los Sistemas de Calificación.49

2.9 Hipótesis50

2.9.1 Hipótesis General.....50

2.9.2 Hipótesis Específica 150

2.10 Variables de estudio.....52

2.10.1 Operacionalizacion de las variables.....52

CAPITULO III METODO 54

3.1 Enfoque de investigación54

3.2 Alcance de la investigación54

3.3 Diseño de la investigación54

3.4 Población y muestra.....54

3.4.1 Población54

3.4.2. Muestra55

3.5. Determinación del tamaño de la muestra.....55

3.6. Recolección de datos.....55

3.6.1. Técnica de recolección de datos.....55

3.6.2. Instrumento de recolección de datos55

3.7. Plan de análisis de datos56



CAPITULO IV RESULTADOS	57
4.1 Resultados estadísticos	57
CAPITULO V DISCUSION.....	79
5.1 EVALUACION DE CREDITOS.....	79
5.1.2 Evaluación crediticia respecto a los Factores Financieros en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.	79
5.1.3 Evaluación crediticia respecto a los Factores Económicos en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.	80
5.1.4 Evaluación crediticia respecto a los Factores Humanos en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.	81
5.2 MOROSIDAD.....	82
5.2.1 Riesgos legales que contribuyen a la morosidad registrada en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar.....	82
5.2.2 Riesgos inherentes que contribuyen a la morosidad registrada en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar.....	83
5.2.3 Riesgos de crédito que contribuyen a la morosidad registrada en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar.....	83
CONCLUSIONES	84
RECOMENDACIONES	85
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....	86
ANEXOS	89



ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 1: Operacionalización de las variables 52

Tabla N° 2: Edad de los analistas de crédito de la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013..... 57

Tabla N° 3: Genero de los analistas de crédito de la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013..... 57

Tabla N° 4: Evaluación crediticia respecto a los Factores Financieros en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013. 58

Tabla N° 5: Resumen Evaluación crediticia respecto a los Factores Financieros en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013 60

Tabla N° 6: Evaluación crediticia respecto a los Factores Económicos en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013. 61

Tabla N° 7: Resumen Evaluación crediticia respecto a los Factores Económicos en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013. 63

Tabla N° 8: Evaluación crediticia respecto a los Factores Humanos en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013. 64

Tabla N° 9: Resumen Evaluación crediticia respecto a los Factores Humanos en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013. 65

Tabla N° 10: Nivel de cumplimiento de la normativa de evaluación de créditos económica y no económica en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013. 66

Tabla N° 11: Riesgos legales que contribuyen a la morosidad registrada en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013. 68

Tabla N° 12: Resumen Riesgo legal registrada en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013..... 69

Tabla N° 13: Riesgos inherentes que contribuyen a la morosidad registrada en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013. 70

Tabla N° 14: Resumen Riesgos inherentes en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013..... 71



Tabla N° 15: Riesgos de crédito que contribuyen a la morosidad registrada en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013. 72

Tabla N° 16: Resumen Riesgo de crédito registrado en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013..... 74

Tabla N° 17: Morosidad registrada en la caja municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar, periodo 2013. 75

Tabla N° 18: Incidencia de la Evaluación crediticia en la morosidad registrada en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013. 76



ÍNDICE DE GRAFICO

Gráfico N° 1: Evaluación crediticia respecto a los Factores Financieros en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013. 59

Gráfico N° 2: Resumen Evaluación crediticia respecto a los Factores Financieros en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013 60

Gráfico N° 3: Evaluación crediticia respecto a los Factores Económicos en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013. 62

Gráfico N° 4: Resumen Evaluación crediticia respecto a los Factores Económicos en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013. 63

Gráfico N° 5: Evaluación crediticia respecto a los Factores Humanos en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013. 64

Gráfico N° 6: Resumen Evaluación crediticia respecto a los Factores Humanos en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013. 66

Gráfico N° 7: Nivel de cumplimiento de la normativa de evaluación de créditos económica y no económica en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013. 67

Gráfico N° 8: Riesgos legales que contribuyen a la morosidad registrada en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013. 68

Gráfico N° 9: Resumen Riesgo legal registrada en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013..... 70

Gráfico N° 10: Riesgos inherentes que contribuyen a la morosidad registrada en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013. 71

Gráfico N° 11: Resumen Riesgos inherentes en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013..... 72

Gráfico N° 12: Riesgos de crédito que contribuyen a la morosidad registrada en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013. 73

Gráfico N° 13: Resumen Riesgo de crédito registrado en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013..... 74



Gráfico N° 14: Morosidad registrada en la caja municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar, periodo 2013. 75

Gráfico N° 15: Incidencia de la Evaluación crediticia en la morosidad registrada en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013. 77



RESUMEN

El presente reporte de investigación, tiene por objeto determinar el nivel de incidencia moratoria de la evaluación crediticia en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013 en base a la forma como se evalúan los créditos en la actualidad, y como consecuencia determinar el nivel de incidencia moratoria por efecto de la evaluación crediticia por parte del analista en la caja municipal Cusco periodo 2013.

La investigación será de enfoque cuantitativo por que mide fenómenos y se usa la recopilación de datos para probar la hipótesis, es secuencial y utiliza la estadística que serán procesados en una hoja de cálculo Excel y el programa SPSS; se utiliza el diseño cuantitativo no experimental.

El propósito del trabajo de investigación es dar a conocer el proceso de la evaluación crediticia y su incidencia moratoria en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco Agencia Portal Espinar Periodo 2013 ; así como la importancia del cómo realizar una evaluación crediticia de manera exigente y eficaz revisando con mucho cuidado cada requisito exigido por el manual de créditos y verificando la veracidad de todos los documentos presentados para dicha evaluación siendo muy cuidadosos con los aspectos cualitativos y cuantitativos. Comprender y conocer estos aspectos ayudará al analista de créditos conocer a sus clientes y su situación financiera y así determinar si cuenta con la solvencia económica suficiente para cumplir con sus obligaciones financieras.

Opinamos que una evaluación de calidad traerá como resultado una buena cartera de créditos ya que se minimiza el riesgo de contraer morosidad a corto y largo plazo.

En conclusión nuestra tesis busca demostrar que existe una relación directa entre la evaluación de créditos y los índices de Morosidad de créditos otorgados por la Agencia Espinar de la Caja Municipal Cusco Periodo 2013.

Los Autores



ABSTRACT

This research report is to determine the level of impact of the moratorium on the credit assessment Municipal Savings and Credit Cusco Portal Espinar agency - 2013 period, based on the way the credits are evaluated at present, and as a result determine the level of incidence moratorium due to the credit assessment by the analyst in the period 2013 on Caja Municipal Cusco.

The research is quantitative approach to measure phenomena and data collection is used to test the hypothesis, is sequential and uses statistics to be processed in an Excel spreadsheet and the program SPSS; Quantitative non-experimental design is used.

The purpose of the research is to reveal the process of credit assessment and its impact on Caja Municipal Cusco moratorium Savings and Loan Agency Cusco Portal Espinar 2013 period; as well as the importance of how to make a credit assessment and effectively demanding carefully reviewing each requirement required by the operating loans and checking the veracity of all documents submitted for such assessment being very careful with the qualitative and quantitative aspects. Understanding and knowing these aspects help the credit analyst to know their customers and their financial situation to determine if it has sufficient financial ability to meet its financial obligations.

We believe that a quality assessment will result in a good loan portfolio as the risk of default in the short and long term is minimized.

In conclusion our thesis will demonstrate that exist a direct relation between the process of credit assessment and the impact on Caja Municipal Cusco moratorium savings and loan period 2013.

The Authors



CAPITULO I

INTRODUCCION

1.1 Planteamiento del problema

Las microfinanzas en el país han sido el motor del surgimiento de nuevas clases económicas; que han encontrado en esta oferta el acceso a la banca y a mejores oportunidades tanto para sus inversiones como para su nivel de vida.

En el Perú existen las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito a partir de la década de los 80 perfeccionando su sistema en los 90 y a partir del 2000 formando ya parte importante del mercado financiero peruano; dentro de ellas la Caja Municipal Cusco al ser una de las primeras en fundarse ha obtenido a través de los años especial participación en dicho mercado y hoy se sitúa como una de las más importantes tanto por su nivel de colocaciones, activos y diversificación de productos como de agencias a lo largo del país.

De esta relevancia y también de la identidad que existe en la ciudad del Cusco con dicha entidad es que nace en el presente trabajo la importancia de determinar específicamente cuanta relevancia tiene la evaluación de créditos en los índices de morosidad reportados en la Caja Municipal Cusco Agencia Espinar; para de esta manera poder ubicar las fortalezas o las amenazas respecto a su cartera de créditos para poder consolidarla y evitar o minimizar así los riesgos de morosidad que puedan acarrear.

Abordaremos de esta manera, a través de la teoría financiera los factores de evaluación y los riesgos referentes al crédito, para de esa manera identificar en base a los factores desarrollados en la teoría; a través de la experiencia del analista de créditos que operaciones determinan una fortaleza en la evaluación y que otras pueden potenciarse, también determinaremos a través de la teoría del riesgo a experiencia de los analistas de crédito cuales creen que son los tipos de



riesgo que más afectan a las carteras vigentes y las convierten en carteras en mora.

El deterioro de los créditos a la pequeña empresa y microempresa (pyme), es una de las principales causas de la pérdida de rentabilidad de las instituciones de microfinanzas del 2013 y se mantiene en la actualidad.

Según la central de riesgos Equifax, en enero, el número de deudores con atrasos mayores a 30 días de las cajas municipales que concentran el 26% del negocio pyme aumentó 18,3% frente al mismo mes del 2013. La cifra está por encima del 5,7% de crecimiento de sus clientes. Similar comportamiento presentaron las Edpymes y las cajas rurales, de acuerdo con los datos del buró de créditos. El negocio pyme es uno de los segmentos que ha tenido una mayor oferta crediticia durante los últimos cinco años y que se mantiene sobre endeudado, por lo que el crecimiento de la morosidad de los créditos pyme elevará las tasas de interés de estos préstamos, debido al mayor costo que asumen las entidades con las reservas por incumplimiento de créditos (provisiones)

Cabe mencionar que el año 2013, la industria de las micro financieras tuvieron que provisionar recursos por más de S/.1.335 millones, asumiendo los costos que involucra inmovilizar el dinero. Generalmente en micro finanzas se manifiesta que, un deudor con exposiciones crediticia en más de una institución ya muestra un nivel de riesgo superior al normal de que puede estar realmente sobre endeudado. A mayor número de entidades con las que se tiene deudas, mayor es la posibilidad de incumplimiento, es cierto. Pero, con el actual nivel de competencia que existe entre las instituciones que participan en el mercado, es muy complicado administrar y/o limitar esta situación. Lo más fácil es que se establezcan exigencias de provisiones a los deudores con mayor número de instituciones financiadoras o, en todo caso, en función al mayor plazo que se viene dando a los créditos para adecuarse a la disponibilidad de los clientes. pero, el tema de fondo es que, a pesar de ello, no se logra superar la problemática de la formalidad de los ingresos. Por tal motivo, es muy posible que los deudores micro financieros estén siendo tratados como sujetos de crédito de las empresas del sistema, a una misma fecha, con diferentes niveles de ingresos mensuales para hacerlos sujetos de mayores créditos. Y eso, es resultado de las mismas condiciones del mercado y por la escasa evaluación crediticia que practican los analistas de crédito.



Por otra parte el sobreendeudamiento no se debe ver por el problema del número de entidades financiadoras, sino por el nivel de ingreso de los deudores. Sin embargo, en la tarea de la formalidad de los ingresos empresariales (personas vinculadas con las microempresas) no se ha avanzado mucho pues generalmente en las personas existe un rechazo tributario de por medio.

El problema de la evaluación crediticia y su incidencia moratoria tiene relación con la rentabilidad de la caja municipal Cusco en su condición de empresa financiera es una preocupación actual, debido a que estas empresas son generadoras de fuentes de empleo directo e indirecto y contribuyen al crecimiento de la economía del país.

1.2 Descripción del problema

Las micro financieras entre el periodo del 2010 al 2014 tuvieron que provisionar recursos por más de S/.1.335 millones, inmovilizando el dinero, que trae sobre costos. En micro finanzas se afirma que, un deudor con créditos con más de una institución ya muestra un nivel de riesgo superior al normal de que puede estar realmente sobre endeudado. A mayor número de entidades con las que se tiene deudas, mayor es la posibilidad de riesgo de mora. Con el actual nivel de competencia que existe entre las instituciones financieras es complicado gestionar el endeudamiento y riesgo de mora. Una medida fácil es que se establezcan exigencias de provisiones a los deudores con mayor número de instituciones financiadoras o, en todo caso, en función al mayor plazo que se viene dando a los créditos para adecuarse a la disponibilidad de los clientes. En créditos el mayor riesgo esta en la formalidad de los ingresos. Por tal motivo, es muy posible que los deudores micro financieros estén siendo tratados como sujetos de crédito de las empresas del sistema, a una misma fecha, con diferentes niveles de ingresos mensuales para hacerlos sujetos de mayores créditos. Y esto es resultado de las condiciones del mercado financiero y por la deficiente evaluación crediticia los analistas de crédito.

El problema del sobreendeudamiento no solo se debe ver por el número de entidades financiadoras con que esta endeudado el cliente, sino por el nivel de



ingreso y gastos de los deudores. Es una realidad que en la tarea de la determinación de la formalidad de los ingresos empresariales (personas vinculadas con las microempresas) no se ha avanzado, existiendo factores como una formalización en el tema tributario.

El problema de la evaluación crediticia y la mora tiene repercusión en la rentabilidad de la caja municipal Cusco, en su condición de empresa financiera proveedora de recurso financieros.

1.3 formulación del problema

1.3.1 Problema General

¿Incide la evaluación crediticia en la morosidad registrada en la caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco Agencia Portal Espinar Periodo 2013?

1.2.2 Problemas específicos:

- a. ¿Cuál es el nivel de cumplimiento de la normativa de evaluación de créditos económica y no económica en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco Agencia Portal Espinar Periodo 2013?
- b. ¿Cuál es el nivel de morosidad registrada en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco Agencia Portal Espinar Periodo 2013?

1.3 Justificación del estudio

1.3.1 Conveniencia

Nosotros vimos por conveniente investigar este tema porque hemos laborado en la Caja Municipal Cusco Agencia Portal Espinar durante el año 2013 en el cargo de analistas de crédito; tuvimos problemas de morosidad en nuestras carteras por los errores cometidos en la evaluación crediticia para el



otorgamiento del crédito, que también cometieron los colaboradores anteriores, y la consecuencia es un nivel de morosidad alta, siendo muchas veces casi imposible de recuperar, trayendo como consecuencia el percibir menos comisiones lo cual afecto a la economía del analista de créditos motivo por el cual esta investigación es muy importante porque es necesario identificar si la evaluación crediticia tiene incidencia en el índice de morosidad que tiene acumulada la Caja Municipal Cusco en su Agencia del Portal Espinar.

Este trabajo de investigación nos permitirá la aplicación y conocimiento relevante de los procesos de evaluación de créditos, y así conocer las debilidades del proceso y aplicación de los Reglamentos, Normas y otros parámetros que se aplica antes de la aprobación de los créditos.

1.3.2 Relevancia Social

Desde el punto de vista Social permite al personal de créditos y a los solicitantes de créditos contribuir en el crecimiento de sus negocios y el de la propia financiera.

1.3.3 Valor teórico

Esta investigación ayudara a que las errores cometidos muchos de ellos involuntarios al no realizar la evaluación adecuada de la información de los prestamistas no se vuelvan a cometer especialmente en el proceso de evaluación de créditos realizado por el personal del área de créditos de esta institución financiera..

1.3.4 Utilidad Práctica

Con las conclusiones y propuestas e identificación de los factores asociados del presente trabajo de investigación se propone mejor aplicación de los reglamentos y políticas de créditos durante el periodo que dure la evaluación y esto ayudara al mejor cumplimiento, y así poder reducir los niveles de morosidad de la agencia del Portal Espinar de la Caja Municipal Cusco.



1.3.5 Valor Metodológico

Con la investigación obtenida del presente trabajo se pueden aportar aspectos más importantes de los factores que determinan el no cumplimiento de pago por parte de los usuarios, y con esta investigación se lograra competir en mejores condiciones con otras entidades micro financieras.

1.4 alcances y limitaciones

1.4.1 Delimitación Espacial

La investigación será efectuada en la Caja Municipal Cusco agencia Portal Espinar específicamente en el área de créditos porque se cuenta con acceso a la información y porque sus índices y niveles de morosidad fueron experimentando un incremento.

1.4.2 Delimitación temporal

La investigación tomara en cuenta los datos correspondientes al periodo económico 2013.

1.5 OBJETIVOS

1.5.1 Objetivo General

Determinar si la evaluación crediticia incide en la morosidad registrada en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.

1.5.2 Objetivos Específico:

- a. Medir el nivel de cumplimiento de la normativa de evaluación de créditos económica y no económica en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.



- b. Medir el nivel de morosidad registrada en la caja municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar, periodo 2013.



CAPITULO II

MARCO TEORICO

2.1. Antecedentes de estudio

2.1.1 Antecedentes de Estudio Nacionales

El estudio de AGUILAR Y CAMARGO (2004) referente al análisis de la morosidad en la Instituciones Microfinancieras del Perú, que mediante análisis de índices estados financieros proyecciones y demás herramientas han determinado juicios respecto a la calidad de las políticas y propuestas para mejorar la administración del riesgo en dichas entidades siendo sus conclusiones:

Entre los factores agregados que tienen mayor importancia en la determinación de la tasa de morosidad se encuentran la tasa de crecimiento basada en la actividad económica, las restricciones de liquidez y el nivel de endeudamiento de los agentes.

La calidad de la cartera de una institución crediticia será función directa de la Política de colocaciones que ésta siga. Entre los factores específicos destacan la tasa de crecimiento de las colocaciones, el margen de intermediación financiera, el monto colocado por analista, el nivel de endeudamiento de los clientes, la gestión y eficiencia operativas de la entidad, su nivel de solvencia, la diversificación sectorial y geográfica de sus activos, las garantías y la composición de sus activos

La Bach. Nancy Yapura Bayona en su estudio Morosidad en Créditos Otorgados a micro y pequeña empresa del primer semestre 2012 Caja Municipal Cusco Año 2012 concluyo que; se determinó que el comité de créditos no es minucioso en la aprobación de créditos y además se determinó



que la morosidad en créditos a micro y pequeñas empresas incida drásticamente en la rentabilidad de la Caja Municipal, lo cual genera una disminución en la rentabilidad, no podrá competir con otras entidades financieras y una desconfianza hacia los clientes finalmente se determinó las estrategias para controlar la morosidad en créditos otorgados a micro y pequeñas empresas que son : tener información, verificar y evaluar los créditos por lo tanto cuentan con un control flexible.

En un estudio realizado por Murillo y Huamán (2012) con el objetivo de minimizar la incidencia en la morosidad mediante la efectiva administración de riesgo crediticio en la “Cooperativa de Ahorro y Créditos Chiquinquirá” Caraz - 2010, considerando que la efectiva administración de riesgo crediticio es una de las principales innovaciones en materia de cumplimiento de objetivos y metas y lograr una mayor atracción de créditos en la población y también en busca de mejorar la calidad del crédito, sin embargo en el proceso de identificar un riesgo crediticio se encuentran algunas dificultades y por ende no se logran en su totalidad los objetivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chiquinquirá. La hipótesis establece en la “Cooperativa De Ahorro Y Crédito Chiquinquirá” Caraz - 2010, si se administra efectivamente los riesgos crediticios; entonces minimizaremos su incidencia en la morosidad.

Los resultados de la investigación confirman la hipótesis, por lo tanto se concluye que si se administra efectivamente los riesgos crediticios; minimizaremos su incidencia en la morosidad. Mejorar la administración de riesgo crediticio mediante normas rígidas de crédito para prestatarios y créditos y evaluar el riesgo crediticio, considerando al efecto tanto las operaciones de otorgamiento de crédito y dar seguimiento la cartera crediticia.

Así como establecer mecanismos que le permiten verificar el destino de los recursos provenientes de créditos otorgados y hacer el análisis y predicción con mayor exactitud posible de la ocurrencia de hechos causantes de perjuicios económicos a personas naturales o jurídicas y así minimizar los efectos adversos de los riesgos, con un costo mínimo mediante la identificación, evaluación y control de los mismos. (Murillo & Huaman, 2012)



2.2 Bases teóricas

2.2.1 Evaluación de Créditos.

Según del DRAE evaluar, es señalar, estimar apreciar, calcular el valor de algo también en el DRAE crédito es la cantidad de dinero o cosa equivalente que alguien debe a una persona o entidad y que el acreedor tiene derecho de exigir y cobrar.

Entonces entendemos como Evaluación de Créditos al procedimiento mediante el cual un especialista financiero recolecta información respecto al cliente solicitante y de acuerdo a la teoría financiera o al reglamento de créditos vigente en la entidad donde trabaje determinara si corresponde el otorgamiento o no del producto solicitado, el crédito.

La evaluación del riesgo crediticio y la capacidad de pago del deudor es una labor permanente y es aplicado desde el otorgamiento de créditos hasta su cancelación, sean estos créditos en condición de normal, vencido, judicial, castigado o refinanciado.

Todo cliente presentara la información requerida que permitirá conocer el perfil de riesgo en este sentido se analizara los documentos pertinentes.

2.2.2 Calidad de la Cartera en las Entidades de Micro finanzas

En las instituciones micro financieras los préstamos no están generalmente respaldados por una garantía realizable, de modo que la calidad de cartera es el indicador más importante, para la sostenibilidad a largo plazo, porque la mayor fuente de riesgo está en sus carteras de créditos. La cartera de créditos es el mayor activo de las empresas micro financieras, y la calidad y el riesgo que representa pueden resultar muy difíciles de medir. Las mejores instituciones microfinancieras mantienen una más alta calidad de cartera que los bancos comerciales de muchos países. El coeficiente más ampliamente utilizado para medir la calidad de la cartera en el sector de las microfinanzas es la Cartera en Riesgo (CR), que mide la porción de la cartera de créditos “contaminada” por deudas atrasadas y en riesgo de no ser pagada como porcentaje de la cartera total. Aunque se utilizan varios otros coeficientes, la CR



es el indicador preferido, porque es fácil de entender, no subestima el riesgo, y se lo puede comparar entre instituciones. Cualquier préstamo otorgado a una microempresa es comúnmente considerado en riesgo si su repago registra un atraso mayor de 30 días. Esta norma es mucho más estricta que la practicada por la banca comercial, pero se justifica por la ausencia de garantías realizables en las microfinanzas (BID, 2010).

Según Ledgerwood (1999), la morosidad que refleja una CR produce: (a) Disminución de liquidez por gastos de control y seguimiento de los créditos atrasados; (b) Pérdidas de ganancia de capital por el retraso de los beneficios; y (c) Disminución de ingresos financieros y aumento de los gastos operativos de recuperación de créditos. Westley y Shaffer (1997) señalan que una CR alta deteriora la lealtad de los clientes y tiene un efecto de contagio, al mismo tiempo que produce menos fondos libres para atender las demandas de crédito. Según Guillén (2001), en el caso de los bancos pequeños, las variables internas son determinantes en el monto de la CR. El retorno sobre patrimonio (ROE) indica la rentabilidad de una institución financiera. Para las empresas microfinancieras, el ROE es un coeficiente de enorme importancia porque cuantifica la tasa de retorno sobre las inversiones hechas en microcréditos. Se calcula dividiendo la utilidad neta (descontado el pago de impuestos) por el patrimonio promedio del período. (BID, 2010).

La Comisión Económica para América Latina de las Naciones Unidas (CEPAL) hizo un estudio sobre el sistema microfinanciero de América Latina y del Caribe, en el periodo comprendido entre el 2003 al 2008, el mismo que determinó que éste había crecido más del 300% y donde los cinco principales países de la región eran: Perú, Bolivia, Ecuador, Colombia y México. Anotando que el éxito peruano se debe fundamentalmente al mantenimiento de las políticas y al marco regulatorio, el clima de inversión y el hecho de que las tasas de interés no están reguladas permite al sistema su autorregulación observándose una tendencia decreciente en las tasas de interés. Lo anteriormente anotado ha permitido que el Perú ocupe por cuatro años consecutivos el primer lugar del ranking mundial, como el país con el mejor entorno para el desarrollo de las microfinanzas, según reporta el índice "Microscopio global sobre el entorno de negocios para las microfinanzas 2011" elaborado por la revista The Economist (Conexión ESAN, 2011; Economist



Intelligence Unit, 2011).

Las diferentes instituciones financieras enfrentan una serie de riesgos (posibilidad de pérdidas) tales como como: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado y riesgo operacional. La actividad crediticia constituye la principal fuente de ingresos para las entidades financieras, pero también puede ser la causa de sus quiebras. Según la Superintendencia de Banca Seguros el riesgo de crédito es la posibilidad de pérdidas debido a la incapacidad o falta de voluntad de los deudores o terceros obligados para cumplir sus obligaciones contractuales.

El análisis de la calidad de la cartera de una institución financiera requiere de la utilización de un indicador adecuado para tales fines. No existe, sin embargo, unanimidad en la discusión sobre cuál es el “adecuado indicador” de los niveles de morosidad que exhibe la cartera de una entidad crediticia.

De la información financiera publicada por la Superintendencia de Banca y Seguros, se evidencia el reporte de tres indicadores de calidad de cartera que cuantifican en valores relativos el nivel de cartera morosa o de mayor riesgo crediticio. Los indicadores son: cartera atrasada, cartera de alto riesgo y cartera pesada.

En ese sentido, según la SBS (2010) en su publicación Glosario de Banca indica que es necesario considerar los siguientes indicadores financieros de la calidad de cartera para evaluar el riesgo crediticio:

1. Indicador de cartera Atrasada: Es el cociente entre la suma de los créditos vencidos y en cobranza judicial sobre los créditos directos.
2. Indicador de cartera de Alto Riesgo: Es el cociente entre la suma de los créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial sobre los créditos directos.
3. Indicador de cartera Pesada: Es el cociente entre la suma de los créditos directos e indirectos con calificaciones crediticias del deudor de deficiente, dudoso y pérdida sobre los créditos directos y contingentes totales.

También Guillén (2010) sobre los estudios de los tipos de cartera según sus índices de mora.

La cartera atrasada o morosa está definida como el ratio entre las colocaciones vencidas y en cobranza judicial sobre las colocaciones totales.



La cartera de alto riesgo es un indicador de calidad de cartera más severo, incluyendo en el numerador las colocaciones vencidas, en cobranza judicial, refinanciadas y reestructuradas; no obstante, el denominador es el mismo, las colocaciones totales.

Finalmente, se tiene a la cartera pesada que presenta características distintas. Está definida como el cociente entre las colocaciones y créditos contingentes clasificados como deficientes, dudosos y pérdidas, y el total de créditos directos y contingentes. Este es un indicador más fino de la calidad de la cartera al considerar, la totalidad del crédito que presenta cuotas en mora.

Es necesario especificar que en el caso de los créditos a las microempresas, esta clasificación se efectúa en función de los días de morosidad. La Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS), según resolución S.B.S. N° 11356 – 2008, establece las siguientes categorías: (a) Categoría Normal: hasta ocho días de atraso; (b) Categoría Problemas Potenciales: hasta 30 días de atraso; (c) Categoría Deficiente: hasta 60 días de atraso; (d) Categoría Dudoso: hasta 120 días de atraso; y (e) Categoría Pérdida: más de 120 días de atraso. (SBS, 2008) Aguilar y Camargo (2002) consideran que de los tres indicadores antes mencionados, el más usado es el de la Cartera Atrasada, comúnmente conocida como tasa de morosidad. De igual manera, estos autores afirman que estos indicadores presentan las siguientes limitaciones: (a) Quitar del balance las colocaciones más deterioradas para lo cual venden esta cartera a otra entidad a un precio simbólico; (b) Los programas de canje de cartera con el respaldo de los bonos del gobierno; y (c) El cálculo de los indicadores de cartera se hacen de manera agregada y estática, no obstante que la morosidad tiene un comportamiento dinámico. Para Jiménez (2007) la elaboración del ratio de morosidad es engañosa, pues ésta disminuye simplemente aumentando el denominador. De hecho, el ratio de morosidad podría seguir bajando, no sólo cuando ningún crédito moroso haya sido pagado, sino mientras los créditos nuevos crezcan a un ritmo mayor que los créditos morosos. La real morosidad se mide sobre el envejecimiento de los créditos ya otorgados.

Desde el punto de vista jurídico se entiende por mora al retraso en el cumplimiento de una obligación, y por consiguiente se considera moroso al deudor que se demora en su obligación de pago. Desde el punto de vista



formal la mora del deudor en sí, no supone un incumplimiento definitivo de la obligación de pago, sino simplemente un cumplimiento tardío de la obligación, el mismo que determinará el devengo de interés moratorios como indemnización de los daños y perjuicios que causa al acreedor el retraso en el cobro. Wicijowski y Rodríguez, (2008). Si este concepto se traslada al campo financiero se tiene, que un crédito moroso no significa un crédito incobrable, ni una pérdida directa para la institución financiera. Se entiende que un crédito es moroso cuando se producen retrasos en los pagos y deterioro de la calidad de los préstamos concedidos en el sistema financiero. La morosidad no implica una pérdida directa y definitiva para la institución, pero sí determina la clasificación del crédito y exige que la financiera constituya una provisión en el balance para respaldar el impago total o parcial de un préstamo (Libertad Digital Opinión, 2009)

Para el caso peruano se debe mencionar los estudios de Muñoz (1998) y Guillén (2001). Muñoz explica la evolución de la calidad de la cartera crediticia bancaria a partir del comportamiento del ciclo de la actividad económica, el crecimiento de los créditos en el sistema y las tasas de interés activas.

Usándose un modelo de datos de panel se encuentra evidencia de un comportamiento contra cíclico de la morosidad bancaria, así como del efecto negativo que tiene el crecimiento del crédito y de las tasas de interés activas sobre la calidad del portafolio de créditos de los bancos. El estudio de Guillén, es posterior al de Muñoz y en él se incorporan otras variables, además de la tasa de interés, para captar los aspectos microeconómicos relacionados con el comportamiento de la morosidad crediticia así como del mercado bancario (tamaño de las instituciones, competencia, etc.). Los resultados de este trabajo muestran que el tamaño de la institución bancaria es un factor importante para explicar la relación entre la morosidad de las carteras crediticias y los factores internos y externos que la afectan.

2.2.3 La Morosidad.

Según información del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) la actual crisis internacional afectará al Perú porque disminuirá nuestro crecimiento económico. Asimismo Jiménez (2007) menciona que cualquier estudio sobre el



comportamiento de la morosidad puede verificar que el desempeño de la mora es pro cíclico, es decir, cuando la economía está en el tramo ascendente del ciclo la morosidad disminuye y viceversa. Brachfeld (2001) es de la misma opinión cuando considera que el virus de la morosidad se encuentra latente en épocas de bonanza económica y se reactiva en épocas de crisis. Si en el Perú la morosidad crediticia se incrementara considerablemente el país se podría ver envuelto en una crisis financiera. Cuando se produce la morosidad crediticia primeramente perjudica a la rentabilidad a la vez que se da una ruptura en la rotación de los fondos. Lo que trae consigo que la entidad financiera incremente sus provisiones por los créditos impagos, esto a su vez afecta inmediatamente a las utilidades. Por lo que, un incremento importante en la morosidad hace que el problema de incumplimiento se traduzca en uno de rentabilidad, liquidez y finalmente en un problema de solvencia. (Guillén, 2002).

La morosidad constituye un problema de primer orden dentro del contexto actual por lo cual su estudio merece especial atención para determinar las variables que la explican, tanto es así que ha surgido, en España, una nueva disciplina denominada Morosología dedicada a su investigación. (Canal Asesor, 2009)

2.2.3.1. Determinantes de la Morosidad en las Microfinanzas

Según Freixas y Rochet (1998), la actividad bancaria envuelve tres tipos de riesgos: i) el riesgo del impago de los créditos que otorga, ii) el riesgo de liquidez que enfrenta la institución cuando no es capaz de hacer frente a sus obligaciones con sus depositantes y iii) el riesgo de mercado que afecta a su cartera de activos (y pasivos)⁴. El primer tipo de riesgo es llamado también riesgo del crédito o riesgo crediticio y el que de manera indirecta analiza este estudio al investigar los factores que afectan el incumplimiento de los pagos (capital e intereses) de los créditos otorgados.

Las empresas financieras tienen como actividad captar fondos de los agentes superavitarios de la economía para colocarlos a los agentes



deficitarios; este papel, por su naturaleza, implica una serie de riesgos. En general, los riesgos de la intermediación financiera están vinculados con aspectos macroeconómicos y microeconómicos, (Llaza, M 2010). En la actividad bancaria envuelve tres tipos de riesgos microeconómicos: (a) El riesgo del impago de los créditos que otorga, (b) El riesgo de liquidez que enfrenta la institución cuando no es capaz de hacer frente a sus obligaciones con sus depositantes y (c) El riesgo de mercado. De igual manera, el Acuerdo de Basilea II considera, además de los riesgos de crédito y de mercado, el riesgo de gestión que implica la pérdida resultante de procesos, personal o sistemas internos inadecuados o ineficientes. (Rochet, 1998 citado en Llaza 2010)

Entre las instituciones financieras reguladas y especializadas en microfinanzas en el Perú se incluyen, según información de la SBS,: 13 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), 10 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), 10 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME), Mibanco, CrediScotia Financiera (Banco del Trabajo), Financiera TFC y Financiera Universal. Se entiende por microcrédito a la operación financiera que desarrollan este tipo de empresas, cuyas características son distintas de los créditos comerciales predominantes en sus pares bancarias. Caracteriza al microcrédito su pequeño tamaño y gran número, su ámbito de acción es fundamentalmente regional y sectorial y una mayor volatilidad en su morosidad entre todos los entes que conforman el sistema microfinanciero. (Murrugarra & Ebentreich, s.f.)

A continuación se presentan los determinantes macroeconómicos y microeconómicos de la morosidad en las entidades de microfinanzas:

➤ **Determinantes macroeconómicos.-**

Según Aguilar & Camargo (2002), para explicar los determinantes agregados de la morosidad se utilizan: Primero, los modelos teóricos que explican los determinantes macroeconómicos que generan la quiebra de las empresas, toda vez que, no existen estos modelos para explicar la morosidad y como ésta es un paso previo a las quiebras



empresariales, se tienen en cuenta para su estudio; segundo, también se usaran los trabajos empíricos que demuestran que existe relación entre los factores macroeconómicos y la morosidad.

Los determinantes macroeconómicos de la morosidad se pueden clasificar en: Variables relacionadas con el ciclo económico (Freixas, De Hevia y Inurrieta, 1994; Davis 1992, citado en Aguilar & Camargo, 2002, 2003, 2004), las que afectan el grado de liquidez de los agentes y aquellas variables que miden el nivel de endeudamiento de estos (Wadhvani, 1984, 1986; Davis, 1992, citado en Aguilar & Camargo, 2002, 2003, 2004). Los estudios determinan que la morosidad tiene una relación negativa tanto con el ciclo económico como con la liquidez, y una relación positiva (o indeterminada) con el endeudamiento.

Aguilar y Camargo (2002, 2003, 2004) encuentran que existe una relación negativa entre la calidad de la cartera y el crecimiento del PBI regional no minero, desfasado dos periodos.

Para entidades bancarias que funcionan en economías dolarizadas, como la boliviana, su calidad de cartera y la capacidad de pago de los agentes económicos pueden verse afectadas por la devaluación de la moneda nacional, por lo que se espera una relación directa entre ésta última y la morosidad. (Aguilar et al., 2004; Morón & Loo-Kung, 2003; Guillén, 2001; Muñoz, 1999; Vallcorba y Delgado, 2007 citado en Díaz, 2008). Sin embargo no es el caso del Perú en donde se observa una clara tendencia de desdolarización en un contexto de expectativa de apreciación del Nuevo Sol lo que ha reducido la vulnerabilidad del sistema bancario ante los riesgos del tipo de cambio. (Class & Asociados S.A., 2011).

➤ **Los determinantes microeconómicos;**

Según Aguilar & Camargo (2002), se ha hallado evidencia a favor de la presencia de determinantes macroeconómicos y microeconómicos de la calidad de cartera de las entidades microfinancieras. Estos determinantes son: la política crediticia expansiva, la diversificación de la cartera de colocaciones por tipo de crédito y sectores, la eficiencia de



la empresa en el manejo del riesgo, la solvencia, los incentivos que tienen las entidades para expandirse (Saurina, 1998 citado en Aguilar & Camargo, 2002, 2003, 2004) y la presencia de garantías (Padilla & Requejo, 1998 citado en Aguilar & Camargo, 2002, 2003, 2004).

En un estudio específico, Aguilar y Camargo (2002, 2003, 2004) encontraron que existe una relación negativa entre la calidad de la cartera y la política crediticia, la eficiencia de la empresa en el manejo del riesgo, los incentivos que tienen las entidades para expandirse y el nivel de eficiencia de la gestión de cada una de las instituciones microfinancieras. Además, estos autores encontraron que la relación era positiva cuando se trataba de la diversificación de la cartera de colocaciones por tipo de crédito y sectores, el tipo de negocio y el perfil de riesgo y en cuanto se refiere a la presencia de garantías obtuvieron conclusiones diferentes, dependiendo del indicador de calidad de cartera utilizado.

También se encontró que existe una relación entre la participación de las colocaciones en moneda extranjera sobre el total de colocaciones y los indicadores de la morosidad, siendo negativa para la para cartera pesada y positiva para la cartera de alto riesgo (Aguilar & Camargo, 2003, 2004). No obstante, su valor estimado de elasticidad es muy pequeño, cercano a cero.

En otro informe sobre clasificación de riesgo, Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. (2011) practicado a la Caja Rural de Ahorro y Crédito de Señor de Luren (Caja Luren), se indicó que luego de realizar la evaluación respectiva, el Comité de Clasificación decidió mantener la clasificación de en la categoría C como entidad. La clasificación de riesgo realizada por esta empresa, incorpora el importante deterioro de la cartera de colocaciones, situación que en parte se explicaría por los efectos del sobreendeudamiento de los clientes, entre otros factores.

La calidad de los créditos bancarios pueden verse afectados por el poder del mercado, de tal manera, que los bancos con un elevado poder de mercado tienden a mostrar carteras crediticias con mayor mora



que aquellos que tienen menos poder (Petersen & Rajan, 1995, citado en Díaz, 2008).

Por su parte, Aguilar y Camargo (2004) analizan la morosidad en el sistema bancario peruano con información financiera del período diciembre 1993 a diciembre del 2003.

Demuestran, aplicando un modelo econométrico de datos de panel, que la morosidad está determinada tanto por factores macro y microeconómicos, es decir, que no solo es importante las características del entorno económico donde la entidad bancaria se desenvuelve, sino también los factores relacionados con las políticas internas de conducción del banco.

También, Delgado y Saurina (2004) consideran que el ratio de morosidad tienen un perfil cíclico muy marcado. Durante las fases expansivas, el crédito crece a elevado ritmo y las familias y empresas no suelen tener dificultades para hacer frente a sus obligaciones crediticias ya que su renta o sus flujos de caja aumentan. Unos activos dudosos decrecientes y un crédito en expansión se traducen en un ratio de morosidad y en unas dotaciones a insolvencias descendentes. Cuando llega la fase recesiva, las ventas y los flujos de caja de las empresas se contraen, la renta de las familias disminuye, lo que aumenta las dificultades para pagar el principal y los intereses de los préstamos.

Davis (1995) sostiene que si bien un aumento del nivel de endeudamiento tiende a elevar la fragilidad financiera, cuando existe una estrecha relación entre bancos y empresas –y por ende los bancos disponen de abundante información sobre sus clientes–, los bancos pueden estar dispuestos a continuar financiando a las empresas en momentos de dificultad, si sus perspectivas de medio plazo son favorables. Contra ello, podría sostenerse que los problemas de riesgo moral implícitos en estos casos podrían dificultar ese comportamiento por parte de los bancos.



2.2.4 Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco

2.2.4.1 Antecedentes

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. es una empresa pública con personería jurídica de derecho privado, que fue creada bajo el ámbito del Decreto Ley N° 23039 del 14 de mayo de 1980, con autorización de funcionamiento mediante Resolución S.B.S. N° 218-88 del 22 de marzo de 1988. Inicia sus operaciones el 28 de marzo de 1988 con los servicios de crédito prendario y contando con la Asesoría Técnica de la GTZ en el marco del convenio Perú-Alemania. Al segundo año de funcionamiento se le autorizó prestar los servicios de captación de ahorros del público y al tercer año el otorgamiento de créditos a la pequeña y microempresa y posteriormente otras modalidades de créditos.

El propósito principal de la Caja Municipal Cusco es apoyar a segmentos socioeconómicos que tienen acceso limitado a la banca tradicional, impulsando el desarrollo de la pequeña y microempresa, fomentando el ahorro en la población y otorgando créditos a las PYME, contribuyendo con la descentralización financiera y democratización del crédito.

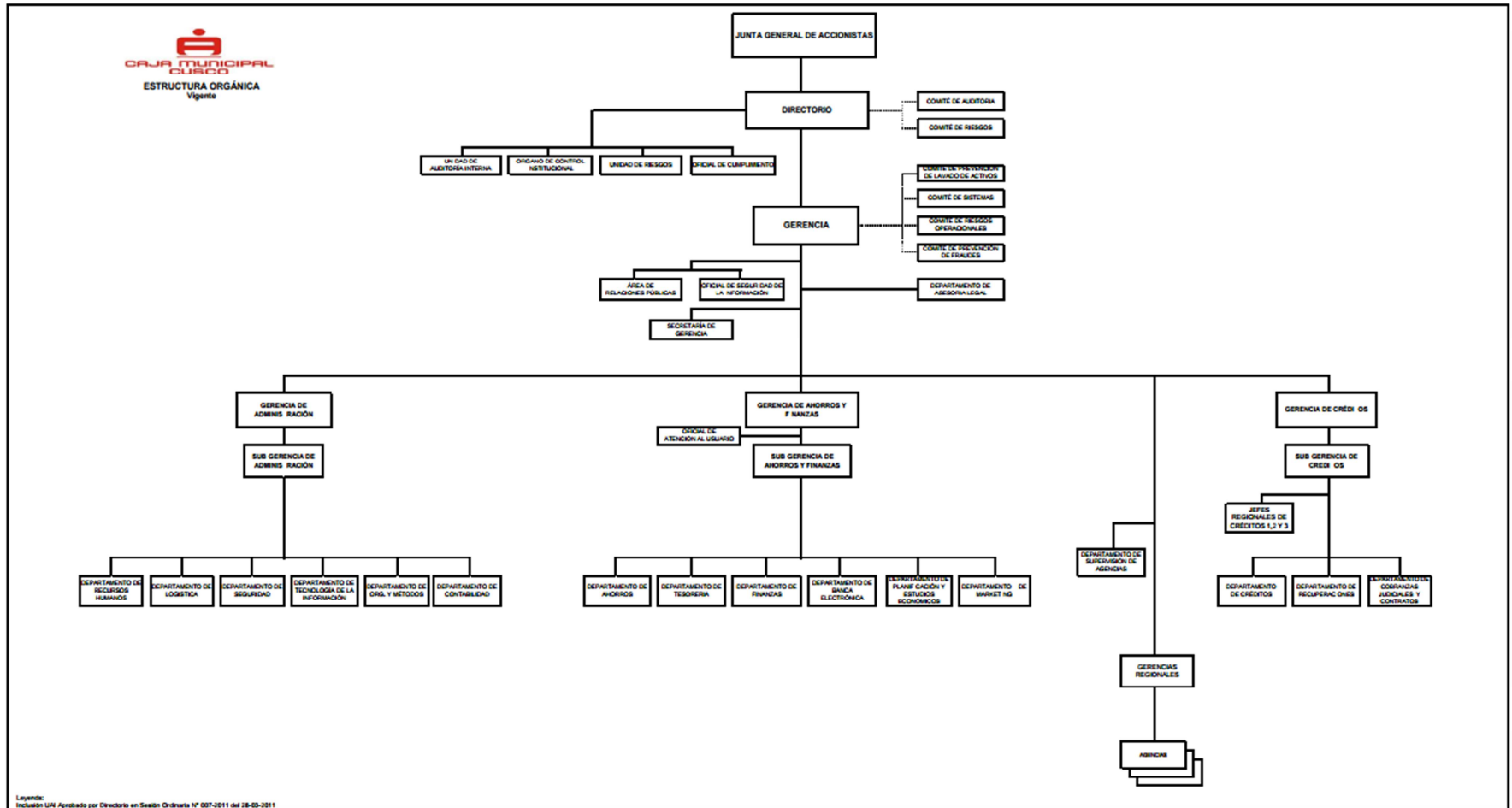
Misión

“Somos una organización especializada en Micro finanzas, con excelencia en el servicio a sus clientes, que genera valor a la empresa, promueve el bienestar de sus colaboradores y contribuye con el desarrollo de la comunidad, basado en la confianza y en el soporte tecnológico de última generación”

Visión

“Ser una organización líder en Micro finanzas desarrollando servicios financieros especializados de alta calidad”.

ORGANIGRAMA



Fuente: Portal Web Caja Municipal Cusco (<http://www.cmac-cusco.com.pe:8050/userfiles/pdf/docs/EstructuraOrganica-Vig%20Ener2011.pdf>)



2.2.4.2 Políticas de Créditos

Las políticas de créditos se establecen con la finalidad de implantar parámetros de funcionamiento de la entidad para la concesión de operaciones de crédito y su recuperación, definiendo los plazos, requisitos, evaluaciones de los diferentes créditos concedidos por la caja municipal de ahorro y crédito cusco.

a. Sujetos de crédito

Son calificados como sujetos de créditos las personas naturales mayores de edad y personas jurídicas que realicen actividades económicas, cualquiera que sea su actividad empresarial.

Personas naturales con ingresos dependientes que reúnan las condiciones exigidas con las diferentes modalidades de créditos establecidos en este reglamento.

b. No Sujetos de Crédito

Son considerados no sujetos de créditos, las siguientes personas.

- Los que tengan o hayan tenido proceso en cobranza judicial y/o créditos castigados con la CMAC CUSCO S.A u otra entidad financiera con deuda directa o indirecta.
- Los clientes con calificación de Deficiente, Dudoso o Perdida en el sistema financiero
- Los fallidos y sometidos a junta de acreedores.
- La CMAC CUSCO S.A podrá declarar como no sujetos de créditos a las personas naturales o jurídicas que soliciten financiamiento, en base a los antecedentes negativos del interesado en sus relaciones crediticias con terceros o intermediarios financieros.
- Los que registren en la lista OFAC o archivo negativo de clientes.
- Las personas que hayan sido registradas en el SICMAC como rechazados por intento de fraude, estafa, adulteración de documentos u otra situación similar.
- Los impedidos en el código civil.
- Las personas comprendidas en los numerales 1,2,3y4 solo podrán



obtener nuevos créditos de la CMAC CUSCO S.A previo acuerdo del comité de créditos y autorización de la gerencia de créditos, Sub Gerencia de créditos y/o jefe regional de créditos I, según corresponda el nivel de aprobación mediante correo y/o documento de gerencia, el mismo que debe adjuntarse al expediente de crédito para los créditos futuros.

c. Título valor

Los créditos se otorgaran previa suscripción de un pagare. En el caso de créditos pignoratícios y créditos solidarios se exigirá únicamente la suscripción de un contrato.

d. Destino del crédito

Los créditos tendrán como objetivo el financiamiento de:

- Capital de trabajo
- Activo fijo (local propio, maquinaria y equipo, adquisición de terrenos, inmuebles y otros)
- Vivienda, construcción, ampliación, remodelación, refacción y otros.
- Reestructuración de pasivos.
- Libre disponibilidad y/o consumo.

e. Forma de Pago

- Se consideran pagos fijos de frecuencia, diaria, semanal, quincenal, mensual o las formas de pago que el SICMAC permita de acuerdo al flujo de caja propuesto por el analista de créditos y aprobado por el comité de créditos.
- Los pagos pueden ser en cuotas fijas crecientes, decrecientes u otras, las mismas que deben establecerse de acuerdo a la modalidad de crédito que se pactaran previamente entre la CMAC CUSCO S.A y el cliente.
- Los créditos podrán ser cancelados antes de su vencimiento, cobrando el capital más los intereses devengados respectivos hasta

la fecha de cancelación del crédito.

f. Límite de número de créditos

- El cliente podrá tener hasta tres (3) créditos de manera simultánea en cualquiera de sus modalidades (normal, paralelo, promocional, Paga diario e hipotecario) determinado por su capacidad de pago, no incluye créditos de consumo no revolvente y créditos prendarios.
- Para el caso de los créditos pignoraticios, por tratarse de créditos con entrega física de la garantía que es preferida, no se establece límite de contratos ni el requisito de antecedentes financieros.

2.3 Información contable

2.3.1 Cualidades de la información Contable según los principios Generalmente Aceptados

La contabilidad produce información sobre los hechos o eventos económicos financieros que afectan o pueden afectar el patrimonio del Ente.

Varios son los requisitos que deben aplicarse para determinar con precisión la modalidad y características de la información contable y de las normas y procedimientos que deben adoptarse en su elaboración y formulación, que garanticen su eficacia como base en la toma de decisiones por parte de los diferentes usuarios interesados en la misma. Por lo tanto las cualidades que debe contener la información para cumplir con los objetivos antes enunciados, son las que se describen a continuación.

- a. Identificación.-** los estados financieros se refiere siempre a Entes determinados a periodos de plazos ciertos y diversas transacciones ocurridas de carácter económico.
- b. Utilidad.-** es la información producida por la contabilidad debe ser eficiente y eficaz, de tal modo que sirva para satisfacer razonablemente las necesidades de los diferentes usuarios de la misma.
- c. Confiabilidad de la información contable.-** debe reunir requisitos de certidumbre tal que le otorgue, frente a los usuarios el carácter de válida para tomar decisiones pertinentes.



- d. **Objetividad.-** la información debe representar la realidad en función de criterios preestablecidos que deberán aplicar todos los operadores del sistema, sin que incidan aspectos subjetivos que provoquen distorsiones en el procesamiento contable y en la información producida.
- e. **Racionalidad.-** la información debe resultar de la aplicación de un método coherente fundado en el razonamiento lógico.
- f. **Oportunidad.-** la información contable debe ser puesta en conocimiento de los usuarios en circunstancias que determine la normativa legal, para que estos puedan, adoptar, en tiempo y forma las decisiones que se estimen convenientes.
- g. **Verosimilitud.-** la información debe ser fidedigna resultando para ello imprescindible incorporar en los registros contables, exclusivamente aquellas transacciones realmente ocurridas y por consiguiente expresadas en su adecuada dimensión.
- h. **Verificabilidad.-** el sistema contable debe generar información y emitir estados contables que puedan ser controlados por terceros ajenos a su procesamiento, puesto a que debe operar sobre criterios objetivos y predeterminados que posibilitan registrar, clasificar, procesar y ordenar las transacciones con incidencia en la contabilidad a los fines de su posterior presentación ante los usuarios.

2.4 Base legal

- a. Decreto Legislativo N° 1028 - modificó la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros - , en adelante Ley General, para permitir la implementación en nuestro país a partir del 1° de julio de 2009 de los estándares recomendados por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea referidos a medidas y normas de capital;
- b. Estándares recomendados por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea permitirá sensibilizar los requerimientos de capital al riesgo asumido por las empresas;



- c. Ley N° 26702 - Ley General modificado por el Decreto Legislativo N° 1028 se dispone que salvo en caso de contar con autorización de esta Superintendencia para calcular el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito mediante modelos internos, las empresas del sistema financiero deberán emplear el método estándar para calcular dicho requerimiento según las normas que establezca este Órgano de Control;
- d. Decreto Legislativo N° 1028 se señala que las empresas del sistema financiero podrán emplear modelos internos para calcular el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito previa autorización de esta Superintendencia, siempre que dichas empresas y los modelos cumplan con los requisitos y demás disposiciones que establezca este Órgano de Control.

2.5 Productos Crediticios de la Caja Municipal Cusco.

a) CRÉDITO PARA GRANDES EMPRESAS

Créditos dirigidos a personas jurídicas cuyas ventas anuales declaradas son mayores a 200 millones de Nuevos Soles.

REQUISITOS

- ✓ Documento que acredite la personería Jurídica con poderes de los representantes legales.
- ✓ Documento de identidad vigente de los representantes legales
- ✓ Copia del RUC
- ✓ Calificación en el Sistema Financiero 100% normal, durante los últimos 06 meses.
- ✓ Endeudamiento con 04 entidades del Sistema Financiero.
- ✓ Documento del domicilio legal.
- ✓ Estados financieros de los dos ejercicios económicos.
- ✓ Declaraciones anuales de Impuesto a la Renta de los últimos dos años.
- ✓ Monto Mínimo: S/10,000 Nuevos Soles ó US\$10,00.00 Dólares Americanos.
Monto Máximo el 10% del patrimonio efectivo de la CMAC Cusco S.A.
- ✓ PLAZO Máximo 72 meses.
- ✓ EDAD Máxima: 74 años 11 meses 29 días.



b) CRÉDITO PARA MEDIANAS EMPRESAS

Dirigido a personas jurídicas que tienen un endeudamiento total en el sistema financiero superior a S/.300,000.00 en los últimos 06 meses y no cumplen con las características para ser clasificados como créditos a grandes empresas.

REQUISITOS:

- ✓ Documento que acredite la personería Jurídica con poderes de los representantes legales.
- ✓ Documento de identidad vigente de los representantes legales
- ✓ Copia del RUC
- ✓ Ingresos documentados de los últimos 06 meses, declaraciones del impuesto a la Renta del último año.
- ✓ Endeudamiento máximo con 04 entidades del sistema financiero incluido la CMAC Cusco.
- ✓ MONTO: Monto Mínimo: S/10,000 Nuevos Soles ó US\$10,00.00 Dólares Americanos.
- ✓ Monto Máximo el 10% del patrimonio efectivo de la CMAC Cusco S.A.
- ✓ PLAZO: Máximo 72 meses.
- ✓ EDAD: Máxima: 74 años 11 meses 29 días.

c) CRÉDITO PARA PEQUEÑAS EMPRESAS

Dirigido a personas destinadas a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas cuyo endeudamiento es superior a S/.20,000.00 pero no mayor a S/.30,000.00

REQUISISTOS

- ✓ Documento de identidad vigente
- ✓ RUC y/o licencia de funcionamiento y/o documento que acredite la existencia del negocio
- ✓ Documento del domicilio o del local comercial propio.
- ✓ MONTO Mínimo: S/10,000 Nuevos Soles o US\$10,00.00 Dólares Americanos.
- ✓ Monto Máximo el 10% del patrimonio efectivo de la CMAC Cusco S.A.
- ✓ PLAZO Máximo 72 meses.



- ✓ EDAD Mínima: 20 años.
- ✓ Máxima: 74 años 11 meses 29 días.

d) CRÉDITO PARA MICROEMPRESAS

Destinado a actividades de producción o prestación de servicios otorgados a personas naturales o jurídicas cuyo endeudamiento total en el préstamo financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) es no mayor a S/.20,000.00 en los últimos 06 meses.

REQUISITOS

- ✓ Documento de identidad vigente.
- ✓ RUC y/o licencia de funcionamiento y/o documento que acredite la existencia del negocio.
- ✓ Documento del domicilio o del local comercial propio
- ✓ De no contar con domicilio propio presentar fiador con domicilio propio.
- ✓ MONTO Mínimo: S/300.00 Nuevos Soles ó US\$300.00
- ✓ Máximo: S/.100,000.00 Nuevos Soles ó US\$35,00.00 Dólares Americanos
- ✓ PLAZO Máximo: 60 meses
- ✓ EDAD Mínima: 20 años.
- ✓ Máxima: 74 años 11 meses 29 días.

e) CRÉDITO “ASI DE FACIL”

REQUISITOS

- ✓ Documento de identidad vigente.
- ✓ Documento que acredite la existencia del negocio.
- ✓ MONTO Mínimo: S/.300.00 Nuevos Soles.
- ✓ Máximo: S/.10,000.00 Nuevos Soles
- ✓ PLAZO Máximo: 18 meses
- ✓ EDAD Mínimo: 23 años.
- ✓ Máximo: 74 años 11 meses y 29 días.

f) CRÉDITO AGROPECUARIO



Dirigido a personas naturales o jurídicas dedicadas a la actividad agrícola o ganadera

REQUISITOS:

- ✓ DNI de titulares
- ✓ Documento que acredite la propiedad del terreno.
- ✓ Experiencia de 01 año en la actividad agropecuaria (de no tener casa propia presentar fiador domiciliario)
- ✓ Edad máxima: 74 años 11 meses 29 días.
- ✓ MONTO: Desde S/. 300.00 Nuevos Soles ó US \$5,000, hasta \$400,000.00 dólares o su equivalente en nuevos soles.
- ✓ PLAZO: De 06 hasta 12 meses, de acuerdo a la campaña agrícola o ganadera.
- ✓ PERIODO DE GRACIA: Hasta 12 meses

g) CRÉDITO HIPOTECARIO

CASA FACIL

DOCUMENTACION A PRESENTAR:

SOLICITANTES

- Copia DNI (titular y cónyuge)
- Recibo de agua o luz, del domicilio actual
- Cronograma de pagos de los créditos vigentes

DEPENDIENTES

- 03 últimas boletas de pago
- Estado de Cuenta AFP detallado
- Contrato de Trabajo vigente o resolución de nombramiento

INDEPENDIENTES

- ✓ Copia RUC
- ✓ 06 últimas declaraciones mensuales a la SUNAT, con sus respectivos pagos de impuestos
- ✓ 02 últimas declaraciones juradas anuales del impuesto a la renta
- ✓ Copia facturas/boletas de compras de mercadería y de venta
- ✓ Copia recibo por honorarios de los últimos 06 meses



- ✓ Copias contratos/ constancias de trabajo
- ✓ EDAD MÁXIMA: 74 años 11 meses 29 días
- ✓ MONTO: Hasta 5% del patrimonio de la CMAC.
- ✓ MONEDA: En Dólares Americanos o en Nuevos Soles

h) INMUEBLE

COMPRA VENTA

- Certificado de Registro Inmobiliario.
- Tasación Actual del Inmueble
- Testimonio o título de propiedad
- Auto avalúo reciente

CONSTRUCCION SOBRE TERRENO PROPIO

- Certificado de Registro Inmobiliario.
- Tasación Actual
- Tasación proyectada
- Presupuesto de obra (firmada por un ingeniero acreditado por la SBS).

i) CRÉDITO CONSUMO PERSONAL

Dirigido a trabajadores con ingresos mayoritariamente dependientes, de instituciones públicas o privadas con las que no tenemos convenio con descuento por planillas, los pagos se realizan directamente en las oficinas de la Caja Municipal Cusco

REQUISITOS:

- ✓ Ingreso mínimo familiar de S/. 1000.00.
- ✓ Laborar un año en una misma empresa
- ✓ Fiador con casa propia
- ✓ DNI de titular (es) y fiador (es)
- ✓ 3 ultimas boletas de pago
- ✓ Contrato de trabajo
- ✓ auto avalúo, título de propiedad o certificado de posesión de titulares o del fiador
- ✓ Edad máxima : 70 años



- ✓ MONTO: Desde S/. 800.00 Nuevos Soles ó US. \$5,000.00, hasta \$ 400,000 U.S. dólares o su equivalente en Nuevos Soles.
- ✓ MONEDA: Nuevos Soles y Dólares
- ✓ PLAZO: Hasta 60 meses.

j) CRÉDITO CONSUMO INSTITUCIONAL

Dirigido a trabajadores con ingresos mayoritariamente dependientes, de instituciones públicas (Sector Educación y Salud) o privadas (Universidades UNSAAC-UAC) con las que tenemos convenio con descuento por planillas.

REQUISITOS:

- ✓ Copia del DNI
- ✓ 02 ultimas boletas de pago
- ✓ Resolución de nombramiento
- ✓ Recibo de agua, Luz o teléfono
- ✓ Fiador solidario: DNI, 02 ultimas boletas de pago, Recibo de Agua o luz.
- ✓ Edad máxima: 74 años 11 meses 29 días.
- ✓ MONTO: Desde S/. 500.00 Nuevos Soles hasta S/. 50,000 Nuevos Soles
- ✓ PLAZO: Hasta 60 meses.
- ✓ FORMA DE PAGO: Mensual.
- ✓ MONEDA: Nuevos Soles

k) CRÉDITO PRENDARIO

Dirigido a prestatarios con entrega física de objetos de oro.

REQUISITOS:

- ✓ DNI o carne de extranjería
- ✓ Presentación y entrega de los objetos de oro
- ✓ Recibo de agua o luz (opcional)
- ✓ Monto Mínimo: El equivalente al valor de tasación de un gramo de oro de 21, 18 y 16 Quilates.
- ✓ No excederá el 60% del valor de tasación de la prenda dejada en garantía.
- ✓ Moneda: Nuevos Soles.



I) CRÉDITO SOLIDARIO

Dirigido a personas naturales que desarrollen una actividad económica dentro de un programa social atendido por una Municipalidad (Clubes de Madres, Vasos de Leche y otros), una organización no gubernamental o pertenezcan a una asociación de comerciantes, etc. debidamente empadronados.

REQUISITOS:

Cada miembro del grupo solidario deberá adjuntar la siguiente documentación:

- ✓ Carta de presentación de la organización
- ✓ Padrón de socios o algún documento que acredite la pertenencia a la Asociación u organización social.
- ✓ DNI del titular y del cónyuge.
- ✓ Recibo de luz (si tiene conexión).
- ✓ Documentación que acredite la actividad económica: Certificado de la organización, cuaderno de apuntes, RUC, licencia, fotografía del negocio u otros.
- ✓ Solicitud de crédito.
- ✓ MONTO: Desde S/.250.00 a S/. 2,500.00 Nuevos Soles.
- ✓ PLAZO: Hasta 18 meses

II) CREDITO AUTOMOTRIZ

Dirigido a personas naturales y jurídicas para el financiamiento o adquisición de unidades vehiculares con una antigüedad no mayor a 5 años, que tengan ingresos por actividad económica de comercio, producción o servicios en los últimos 6 meses.

REQUISITOS

- ✓ Documento de identidad vigente del titular o representante legal.
- ✓ RUC y o licencia de funcionamiento.
- ✓ Documento domiciliario o local comercial propio (título de propiedad y/o auto avalúo y/o certificado de posesión y/o copia literal de dominio o un documento equivalente).



- ✓ De no cumplir con el punto anterior debe presentarse fiador con domicilio propio.
- ✓ PLAZO Máximo 60 meses
- ✓ MONTO: Mínimo: S/10,000.00 Nuevos Soles ó a US\$ 3.000 Dólares Americanos o su equivalente en moneda Nacional.
- ✓ EDAD: Máximo 74 años 11 meses y 29 días

m) PAGA DIARIO

Dirigido a personas dedicadas al comercio en un mercado de abastos, con condición de empadronado(a) quienes pueden acceder a este crédito pagando sus cuotas todos los días en la comodidad de su negocio.

REQUISITOS

- ✓ Tener negocio propio (puesto de venta de mercado, feria, u otro)
- ✓ Experiencia de 6 meses en el Negocio
- ✓ Documento de Identidad titulares y fiador solidario vigentes.
- ✓ Documento que acredite la existencia del negocio (Licencia de Funcionamiento).
- ✓ Copia de carnet de socio del mercado o constancia emitida por los representantes del mercado ó Licencia de funcionamiento.
- ✓ Recibo de agua y/o luz.
- ✓ Experiencia: de 06 meses en el negocio.
- ✓ MONTO: Mínimo: S/.300.00 Nuevos Soles
Máximo: S/.4,000.00 Nuevos Soles
- ✓ PLAZO Máximo: 180 días.
- ✓ EDAD MÁXIMA: 74 años 11 meses y 29 días.

n) CRÉDITO AUTOMÁTICO REVOLVENTE CAR

Dirigido a clientes de crédito MES y crédito comercial recurrente, que cumplen las condiciones para acceder a una Línea de Crédito Revolvente de disponibilidad inmediata.

REQUISITOS:

- ✓ Persona natural o jurídica



- ✓ 24 cuotas pagadas ó 2 años de relación crediticia con la CMAC Cusco S.A.
- ✓ Haber obtenido nota 1 ó 2, según calificación del SICMAC C (promedio 3 días de atraso).
- ✓ Mantener obligaciones crediticias en el Sistema Financiero, con 03 entidades financieras como máximo, incluida la CMAC Cusco S.A., y calificación 100% normal durante los 3 últimos meses.
- ✓ Edad Máxima : 74 años, 11 meses y 29 días (Titular, cónyuge y garantes)
- ✓ MONTO: Máximo: Hasta S/. 70 mil Nuevos Soles
- ✓ PLAZO: Hasta 48 meses

o) CARTA FIANZA

La carta fianza es una garantía evidenciada en un documento, en respaldo del cumplimiento de obligaciones adquiridas ante terceros por el cliente, mediante dicho documento la entidad se obliga a pagar el importe pactado a requerimiento del favorecido con la carta fianza.

REQUISITOS:

- ✓ Tener una empresa funcionando como mínimo 06 meses.
- ✓ De preferencia tener créditos vigentes en la CMAC CUSCO S.A.
- ✓ Documento de identidad del titular, cónyuge o representantes legales (vigente)
- ✓ Si es persona jurídica adjunta la constitución de la empresa y poderes vigentes de los representantes.
- ✓ RUC. y Pagos a la SUNAT.
 - Régimen simplificado : 03 últimos pagos a ala SUNAT
 - Régimen especial: 03 últimos PDT
 - Régimen general: 03 últimos PDT y declaración anual de Impuesto a la Renta.
- ✓ PLAZOS: Mínimo: 30 días.
Máximo: Hasta un año
- ✓ GARANTÍAS: Garantía real: Depósito a Plazo Fijo y/o Hipoteca.



p) CRÉDITO CON GARANTÍA DE DEPÓSITO A PLAZO FIJO

Otorgado a personas naturales que tengan un depósito de ahorro a plazo fijo en la CMAC Cusco S.A.

REQUISITOS

- ✓ Documento de Identidad vigente del titular
- ✓ Copia del certificado de depósito.
- ✓ MONTO Máximo: 95% del depósito.
- ✓ PLAZO Máximo: 60 meses
- ✓ EDAD Mínima: 18 años
Máxima: 75 años

q) CREDICAJA EMPRENDEDOR

Dirigido a personas naturales que desarrollen actividades económicas propias de la crianza de animales menores como cuyes, conejos, aves de corral, cerdos, ovinos, caprinos, etc.

REQUISITOS

- ✓ Documento de identidad vigente del titular y cónyuge
- ✓ Recibos de luz y agua
- ✓ Documento domiciliario o garante con domicilio propio.
- ✓ Fotografías con el cliente del centro de producción.
- ✓ MONTO Mínimo: S/.300.00 Nuevos Soles
Máximo: S/.5,000.00 Nuevos Soles
- ✓ PLAZO Máximo: 24 meses
- ✓ EDAD Máxima: 74 años 11 meses y 29 días.

r) CREDICASA

Dirigido a personas naturales o asociados Pro- vivienda debidamente inscrito en Registros Públicos, destinadas a mejorar la calidad de vida, permitiendo el financiamiento de soluciones habitacionales adecuadas a las necesidades de la población.



REQUISITOS

- ✓ Título de propiedad y/o autoevalúo y/o certificado de posesión.
- ✓ Presupuesto de obra, sustentado por un Ing. Civil, profesional afín, o maestro de obra.
- ✓ Los requisitos son los mismos que para Microempresa, pequeña empresa y consumo no Revolvente.
- ✓ MONTO: Mínimo: S/.300.00
Máximo: S/.70,000.00
- ✓ PLAZO Máximo: 60 meses
- ✓ EDAD Máxima: 74 años 11 meses y 29 días.

s) CREDICASERITO

Es aquel crédito directo otorgado a personas naturales, orientado a satisfacer las necesidades de financiamiento a los comerciantes que desarrollan sus actividades económicas en los mercados, centros comerciales y ferias locales.

REQUISITOS

- ✓ Documento de identidad vigente del titular y/o cónyuge
- ✓ Copia de carne de socio del mercado o constancia emitida por los representantes del mercado o padrón de socios, donde indique el nombre de socio.
- ✓ Copia de recibo de luz o agua del domicilio o local de venta.
- ✓ Copia de título de propiedad, o certificado de posesión, o constancia de morador (original).
- ✓ Garante con los siguientes requisitos:
 - ✓ Documento de identidad vigente del titular
 - ✓ Copia de carne de socio del mercado o constancia emitida por los representantes del mercado o padrón de socios, donde indique el nombre de socio.
 - ✓ Copia de recibo de luz o agua del domicilio o local de venta.
 - ✓ Copia de título de propiedad, o certificado de posesión, o constancia de morador (original).
- ✓ MONTO Mínimo: S/. 300.00 Nuevo Soles
Máximo: S/. 3,500.00 Nuevo Soles



- ✓ PLAZO Máximo: 15 meses.
- ✓ EDAD Máxima: 74 años 11 meses y 29 días.

2.6 Base conceptual

2.6.1 Crédito.

Es la capacidad de obtener dinero mediante la promesa de abonarlo en una fecha o plazo determinado. El que ha concedido el crédito confía en que lo cobrará a su vencimiento, si es que lo acordó después de haber efectuado un análisis adecuado.

La situación ideal de un crédito es crear riqueza adicional, y reducir al mínimo las cuentas por cobrar atrasadas, ello va relacionado a un muy buen análisis financiero sin embargo un análisis muy riguroso y esperar contar con solo muy buenos clientes reduciría notablemente las operaciones de una empresa que otorga créditos.

Según la garantía solicitada, hay dos tipos de crédito: el de deuda asegurada y el de deuda sin garantía.

La deuda asegurada es un préstamo que el acreedor concede con artículos del mismo valor o mayor como recompensa si no se completan el pago por ejemplo una casa o una carro, generalmente las hipotecas tienen deuda asegurada.

Deuda sin garantía, es cualquier forma de pedir préstamos sin aseguramiento. Con una deuda sin garantía, como una tarjeta de crédito usted obtiene mercancía o servicios en créditos con la promesa de pagar por completo el préstamo.

Desde la perspectiva del Banco, CREDOMATIC (2008) consiste en hacer un negocio con un sujeto de crédito, el cual pasa por una serie de filtros para identificar el tipo de cliente; se dice que un préstamo concedido adecuadamente puede considerarse cobrado en un 50%, los bancos venden varios productos, entre ellos el crédito, por lo que debe tomarse en cuenta que el análisis del crédito no es solo el producto de su situación financiera, ya sea que los ingresos del solicitante del crédito provengan de una actividad propia o bien como asalariado; también existen otros elementos como; Capital, Colateral

y Condición, sin embargo, capacidad y carácter por mucho, son los elementos primordiales para ganar el crédito.

C's Crédito	Criterio que se aplica
Carácter (Honestidad e integridad)	Referencia del solicitante o solicitantes: relacionados con sus créditos anteriores.
Capacidad (Habilidad gerencial y situación financiera)	A través de indicadores como: Cuota/Ingreso, endeudamiento, shock cambiario, información financiera, estados de cuenta o similares, que respalden el ingreso.
Capital (Respaldo monetario)	Evidencia de su generación de ingresos (sea asalariado o independiente).
Colateral (Respaldo para el banco)	Es la garantía que otorga el cliente, avalúo de la vivienda o vehículo usado, vehículo nuevo, factura pro-forma u otras garantías que estén a satisfacción del Banco.
Condiciones (Factores externos)	Situación general del país o de la industria específica en que se desenvuelve el cliente y que podría afectar positiva o negativamente su negocio.

Fuente: //blog.udlap.mx/blog/2014/03/las5cdelcredito/

2.6.2 Factores que conforman el riesgo de crédito.

El concepto del riesgo crediticio en la actividad financiera está directamente vinculado con la rentabilidad y la solvencia del sector. La utilidad de las entidades financieras está siempre relacionada con un adecuado manejo de los riesgos crediticios.

Los riesgos pueden tener diversas naturalezas que hemos organizado en 3 grupos:

2.6.2.1 Factores Financieros:

Son todos los componentes y situaciones perfectamente medibles y cuantitativas, que inciden en el riesgo crediticio en el análisis de los estados financieros en el uso de herramientas que midan la capacidad de pago, de



endeudamiento y de recuperación del crédito; factores que pueden ser previstos gracias a un análisis que la ciencia contable facilita.

2.6.2.2 Factores Económicos:

En este grupo se consideran mucho el criterio y análisis de quien otorga el crédito; ya que se tiene que analizar todo aquello que refleje las condiciones generales del mercado y de la economía del país; ya que los negocios constantemente sufren cambios favorables y adversos que inciden directamente en el riesgo. Es en este análisis que el analista evaluara si el ente es minorista, mayorista por ejemplo si es fabricante o industrial si es un productor primario o si es una empresa que presta servicios, de manera complementaria evaluara la ubicación, clientela, productos si es que los fabrica si es que los compra y los vende, maquinarias antigüedad en el rubro y el grado de formalidad de la empresa.

2.6.2.3 Factores Humanos:

Los factores humanos son los directamente relacionados a la moral, el carácter la experiencia la dedicación y la capacidad. Estos factores si bien no son cuantitativos son determinantes al momento de evaluar un crédito ya que califican la calidad de persona a la que confiaremos el retorno puntual de dinero, tendremos que analizar la reputación del cliente su honestidad los años de experiencia que tenga en el rubro ya que de esta manera veremos cuan capaz es de afrontar el pago de la deuda de manera oportuna y completa, en este campo se utilizan consultas a entidades evaluadoras de riesgo como agencias de información, proveedores, entrevistas para obtener referencias, observación *in situ*, entre otras.

2.6.3 Evaluación:

La evaluación es el punto principal en el proceso de otorgamiento de créditos en este punto el analista deberá analizar con pericia y buen criterio en base a los 3 factores mencionados en la presente investigación la situación real del cliente y su capacidad para afrontar el crédito.



En este punto es importante mencionar las características o condiciones que debería tener un analista de créditos para asegurar a la Caja Municipal Cusco una correcta evaluación que tenga como resultado minimizar los riesgos de morosidad en los clientes. Dentro de estas condiciones podemos mencionar:

- a) La experiencia, creatividad, sensatez y capacidad de planificación.
- b) Conocimientos Contables y de herramientas de análisis financiero como ratios o comparativos de estados financieros.
- c) Conocimiento de mercado el comercio y la industria existente.

Con un analista que reúna las condiciones aptitudinales mencionadas se procede a establecer una metodología de análisis que permita una evaluación contable certera; que en la Caja Municipal Cusco está establecida en todos sus tipos de crédito en el Reglamento de Créditos institucional que establecerá tanto los requisitos formales como los métodos de evaluación y pautas que exige la institución ser cumplidas para el otorgamiento del crédito.

Cabe mencionar que el presente trabajo de investigación sugiere que la metodología de evaluación debe seguir la siguiente estructura.

1) Examen de los Estados Contables:

Fundamentalmente la interpretación y el análisis de los estados contables tienen como fin específico la observación de la situación económica, patrimonial y financiera del ente si bien es cierto el nivel patrimonial de un crédito microempresa no es elevado se debe cumplir con evaluar básicamente el activo corriente como no corriente; es decir disponible cuentas por cobrar maquinaria y equipo básicamente; el pasivo; deudas con otras instituciones financieras y otras obligaciones con terceros, y el patrimonio que se consolidara en el capital social del negocio a evaluar.

En la Profesión Contable un correcto análisis financiero se realiza cuando se evalúan todos los estados financieros de un ente es decir; según la Norma Internacional de Contabilidad 1 “un juego completo de estados financieros comprende:

- (a) un estado de situación financiera al final del periodo;
- (b) un estado del resultado y otro resultado integral del periodo;
- (c) un estado de cambios en el patrimonio del periodo;
- (d) un estado de flujos de efectivo del periodo;



(e) notas, que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa; (...) información comparativa con respecto al periodo inmediato (...);

Y (f) un estado de situación financiera al principio del primer periodo inmediato anterior comparativo, cuando una entidad aplique una política contable de forma retroactiva o realice una re expresión retroactiva de partidas en sus estados financieros, o cuando reclasifique partidas en sus estados financieros (...)"

Tomando en cuenta toda la información que contienen estos estados financieros la demanda de tiempo y recursos para elaborarlos el *público objetivo* al cual van dirigidos los productos de la CMAC Cusco y por ende su baja envergadura en cuanto a información contable no es recomendable hacer un análisis financiero completo del ente sino solo de los Estados Financieros Básicos; un estado de situación financiera (balance) y un estado de resultados y reducidos a las cuentas básicas para un análisis rápido que la dinamicidad (1)(Actividad, movimiento, capacidad de impulso o de adaptación-Real Academia de la Lengua Española) del mercado exige.

La CMAC Cusco define el crédito como obtención de recursos en el presente sin efectuar un pago inmediato, bajo la promesa de restituirlos en el futuro en condiciones previamente establecidas, es un contrato por el cual la entidad financiera pone a disposición del cliente cierta cantidad de dinero el cual deberá de devolver con intereses y sumándole una comisión según los plazos pactados.

También define al riesgo de Crédito como la 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.

Son sujetos de Crédito.

Las personas naturales mayores de edad y personas jurídicas que realicen actividades económicas cualquiera sea su forma empresarial.

Edad Mínima; 20 años y como edad máxima 75 años para titular cónyuge y garante siendo excepcional el límite máximo en caso de cónyuge o garante hasta 78 años.

Son no sujetos de crédito los que :



Tengan o hayan tenido cobranza judicial o créditos castigados con la CMAC Cusco y otra entidad financiera directa o indirecta, los clientes con calificación deficiente dudosa o perdida en el sistema financiero los que figuren en la lista OFAC o archivo negativo o los que en los sistemas internos hayan tenido intentos de fraude o estafa y finalmente los impedidos según el código civil.

El destino del Crédito puede ser:

Capital de Trabajo

Activo Fijo (local propio, maquinaria y equipo, terrenos inmuebles y otros)

Vivienda, construcción ampliación, remodelación, refacción y otros.

Reestructuración de pasivos.

Libre disponibilidad y/o consumo.

Los Plazos que otorga la CMAC Cusco son:

El plazo máximo establecido es de 72 meses excepcionalmente ampliable hasta 84 meses y para créditos para gran empresa o mediana puede ser excepcionalmente 120 meses previa evaluación y aprobación de la gerencia o jefatura de Créditos.

Puede existir un periodo de gracia; de hasta 6 meses y 12 para créditos agropecuarios, y los que sean mayores a 30 días serán aprobados por el jefe de Producto y Comité de Créditos.

La frecuencia de Pagos en la CMAC Cusco puede ser.

Diario semanal quincenal mensual bimensual trimestral cuatrimestral semestral o las formas de pago que el SICMAC permita de acuerdo al flujo de caja propuesto por el analista de créditos y aprobado por el Comité.

El límite de número de Créditos es de hasta 3 créditos de manera simultánea en cualquiera de sus modalidades.

El monto del Crédito se determinara en base a la evaluación del analista y según la capacidad del cliente siendo como máximo el 10% del monto del Patrimonio Efectivo de la CMAC Cusco.

El monto mínimo de Crédito es s/. 300 o \$ 1000.

Existen criterios para el otorgamiento de créditos en base a los tipos de garantía para respaldar el retorno del crédito.

Créditos Micro empresa con Garantía Cliente.

Crédito Nuevo.



Hasta S/. 3000 sin casa propia se exige calificación 100% normal últimos 6 meses endeudamiento máximo con 2 entidades financieras incluida la CMAC Cusco exonerando máximo 1 tarjeta de crédito, recibo de servicios documentación que sustente el negocio pudiendo ser este con fotografías y una verificación por parte del coordinador de créditos.

Con Casa Propia:

Los mismos requisitos sin embargo se aceptan hasta tres (3) entidades de endeudamiento máximo lo que demuestra que el respaldo de un garante o tener casa propia es suficiente para exigir menos requisitos y se pueda acceder a créditos de manera más sencilla y rápida; sin embargo la casa propia no es algo con lo que cuente la mayoría de la población y los garantes cada vez son mas escasos ya que cada uno busca salvaguardar mas su patrimonio mucho menos cediéndola para garantizar a terceros.

2) Establecer comparaciones mediante técnicas de análisis:

Es importante comparar los resultados y la evolución de los mismo para fortalecer un análisis financiero ya que puede ser que el periodo actual nos muestre buenos ratios sin embargo con los comparativos demostramos que en realidad el negocio ha ido decreciendo a un ritmo acelerado, y que su diagnóstico a futuro no sea tan alentador para este tipo de análisis y aplicación de técnicas tenemos por ejemplo:

- El Análisis horizontal; permite el análisis de periodos distintos por lo que es dinámica y nos ayuda a diagnosticar tendencias y elaborar proyecciones siempre que la información que contengan sea uniforme y homogénea en el tiempo.
- El Análisis Vertical; permite analizar la situación financiera respecto a la estructura de un mismo estado contable y los rubros que esta contiene es en este análisis que se usan los porcentajes, los llamados ratios que diagnosticaran por ejemplo la solvencia la liquidez o la rentabilidad.

Respecto a la experiencia recogida en la bibliografía para la presente investigación también consideramos que respecto a estos tipos de análisis:

a) Deben crearse relaciones que marquen patrones de evaluación. Por ejemplo establecer Ratios financieros que deban cumplirse de manera estándar para toda evaluación.



Existen gran cantidad de herramientas que pueden establecer patrones de análisis como:

- Liquidez (Corriente y prueba acida), rotación de bienes, de proveedores, de deudas comerciales, relación entre deudores y acreedores índice de endeudamiento, de solvencia, de inmovilización, de solidez, ratios de rentabilidad, efecto palanca y demás patrones que pueden establecer estándares para una evaluación correcta sin embargo es política la CMAC Cusco solamente aplicar en este punto los siguientes ratios financieros:

Ratios que pide la caja en su análisis y evaluación

b) Para este análisis deben establecerse los patrones por grupos homogéneos de empresas es decir un patrón por rubro (comercialización, producción, o servicios) por tipo de operaciones y por dimensión del negocio.

Los tipos de Crédito que ofrece la caja productos y consideraciones de cada uno

3) Emisión de juicio y comentarios

Respecto al análisis de la información contable financiera económica y patrimonial del ente evaluado se emite la opinión del analista sobre la solicitud y la decisión que tomara para el otorgamiento del crédito; si bien es cierto hemos comentado que una parte del análisis crediticio la conforma el criterio del analista en cuanto a factores que no son cuantitativos tales como los factores humanos o externos es en este punto donde él debe emitir su opinión final y su sustento.

Como se emite el juicio del analista el comité de créditos la aprobación los formatos.

2.6.4 El riesgo de crédito:

GOMEZ (2007) en su estudio indico que **lo único seguro es la incertidumbre** Nadie sabe a ciencia cierta que depara el futuro, ni siquiera el analista más experto, sabe cuáles son las inversiones correctas, Lo verdaderamente importante es obtener algún beneficio, ya que el valor que en un momento pueda adquirir la empresa por la toma de decisiones correctas es más benéfico que una seguridad imprevisible, el administrador financiero que planea y



analiza las inversiones que realiza, asegura la reducción del riesgo y la incertidumbre al mínimo

Es el riesgo típico e inherente a la actividad de las entidades financieras. Puede definirse como la pérdida potencial ocasionada por una variación en las condiciones y características de una contrapartida que altere la capacidad de esta para cumplir con sus obligaciones contractuales PARTAL (2013) Estadísticamente la perdida crediticia es una variable aleatoria cuyo valor se desconoce en el momento de la concesión del crédito es decir no sabemos cuánto perderemos del crédito otorgado al momento de desembolsarlo, sin embargo es posible medirlo en cuanto a perdidas esperadas que van dentro del coste del crédito e inesperadas que sobre las que generalmente se calculara los índices de riesgo para la entidad.

El riesgo es la posibilidad que enfrenta el ahorrante de no ganar lo esperado o hasta perder una parte o todo el dinero invertido. Cada instrumento tiene sus propios riesgos, generalmente entre más rendimiento ofrece una opción es más riesgosa. El objetivo del inversionista debe ser conseguir la máxima rentabilidad con el mismo riesgo.

El riesgo no se puede eliminar pero puede utilizar algunos instrumentos para conocerlo mejor y administrarlo una opción es revisar si la inversión que se desea está calificada por una agencia. Las calificada por una agencia; las calificadoras de riesgo son agencias que emiten una opinión sobre la posibilidad de que el deudor pague totalmente y a tiempo el capital los intereses a los inversionistas.

También GOMEZ (2007), habla sobre la Diversificación del riesgo

En la planeación de las inversiones debe tenerse en cuenta la importancia de la diversificación para controlar el riesgo. El concepto se fundamenta en que si se toman todos los recursos y se invierten en un solo modelo de inversión que no dependerá enteramente de la evolución de un mercado o el funcionamiento de una compañía.

Las inversiones de renta variable ofrecen rendimientos mayores que los de las de renta fija, una adecuada diversificación de este tipo de inversiones puede ofrecer una gran liquidez.



Es vital recordar que es mejor repartir su capital entre varios valores y no exponer sus futuros beneficios a las eventualidades de una sola entidad empresarial.

La historia demuestra que cada tipo de activo financiero tiene sus momentos de crisis y de bonanza, el combinarlos de una manera eficiente permite que en un momento unos puedan compensar unos con los otros, además, los activos con menor rentabilidad reducen el margen de pérdidas implícito en los más inestables

Los riesgos crediticios contienen elementos que ayudan a su medición:

- Probabilidad de Incumplimiento (probability of default), se considera incumplimiento un plazo de atraso de 3 meses en este punto juega un papel importante la evaluación de la capacidad de pago del cliente para lo que existen 2 métodos amparados en Basilea II que dio el marco de referencia para el tratamiento de los riesgos financieros, el point in time (PIT) que es el más utilizado en las carteras de la CMAC Cusco por ser de análisis a corto plazo por lo general un año y el through the cycle (TTC) que si bien da un análisis más exacto por abarcar más partidas en el tiempo es para créditos de larga duración poco comunes en los créditos a microempresas, es por eso que según nuestro análisis aun cuando no sea difícil la evaluación existe un riesgo latente de error en las estimaciones para recuperar el crédito oportunamente.
- Exposición Crediticia (exposure at default) este elemento se refiere al "tamaño previsto de la operación en el momento del potencial incumplimiento considerando no recuperar ninguna parte de su valor"; es decir la cantidad de dinero que arriesga la entidad financiera si la contrapartida incumple o la máxima cantidad a perder en el caso de la CMAC Cusco existen provisiones por exposición crediticia que según su funcionamiento se distribuyen así:

Según la caja cuando pasan a GECO cuanto de la deuda se provisiona hasta que llega a perdida.

- Tasa de Perdida o severidad, la pérdida real que soportara la entidad una vez producido el impago y concluido el proceso de cobranza incluso teniendo en cuenta los costes de recuperación en los que incurra. Está



condicionada a la antigüedad de la operación, a la garantía y a la calidad crediticia de la contrapartida directamente relacionada a la evaluación previa.

BRADIN J.A (1998) A la situación alarmante de índices de morosidad tan elevados que tenemos en la actualidad hemos llegado a pesar de las sucesivas medidas de todo tipo (de gestión financiera y legales) que se han ido adoptando. La pregunta salta a la vista: realmente son eficaces las medidas descritas contra la morosidad?. Profundizando un poco más nos preguntamos: realmente puede haber medidas legales efectivas contra la morosidad basadas únicamente en regulación de comportamientos que muchas veces no se cumplen, cuyo incumplimiento no se puede evitar o denunciar, o incluso llegan a incumplirse con total impunidad? La respuesta es que no, porque no hay una sola causa en la morosidad sino una multitud de causas, algunas de las cuales si pueden ser controladas y disminuidas con medidas legales o de comportamiento, mientras que otras requieren otro tipo de medidas y un análisis distinto si queremos conocer su comportamiento y detectar las medidas para combatirlas. Creer que toda la morosidad va a reducirse con medidas de corte legal, de gestión o de habituar el comportamiento es no conocer la dimensión de la morosidad o simplificar un problema de un calibre multidimensional.

BRACHFIELD (2008) La morosidad tiene varios componentes que actúan como causa de la misma. Uno de ellos es la insolvencia. Precisamente la insolvencia viene definida como la situación a la que se llega cuando no se pueden pagar las deudas contraídas. Erróneamente hemos llegado a identificar la falta de pago con la insolvencia; “no paga porque es insolvente” es un pensamiento habitual en el mundo de las empresas. Pero esta identificación entre insolvencia y falta de pago puede inducirnos a un claro error; hay quien no paga y sin embargo es solvente. Se trata de los que habitualmente están acostumbrados a demorar sus pagos a pesar de tener tesorería suficiente. Estos no son morosos, a pesar de no pagar; simple y llanamente son “caraduras” porque a pesar de tener tesorería no pagan lo que deben. Por tanto, aclararemos que todos los insolventes suelen entrar en mora por falta de



liquidez mientras que no todos los morosos son insolventes. Hecha esta precisión distingamos dos tipos de morosos: Tipo de MOROSO CAUSA DE LA MOROSIDAD A) SOLVENTE * Iliquidez * Búsqueda de ventaja financiera (reducir gastos financieros) * Búsqueda de ventaja económica (por reducir gastos financieros) * Vocacional *etc B) INSOLVENTE No tener tesorería para pagar sus obligaciones. Hasta la fecha se ha cometido un error mezclando a todos los morosos no distinguiendo su diferente motivación y tratando de aplicarles la misma disciplina. Las diferentes normas que hasta la fecha se han aplicado no han conseguido mermar los índices de morosidad que, como hemos podido apreciar a lo largo de este trabajo, han ido creciendo continuamente. Se trata de dos bolsas de morosos completamente distintas. A lo largo de los últimos años la bolsa del primer grupo ha decrecido en número de integrantes, mientras que las del segundo grupo ha estado creciendo desmesuradamente. Las medidas para atajar el problema de la morosidad en el primer grupo (SOLVENTES) son distintas de las que requiere el segundo grupo (INSOLVENTES). Si no se hace la distinción y se aplican medidas que requiere el primer grupo a todos por igual, no tendremos garantizada que las medidas adoptadas contra la morosidad en general sean eficaces.

ARENAS (2008) Con medidas de gestión, de comportamiento y de tipo legal podemos atajar el problema de la mora del primer grupo, cuya bolsa de integrantes está siendo cada vez menor por razones de evolución de la economía general. Ahora bien, no pretendamos combatir la morosidad del segundo grupo, que cada vez es más numeroso, con las mismas medidas, porque estamos condenados al fracaso. Los insolventes, que en los últimos años cada vez lo son en mayor medida, no pagarán ni con amenazas ni con normas restrictivas no con gestión de cobro eficientes, porque su problema es otro. El problema de la mora de los insolventes se solucionará con medidas que hagan reducir el número de integrantes en esa bolsa, y desaparecerá cuando desaparezcan y en la medida en que desaparezcan los insolventes. Por tanto, lo que este grupo de morosidad requiere son medidas de reactivación económica, de reducción de la cifra de parados e impulso de creación de puestos de trabajo Medidas, en definitiva que produzcan un traspaso natural de integrantes del segundo grupo en el primero.



Evidentemente para los del segundo grupo las medidas legales y de gestión son algo secundario.

2.6.5 Los Sistemas de Calificación.

Las entidades financieras en general utilizan diversa fuentes de información para establecer un análisis previo del cliente es decir calificarlo previo a la evaluación, normalmente esta calificación se ha ido basando en la experiencia del analista y su juicio respecto al crédito, este hecho genera mucha incertidumbre ya que el juicio del analista no puede ser medido cuantitativamente ni ser utilizado para determinar claramente errores en el proceso de otorgamiento de créditos.

Sin embargo ha ido evolucionando progresivamente con la ayuda de la tecnología y los sistemas de información disponibles tal es así que es normal utilizar ahora sistemas de *rating* como herramientas de gestión fundamentales estos sistemas necesitan de una base de datos amplia fiable y validada en el tiempo.

A lo largo del tiempo el análisis financiero se basó en los llamados sistemas de expertos (Saunders 2002) que funcionaba con el sistema de las cinco C Carácter, capacidad capital colateral o garantías y ciclo. Antes mencionadas. Pero han ido evolucionando en la banca comercial en *rating* internos y métodos de *scoring* que son indicadores claros de aceptación o rechazo de créditos y que minimizan los riesgos de incumplimiento para una cartera de créditos.

El *scoring* indica un sistema de puntuación basado en algoritmos que indica la condición del cliente respecto de varios factores y condiciona el otorgamiento del crédito, este sistema se utiliza en segmentos muy estandarizados del mercado, como minoristas consumo o hipotecas, el mercado objetivo de la CMAC Cusco que aún no utiliza este método para sus evaluaciones es conveniente usarlo ya que la intervención humana es decir horas hombre o personal para evaluar operaciones sin mayor profundidad no otorga mayores ventajas sobre un sistema que automáticamente según factores y elementos claros calificaría inmediatamente la viabilidad de un crédito.

Como evolución al *scoring*, tenemos los métodos internos de *rating*, que son sistemas que permiten clasificar a los clientes según sus rubros o volumen y



calificarlos según análisis estadísticos metodológicos y científicos más que en el juicio del analista este sistema atiende la calidad crediticia en diversas categorías y cuantifica la probabilidad de impago.

Estos sistemas internos de rating deben reunir las siguientes características:

- El rating refleja la capacidad y voluntad del cliente para cumplir con la relación contractual oportunamente ningún factor específico de la operación debe influir en la calificación del prestatario.
- Estar estructurado en categorías homogéneas.
- Estimar probabilidades y estar integrado con la gestión integral del riesgo de la cartera ser base de estimación seguimiento notificación y recuperación del riesgo.

2.9 Hipótesis

2.9.1 Hipótesis General

Existe un nivel de incidencia entre la evaluación crediticia y la morosidad registrada en la caja municipal de Ahorro y Crédito Cusco, agencia portal espinar periodo 2013.

Hipótesis General Nula.

No existe un nivel de incidencia entre la evaluación crediticia y la morosidad registrada en la caja municipal de Ahorro y Crédito Cusco, agencia portal espinar periodo 2013.

2.9.2 Hipótesis Específica 1

El proceso, método y forma como se evalúan los créditos influye en los niveles del índice de morosidad en la agencia Portal Espinar de la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco.



Hipótesis Especifica 1 nula.

El proceso, método y forma como se evalúan los créditos no influye en los niveles del índice de morosidad en la agencia Portal Espinar de la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco.

2.9.3 Hipótesis Específica 2

El nivel de incidencia moratoria en los créditos otorgados por la agencia Portal Espinar de la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco por efectos de la evaluación crediticia por parte del analista de créditos es alto.

Hipótesis Especifica nula 2.

El nivel de incidencia moratoria en los créditos otorgados por la agencia Portal Espinar de la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco por efectos de la evaluación crediticia por parte del analista de créditos es bajo.



2.10 Variables de estudio

2.10.1 Operacionalizacion de las variables

Tabla N° 1: Operacionalizacion de las variables

Variables	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores
Evaluación de créditos	El punto principal en el otorgamiento de créditos; consiste en analizar con pericia y buen criterio en base a su experiencia y profesionalismo las mejores condiciones para otorgar un crédito que garantice su optimo retorno.	Evaluación socioeconómica de los factores que determinan el correcto otorgamiento de un crédito en la CMAC Cusco, en base a un proceso metodológico y formal que permita minimizar el riesgo de morosidad del cliente en su obligación con la entidad.	Factores Financieros	<ul style="list-style-type: none"> Filtrar y analizar el comportamiento financiero del cliente en las centrales de riesgo a disposición. Análisis del Nivel de endeudamiento. Examinar los estados financieros mediante ratios financieros. Realizar análisis comparativos de la situación financiera Emisión de juicio respecto a la evaluación financiera y contable.
			Factores Económicos	<ul style="list-style-type: none"> Analizar la situación del mercado respecto al crédito a evaluar. Establecer a que rubro económico pertenece clasificarlo y determinar qué tipo de producto otorgar. evaluación de la ubicación geoeconómica y los factores económicos que puedan incidir en su futuro comportamiento crediticio. Emitir un juicio valorativo de la calidad de cliente respecto al juicio del analista.
			Factores Humanos	<ul style="list-style-type: none"> Revisar el cumplimiento de los requisitos del reglamento de créditos. Establecer la moral crediticia del cliente mediante juicios valorativos respecto a visitas in situ. Obtener referencias sobre la reputación del cliente. Analizar los años de experiencia en el rubro



Morosidad	Retraso en el cumplimiento del pago de las obligaciones contraídas, este término se utiliza cuando el deudor no paga el capital ni el interés en la fecha de su vencimiento.	Incumplimiento del pago de interés o del capital de su deuda con respecto a su cronograma de pagos	Riesgo Legal	<ul style="list-style-type: none">• Se reporta a las Centrales de riesgo calificación crediticia Normal CPP deficiente dudoso o perdida.• Se crea historial negativo en el SICMAC de la CMAC Cusco.• No haber respetado el reglamento de créditos para el otorgamiento.
			Riesgos Inherentes.	<ul style="list-style-type: none">• Riesgo país que estén asociados a la coyuntura económica del país en general.• Riesgos de mercado que no dependan del cliente sino de factores exógenos que intervengan indirectamente con el negocio.<ul style="list-style-type: none">• Riesgo humano, enfermedad quiebra hechos fortuitos que perjudiquen al cliente.
			Riesgo de crédito.	<ul style="list-style-type: none">• Riesgos de liquidez que el cliente no tenga dinero para cumplir su obligación.• Riesgo de operación que el negocio sufra pérdidas financieras fraudes, fallas de sistema.



CAPITULO III

METODO

3.1 Enfoque de investigación

Esta investigación será de enfoque cuantitativo por que mide fenómenos, es secuencial utiliza estadística.

3.2 Alcance de la investigación

La investigación será de alcance descriptivo-relacional, donde la evaluación crediticia esta relacionada con la mora. Busca especificar rasgos importantes de un fenómeno que se está analizando que se asocie variables mediante un patrón predecible para una población, descriptivo porque busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de la grupos, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis (Fernandez – Baptista, 2010)

3.3 Diseño de la investigación

En la presente investigación se utiliza el diseño no experimental cuantitativo, la investigación es sin manipular las variables. No se interviene en ninguna variable en forma intencional.

3.4 Población y muestra

3.4.1 Población



La población de estudio está conformada por las carteras de los analistas de crédito la Caja municipal de Ahorro y Crédito Cusco Agencia portal Espinar 2013.

3.4.2. Muestra

Se aplicara un muestreo no probabilístico.

3.5. Determinación del tamaño de la muestra

El tamaño de la muestra es de los 30 analistas de la Agencia Espinar de la CMAC Cusco. Esta muestra fue seleccionada en forma no probabilística a criterios de los investigadores.

3.6. Recolección de datos

3.6.1. Técnica de recolección de datos

Las principales técnicas que se utilizaran en la investigación serán:

- a. Observación.
- b. Revisión documentaria.
- c. Encuesta.
- d. Entrevista.

3.6.2. Instrumento de recolección de datos

Los instrumentos que se utilizaran en las técnicas antes señaladas serán

- a. Guía de Observación.
- b. Ficha de Revisión.
- c. Cuaderno de Encuesta.
- d. Guía de Encuesta.
- e. Guía de Entrevista.



3.7. Plan de análisis de datos

Los datos obtenidos serán procesados en una hoja de cálculo Excel y en el programa SPSS. La presentación se realiza utilizando la estadística descriptiva.

CAPITULO IV

RESULTADOS

4.1 Resultados estadísticos

Para analizar la evaluación crediticia y su incidencia moratoria en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco 2013 se recolecto la información de 30 analistas de créditos de la agencia portal espinar y analizando los créditos que se encuentran en situación de mora considerando su evaluación cualitativa y cuantitativa en el periodo 2013.

Tabla N° 2: Edad de los analistas de crédito de la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.

Edad Mínima	Edad Máxima	Edad Media
22 años	51 años	31 años

Fuente: Analistas de crédito de la Caja Municipal del Cusco

Elaboración: Propia

En la Tabla N° 2 tenemos que la edad promedio de los analistas de crédito que trabajan en la Caja Municipal del Cusco Agencia Portal Espinar es de 31 años, registrándose una analista con 22 años y otro con 51 años.

Tabla N° 3: Genero de los analistas de crédito de la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.

Genero	F	%
Masculino	17	57
Femenino	13	43
Total	30	100.0

Fuente: Analistas de crédito de la Caja Municipal del Cusco

Elaboración: Propia.

En la Tabla N° 3 tenemos que el nivel de participación según género en la Agencia Portal Espinar es equilibrado pues existe casi la misma cantidad de Analistas de Crédito varones como de mujeres con un ligero porcentaje mayor para los varones siendo estos el 57% y las mujeres representando un 43% del total.

Análisis Descriptivo para la Evaluación Crediticia

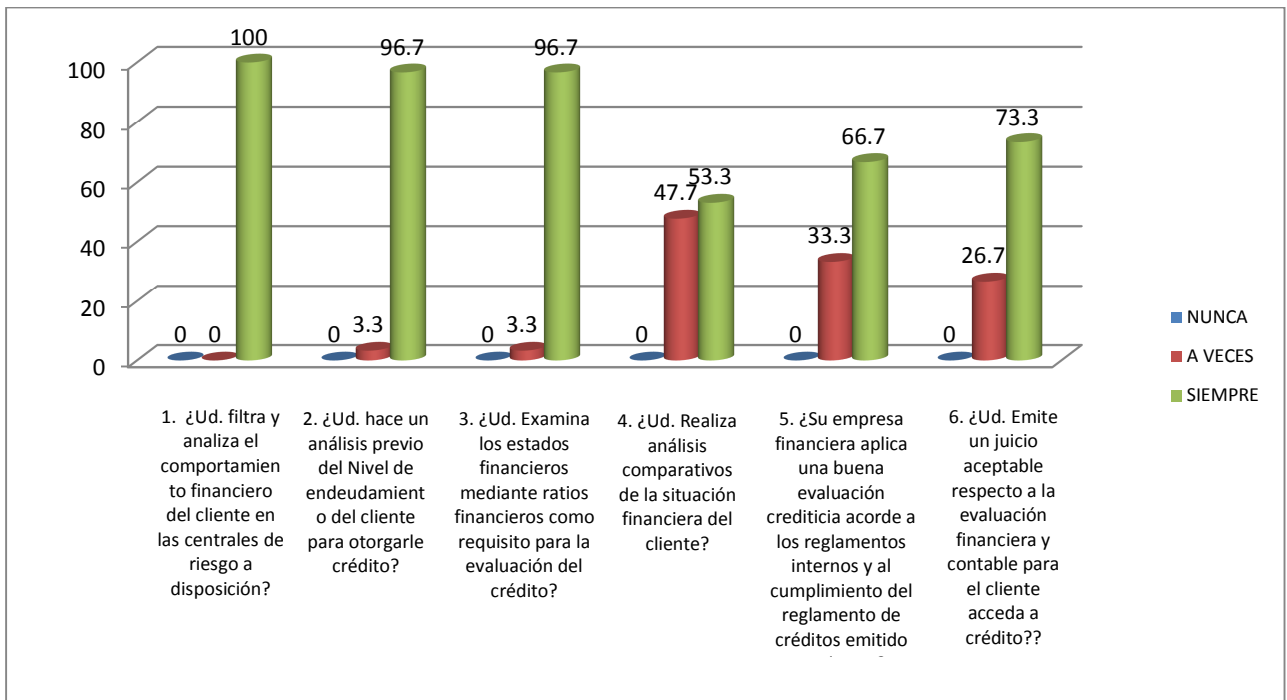
Tabla N° 4: Evaluación crediticia respecto a los Factores Financieros en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.

FACTORES FINANCIEROS	NUNCA		A VECES		SIEMPRE		TOTAL	
	f	%	f	%	f	%	f	%
1. ¿Ud. filtra y analiza el comportamiento financiero del cliente en las centrales de riesgo a disposición?	0	0	0	0	30	100	30	100
2. ¿Ud. hace un análisis previo del Nivel de endeudamiento del cliente para otorgarle crédito?	0	0	1	3.3	29	96.7	30	100
3. ¿Ud. Examina los estados financieros mediante ratios financieros como requisito para la evaluación del crédito?	0	0	1	3.3	29	96.7	30	100
4. ¿Ud. Realiza análisis comparativos de la situación financiera del cliente?	0	0	14	47.7	16	53.3	30	100
5. ¿Su empresa financiera aplica una buena evaluación crediticia acorde a los reglamentos internos y al cumplimiento del reglamento de créditos emitido por la SBS?	0	0	10	33.3	20	66.7	30	100
6. ¿Ud. Emite un juicio aceptable respecto a la evaluación financiera y contable para el cliente acceda a crédito?	0	0	8	26.7	22	73.3	30	100

Fuente: Analistas de crédito de la Caja Municipal del Cusco

Elaboración: Propia

Gráfico N° 1: Evaluación crediticia respecto a los Factores Financieros en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.



En la tabla N°4 y Grafico N° 1 tenemos que; hemos considerado 5 indicadores para la dimensión Factores Financieros de la variable Evaluación Crediticia, respecto a la primera pregunta que el 100% de los analistas de crédito manifiestan que siempre filtran y analiza el comportamiento financiero del cliente en las centrales de riesgo, a continuación se observa que el 96.7% siempre hace un análisis previo del Nivel de endeudamiento del cliente para otorgarle crédito, con un 3.3% que a veces lo hace, tercero el 96.7% evalúa los estados financieros mediante ratios financieros como requisito para la evaluación del crédito lo cual está delimitado normativamente por la entidad es de uso obligatorio en la evaluación de los créditos en base a los ratios normados con un bajo porcentaje 3.3% que a veces lo hace, cuarto punto el 53.3% realiza análisis comparativos de la situación financiera del cliente, frente a 47.7% que contesto a veces. Sobre la quinta pregunta el 66.7% afirma que la CMAC Cusco aplica siempre una buena evaluación crediticia acorde a los reglamentos internos y al cumplimiento del reglamento de créditos emitido por la SBS, detalle a tomar en cuenta pues un 33.3% de los analistas no considera que se aplique una buena evaluación de créditos en base a los reglamentos internos a pesar de haber cumplido con los

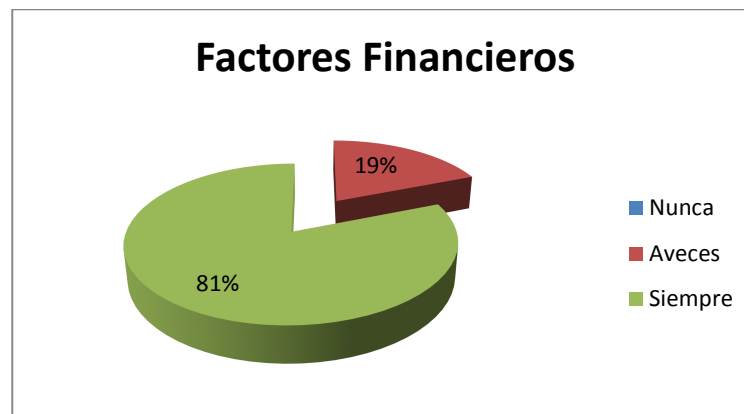
requisitos previos exigidos por la normatividad interna de créditos, el 73.3% de los analistas siempre emite un juicio aceptable respecto a la evaluación financiera y contable para el cliente acceda a crédito, frente al 26.7% que contesto a veces.

Tabla N° 5: Resumen Evaluación crediticia respecto a los Factores Financieros en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013

Factores Financieros	Porcentaje %
Nunca	0%
A veces	81%
Siempre	19%
Total	100.0%

Fuente: Analistas de crédito de la Caja Municipal del Cusco
Elaboración: Propia

Gráfico N° 2: Resumen Evaluación crediticia respecto a los Factores Financieros en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013



En la tabla N° 5 y Grafico N° 2 en resumen y estadísticamente promediando los resultados obtenidos en la tabla N° 4 y Grafico N° 1; observamos que respecto a la primera dimensión los Factores Financieros tomados en cuenta en la presente investigación el 81% de analistas piensa que siempre se toman en cuenta dichos factores al momento de la evaluación para el otorgamiento de una crédito sin

embargo el 17% opina a veces, hay puntos que aún no se perfeccionan en la evaluación crediticia y que como herramientas financieras permitirían un análisis más amplio y completo de los factores financieros de la evaluación.

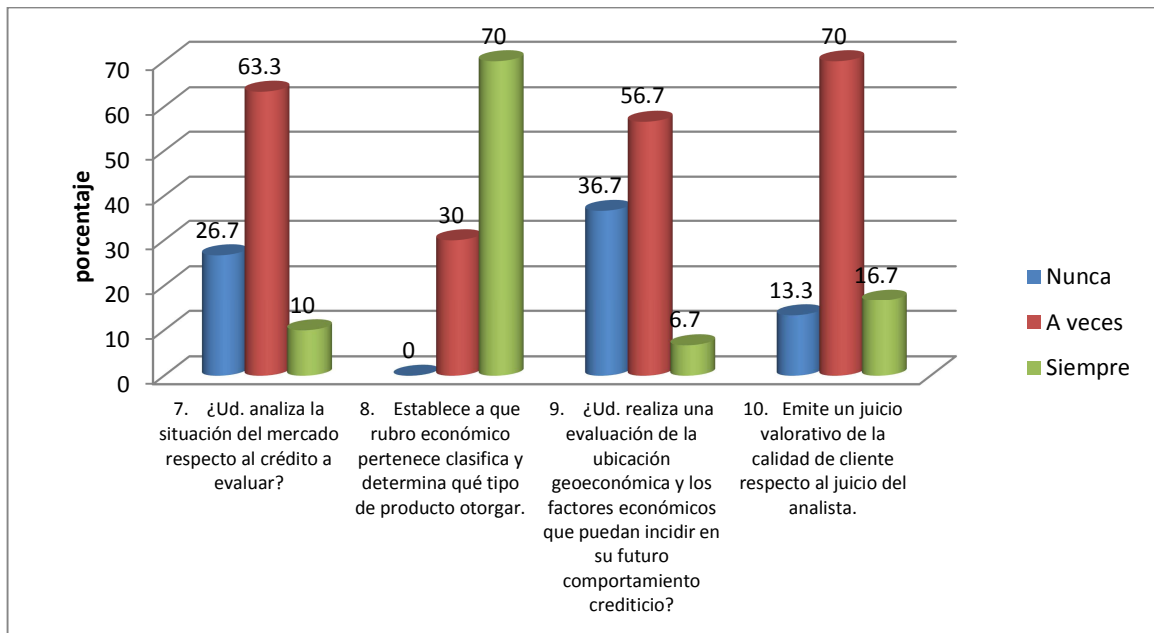
Tabla Nº 6: Evaluación crediticia respecto a los Factores Económicos en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.

FACTORES ECONÓMICOS	NUNCA		A VECES		SIEMPRE		TOTAL	
	f	%	f	%	f	%	f	%
7. ¿Ud. analiza la situación del mercado respecto al crédito a evaluar?	8	26.7	19	63.3	3	10	30	100
8. Establece a que rubro económico pertenece clasifica y determina qué tipo de producto otorgar.	0	0	9	30	21	70	30	100
9. ¿Ud. realiza una evaluación de la ubicación geoeconómica y los factores económicos que puedan incidir en su futuro comportamiento crediticio?	11	36.7	17	56.7	2	6.7	30	100
10. Emite un juicio valorativo de la calidad de cliente respecto al juicio del analista.	4	13.3	21	70	5	16.7	30	100

Fuente: Analistas de crédito de la Caja Municipal del Cusco

Elaboración: Propia

Gráfico N° 3: Evaluación crediticia respecto a los Factores Económicos en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.



En la Tabla N° 6 y Grafico N° 3 observamos que, la segunda parte del análisis descriptivo de la presente investigación tiene que ver con los factores económicos como segunda dimensión de la variable Evaluación Crediticia, analizados y que en base a la base teórica tomada en cuenta en la presente investigación nos ha permitido describir en 4 preguntas que a su vez son los indicadores que nos ayudaran a obtener los resultados; la primera está referida al análisis de la situación del mercado respecto al crédito a evaluar observamos que el 63.3% y 10% siempre y a veces respectivamente lo realizan frente a un 26.7% que no lo hace nunca; segundo en su totalidad los analistas establecen a que rubro económico pertenece el tipo de producto a entregar el 70% siempre y el 30% a veces ; que se sustenta básicamente en la diversificación de productos que ha desarrollado de la CMAC Cusco por rubros económicos; cuando en la tercera pregunta se pregunta sobre la ubicación geoeconómica y los factores que incidan en el futuro comportamiento observamos que hay un 36.7% de analistas que contesto que nunca lo hace y un 56.7% que indica que a veces y solamente y 5.7% que siempre; finalmente se consulta sobre si considera si emite un juicio valorativo aceptable producto de su evaluación crediticia claramente orientado a obtener su crítica o calificación del trabajo que realizan de evaluación de factores

económicos; en el que observamos que existe un 13.3% que considera que no lo hace un 70% que a veces y un 16.7%.

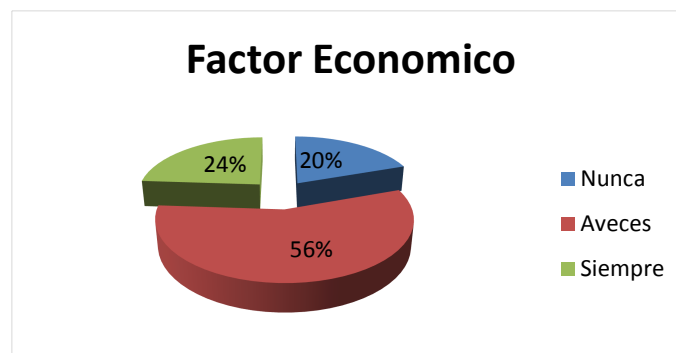
Tabla N° 7: Resumen Evaluación crediticia respecto a los Factores Económicos en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.

Factor Económico	Porcentaje %
Nunca	20%
A veces	56%
Siempre	24%
Total	100.0%

Fuente: Analistas de crédito de la Caja Municipal del Cusco

Elaboración: Propia

Gráfico N° 4: Resumen Evaluación crediticia respecto a los Factores Económicos en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.



En la Tabla N° 7 y Grafico N° 4 obtenemos el siguiente resultado, en resumen promediando los resultados de los datos obtenidos en la Tabla N° 6 y Grafico N° 3 observamos respecto a la evaluación de la segunda dimensión factores económicos; que el 24% de Analistas considera que siempre realiza la evaluación de factores económicos; el 56% que lo hace a veces y finalmente solo un 20% que nunca lo hace.

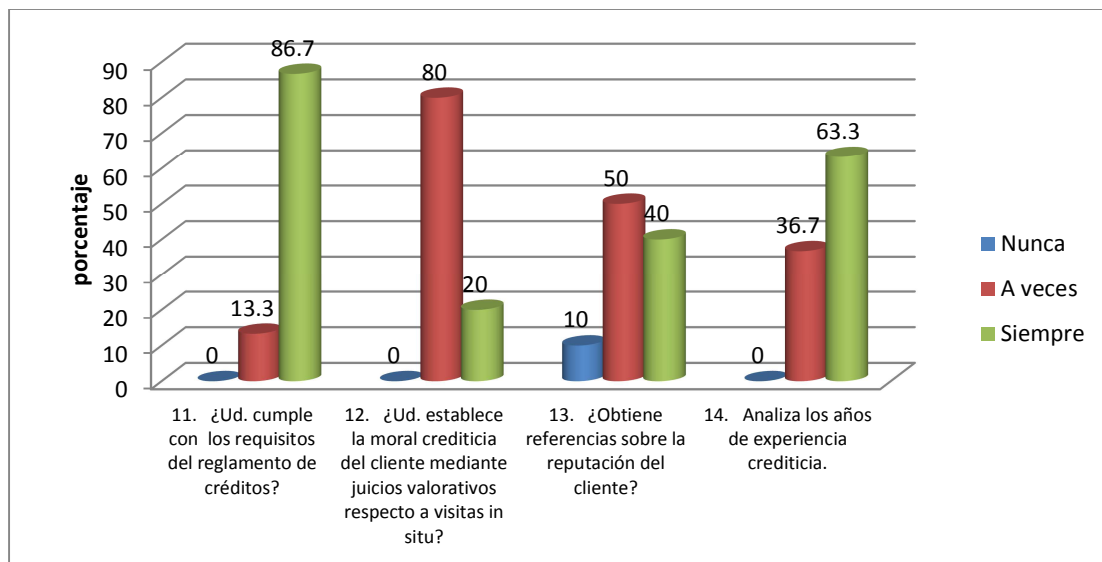
Tabla N° 8: Evaluación crediticia respecto a los Factores Humanos en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.

FACTORES HUMANOS	NUNCA		A VECES		SIEMPRE		TOTAL	
	f	%	f	%	f	%	f	%
11. ¿Ud. cumple con los requisitos del reglamento de créditos?	0	0	4	13.3	26	86.7	30	100
12. ¿Ud. establece la moral crediticia del cliente mediante juicios valorativos respecto a visitas in situ?	0	0	24	80	6	20	30	100
13. ¿Obtiene referencias sobre la reputación del cliente?	3	10	15	50	12	40	30	100
14. Analiza los años de experiencia crediticia.	0	0	11	36.7	19	63.3	30	100

Fuente: Analistas de crédito de la Caja Municipal del Cusco

Elaboración: Propia

Gráfico N° 5: Evaluación crediticia respecto a los Factores Humanos en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.



En la Tabla N° 8 y Grafico N° 5 tenemos que, la evaluación de la tercera dimensión de la presente investigación los factores humanos en el otorgamiento del crédito está determinado básicamente por el juicio del Analista su profesionalismo y exigencia con su trabajo pues son actividades que si bien es cierto no pueden ser medidas ni cuantificadas exactamente

determinan muchas cosas como la voluntad de pago antecedentes referencias y verificaciones en el lugar de labores para determinar a juicio completamente del analista que tan capaz es el cliente de afrontar así sea en momentos críticos su obligación con la CMAC Cusco.

El resultado de la interpretación de los Factores Humanos en la evaluación de Créditos se ha delimitado en base a 4 preguntas o indicadores; la primera nos indica que el 86.7% y 13.3% indica que siempre y a veces respectivamente cumplen con toda la normatividad y exigencias de las políticas y reglamentos internos, la segunda pregunta que cuestiona sobre la calificación moral que hace el analista sobre los clientes mediante visitas in situ que además también son parte fundamental en el proceso de otorgamiento de créditos en la CMAC Cusco y que conforme a la encuesta es cumplido 80% siempre y 20% a veces por los Analistas a partir de la pregunta 13 sobre la obtención de referencias sobre la reputación del cliente, al ser un punto de no mucha incidencia en la evaluación de créditos actual observamos que empieza a aparecer el indicador nunca con un 10% punto a tomar en cuenta para desarrollar y prestar más atención a pesar de no tener mucha significancia por otro lado tiene el 50% de respuestas a veces y 40% que siempre lo hace , finalmente en este punto observamos con la pregunta 14 si los analistas evalúan los años de experiencia del cliente ante los cual obtenemos un 63.3% siempre y un 36.7% a veces lo cual cierra esta parte de la investigación.

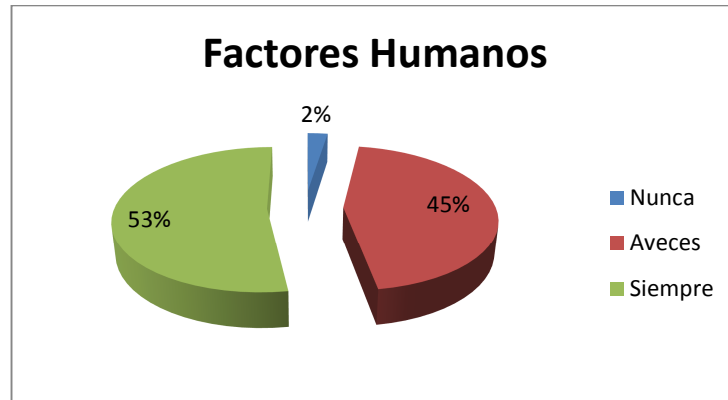
Tabla Nº 9: Resumen Evaluación crediticia respecto a los Factores Humanos en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.

Factores Humanos	Porcentaje %
Nunca	2%
A veces	45%
Siempre	53%
Total	100.0

Fuente: Analistas de crédito de la Caja Municipal del Cusco

Elaboración: Propia.

Gráfico N° 6: Resumen Evaluación crediticia respecto a los Factores Humanos en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.



En la Tabla N°9 y Grafico N°6 en cuanto a la evaluación de la segunda dimensión considerada, los factores humanos en la evaluación de los créditos tenemos que, promediando los resultados de la Tabla N°8 y Grafico N°5 en resumen el 53% indica que siempre evalúa los Factores Humanos y el 45% que lo realiza a veces y solo un 2% que nunca lo hace.

Tabla N° 10: Nivel de cumplimiento de la normativa de evaluación de créditos económica y no económica en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.

Para obtener los siguientes resultados se han dimensionado las variables obtenidas con los valores siempre, a veces y nunca por valores que puedan calificar en base a los objetivos de la presente investigación, con los valores equivalentes buena, regular y mala respectivamente. Tomando en cuenta los valores de los indicadores estudiados en las tres dimensiones de factores financieros, económicos y humanos detallados en las tablas N° 9, 7 y 5.

Evaluación	Porcentaje %
Mala	7%
Regular	40%
Buena	53%
Total	100

Fuente: Analistas de crédito de la Caja Municipal del Cusco

Elaboración: Propia.

Gráfico N° 7: Nivel de cumplimiento de la normativa de evaluación de créditos económica y no económica en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.



En la Tabla N° 10 y Grafico N° 7 tenemos el resultado de la evaluación de nuestra variable Evaluación Crediticia, la cual está hecha en base a la información obtenida en las tablas y gráficos precedentes donde se detalló por indicadores y dimensiones los resultados estadísticos obtenidos, para el análisis de esta variable hemos tomado los datos mencionados habiendo obtenido que el 53% de Analistas de Crédito de la Caja Municipal Cusco Agencia Portal Espinar realiza una buena evaluación Crediticia el 40% regular y solo un 7% una mala evaluación crediticia.

Análisis Descriptivo Para Morosidad

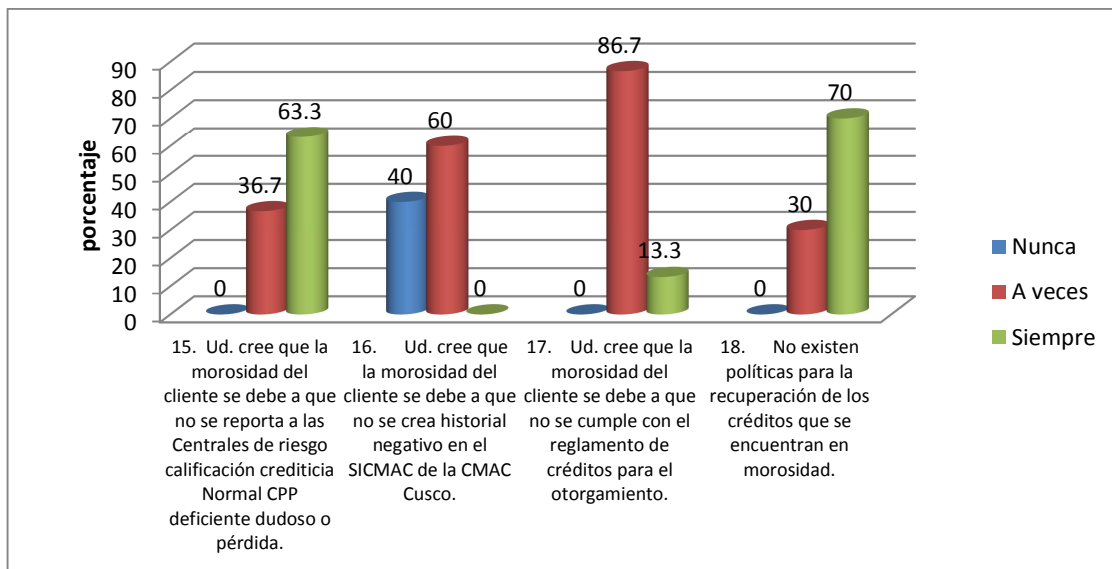
Tabla N° 11: Riesgos legales que contribuyen a la morosidad registrada en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.

RIESGO LEGAL	NUNCA		A VECES		SIEMPRE		TOTAL	
	f	%	f	%	f	%	f	%
15. Ud. cree que la morosidad del cliente se debe a que no se reporta a las Centrales de riesgo calificación crediticia Normal CPP deficiente dudoso o pérdida.	0	0	11	36.7	19	63.3	30	100
16. Ud. cree que la morosidad del cliente se debe a que no se crea historial negativo en el SICMAC de la CMAC Cusco.	12	40	18	60	0	0	30	100
17. Ud. cree que la morosidad del cliente se debe a que no se cumple con el reglamento de créditos para el otorgamiento.	0	0	26	86.7	4	13.3	30	100
18. No existen políticas para la recuperación de los créditos que se encuentran en morosidad.	0	0	9	30	21	70	30	100

Fuente: Analistas de crédito de la Caja Municipal del Cusco

Elaboración: Propia.

Gráfico N° 8: Riesgos legales que contribuyen a la morosidad registrada en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.



En la Tabla N° 11 y Grafico N° 8 tenemos que de acuerdo a la metodología de la presente investigación el análisis de la variable Morosidad inicia con la

dimensión riesgos legales respecto a un crédito para lo cual se han diseñado 4 preguntas o indicadores, siendo la primera referida a que si esta se debe al no reporte en las centrales de riesgo la calificación de los clientes; ante lo cual se obtiene que un 63.3% y 36.7% respondieron siempre y a veces respectivamente no obteniendo resultados negativos vale decir ninguno con respuesta nunca; el segundo indicador pregunta referida a que la morosidad se debe a que no se crea un historial negativo en el sistema de la CMAC Cusco el cual en su gran mayoría ha obtenido resultados negativos siendo 60% a veces y 40% nunca vale decir que esta pregunta nos permite a criterio de los analistas observar que tan eficiente es la herramienta interna al momento de la evaluación de créditos, tercero se pregunta sobre la aplicación del reglamento de créditos obteniendo un 86.7% de respuesta a veces y el restante 13.3% siempre, como cuarto y último indicador en esta parte se preguntó sobre la existencia de una política de recuperación de créditos ante lo cual se ha obtenido el resultado del 70% siempre y 30% a veces el cual muestra que la cartera vencida o en mora es inmediatamente atendida y que existen procedimientos que buscan su recuperación ya se mediante los analistas y de acuerdo a los plazos de morosidad a las áreas de cobranza.

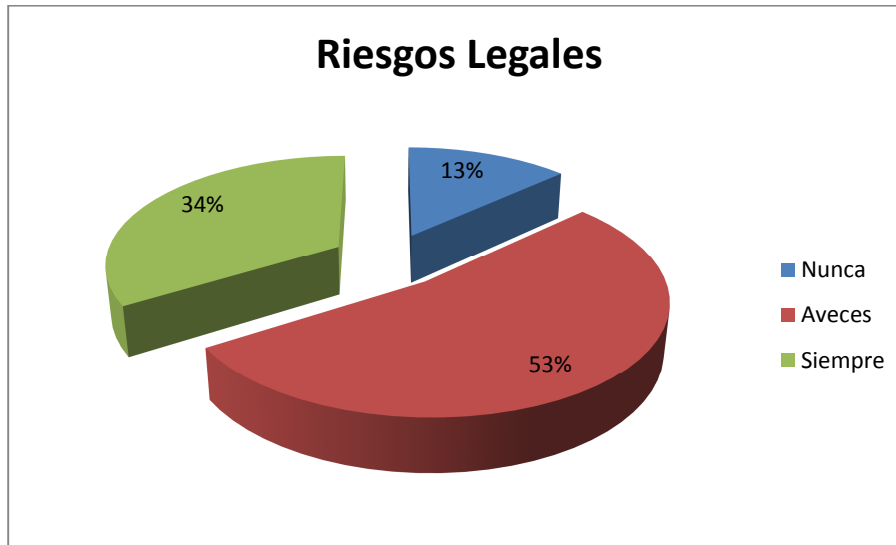
Tabla N° 12: Resumen Riesgo legal registrada en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.

Riesgo Legal	Porcentaje %
Nunca	13%
A veces	53%
Siempre	34%
Total	100.0%

Fuente: Analistas de crédito de la Caja Municipal del Cusco

Elaboración: Propia

Gráfico N° 9: Resumen Riesgo legal registrada en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.



En la Tabla N° 12 y Grafico N° 9 tenemos como resultado el resumen de los datos explicados en la Tabla N° 11 y Grafico N°8 respecto a la primera dimensión Riesgos Legales de la variable Morosidad el 34% de los analistas de crédito manifiestan que a siempre existe riesgo legal, el 53% manifiesta que a veces hay riesgos legales que influyen en la morosidad de los clientes y finalmente un 13% que indica que nunca hay Riesgos Legales en la Morosidad.

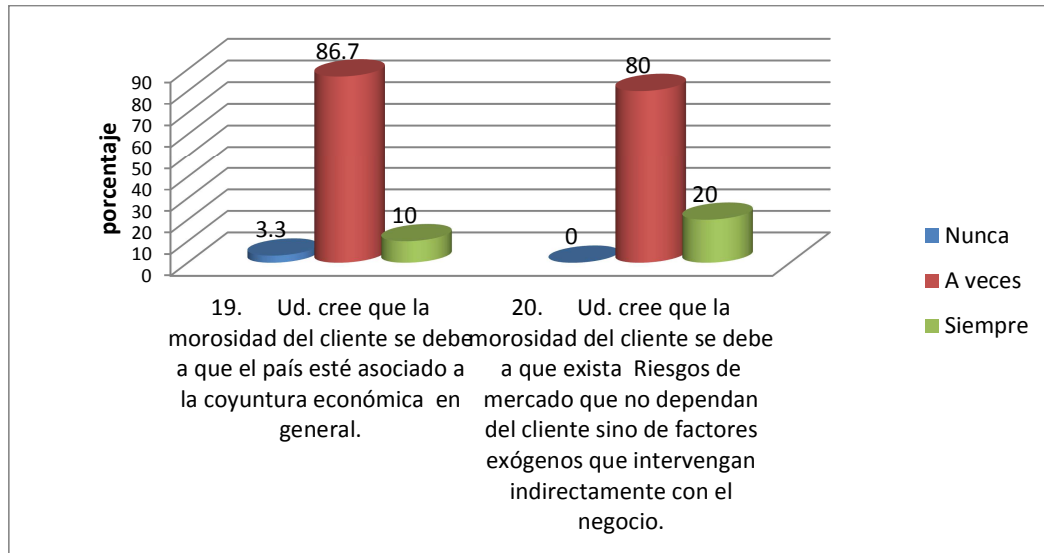
Tabla N° 13: Riesgos inherentes que contribuyen a la morosidad registrada en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.

RIESGOS INHERENTES	NUNCA		A VECES		SIEMPRE		TOTAL	
	f	%	f	%	f	%	f	%
19. Ud. cree que la morosidad del cliente se debe a que el país esté asociado a la coyuntura económica en general.	1	3.3	26	86.7	3	10	30	100
20. Ud. cree que la morosidad del cliente se debe a que exista Riesgos de mercado que no dependan del cliente sino de factores exógenos que intervengan indirectamente con el negocio.	0	0	24	80	6	20	30	100

Fuente: Analistas de crédito de la Caja Municipal del Cusco

Elaboración: Propia

Gráfico N° 10: Riesgos inherentes que contribuyen a la morosidad registrada en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.



En la Tabla N° 13 y Grafico N° 10 tenemos que la dimensión de los riesgos inherentes se han medido en base a dos preguntas o indicadores que orientan los resultados a determinar si a criterio de los analistas que nivel de impacto en la variable Morosidad tienen estos factores; primero se pregunta si la morosidad se debe a la coyuntura económica general del país; ante lo cual se observó en mayoría con 86.7% que a veces con solo un 10% de siempre y 3.3% de nunca; en la segunda pregunta se observa similar comportamiento con respuestas a veces en 80% siempre 20% y nunca 0% referido a los factores exógenos y los riesgos de mercado y su incidencia en la Morosidad.

Tabla N° 14: Resumen Riesgos inherentes en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.

Riesgos Inherentes	Porcentaje %
Nunca	2%
A veces	83%
Siempre	15%
Total	100.0%

Fuente: Analistas de crédito de la Caja Municipal del Cusco

Elaboración: Propia.

Gráfico N° 11: Resumen Riesgos inherentes en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.



En la Tabla N° 14 y el Grafico N° 11 tenemos el resumen de la dimensión de los Riesgos Inherentes analizados en la Tabla N° 13 y Grafico N° 10 en sus indicadores obteniendo que el 15% de los analistas de crédito manifiestan que a siempre existen riesgos inherentes, el 83% que a veces existen Riesgos Inherentes y el 2% que nunca existen este tipo de riesgo que influyen en la morosidad de los clientes.

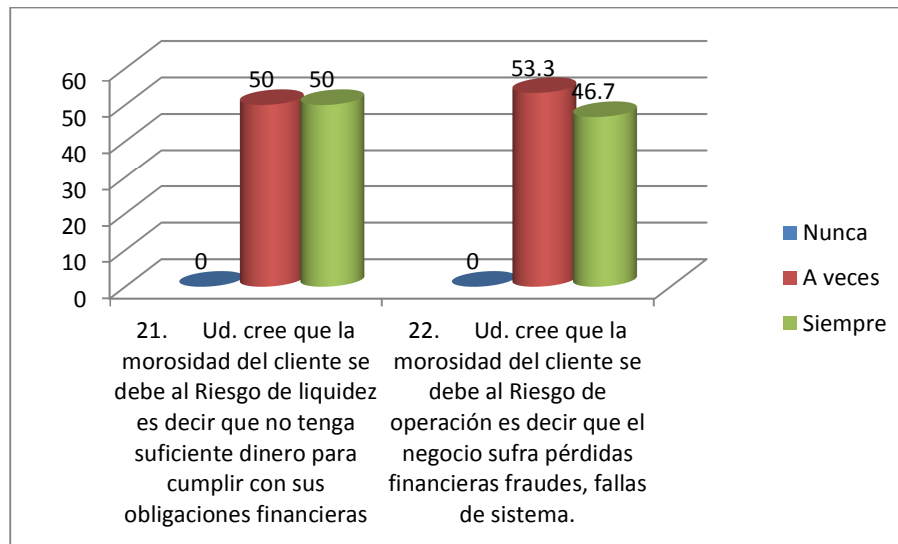
Tabla N° 15: Riesgos de crédito que contribuyen a la morosidad registrada en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.

RIESGO DE CREDITO	NUNCA		A VECES		SIEMPRE		TOTAL	
	f	%	f	%	f	%	f	%
21. Ud. cree que la morosidad del cliente se debe al Riesgo de liquidez es decir que no tenga suficiente dinero para cumplir con sus obligaciones financieras	0	0	15	50	15	50	30	100
22. Ud. cree que la morosidad del cliente se debe al Riesgo de operación es decir que el negocio sufra pérdidas financieras fraudes, fallas de sistema.	0	0	16	53.3	14	46.7	30	100

Fuente: Analistas de crédito de la Caja Municipal del Cusco

Elaboración: Propia

Gráfico N° 12: Riesgos de crédito que contribuyen a la morosidad registrada en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.



En la Tabla N° 15 y Grafico N° 12 tenemos que, hemos determinado como última dimensión en la variable morosidad el riesgo de crédito que en base a la estadística aplicada; ha arrojado los siguientes resultados; primero se desea saber si se considera que la morosidad se debe a los riesgos de liquidez en los clientes, donde se nos indica 50% siempre y 50% a veces; la última pregunta o indicador que pregunta sobre si la morosidad se debe al riesgo de operación es decir riesgos de negocio; perdidas fraudes los cuales pueden ser o no fortuitos pero que a juzgar por la respuesta de los analistas 53.3% a veces y 46.7% siempre constituyen un riesgo latente en todos los clientes y en base a los estudiado el riesgo que más se siente en los analistas pues en los anteriores conceptos se obtuvieron respuestas tibias de incertidumbre sin embargo en este resultados más firmes y claros que nos llevaran a las conclusiones finales.

Tabla N° 16: Resumen Riesgo de crédito registrado en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.

Riesgo de crédito	%
Nunca	0%
A veces	43
Siempre	57
Total	100.0

Fuente: Analistas de crédito de la Caja Municipal del Cusco

Elaboración: Propia

Gráfico N° 13: Resumen Riesgo de crédito registrado en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.



En la Tabla N°16 y Grafico N° 13 tenemos que en resumen del análisis de la tercera dimensión Riesgos de Crédito estudiado en sus indicadores en la Tabla N°15 y Grafico N° 12 que el 48% de los analistas de crédito manifiestan que siempre existen riesgos de crédito y el 52% manifiesta que a veces hay riesgos de crédito que influyen en la morosidad de los clientes.

**Tabla N° 17: Morosidad registrada en la caja municipal de ahorro y crédito
Cusco agencia Portal Espinar, periodo 2013.**

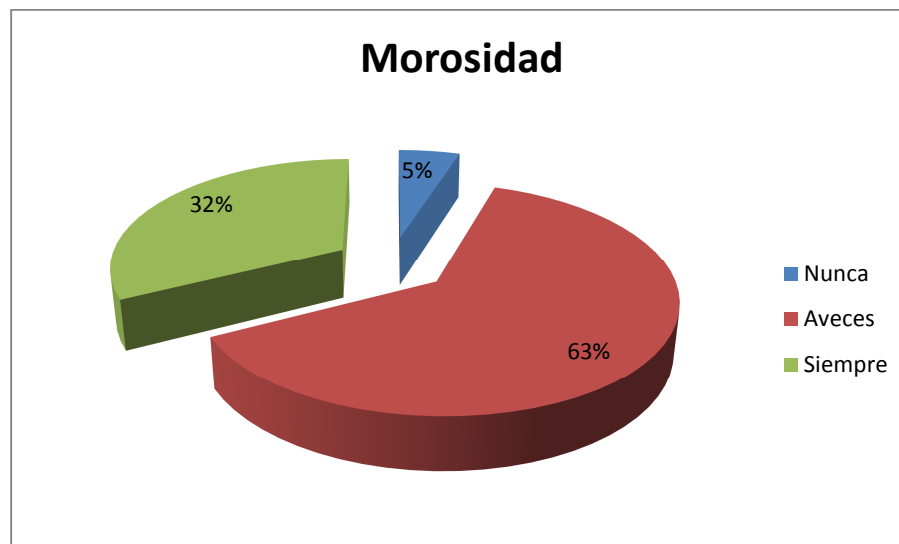
Para analizar la variable Morosidad de manera general, hemos tomado en cuenta los valores obtenidos en las tres dimensiones y a su vez los resultados de cada indicador, en las tablas N° 12, 14 y 16 promedios que se detallan a continuación.

Morosidad	%
Nunca	5%
A veces	63%
Siempre	32%
Total	100.0%

Fuente: Analistas de crédito de la Caja Municipal del Cusco

Elaboración: Propia

**Gráfico N° 14: Morosidad registrada en la caja municipal de ahorro y crédito
Cusco agencia Portal Espinar, periodo 2013.**



En la Tabla N° 17 y Gráfico N° 14 tenemos que, de acuerdo a lo expresado por los analistas de crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco Agencia

Portal Espinar que un 63% indica que siempre existe riesgo en la morosidad, el 32% que a veces y solo el 5% que nunca.

Tabla N° 18: Incidencia de la Evaluación crediticia en la morosidad registrada en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.

Evaluación crediticia	Morosidad registrada				Total	
	A veces		Siempre			
	N°	%	N°	%	N°	%
Regular	1	3%	14	47%	15	50%
Buena	10	33%	5	17%	15	50%
Total	11	37%	19	63%	30	100%
<i>Prueba Chi cuadrado X =</i>						
11.627					<i>p = 0.001</i>	
<i>Correlación de Pearson = -</i>						
0.623					<i>p = 0.000</i>	

Fuente: Analistas de crédito de la Caja Municipal del Cusco-

Elaboración: Propia.

Para la elaboración del cuadro para la prueba de hipótesis se han dimensionado los resultados obtenidos en los cuadros resumen para obtener datos más exactos es decir se han promediado los resultados obtenidos en el programa SPSS para poder darles una fácil interpretación.

En estudios correlacionales se utiliza escala de intensidad que es conocida como Likert esto nos permite promediar puntajes valorativos el proceso se llama cuantificación de valores e realizo en el software estadístico IBM SPSS para el desarrollo de la prueba chi cuadrado tenemos.

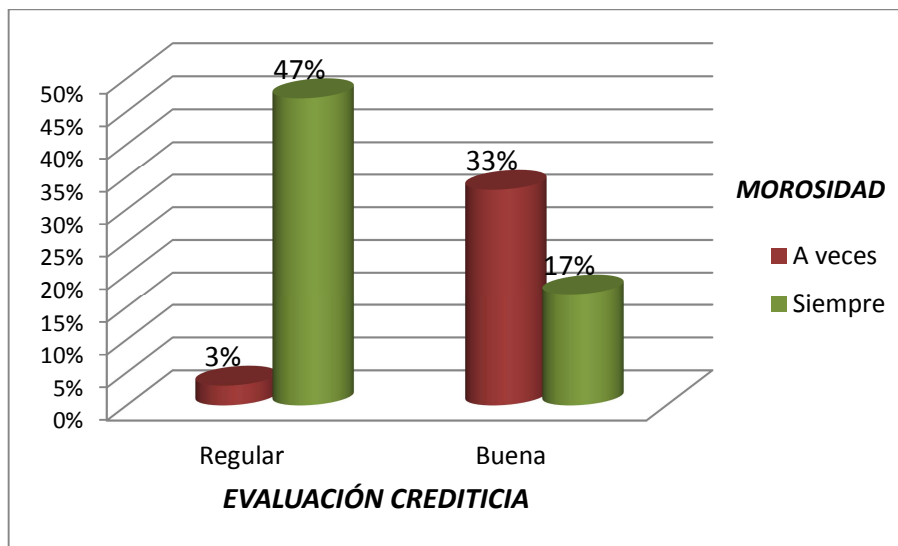
$$X^{\circ} = \frac{(O_i - E_i)^2}{E_i}$$

Para elaborar la prueba usaremos una tabla adicional de trabajo para poder demostrar la prueba utilizada.

	O_i	E_i	$(O_i - E_i)$	$(O_i - E_i)^2$	$\frac{(O_i - E_i)^2}{E_i}$
A veces Regular	1.00	5.50	-4.50	20.25	3.68
Siempre Regular	14.00	9.50	4.50	20.25	2.13
A veces Buena	10.00	5.50	4.50	20.25	3.68
Siempre Buena	5.00	9.50	-4.50	20.25	2.13
					11.63

En base a la información de la tabla N° 18 observamos que el valor de Chi Cuadrado es 11.63 aplicando los grados de libertad y las tablas para esta prueba podemos afirmar que la evaluación crediticia incide en la Morosidad.

Gráfico N° 15: Incidencia de la Evaluación crediticia en la morosidad registrada en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.



Del Grafico N° 15 se observa que el 47% de los analistas de crédito que manifiestan que cuando existe una evaluación regular de crédito, refleja que siempre exista morosidad, y el 3% afirma que cuando hay una regular evaluación crediticia a veces existirá morosidad, mientras que en el 33% de los clientes donde existe una buena evaluación crediticia a veces existe morosidad y finalmente que el 17% cuando existe buena evaluación crediticia existirá siempre morosidad.



Al 95% de confiabilidad mediante la prueba estadística Chi cuadrado igual a 11.627 se puede afirmar que la evaluación crediticia incide en la morosidad registrada en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar,

En base a la evaluación de la correlación de Pearson determinamos que el nivel de incidencia de la Evaluación Crediticia en la Morosidad es del 62.3% considerando que a mayor calidad de análisis crediticio menor será la incidencia en la morosidad de los clientes, el valor de p en la estadística conocido como p valor es de 0.001 y 0.000 en la prueba chi cuadrado y correlación de Pearson respectivamente siendo su valor menor a 1% o 5% se demuestra la hipótesis en sus objetivos principales que existe un nivel de incidencia del 62.% entre la evaluación crediticia y la morosidad en la Caja Municipal Cusco Agencia Portal Espinar Periodo 2013.



CAPITULO V

DISCUSION

5.1 EVALUACION DE CREDITOS

5.1.2 Evaluación crediticia respecto a los Factores Financieros en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.

a) Respecto a los factores financieros desarrollados en la presente investigación concluimos que en base al marco teórico de la investigación en concordancia con la normativa interna establecida mediante el Reglamento de Créditos de la CMAC Cusco si se cumplen de manera permanente 3 aspectos principales los cuales son:

Primero filtrar y analizar la situación del cliente en las centrales de riesgo a disposición del analista; que en el proceso crediticio es el primer diagnóstico al cliente y se cumple a cabalidad.

Segundo se desprende de la primera conclusión aunque con una ligera desviación que consideramos mínima para variar la contundencia de este indicador, pues tras el primer diagnóstico que es filtrar al cliente en las centrales de riesgo se hará un análisis previo del nivel de endeudamiento del cliente mediante las herramientas que tiene el analista a disposición, en tales herramientas como el SICMACC o el EQUIFAX el analista podrá ver claramente cuanto la evolución de su endeudamiento en los últimos meses.

Tercero en base al marco teórico desarrollado concluimos que se cumple con el uso de los ratios financieros para el análisis del crédito pues dichos ratios están claramente establecidos en el reglamento de créditos y son de uso obligatorio para el otorgamiento de créditos de acuerdo a su naturaleza.

b) A continuación en el análisis de los factores financieros concluimos que respecto a realizar análisis comparativos de la situación financiera del cliente encontramos que los resultados no son del todo absolutos pues casi la mitad de analistas manifiesta que solo a veces realiza este tipo de análisis en los clientes concluimos pues que dicho factor muestra una debilidad latente en la



evaluación crediticia; ya que los análisis comparativos nos permiten si bien es cierto diagnosticar el pasado del cliente también nos permitirá proyectar al negocio al futuro es decir predecir si financieramente le ira mejor o peor en el periodo que tendrá que asumir la obligación del crédito con la CMAC Cusco.

c) Una tercera parte de los analistas considera que solo a veces se aplica una buena evaluación crediticia acorde a los reglamentos internos, y que se emite un juicio aceptable respecto a la evaluación financiera y contable; concluimos que hay cierta discrepancia en el resultado pues como vimos en el punto A era absoluto indicar que siempre , de acuerdo al reglamento de créditos se cumplía con todos los requerimientos del reglamento; sin embargo consideramos que el porcentaje de duda en este factor es el margen de error que considera cada analista no se cumple respecto a su reglamento y por ende respecto a su juicio de valor tan importante en la CMAC Cusco pues recordemos que el juicio profesional del analista es casi el que decide el otorgamiento del crédito; por ejemplo por la fehaciencia de los datos vertidos en las hojas de trabajo que muchas veces son irreales y se tienen que proyectar para que los ratios exigidos calcen para el otorgamiento de créditos o por ejemplo en cuadernos de cuentas que son aceptados como sustento de ingresos u otras que ampliaremos en los factores humanos.

En conclusión en base a la estadística realizada describiremos que siempre se realiza la evaluación financiera para el otorgamiento de un crédito sustentada básicamente en la obligatoriedad que tienen los factores de filtro previo uso de ratios y análisis de estados financieros; sin embargo que existe la debilidad del análisis financiero comparativo pues no está reglamentado y al no ser de uso obligatorio es dejado de lado y el margen de error en el cumplimiento de políticas de crédito que vuelve más real el resultado.

5.1.3 Evaluación crediticia respecto a los Factores Económicos en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.

a) El análisis de la situación del mercado, evaluación de la ubicación geoeconómica y emisión de juicio valorativo, son factores económicos importantes que de acuerdo a la estadística no se está revisando al momento de evaluar un crédito pues en promedio solo el 10% de los



analistas lo toman en cuenta; siendo estos factores otra debilidad en el análisis crediticio resaltamos la importancia de estos pues como ya hemos mencionado más importante que la información pasada es la proyección que puede hacer el analista del futuro del cliente al que evalúa y no solo en base a datos contables sino a datos económicos que no están siendo considerados por la gran cantidad de analistas, concluimos que dichos factores no son tomados en cuenta primero porque no están específicamente definidos ni obligados en las políticas de crédito y segundo por su naturaleza económica y variable no pueden ser medidos cuantitativamente como si se da en un ratio financiero por ejemplo pero que en el juicio valorativo del analista debería determinarse un score que determine económicamente cuanto riesgo existe para el futuro del cliente evaluado.

- b) El 70% de los analistas establecen el rubro económico al que pertenece el cliente y determina que producto otorgar, esto se explica básicamente con todos los tipos de crédito que ofrece la CMAC Cusco por mencionar, créditos de consumo, microempresa, hipotecarios, etc. El analista de acuerdo a las características solo clasificara al cliente para ofrecerle la mejor opción.

5.1.4 Evaluación crediticia respecto a los Factores Humanos en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar – periodo 2013.

- a) Primero concluimos que en base a la estadística los analistas indican que si se cumple con el reglamento de créditos y que si se evalúan los años de experiencia del cliente; sin embargo nuevamente observamos que más relegados están los juicios respecto a la moral del cliente respecto a las visitas in situ y a la reputación del cliente mediante referencias.
- b) A pesar que en el reglamento de créditos se indica primero que deben existir un mínimo de referencias personales para el otorgamiento de créditos dichas referencias no son tomadas en cuenta realmente para la evaluación y que segundo las visitas in situ a pesar de también estar establecidas en las políticas pues incluso se exigen fotografías de las



visitas no considera un aspecto importante en la evaluación crediticia para los analistas de crédito.

5.2 MOROSIDAD.

5.2.1 Riesgos legales que contribuyen a la morosidad registrada en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar.

- a) Gran parte de los analistas según la estadística ha identificado 2 problemas principales que consideraremos; primero la idea de que la morosidad del cliente se debe a que no se reportan a las centrales riesgo; es cierto pues existe un margen de error en el periodo que se reporta en las centrales de riesgo respecto del periodo a evaluar por ejemplo en la herramienta más usada la información que tiene el analista es de dos periodos anteriores y no permite saber con certeza el nivel de endeudamiento del cliente en esos dos meses que aún no figuran en pantallas, y segundo y no menos importante el hecho de que consideran que no existen políticas para la recuperación de los créditos en mora; hecho bastante preocupante pues una vez en mora un crédito debe ser recuperado de la manera más efectiva posible sin embargo los analistas consideran que esta situación no se da por ejemplo porque es el quien se encarga de realizar la gestiones de cobranza del cliente hasta un número de días bastante alto en que recién pasa a la gestión de personal encargado específicamente a ese trabajo; la gestión de mora es también un trabajo que debe realizar el analista y que a juzgar por la estadística no consideran adecuado y están en desacuerdo pues no la consideran una política correcta.
- b) Por otro lado confirmamos que los analistas consideran que si se cumple con el reglamento de créditos aunque a medida que se evalúa a mayor detalle ese indicador también se observa su disminución respecto a las primeras preguntas es decir el analista inicia la encuesta indicando que si se cumple casi al 100% con este indicador si embargo observamos que dicho nivel ha disminuido en el análisis de la morosidad pues considera la gran mayoría que a veces la morosidad se debe al incumplimiento del reglamento de créditos, que puede traducirse en exceso de requisitos,



otorgamiento al límite de las políticas; ejemplo ratios ajustados requisitos incompletos etc.

5.2.2 Riesgos inherentes que contribuyen a la morosidad registrada en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar.

- a) El análisis de los riesgos inherentes es decir de los que no necesariamente están en manos ni de la evaluación del analista ni del cliente; observamos dicha incertidumbre en los datos estadísticos pues el 80% de analistas considera que a veces la morosidad se da por causas de coyuntura económica y de riesgos de mercado; directamente relacionado a factores económicos de evaluación que como ya vimos tampoco son tomados en cuenta, concluimos pues que la evaluación económica de los clientes no se realiza al momento de otorgar un crédito y que en base a dicha omisión existe la alta posibilidad de que el riesgo de morosidad se incremente, consideramos que es una incertidumbre que bien podría ser evaluada de mejor manera y que no solo quede en el plano de lo inesperado y del azar.

5.2.3 Riesgos de crédito que contribuyen a la morosidad registrada en la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco agencia Portal Espinar

- a) Los riesgos de crédito en base al marco teórico los medimos en base a dos puntos importantes el riesgo de liquidez y el riesgo de operación, en ambos la estadística demuestra que si existe una relación directa entre los riesgos y la morosidad una vez más concluimos que se debe prestar más atención a los análisis comparativos de situación financiera para poder proyectar el funcionamiento del negocio y poder medir estos dos riesgos que a consideración de la mayoría de analistas si son dos factores de directa incidencia en la morosidad.



CONCLUSIONES

1. Existe un nivel de incidencia entre la evaluación crediticia y la morosidad registrada en la Caja Municipal Cusco Agencia Portal Espinar periodo 2013, se confirma la hipótesis general del estudio.
2. El proceso, método y forma como se evalúan los créditos influye en los niveles del índice de morosidad en la agencia Portal Espinar de la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco, se confirma la hipótesis específica 1.
3. El nivel de incidencia moratoria en los créditos otorgados por la agencia Portal Espinar de la Caja Municipal de ahorro y crédito Cusco por efectos de la evaluación crediticia por parte del analista de créditos es del 62.3 %, baja se confirma la hipótesis específica nula 2.
4. Existen deficiencias que contribuyen al incremento de la mora en la evaluación financiera del crédito siendo el principal la poca anticipación que dan los analistas respecto al futuro del cliente y por ende de la obligación con la entidad; no se realizan análisis comparativos de la situación financiera lo que impide mostrar una proyección sustentada y por ende minimizar el riesgo de retorno del crédito.



RECOMENDACIONES

1. Exigir en el punto del análisis o criterio del analista un sustento no solo empírico sino económico de su evaluación por ejemplo en lo geoeconómico que tanto afecta la zona el clima los pronósticos científicos económicos coyunturales políticos respecto al cliente de tal forma que se pueda considerar en la opinión del analista estándares que determinen un sustento de criterio calificado y no solo numérico de su evaluación que será importante en su futura incidencia en la mora de su cartera.
2. Establecer reglas claras respecto al manejo de una cartera de clientes, eliminar la incertidumbre en el analista respecto a qué tipo de cartera llevara, o si continuara con la misma en el futuro o si tendrá que trabajar en otra oficina, pues esto determinara también la predisposición del profesional respecto a su trabajo.
3. Consideramos que se debería actuar con mayor énfasis en la temprana mora es decir a los primeros días que el cliente deja de cumplir su obligación, incluso contratando personal especializado en dicho ámbito y no solo haciéndolo cuando el crédito sea ya muy complicado de recuperar, ampliar las opciones de gestión de mora como contratar a otras empresas para funciones de notificaciones llamadas telefónicas visitas de cobranza o venta de deudas vencidas.



REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

Acuerdo de Basilea II

1999

Aguilar, G. & Camargo, G.

2006 Análisis de la Morosidad de las Instituciones

Arenas, Mario Cantalapiedra

2008 La decisión de conceder crédito comercial. Estrategia Financiera.

BAC-Credomatic.

2008 El crédito y su administración Libro Maestro de Educación Financiera
1era edición San José Costa Rica 2008.

Brachfield, Pere J.

2008 Memorias de un cazador de morosos. Editorial Gestión 2000,
Barcelona.

Bradin J.A.

1998 Como prevenir situaciones de morosidad e impago” Estrategia
Financiera, nº 141.

Castillo, M., & Pérez, F.

2008 Gestión del riesgo crediticio: un análisis comparativo entre Basilea II
y el Sistema de Administración del Riesgo Crediticio Colombiano,
SARC. Bogotá, Colombia: Revista Cuadernos de Contabilidad
Volumen 8, Número 24.

Class & Asociados S.A.

2010 Clasificación de Riesgo de Mibanco,

Davis, E. P.



- 1995 *Debt, financial fragility, and systemic risk*, Oxford University Press.
- Delgado, J., y J. Saurina
- 2004 Riesgo de crédito y dotaciones a insolvencias. Un análisis con variables macroeconómicas”, *Moneda y Crédito*.
- Freixas, X. y J. Rochet
- 1998 *Microeconomics of Banking*. The MIT Press, USA.
- Freixas, X., J. de Hevia y A. Inurrieta
1994. Determinantes macroeconómicos de la morosidad bancaria: un modelo empírico para el caso español”, *Moneda y Crédito*.
- Gómez, Giovanni E.
- 2007 Inversiones Planificadas: Una forma de alcanzar el éxito empresarial tomado de Internet
- Gómez, Giovanni E.
- 2007 Inversiones Planificadas: Una forma de alcanzar el éxito empresarial tomado de Internet Red Financiera BAC-CREDOMATIC Libro Maestro de Educación Financiera – Un sistema para vivir mejor- Red Financiera BAC-CREDOMATIC 1era Edición, San José, Costa Rica 2008.
- Hernandez, R., Fernandez, C., & Baptista, P.
- 2010 Metodología de la Investigación. México: Quinta Edición . Mc Graw Hill.
- Ledgerwood, Joanna
- 1999 *Microfinance Handbook: An Institutional and Financial Perspective*. Washington D.C.
- Muñoz, Jorge
- 1999 Calidad de la cartera del sistema bancario y el ciclo económico: una aproximación econométrica para el caso peruano”. En Revista de



Estudios Económicos, No 4, Banco Central de Reserva del Perú.

Murillo, K., & Huaman, B.

2012 Administración de Riesgo Crediticio y su incidencia en la Morosidad
de La Cooperativa de Ahorro y Crédito Chiquinquirá durante El Periodo
2010. Huaraz, Perú: Tesis para optar al Titulo Profesional de
Contador Publico.

Partal Ureña, Antonio

2013 Gestión de riesgos en la Banca Internacional.

Saurina, J.

1998 Determinantes de la morosidad de las cajas de ahorros españolas”,
Investigaciones Económicas, vol. XXII

Vilariño, A.

2000 La gestión del riesgo de crédito . España: Socio-Director de MDV
Consultores .

Referencias de Internet.

www.naking-state.ny.us/brcws.pdf

<http://www.gestiopolis.com/aspectos-considerar-planificar-inversiones/>



ANEXOS



ENCUESTA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES
CARRERA PROFESIONAL CONTABILIDAD

ENCUESTA A LOS TRABAJADORES DE LA CAJA MUNICIPAL

Buenos días, somos alumnos de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables de la Universidad Andina del Cusco y estamos haciendo un trabajo de investigación. Cuyo tema de investigando titula; (EVALUACION CREDITICIA Y SU INCIDENCIA MORATORIA EN LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITOS CUSCO AGENCIA PORTAL ESPINAR PERIODO 2013). Consideramos que su opinión es sumamente valiosa como trabajador y quisiéramos hacerle algunas preguntas al respecto. Queremos aclararle que la información brindada por Ud. es estrictamente confidencial.

Aspectos Generales

Edad: _____

Genero: Masculino () Femenino ()

Area de trabajo : _____

EVALUACION DE CREDITOS

Table with 4 columns: RESPUESTAS, NUNCA, A VECES, SIEMPRE. Rows include PREGUNTAS, FACTORES FINANCIEROS, and 5 numbered questions about financial evaluation.



créditos emitido por la SBS?			
6. ¿Ud. Emite un juicio aceptable respecto a la evaluación financiera y contable para el cliente acceda a crédito?			
FACTORES ECONÓMICOS			
7. ¿Ud. analiza la situación del mercado respecto al crédito a evaluar?			
8. Establece a que rubro económico pertenece clasifica y determina qué tipo de producto otorgar.			
9. ¿Ud. realiza una evaluación de la ubicación geoeconómica y los factores económicos que puedan incidir en su futuro comportamiento crediticio?			
10. Emite un juicio valorativo de la calidad de cliente respecto al juicio del analista.			
FACTORES HUMANOS			
11. ¿Ud. cumple con los requisitos del reglamento de créditos?			
12. ¿Ud. establece la moral crediticia del cliente mediante juicios valorativos respecto a visitas in situ?			
13. ¿Obtiene referencias sobre la reputación del cliente?			
14. Analiza los años de experiencia crediticia.			

MOROSIDAD

RESPUESTAS	NUNCA	A VE CE S	SIEMPRE
PREGUNTAS			
RIESGO LEGAL			
15. Ud. cree que la morosidad del cliente se debe a que no se reporta a las Centrales de riesgo calificación crediticia Normal CPP deficiente dudoso o pérdida.			
16. Ud. cree que la morosidad del cliente se debe a que no se crea historial negativo en el SICMAC de la CMAC Cusco.			
17. Ud. cree que la morosidad del cliente se debe a que no se cumple con el			



reglamento de créditos para el otorgamiento.			
18. Existen políticas para la recuperación del crédito que se encuentran en morosidad.			
RIESGOS INHERENTES			
19. Ud. cree que la morosidad del cliente se debe a que el país esté asociado a la coyuntura económica en general.			
20. Ud. cree que la morosidad del cliente se debe a que exista Riesgos de mercado que no dependan del cliente sino de factores exógenos que intervengan indirectamente con el negocio.			
RIESGO DE CREDITO			
21. Ud. cree que la morosidad del cliente se debe al Riesgo de liquidez es decir que no tenga suficiente dinero para cumplir con sus obligaciones financieras			
22. Ud. cree que la morosidad del cliente se debe al Riesgo de operación es decir que el negocio sufra pérdidas financieras fraudes, fallas de sistema.			

Agradecemos su gentil colaboración.