



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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



TESIS

**“REFINANCIAMIENTO DE CRÉDITO Y RIESGO CREDITICIO EN
COMPARTAMOS FINANCIERA S.A. DE LA AGENCIA CUSCO EN EL PERIODO
2014”.**

**Para optar al Título Profesional de Contador
Público.**

Presentado por:

QUISPE JAIMES MARIELA

SANCHEZ HUAMANTUPA YHOVANISHY

Asesora:

DRA. MARIA ANTONIETA OLIVARES TORRE

CUSCO – PERÚ

2017



PRESENTACIÓN

**SEÑOR DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES DE LA UNIVERSIDAD ANDINA DEL CUSCO.**

En Cumplimiento a lo dispuesto en el reglamento de grados y títulos de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables de la Universidad Andina del Cusco, para optar al Grado de Contador Público, ponemos a vuestra consideración el trabajo de investigación intitulado **“REFINANCIAMIENTO DE CRÉDITO Y RIESGO CREDITICIO EN COMPARTAMOS FINANCIERA S.A. DE LA AGENCIA CUSCO EN EL PERIODO 2014”**. Elaborado con el asesoramiento de la Dra. María Antonieta Olivares Torre

En el desarrollo del presente trabajo de investigación se ha optado por utilizar el método de investigación descriptivo - correlacional, esto con la finalidad de analizar y dar una explicación sobre las razones y determinantes que conllevan a las financieras.

Las Autoras.



DEDICATORIA

A mi familia con mucho amor y cariño, que con esfuerzo, dedicación y apoyo incondicional, supieron guiarme por el buen camino y darme la fuerza para continuar con mi carrera.

Yhovanishy

Con especial cariño para mis queridos padres y hermanos quienes me ofrecieron su desinteresado apoyo para ser realidad mi sueño de ser profesional.

Mariela



AGRADECIMIENTO

A Dios por darnos la vida, la salud y ser el guía al iluminar nuestras mentes por el camino del bien, siendo Él, el ejemplo que debemos seguir para transformar la conducta social practicando valores morales.

A nuestros queridos maestros, que marcaron cada etapa de nuestro camino universitario con sus conocimientos y paciencia en guiarnos, aconsejarnos durante el desarrollo del presente trabajo.

De igual manera al administrador y funcionarios de Compartamos Financiera S.A., quienes nos brindaron las facilidades para el desarrollo del presente trabajo.

Las Autoras.



RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado **“REFINANCIAMIENTO DE CRÉDITO Y RIESGO CREDITICIO EN COMPARTAMOS FINANCIERA S.A. DE LA AGENCIA CUSCO EN EL PERIODO 2014”**.

El objetivo general, Determinar de qué manera el refinanciamiento de crédito influye en el Riesgo crediticio de Compartamos Financiera S.A. – Agencia Cusco en el Periodo 2014.

Siendo la Hipótesis General planteada en el presente trabajo, El refinanciamiento de crédito influye en el Riesgo crediticio de Compartamos Financiera S.A. – Agencia Cusco en el Periodo 2014.

El presente estudio de investigación es de enfoque es cuantitativo No Experimental, porque mide la correlación del riesgo crediticio con el refinanciamiento durante el año 2014, la población es 103 y la muestra es 81 expedientes, se aplicó la estadística descriptiva-SPSS a la información de fuente primaria mediante la aplicación de instrumentos: fichas y observación directa.

El aporte del trabajo de investigación es brindar alternativas de solución por parte de cliente como también por parte de COMPARTAMOS FINANCIERA S.A. y poder pagar las cuotas sin llegar a un interés y una mala calificación de los clientes ya que la entidad no les podrá dar un crédito futuro porque no califican.

Se concluye que a partir de los resultados del presente trabajo de investigación demuestran que si existe una influencia en el objetivo general planteado, el refinanciamiento de crédito influye en el Riesgo crediticio de Compartamos Financiera S.A en la Agencia Cusco en el Periodo 2014, se da como recomendación que los clientes al momento de realizar un refinanciamiento no deben presentar o tergiversar la información o documentación solicitada con el fin de obtener el crédito.

Las Autoras.

**ABSTRACT**

The present research work entitled **“REFINANCING OF CREDIT and CREDIT RISK AT SHARE FINANCIAL S.A. AGENCY CUSCO DURING THE 2014”**.

The general objective, Determine how the Credit refinancing Influences the Credit risk of COMPARTAMOS FINANCIERA S.A. Cusco Agency In the period 2014.

Being the General Hypothesis Proposed in the present study The refinancing of Credit influences the Credit risk of COMPARTAMOS FINANCIERA S.A. Cusco Agency In the period 2014.

The present study research is focus Is quantitative Non-Experimental because it measures the correlation Of credit risk with refinancing during the year 2014, the population is 103 and the sample is 81 records descriptive statistics are applied-SPSS to the information of primary source by means of the application of instruments: tokens and direct observation.

The contribution of the research work is to offer alternative solutions by customer as also by COMPARTAMOS FINANCIERA S.A. and to pay fees without reaching an interest and a poor rating of customers since the entity may not give them a future credit because they do not qualify.

It is concluded that based on the results of the present research show that if there is an influence on the general objective, credit refinance credit risk of share financial S.A in the Cusco Agency at 2014 period influences, is given as a recommendation that customers at the time of refinance should not introduce or misrepresent the information or documentation requested in order to obtain the credit.

The authors.



ÍNDICE

PRESENTACIÓN II

DEDICATORIA III

AGRADECIMIENTOIV

RESUMEN..... V

ABSTRACTVI

CAPITULO I 1

1. EL PROBLEMA 1

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA. 1

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA 3

1.2.1. Problema General..... 3

1.2.2. Problemas Específicos 3

1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN..... 3

1.3.1. Objetivo General 3

1.3.2. Objetivos Específicos..... 3

1.4. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN 4

1.4.1. Justificación Teórica..... 4

1.4.2. Justificación Práctica..... 4

1.5. DELIMITACIÓN DEL ESTUDIO 5

1.5.1. Delimitación Espacial 5

1.5.2. Delimitación Temporal 5

CAPITULO II 6

2. MARCO TEÓRICO 6

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN..... 6

2.1.1. Antecedentes Internacionales 6

2.1.2. Antecedentes Nacionales..... 7

2.1.3. Antecedentes Locales..... 9

2.2. BASES TEÓRICAS 11

2.2.1. Refinanciación..... 11

2.2.2. Objetivos Del Refinanciamiento 12

2.2.3. Efectos del Refinanciamiento 12

2.2.4. Riesgo de crédito 14

2.2.5. Dimensiones del Riesgo de Crédito 14

2.2.6. Modelos de Medición del Riesgo de Crédito 15



- 2.2.8. Factores Que Determinan El Riesgo De Crédito En Las Instituciones Financieras 18
- 2.3. FINANCIERA COMPARTAMOS: 20
 - 2.3.1. Antecedentes:..... 20
 - 2.3.2. Las Alternativas Actuales De Préstamos:..... 22
 - 2.3.3. Etapas del Proceso de Financiamiento de Crédito Individual de las Financieras.... 23
- 2.4. MARCO CONCEPTUAL..... 25
- 2.5. MARCO LEGAL 30
 - Resolución S.B.S. N° 808-2003 El Superintendente De Banca Y Seguros..... 30
- 2.6. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN..... 36
 - 2.6.1. Hipótesis General 36
 - 2.6.2. Hipótesis específicas. 36
- 2.7. VARIABLES DE ESTUDIO Y OPERACIONALIZACION..... 37
 - 2.7.1. Variable de estudio 37
 - 2.7.3. Operacionalización de variables..... 39
- CAPITULO III 40
- 3. MÉTODO..... 40
 - 3.1. ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN 40
 - 3.2. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN..... 40
 - 3.3. ALCANCE DE INVESTIGACIÓN 40
 - 3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA 41
 - 3.4.1. Población 41
 - 3.4.2. Muestra 41
 - 3.5. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS..... 42
 - 3.6. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE LOS DATOS..... 42
- CAPITULO IV..... 43
- 4. RESULTADOS..... 43
 - 4.1. DESCRIPCIÓN DE LOS CRÉDITOS OTORGADOS ANTES DE REFINANCIAMIENTO..... 43
 - 4.2. RIESGO DE INCUMPLIMIENTO 48
 - 4.3. EXPOSICIÓN DEL PLAZO REFINANCIADO..... 50
 - 4.4. RECUPERACIÓN DE LA DEUDA TOTAL REFINANCIADA 51
 - 4.5. RIESGO CREDITICIO 54
 - 4.6. REFINANCIAMIENTO DE CRÉDITO..... 55
 - 4.7. ANÁLISIS CORRELACIONAL..... 56



4.7.1. Refinanciamiento De Crédito Y Riesgo De Incumplimiento..... 56

4.7.2. Refinanciamiento De Crédito Y Exposición 57

4.7.3. Refinanciamiento de crédito y recuperación 58

4.7.4. Refinanciamiento y riesgo crediticio 59

CAPITULO V..... 60

5. DISCUSIÓN..... 60

5.1. COMPARACIÓN CRÍTICA CON LOS ANTECEDENTES DE ESTUDIO..... 62

5.1.1. Título: Modelos Para Medir El Riesgo De Crédito De La Banca, Autores Maria L. SAVEDRA GARCIA Y Maximo J. SAVEDRA GARCIA. 62

5.1.2. Título: Administración De Riesgo Crediticio Y Su Incidencia En La Morosidad De La Cooperativa De Ahorro Y Crédito Chiquinquirá Durante El Periodo 2010 Autores Murillo F. K. Riley Y Huamán C.B. Rossana 62

5.1.3. Título: Riesgo De Crédito Para Microfinanzas En La Ciudad De San Juan México 2010 Autor Evel Martin Arenales..... 62

5.1.4. Título: La Morosidad Y Su Impacto En El Cumplimiento De Los Objetivos Estratégicos De La Agencia Real Plaza De La Caja Municipal De Ahorro Y Crédito De Trujillo 2010-2012 Autores Castañeda Muñoz E. Efraín Y Tamayo Bocanegra J. Johana..... 63

5.1.5. Título: Factores Que Determinan El Riesgo Operacional De La EDPYME Alternativa Y Su Incidencia En La Rentabilidad En La Ciudad De Chiclayo, Período 2013, De La Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo Autor Harry Bernal Gonzales. 63

5.1.6. Título: “Los Niveles De La Gestión De Riesgo Crediticio Del Banco De Crédito Del Perú, Sucursal Cusco – Periodo 2012” Universidad Andina Del Cusco, Autor: Alexis Cavero Ccorihuaman. 64

5.2. LIMITACIONES DE LA INVESTIGACIÓN:..... 64

5.3. IMPLICACIONES DE LA INVESTIGACIÓN:..... 64

CONCLUSIONES..... 65

RECOMENDACIONES 67

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS..... 69

ANEXO 71

MATRIZ DE CONSISTENCIA..... 71

CUADRO DE RECOLECCION DE DATOS..... 72



ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Modelos De Valuación De Riesgo De Crédito..... 16

Tabla 2: Elementos De Un Modelo De Valuación 17

Tabla 3: Deuda total del crédito 43

Tabla 4: Cuota mensual promedio 45

Tabla 5: Cuotas amortizadas en función al plazo en que solicito el préstamo 46

Tabla 6: Saldo promedio amortizado..... 47

Tabla 7: Riesgo de incumplimiento 48

Tabla 8: Riesgo de incumplimiento y Deuda total refinanciada..... 49

Tabla 9: Exposición cuando el plazo refinanciado es mayor a 18 meses 50

Tabla 10: Recuperación cuando se cumple con el cronograma de pago..... 51

Tabla 11: Plazo de refinanciamiento y recuperación cuando se cumple con el total de cuotas refinanciadas tabulación cruzada 53

Tabla 12: Riesgo crediticio 54

Tabla 13: Refinanciamiento de crédito 55

Tabla 14: Refinanciamiento de crédito y riesgo de incumplimiento..... 56

Tabla 15: Refinanciamiento de crédito y exposición del monto refinanciado 57

Tabla 16: Refinanciamiento de crédito y recuperación del monto refinanciado 58

Tabla 17: Recuperación del monto refinanciado y exposición del monto refinanciado 59



ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Deuda total del crédito 44

Figura 2: Cuota mensual promedio 45

Figura 3: Saldo promedio amortizado 47

Figura 4: Riesgo de incumplimiento 48

Figura 5: Riesgo de incumplimiento y deuda total refinanciada 49

Figura 6: Exposición cuando el plazo refinanciado es mayor a 18 meses 51

Figura 7: Recuperación cuando se cumple con el cronograma de pago 52

Figura 8: Riesgo crediticio 54

Figura 9: Refinanciamiento de crédito 55



CAPITULO I

1. EL PROBLEMA

REFINANCIAMIENTO DE CRÉDITO Y RIESGO CREDITICIO EN COMPARTAMOS FINANCIERA S.A. DE LA AGENCIA CUSCO EN EL PERIODO 2014

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.

Actualmente Compartamos Financiera S.A. es una empresa de México, que concretó en junio del 2011 la compra de Financiera Créditos Arequipa más conocida como la FINANCIERA CREAR, Además otorga créditos a pequeños empresarios para atender necesidades de capital de trabajo, de inversión y consumo, bajo las metodologías de crédito individual y grupal. Ofrece servicios de ahorro y seguros como oferta complementaria a sus clientes. Donde sus distintos créditos son: Tu Crédito Mujer, Tu Crédito Adicional, Tu Crédito Crece y Mejora, Tu Crédito Individual y Tu Crédito Comerciante. En la mayoría de estos créditos existe el refinanciamiento crediticio.

El crecimiento de las colocaciones se fueron incrementando, (+4.72% respecto al 2014 vs 23.95% como promedio entre los años 2010 y 2014), afectado por: la reorganización interna, la revisión de procesos, la mayor participación de créditos de micro empresas, y por los REFINANCIAMIENTOS DE CRÉDITOS otorgados por Compartamos Financiera S.A. de manera significativa fue aumentando en estos años un alto riesgo crediticio para esta financiera. (Garro, 2014)

Es necesario mencionar la importancia de los gastos de administración del año 2014, habiéndose incrementado en alto porcentaje con relación a diciembre del



2013, por el proceso de expansión y captación de nuevo personal que se necesitaba para la apertura de nuevas oficinas, sin una previa evaluación y análisis en los factores determinantes para la apertura de nuevas oficinas. Que consigo trajo muchos factores negativos para la entidad financiera.

El 2014 fue un periodo crítico para Compartamos Financiera, según los criterios contables de la SBS cerró el 2014 con un incremento de la morosidad en la industria de las micro finanzas generando un alto incremento en los refinanciamientos de crédito, se debe principalmente al declive en el crecimiento del PBI y los problemas propios que presentó la financiera, por lo que se presenta una alerta cuya consecuencia es el mayor riesgo crediticio que viene afectando en la actualidad.

Para el cierre del año 2014 se llega a registrar un (6.82%) de alto riesgo crediticio, incrementándose así de manera significativa del año 2013. Los créditos refinanciados han aumentado pasando de S/6.33 millones al cierre del 2013 a S/ 8.54 millones a diciembre del 2014, debido a la política de refinanciamiento de crédito. (Garro, 2014).

Cuando se solicita un crédito se proyecta tener la capacidad de cancelarlo pero en el camino pueden suceder situaciones que generan problemas para la cancelación del crédito por muchos factores que presenta el cliente. Al hacer un refinanciamiento se altera el historial crediticio del cliente ya que se ha dejado de pagar la deuda en el tiempo determinado que se le ha otorgado en la Compartamos Financiera S.A.



1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1. Problema General

¿De qué manera el refinanciamiento de crédito influye en el Riesgo crediticio de Compartamos Financiera S.A. – Agencia Cusco en el Periodo 2014?

1.2.2. Problemas Específicos

- a) ¿Cómo influye el refinanciamiento de crédito en el riesgo de incumplimiento de Compartamos Financiera S.A.- Agencia Cusco en el Periodo 2014?
- b) ¿Cómo influye el refinanciamiento de crédito en la exposición del plazo refinanciado en Compartamos Financiera S.A.- Agencia Cusco en el Periodo 2014?
- c) ¿Cómo influye el refinanciamiento de crédito en la recuperación del monto refinanciado en Compartamos Financiera S.A.- Agencia Cusco en el Periodo 2014?

1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.

1.3.1. Objetivo General

Determinar de qué manera el refinanciamiento de crédito influye en el Riesgo crediticio de Compartamos Financiera S.A. – Agencia Cusco en el Periodo 2014.

1.3.2. Objetivos Específicos

- a) Analizar la influencia del refinanciamiento de crédito en el riesgo de incumplimiento de Compartamos Financiera S.A.- Agencia Cusco en el Periodo 2014



- b) Determinar la influencia del refinanciamiento de crédito en la exposición del plazo refinanciado en Compartamos Financiera S.A.- Agencia Cusco en el Periodo 2014
- c) Establecer la influencia del refinanciamiento de crédito en la recuperación del monto refinanciado en Compartamos Financiera S.A.- Agencia Cusco en el Periodo 2014

1.4. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1. Justificación Teórica

La presente investigación se justifica porque utiliza las ultimas teorías que permite conocer de manera detallada el concepto de Refinanciamiento y riesgo crediticio, su valiosa e importante información que actualizaran y aportaran conocimientos y pautas para una mejora operatividad en Compartamos Financiera SA.

1.4.2. Justificación Práctica

El presente trabajo de investigación se justifica desde el punto de vista práctico, a una serie de deficiencias en el refinanciamiento de créditos aplicadas en Compartamos Financiera S.A., los cuales arrastraran consigo pérdidas financieras debido a este hallazgo es necesario aplicar mejores estrategias al refinanciamiento de crédito donde, se mida el nivel del riesgo crediticio aplicando el riesgo de incumplimiento, la exposición del plazo refinanciado y la recuperación del crédito refinanciado.



1.5. DELIMITACIÓN DEL ESTUDIO

1.5.1. Delimitación Espacial

Financiera Compartamos S.A.- Agencia Cusco, Provincia del Cusco,
Departamento de Cusco.

1.5.2. Delimitación Temporal

Periodo 2014



CAPITULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

2.1.1. Antecedentes Internacionales

- a) **Murillo Flores Kidder Riley y Huamán Camones Beliza Rossana**, en su tesis “Administración de riesgo crediticio y su incidencia en la morosidad de la cooperativa de ahorro y crédito Chiquinquirá durante el periodo 2010” de la Universidad “Santiago Antunez de Mayolo” en el año 2012.

Objetivo general: Realizaron una investigación que tiene como objetivo minimizar la incidencia en la morosidad mediante la efectiva administración de riesgo crediticio en la “Cooperativa de Ahorro y Crédito Chiquinquirá” Caraz 2010, el estudio reúne las condiciones suficientes para ser calificado como una investigación aplicada.

Conclusión: Se llegó a ver que el 90% de los trabajadores de la “Cooperativa de Ahorro y Crédito Chiquinquirá” no utilizan la debida evaluación de sus créditos pues solo lo aplican en un 10% y el 66.7% de los socios tienen préstamos en otras instituciones financieras y el 77.8% son conscientes de que tienen ingresos mientras el 22.2% son conscientes de que no tienen ingresos suficientes (Murillo Flores & Huaman Camones, 2012)



- b) **Evel Martin Arenales** en su tesis, “Riesgo de crédito para microfinanzas en la ciudad de san juan México 2010” en la ciudad de San Juan, México 2011.

Objetivo general: Fue evaluar la actividad de intermediación financiera cooperativista aplicando indicadores de la metodología, así como el aporte a los diferentes sectores económicos por parte de dichas entidades.

El método de investigación es cuantitativo y de tipo exploratorio porque este tema no ha sido muy visto anteriormente

Conclusión: Nos indica que el desarrollo de esta investigación, fue fundamentada en aspectos teóricos de finanzas, enfatizando en conceptos y métodos de evaluación dirigidos específicamente a la intermediación financiera del sector de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de nuestro medio. Además se identifican elementos inherentes a la actividad de intermediación financiera, señalándolos riesgos inmersos a dicha actividad como ser crediticios, de liquidez y solvencia, que hacen relación a su vez con la evaluación de la eficiencia de la intermediación financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. (ARENALES, 2011)

2.1.2. Antecedentes Nacionales

- a) **Castañeda Muñoz Elvis Efraín, Tamayo Bocanegra Jenny Johana** en su tesis “La morosidad y su impacto en el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la agencia real plaza de la caja municipal de ahorro y crédito de Trujillo 2010-2012” de la Universidad Privada Antenor Orrego presentada a la Facultad de Ciencias Económicas - Escuela Académico Profesional De Contabilidad.

Objetivo general: Fue demostrar el Impacto negativo de la morosidad en el cumplimiento de los objetivos estratégicos en la



Agencia Real Plaza de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo 2010-2012.

La metodología de Investigación que utilizaron fue de tipo cuantitativo

Conclusión: Nos señala que en todo el mundo existen 7,000 instituciones dedicadas a las Microfinanzas que brindan microcréditos a 20 millones de personas; sin embargo, el número de usuarios potenciales de este tipo de servicios financieros se calcula en alrededor de 500 millones, en su gran mayoría pobres, es por eso que el microfinanciamiento ha sido considerado uno de los instrumentos más efectivos y utilizados en los programas para el alivio de la pobreza.

En los últimos 20 años, la planeación estratégica ha concitado la atención de las empresas microfinancieras en el Perú, especialmente de la gerencia mancomunada que es la responsable de cumplir los objetivos y metas de las cajas municipales, al entenderse que de ella depende el crecimiento y desarrollo de su organización. Las organizaciones formulan planes estratégicos, operativos, de marketing y comunicacionales, entre otros; y las organizaciones microfinancieras del Perú no escapan a ello, necesitando tener un diagnóstico organizacional, un clima organizacional positivo y mucha decisión, valor y fortaleza y en el desempeño de los directivos, funcionarios y trabajadores de la organización que formulará el plan estratégico. (CASTAÑEDA MUÑOS & TAMAYO BOCANEGRA, 2012)

- b) **Harry Bernal Gonzales**, en su tesis “Factores que determinan el riesgo operacional de la EDPYME alternativa y su incidencia en la rentabilidad en la ciudad de Chiclayo, período 2013, de la Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo. Presentada a la Facultad de Ciencias Empresariales.



Objetivo general: La Identificación de los principales factores de riesgo que determinaron el riesgo operacional de la Edpyme Alternativa y su incidencia en la rentabilidad en la ciudad de Chiclayo periodo 2013.

Conclusiones: Al concluir el 2013 Edpyme Alternativa, entidad del sector financiero ofreció sus servicios en 9 agencias, 2 oficinas especiales y 4 oficinas compartidas con el Banco de la Nación, Todas ellas distribuidas en 4 departamentos del país.

Los orígenes de los resultados de gestión obtenidos se debieron a un crecimiento agresivo en las colocaciones en los ejercicios anteriores y expansión geográfica, los cuales no fueron acompañados con un adecuado sistema de control interno, y supervisión crediticia. (BERNAL GONZALES, 2013)

2.1.3. Antecedentes Locales

- a) **Alexis Cavero Ccorihuaman**, en su tesis “Los niveles de la gestión de riesgo crediticio del Banco De Crédito del Perú, sucursal Cusco – periodo 2012”. De la Universidad Andina del Cusco de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables.

Objetivo general: Determinar los niveles de gestión de riesgo crediticio del Banco De Crédito del Perú, en la sucursal Cusco, en el periodo 2012.

Conclusión: Los niveles de gestión de riesgo crediticio del Banco de Crédito del Perú están determinados mediante los riesgos que afectan a los deudores, originados en la organización, evaluación y procesos de recuperación obteniendo un nivel medio que dicho resultado nos ayuda a competir con otras entidades bancarias.



Los niveles de gestión de riesgo crediticio que afectan a los deudores son el riesgo de liquidez con 41% y el riesgo de endeudamiento con 43%.

Los niveles de gestión de riesgo crediticio originados en la organización son; la tentación de incrementar la cartera en corto plazo con un 52% y también la falta de cultura para generar lealtad a los clientes con un 59%. (CAVERO CCORIHUAMAN, 2012)

- b) **Carlos Fabricio Valdivia Mejía**, en su tesis, “El refinanciamiento de créditos otorgados a las MYPES y su relación con el nivel de cumplimiento de pago en la agencia de San Jerónimo de la Caja Municipal de Ahorros y Créditos Cusco, periodo 2013 de la Universidad Andina del Cusco .

Objetivo general: Establecer la relación del refinanciamiento con el cumplimiento del pago en la agencia de San Jerónimo de la Caja Municipal de Ahorros y Créditos Cusco, periodo 2013.

Conclusión: Mediante la tabla N°3 se demuestra que existe relación entre el refinanciamiento de créditos otorgados a las MYPES con el nivel de cumplimiento de pago en la Caja Municipal de Ahorros y Créditos Cusco, Agencia San Jerónimo periodo 2013 porque al 95% de confiabilidad mediante el estadístico CHI cuadrado el valor de probabilidad de aceptar o rechazar la hipótesis es de 0.028 menor a 0.05, lo cual indica que existe la relación entre las variables antes expuestas. (VALDIVIA MEJIA, 2013)

2.2. BASES TEÓRICAS

2.2.1. Refinanciación

Se considera como operación refinanciada al crédito respecto del cual se producen variaciones de plazo y/o monto del contrato original que obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor.

En estas operaciones se genera un nuevo crédito, el cual puede tener diferente tasa y/o plazo que el anterior e incluso una mejora en las garantías. El Monto a financiar del nuevo crédito es el saldo capital del crédito a refinanciar más los intereses y las moras generadas a la fecha de la operación. La condonación total o parcial de los intereses así como la disminución en la tasa de interés se realiza con el conocimiento y autorización de las Gerencias correspondientes.

Toda operación refinanciada deberá ser sustentada en un reporte de crédito, debidamente documentado, y analizada individualmente teniendo en cuenta esencialmente la capacidad de pago del deudor, estableciéndose que el nuevo crédito que se otorgue será recuperado en las condiciones de interés y plazo pactados. (Hebell, 2015)

Refinanciamiento es un término que no está incluido en el diccionario de la Real Academia Española (RAE). El concepto deriva de financiamiento, que es la acción y el resultado de financiar y a partir de la inclusión del prefijo re-, podemos afirmar que el refinanciamiento consiste en volver a financiar. La noción suele utilizarse específicamente cuando se introducen cambios en las condiciones de un financiamiento ya otorgado, lo habitual es que el refinanciamiento consista en una reducción de la cuota que se paga y en un recorte de la tasa de interés, permitiendo que el deudor pague el préstamo en un plazo más extenso. (Española, 2013)

2.2.2. Objetivos Del Refinanciamiento

El objetivo es adaptar la devolución del crédito a los ingresos reales de quien debe saldar la deuda para que ésta no resulte impagable.

El deudor, por lo tanto, solicita un refinanciamiento cuando necesita pagar menos en cada cuota o cuando desea recortar el interés que pagará al finalizar el crédito. Para el acreedor, aceptar el refinanciamiento es una forma de facilitar el pago del préstamo al deudor, reduciendo el riesgo de impago. En otras palabras: el acreedor acepta recibir menos dinero del acordado en el financiamiento original ya que prefiere asegurarse ese ingreso y no que el deudor deje de pagar.

En algunos casos, el refinanciamiento incluso contempla un periodo de gracia en el cual el deudor no tiene la obligación de pagar la cuota de la deuda, con el fin de que pueda ordenar sus finanzas o generar recursos. (Hebell, 2015)

2.2.3. Efectos del Refinanciamiento

- a) Al momento de firmarse el contrato de refinanciación, la clasificación de riesgo de los deudores deberá mantenerse en sus categorías originales, con excepción de los deudores clasificados como Normal que deberán ser reclasificados como Con Problemas Potenciales.
- b) La clasificación crediticia de los deudores refinanciados podrá ser mejorada en una categoría, cada dos (2) trimestres, siempre que el deudor haya efectuado pagos puntuales de las cuotas pactadas, y se encuentre cumpliendo las metas del plan de refinanciación. Si, por el contrario, el deudor presenta atrasos en el pago de las cuotas pactadas o incumplimientos de las metas acordadas o deterioro en su capacidad de pago, la empresa supervisada deberá proceder a reclasificar al deudor, inmediatamente, en una categoría de mayor riesgo.



- c) Las operaciones refinanciadas deben ser registradas contablemente en las cuentas de créditos refinanciados.
- d) Las operaciones refinanciadas podrán ser registradas contablemente como créditos vigentes si se cumplen todas las condiciones que se detallan a continuación:
- Los deudores de los créditos estén clasificados como Normal o Con Problemas Potenciales, como consecuencia de la evaluación por capacidad de pago.
 - El crédito original no haya sufrido cambios en las condiciones contractuales, que obedecen a dificultades en la capacidad de pago, por más de una vez.
 - El deudor haya pagado por lo menos el veinte por ciento (20 %) del capital de la deuda refinanciada.
 - El deudor haya demostrado capacidad de pago con respecto al nuevo cronograma del crédito mediante el pago puntual de las cuotas durante los dos (2) últimos trimestres. Para este efecto se considerará como pago puntual el cumplimiento de la obligación en la fecha establecida en el contrato.
- e) En caso el cliente tenga un crédito con otra Entidad Financiera que se encuentre refinanciado, éste deberá permanecer en la categoría de mayor riesgo en todo el Sistema Financiero, aun cuando se encuentre al día en otras entidades.
- f) La refinanciación trae consigo la capitalización de intereses encareciendo el crédito.
- g) Puede traer consigo la exigencia del mejoramiento de garantías.
(Hebell, 2015)

2.2.4. Riesgo de crédito

Según. (García M. L., 2016) El riesgo de crédito es la probabilidad de que, a su vencimiento, una entidad no haga frente, en parte o en su totalidad, a su obligación de devolver una deuda o rendimiento, acordado sobre un instrumento financiero, debido a quiebra, iliquidez o alguna otra razón.

Según. (Vélez, 2016)“Es la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento del prestatario o la contraparte en operaciones directas, indirectas o de derivados que conlleva el no pago, el pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas.” El concepto se relaciona habitualmente con las instituciones financieras y los bancos, pero afecta también a empresas y organismos de otros sectores.

2.2.5. Dimensiones del Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito puede analizar en tres dimensiones básicas: (García M. L., 2016)

- a) **Riesgo De Incumplimiento:** Es la probabilidad de que se presente el no cumplimiento de una obligación de pago. El rompimiento de un acuerdo en el contrato de crédito el incumplimiento económico. A este respecto, generalmente las autoridades establecen plazos de gracia antes de poder declarar el incumplimiento de pago. (García M. L., 2016)

- b) **Exposición:** La incertidumbre respecto a los montos futuros en riesgo. El crédito debe amortizarse de acuerdo con fechas establecidas de pago y de esa manera será posible conocer anticipadamente el saldo remanente a una fecha determinada: sin embargo no todos los créditos cuentan con esta característica de gran importancia para conocer el monto del riesgo tal es el caso de los créditos otorgados a través de tarjetas de crédito, líneas de



crédito resolventes para capital de trabajo, líneas de crédito por sobregiro, etc. Ya que los saldos en estas modalidades de crédito se modifican según las necesidades del cliente, los desembolsos se otorgan sin fecha fija contractual y no se conoce con exactitud el plazo de liquidación, por ello se dificulta la estimación de los montos de riesgo. (García M. L., 2016)

- c) **Recuperación:** Se origina por la existencia de un incumplimiento. No se puede predecir, puesto que depende del tipo de garantía que se haya recibido y de su situación al momento del incumplimiento. La existencia de una garantía minimiza el riesgo de crédito siempre y cuando sea fácil y rápida realización a un valor que cubra el monto adeudado. En el caso de los avales, también existe incertidumbre ya que no solo se trata de una transferencia de riesgo en caso del incumplimiento del avalado, sino que podría suceder que el aval incumpliera al mismo tiempo y se tuviera entonces una probabilidad conjunta de incumplimiento.

Los eventos que originan los riesgos de crédito son de incumplimiento y el deterioro de la calidad crediticia del acreditado, con lo cual el crédito migra a una categoría de calificación más baja. (García M. L., 2016)

2.2.6. Modelos de Medición del Riesgo de Crédito

El sistema de medición de riesgo de crédito tiene por objeto identificar los determinantes del riesgo de crédito de las carteras de cada institución, con el propósito de prevenir pérdidas potenciales en las que podría incurrir.

Por ello en este tipo de análisis es importante considerar los criterios de calificación de las carteras crediticias de la institución, la estructura y composición de los portafolios crediticios, el impacto de las variables macroeconómicas y sectoriales en los portafolios y las características históricas de las carteras de crédito de cada institución. Existen múltiples

modelos de valuación del riesgo de crédito, pero seguimos la clasificación de Galicia (2003), resumida en la tabla 1. (García M. L., 2016)

Tabla 1: Modelos De Valuación De Riesgo De Crédito

Modelos tradicionales	Modelos modernos
<ul style="list-style-type: none">• Sistemas expertos (Galicia, 2003)• Sistemas de calificación	<ul style="list-style-type: none">• Modelo KMV• Modelo de valuación deMerton• Modelo Credimetrics de J. P. Morgan (1997b)• Modelo Credit Risk + (Morgan, 1997a)• Modelo de retorno sobre capital ajustado al riesgo (Falkenstein, 1997)• Modelo CyRCE

Fuente: Chorafas (2000) Y 1999

a) Modelos Tradicionales

Son aquellos que se basan fundamentalmente en criterios subjetivos y el juicio o la experiencia de analista de cartera, dentro de estos modelos se identifican dos corrientes, la que se basa en conceptos de tipo fundamental y la que utiliza una ponderación de factores determinantes de crédito conocido como la cinco c de crédito que se identifican como determinantes del incumplimiento de las obligaciones. (García M. L., 2016)

- Capacidad
- Capital.
- Colateral.
- Carácter.
- Condiciones.

b) Modelos Modernos

Estos modelos son más sofisticados e incluyen un mayor número de variables en su cálculo, donde proporcionan estimadores de las

perdidas no esperada como indicador del capital necesario para hacerle frente a este tipo de riesgo. (García M. L., 2016)

2.2.6.1. Elementos de un Modelo de Valuación

Los componentes esenciales de un modelo son precisamente aquellos que describen el riesgo de crédito; sin embargo, el análisis del riesgo de crédito debe considerar dos tipos de riesgo: el individual y el de portafolio. (García M. L., 2016)

Tabla 2: Elementos De Un Modelo De Valuación

De Riesgos Individuales	De Riesgos De Portafolios
<ul style="list-style-type: none">• Probabilidad de incumplimiento• Tasa de recuperación• Migración del crédito	<ul style="list-style-type: none">• Incumplimiento y calidad crediticia correlacionada• Contribución al riesgo y concentración crediticia

Fuente: Chorafas (2000) Y 1999

El objetivo del análisis del riesgo de crédito de un portafolio es identificar la concentración existente en la cartera crediticia, ya sea por actividad económica o por región geográfica, mediante las correlaciones entre los acreditados que conforman la cartera. Con esta información las instituciones tratarán de diversificar su cartera, a fin de minimizar el riesgo.

2.2.7. Tipos de Riesgo de Crédito

Es importante que las entidades bancarias o crediticias deban juzgar adecuadamente la solvencia presente y futura de sus prestatarios y administrar eficientemente su cartera, teniendo en cuenta que “al Conceder Crédito” se puede incurrir en tres tipos de riesgos: (Vélez, 2016)



1. **Riesgos de Iliquidez:** El primero se evoca a la falta de dinero por parte del deudor para el pago, reflejándose en el incumplimiento de no poder efectuar el pago dentro del período predeterminado o de efectuarlo con posterioridad a la fecha en que estaba programada de acuerdo al contrato. (Vélez, 2016)
2. **Riesgo de Instrumentación o legal:** Por la falta de precaución o conocimiento en la celebración de convenios, contratos, elaboración de pagarés, letras de cambio, o instrumentos de tipo legal que obliguen al deudor al pago (asimetría de información). (Vélez, 2016)
3. **Riesgos de Solvencia:** Tercer riesgo que se podría incurrir, por falta de un verdadero análisis e identificación del sujeto de crédito; que no tenga activos o colaterales para el pago de sus obligaciones. Para ello es necesario que se adopte el siguiente procedimiento de investigación y análisis del crédito, que se reflejen en un verdadero Scoring de Crédito. (*Record de calificación de clientes*) (Vélez, 2016)

2.2.8. Factores Que Determinan El Riesgo De Crédito En Las Instituciones Financieras

Un aspecto de extraordinaria importancia en la gestión de los riesgos crediticios, es el relativo al análisis y revisión del riesgo, así como la clasificación de los clientes. La calidad de la cartera de los préstamos es el riesgo crediticio, que depende básicamente de dos grupos de factores: (Vélez, 2016)

- a) **Factores Internos.-** que dependen directamente de la administración propia y/o capacidad de los ejecutivos de cada empresa son los siguientes:
 - Volumen de créditos: a mayor volumen de créditos, mayores serán las pérdidas por los mismos.

- Políticas de créditos: cuanto más agresiva es la política crediticia, mayor es el riesgo crediticio.
- Mezcla de créditos: cuanta más concentración crediticia existe por empresas o sectores, mayor es el riesgo que se está asumiendo. Por ello se ha determinado que solamente el 20% del patrimonio de una institución financiera puede prestarse a un grupo económico o persona natural o jurídica, con el fin de precautelar la salud de los bancos y entidades financieras.
- Concentración geográfica: económica, por número de deudores, por grupos económicos y por grupo accionario: por ello no hay duda que cualquier tipo de concentración de cartera aumenta el riesgo de una institución financiera.

b) Factores Externos.- que no dependen de la administración, tales como inflación, depreciaciones no previstas de la moneda local, desastres climáticos, etc. aquí aparece como importante el estado de los equilibrios básicos macroeconómicos que comprometan la capacidad de pago de los prestatarios. Este riesgo se mide por las pérdidas netas de créditos.

2.2.9. Ratios De Morosidad

Es el porcentaje que representan los créditos dudosos de una entidad sobre el total de la cartera de créditos. En la legislación española, créditos dudosos incluyen saldos vencidos hace más de 3 meses y no pagados, junto con aquellos saldos, vencidos o no, sobre los que existen dudas razonables sobre su reembolso total en tiempo y forma previstos contractualmente, ratio de morosidad es una medida de la calidad crediticia, que se calcula de la siguiente forma: (Paul, 2016)

$\text{Crédito dudoso} / \text{Crédito total} = \text{Ratio de morosidad (\%)}$



Para el Banco de España, la situación contable activa de dudosos o morosos se otorgará a las inversiones crediticias, valores de renta fija y demás saldos deudores cuyo reembolso sea problemático. En particular, se clasificarán en esta categoría:

- a) como activos dudosos, aquellos vencidos o no, en los que se aprecie, a juicio de la entidad, una reducida probabilidad de cobro
- b) Como activos morosos:
 - Los valores de renta fija vencidos y no cobrados sin mediar renovación o prórroga cuando hayan transcurrido seis meses desde su vencimiento.
 - Los efectos, cuotas de amortización de préstamos, créditos, cupones y demás saldos deudores personales impagados, cuando hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento. (Domínguez, 2016)

2.3. FINANCIERA COMPARTAMOS:

2.3.1. Antecedentes:

FINANCIERA CREAM SE TRANSFORMA EN COMPARTAMOS FINANCIERA, en el 2013 ampliará su oferta de productos con metodología de crédito grupal en las ciudades de Ica, Chimbote, Trujillo, Chincha, Tacna, Cusco, Puno y Arequipa.

SBS aprobó el cambio de razón social de la institución que ampliará su presencia a todo el Perú.

Compartamos S.A.B. de C.V. (Grupo Compartamos), líder en el sector de las micro finanzas en dicho país y con más de 2.6 millones de clientes en Guatemala, Perú y México anunció hoy el cambio de nombre de su subsidiaria, Financiera Créditos Arequipa S.A. (CREAR), a Compartamos Financiera, S.A. con el que desarrollará una nueva estrategia de expansión en el país.



Con el cambio de Financiera Crear y ahora damos el paso para hacerlo bajo el nombre de Compartamos Financiera. Este cambio es parte de nuestra estrategia para convertirnos en un jugador nacional y un primer anuncio importante es que expandiremos nuestras operaciones a 7 nuevas ciudades (Ica, Chimbote, Trujillo, Tacna, Cusco, Chíncha y Puno) durante el 2013 abriendo 11 nuevas agencias”.

Desde junio de 2011, fecha en la que el Grupo Compartamos se hizo de la mayoría accionaria de Financiera Crear, el número de trabajadores se incrementó de 1,023 a 1,764.

La cartera de clientes se ha incrementado de 95 mil a más de 150 mil y el monto de los créditos otorgados hoy supera los US\$591 millones, dentro de los cuales 98.6% han sido créditos individuales y 1.4% créditos grupales, una nueva modalidad que Compartamos Financiera difundirá en las regiones del país donde opera.

Es un grupo de empresas con el propósito de erradicar la exclusión financiera y generar valor social, económico y humano. Comprometido con la persona y la generación de oportunidades de desarrollo en segmentos populares; estas oportunidades se basan en modelos innovadores y eficientes a gran escala y en valores trascendentales que crean cultura externa e interna, desarrollando relaciones de confianza permanentes, y contribuyendo a la creación de un mundo mejor. Según: (Compartamo, 2016)

Propósito: Nuestro propósito es erradicar la exclusión financiera. A través de la inclusión financiera de la base de la pirámide en América, aspiramos a generar tres tipos de valor para las personas:

- **Valor Social:** Creciendo para ofrecer oportunidades de inclusión al mayor número de personas en el menor tiempo posible y compartiendo los beneficios con las comunidades donde trabajamos.
- **Valor Económico:** Construyendo modelos comerciales innovadores, eficientes y rentables, de los que todos se puedan beneficiar.



- **Valor Humano:** Confiando en toda persona, en su disposición para crecer y autor realizarse, para ser mejor, y con educación financiera utilizar los servicios financieros en su beneficio.
- a) **Visión:** Ser el líder en microfinanzas en Perú, ofreciendo servicios de ahorro, crédito, seguros y servicios de pago.
- b) **Valores Institucionales:** Queremos lograr nuestro propósito conduciéndonos con una ética personal basada en nuestra mística.

2.3.2. Las Alternativas Actuales De Préstamos:

a) Tu Crédito Mujer

Crédito Mujer de Banco Compartamos es un préstamo pensado para aquellas mujeres que realizan alguna actividad económica o cuentan con un negocio y que requieren un financiamiento a corto plazo para capital de trabajo o inversión.

- **Tu Crédito Adicional:** está dirigido a mujeres que tengan activo un Crédito Mujer. De esta manera, podrán contar con un préstamo adicional en los casos que se presenten oportunidades de negocios, etc.

b) Tu Crédito Crece y Mejora

Compartamos Banco reemplaza el Crédito Mejora tu Casa por el Crédito Crece y Mejora, una oferta para hacer crecer tu negocio y/o realizar mejoras a tu vivienda.

c) Tu Crédito Individual

Tu Crédito Individual Compartamos Banco es un préstamo personal para que puedas comprar equipos o mercancías o ampliar el negocio. Este producto está dirigido a hombres y mujeres que



necesiten recursos para mejorar, ampliar o remodelar su lugar de trabajo.

El Crédito Individual está dirigido tanto a hombre como mujer. De garantía personal y/o prendaria presta desde \$10,000 hasta \$100,000 en plazos que van desde 6 hasta 24 meses. La frecuencia de pago puede ser bisemanal o mensual. Según: (Compartamo, 2016)

2.3.3. Etapas del Proceso de Financiamiento de Crédito Individual de las Financieras

El esquema que se está mostrando consta de siete pasos, lo cuales se mostraran cada una detalladamente. Cabe destacar que los primeros cuatros pasos son de responsabilidad directa del deudor, el paso 5 es de responsabilidad solo del acreedor, en tanto que el paso 6 es compartido por ambos, por último, el paso 7 vuelve a ser responsable del deudor. Según: (Compartamo, 2016)

- **PASO 1: Determinación De La Necesidad Financiera**

El paso 1 es de vital importancia si se requiere obtener apoyo financiero en forma rápida y oportuna. Se tendrá presente lo siguiente nadie persona natural o empresa debe aceptar un crédito por que se lo ofrecen. Antes debe evaluar si realmente necesita el dinero.

- **PASO 2: Búsqueda De Información**

El paso anterior sirvió para determinar el tipo de necesidad que tenía la empresa y el tipo de producto que podía satisfacerla. Ahora toca saber a dónde recurrir para obtener el apoyo financiero. Para eso se debe buscar información acerca de quienes ofrecen el producto que se necesita y en qué condiciones lo hacen.



- **PASO 3: Elección Del Proveedor Financiero**

Una vez tomada la decisión de requerir apoyo financiero y de haber conseguido toda la información relevante acerca de los productos ofrecidos se debe enfrentar la toma de una decisión crucial, que tiene que ver con la elección de la institución financiera a la que se acudiría en busca de los fondos requeridos.

- **PASO 4: Documentación Sustentaría**

Se necesita tener apoyo crediticio al sistema financiero. Por consiguiente se presenta la documentación, en forma resumida y la información mínima necesaria con la que se debe contar para gestionar un crédito de capital de trabajo.

Requisitos

- Edad de 23 a 70 años.
- Credencial para votar con fotografía vigente (original y copia).
- Comprobante de domicilio (original y copia).
- Contar con un negocio propio o realizar una actividad económica lícita, ya sea de comercio, producción o servicio.
- Antigüedad en tu negocio.

- **PASO 5: El Proceso De Evaluación Del Riesgo Crediticio**

La información adicional será obtendrá a través de las visitas que harán los representantes de la entidad al negocio, consultas a las centrales de riesgo y en caso de ser necesario, consultas puntuales a través de llamadas telefónica a los clientes, proveedores e instituciones financiera del solicitante.

- **PASO 6: Aprobación, Implementación Y Desembolso**

Como ya se mencionó en el paso anterior, la aprobación o rechazo del apoyo financiero solicitado, se puede efectuar a través de un



funcionario que cuente con autonomía o por el comité de crédito de la institución financiera.

La decisión era comunicada, en la mayoría de los casos, en forma verbal y en muy poco por escrito. En caso que el crédito sea aprobado el cliente podrá pasar a desembolsar el monto solicitado.

- **PASO 7: Pago Del Crédito**

Este paso quiere decir que el préstamo ya fue desembolsado. Este paso es uno de los más importantes para la empresa que recibió el crédito puesto que si paga el dinero recibido en forma oportuna y sin retrasos le permitirá tener buen un record crediticio que a su vez le posibilitará acceder a créditos cada vez mayores y en mejores condiciones financiera, mencionar tasa de interés y mayores plazos.

2.4. MARCO CONCEPTUAL

- a) **Crédito:** Etimológicamente, viene de la palabra CREER, por tal motivo el instante en el que el Oficial de Crédito a efectuado su trabajo en forma adecuada debe creer que el prestatario le devolverá los recursos y el respectivo interés en el tiempo pactado.

“Es un acto jurídico que se perfecciona mediante la suscripción de un contrato o documentos legales como el pagaré, donde el cliente se obliga a cancelar el préstamo más los intereses generados en la forma y periodo de tiempo pactado entre las partes.” (Sandoval, 2011)

Elementos Del Crédito: Los principales elementos de los que depende el riesgo de crédito son:

- **El Acreedor** tiene la esperanza de recuperar el bien en un momento futuro, el cual puede estar determinado o no.



- **Activos Financieros:** Los activos financieros pueden definirse como “los títulos (o, cada vez más, simples anotaciones contables) emitidos por las unidades económicas de gasto, que constituyen un medio de mantener riqueza para quienes los poseen y un pasivo para quienes los generan”.

 - **Deudores. Las Empresas Privadas:** Como se ha expuesto más arriba, el deudor es la parte del crédito que recibe temporalmente el bien objeto del mismo. A efectos del presente trabajo, los deudores se clasifican en las empresas privadas, las familias y el sector público. La naturaleza del deudor es de gran importancia en la medición del riesgo de crédito porque de ella dependen las variables fundamentales en la medición del riesgo de crédito.
- b) **Riesgo:** Los riesgos son incertidumbres cuyo resultado son variaciones adversas de la rentabilidad o en pérdidas es La posibilidad de acaecimiento de un suceso que tendrá un impacto sobre los objetivos o valor económico de una cartera de inversiones”. (MARTÍNEZ, Málaga, 2009)
- c) **Riesgo De Crédito:** Es la posibilidad de pérdida debido al Incumplimiento del Prestatario o la Contraparte, en operaciones directas, indirectas o Contingentes que conlleva el no pago, el pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las Obligaciones pactadas. En Basilea I, el Riesgo de Crédito es la posibilidad de que un Prestatario o Contraparte no pueda cumplir con sus Obligaciones de acuerdo con los términos acordados. (Basilea I, 2016, pág. 186)



- d) **Incumplimiento** : Es la falta de pago de una Obligación o cualquier otro tipo de violación de las condiciones de un contrato de Préstamo, se considera que el Incumplimiento del deudor ocurre cuando acontece al menos una de las siguientes circunstancias:
- La EIF considera poco probable que el deudor cancele la totalidad de sus Obligaciones crediticias, sin que la EIF recurra a acciones tales como la realización de las Garantías (si existieran).
 - El deudor se encuentra en situación de Mora por más de 90 días con respecto a cualquier Obligación crediticia frente a la EIF (Basilea I, 2016, pág. 107)
- e) **Riesgo De Incumplimiento:** El riesgo de crédito puede analizar en tres dimensiones básicas: es la probabilidad de que se presente el no cumplimiento de una obligación de pago. El rompimiento de un acuerdo en el contrato de crédito el incumplimiento económico. Según. (García M. L., 2016)
- f) **Exposición:** La incertidumbre respecto a los montos futuros en riesgo. El crédito debe amortizarse de acuerdo con fechas establecidas de pago y de esa manera será posible conocer anticipadamente el saldo remanente a una fecha determinada: sin embargo no todos los créditos cuentan con esta característica de gran importancia para conocer el monto del riesgo tal es el caso de los créditos otorgados a través de tarjetas de crédito, líneas de crédito resolventes para capital de trabajo, líneas de crédito por sobregiro por sobregiro, etc. Según. (García M. L., 2016)
- g) **Recuperación:** Según. Se origina por la existencia de un incumplimiento. No se puede predecir, puesto que depende del tipo de garantía que se haya recibido y de su situación al momento del incumplimiento. Según. (García M. L., 2016)



- h) Insolvencia:** Estado de un agente económico en el que el Pasivo excede el Valor de Liquidación del Activo. Incapacidad para el pago de deudas en los plazos estipulados de Vencimiento, originada en una situación de iliquidez, no sólo de Corto Plazo, sino futura. (Basilea I, 2016, pág. 108)
- i) Largo Plazo:** Lapso convencional de tiempo de larga duración que se considera para efectos económicos para Créditos, planificación, etc. Suele ser superior a un año, aunque dependerá de qué tipo de transacción económica se esté haciendo para determinar su duración. (Basilea I, 2016, pág. 109)
- j) Mala Calificación:** Corresponde a una Calificación de Riesgo de un Prestatario que refleja una alta Probabilidad de Incumplimiento (PD). (Basilea I, 2016, pág. 123)
- k) Cartera De Créditos En Ejecución:** Parte de la Cartera de Créditos en Mora que se encuentra en litigio de recuperación. En Bolivia, la Cartera de Créditos en Ejecución comprende aquellos Créditos por los cuales la EIF ha iniciado acciones judiciales para su cobro. (Basilea I, 2016, pág. 43)
- l) Cartera De Créditos En Mora:** Cartera en Incumplimiento de Capital y/o intereses, que se encuentra con acciones de cobranza o no, que ha dejado de generar ingresos por intereses, y con Riesgos potenciales en su recuperación. (Basilea I, 2016, pág. 43)
- m) Capacidad De Pago:** Es la posibilidad de que un Prestatario actual o potencial pueda generar los beneficios económicos necesarios para honrar sus Obligaciones y mantener en el tiempo un nivel de Solvencia. (Basilea I, 2016, pág. 43)



- n) **Riesgo De Cumplimiento:** Es el Riesgo de sanciones legales o normativas, pérdida financiera material, o pérdida de reputación que una EIF puede sufrir como resultado de incumplir con las leyes, regulaciones, normas, estándares de autorregulación de la organización, y códigos de conducta aplicables a sus actividades financieras. (Basilea I, 2016, pág. 186)
- o) **Operaciones Refinanciadas:** Se considera como “OPERACIÓN REFINANCIADA” al crédito o financiamiento directo, cualquiera sea su modalidad, respecto del cual se producen variaciones de plazo y/o monto del contrato original que obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor. También se considera operación refinanciada cuando se producen los supuestos de novación contenidos en el artículo 1277 y siguientes del Código Civil, siempre que sean producto de las dificultades en la capacidad de pago del deudor. Cuando las dificultades en la capacidad de pago de un deudor motiven una novación subjetiva por delegación, dichas operaciones no serán consideradas como refinanciadas salvo que el deudor que se sustituye tenga vinculación o pertenezca al grupo económico del deudor sustituido. Toda operación refinanciada deberá ser sustentada en un reporte de crédito, debidamente documentado, y analizada individualmente teniendo en cuenta esencialmente la capacidad de pago del deudor, estableciéndose que el nuevo crédito que se otorgue será recuperado en las condiciones de interés y plazo pactados. No se considera operación refinanciada a los créditos o financiamientos otorgados originalmente bajo la modalidad o con las características de líneas de crédito revolving debidamente aprobadas por el directorio, comité ejecutivo o comité de créditos (según corresponda) siempre que su desarrollo crediticio no implique que las amortizaciones, cancelaciones o pago de servicios de dichas líneas correspondan a nuevos financiamientos. (SBS, Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones, 2016, pág. 17)

2.5. MARCO LEGAL

Resolución S.B.S. N° 808-2003 El Superintendente De Banca Y Seguros

Aprobar el Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones adjunto, que será de aplicación para las empresas del sistema financiero sujetas a riesgo crediticio, incluyendo a las cooperativas de ahorro y crédito no autorizadas a captar recursos del público, en adelante empresas.

Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros LEY N° 26702

RESOLUCION SBS N° 4027-2011 (Aprueban Estructura Orgánica y Reglamento de Organización y Funciones de la SBS)

Tipos de Créditos según la SBS Resolución N° 14353 – 2009

Los créditos se clasifican en ocho tipos de créditos tomando en consideración los siguientes criterios: nivel de ventas anuales del deudor, nivel de endeudamiento en el sistema financiero (SF) y destino de crédito.

- a) **Créditos Corporativos:** Son aquellos créditos otorgados a personas jurídicas que han registrado un nivel de ventas anuales mayor a S/. 200 millones en los dos (2) últimos años, de acuerdo a los estados financieros anuales auditados más recientes del deudor. Si el deudor no cuenta con estados financieros auditados, los créditos no podrán ser considerados en esta categoría.

Si posteriormente, las ventas anuales del deudor disminuyesen a un nivel no mayor a S/. 200 millones durante dos (2) años consecutivos, los créditos deberán reclasificarse como créditos a grandes empresas.



Adicionalmente, se considerarán como corporativos a los créditos soberanos, a los créditos concedidos a bancos multilaterales de desarrollo, a entidades del sector público, a intermediarios de valores, a empresas del sistema financiero, a los patrimonios autónomos de seguro de crédito y a fondos de garantía constituidos conforme a Ley. (SBS-PERU, 2009)

b) Créditos a Grandes Empresas

Son aquellos créditos otorgados a personas jurídicas que poseen al menos una de las siguientes características:

- Ventas anuales mayores a S/. 20 millones pero no mayores a S/. 200 millones en los dos (2) últimos años, de acuerdo a los estados financieros más recientes del deudor.
- El deudor ha mantenido en el último año emisiones vigentes de instrumentos representativos de deuda en el mercado de capitales. (SBS-PERU, 2009)

c) Créditos a Medianas Empresas: Son aquellos créditos otorgados a personas jurídicas que tienen un endeudamiento total en el sistema financiero superior a S/. 300,000.00 en los últimos seis (6) meses y no cumplen con las características para ser clasificados como créditos corporativos o a grandes empresas.

Si posteriormente, las ventas anuales del deudor fuesen mayores a S/. 20 millones durante dos (2) años consecutivos o el deudor hubiese realizado alguna emisión en el mercado de capitales, los créditos del deudor deberán reclasificarse como créditos a grandes empresas o corporativos, según corresponda. Asimismo, si el endeudamiento total del deudor en el sistema financiero disminuyese posteriormente a un nivel no mayor a S/. 300,000 por seis (6) meses consecutivos, los créditos deberán ser reclasificados como créditos a pequeñas empresas o a microempresas, dependiendo del nivel de endeudamiento.



Se considera también como créditos a medianas empresas a los créditos otorgados a personas naturales que posean un endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) superior a S/. 300,000 en los últimos seis (6) meses, siempre que una parte de dicho endeudamiento corresponda a créditos a pequeñas empresas o a microempresas, caso contrario permanecerán clasificados como créditos de consumo. (SBS-PERU, 2009)

- c) Créditos a Pequeñas Empresas:** Son aquellos créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) es superior a S/. 20,000 pero no mayor a S/. 300,000 en los últimos seis (6) meses.

Si posteriormente, el endeudamiento total del deudor en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) excediese los S/. 300,000 por seis (6) meses consecutivos, los créditos deberán ser reclasificados como créditos a medianas empresas. Asimismo, en caso el endeudamiento total del deudor en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) disminuyese posteriormente a un nivel no mayor a S/. 20,000 por seis (6) meses consecutivos, los créditos deberán reclasificarse a créditos a microempresas. (SBS-PERU, 2009).

- d) Créditos a microempresas:** Son aquellos créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) es no mayor a S/. 20,000 en los últimos seis (6) meses.



Si posteriormente, el endeudamiento total del deudor en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) excediese los S/. 20,000 por seis (6) meses consecutivos, los créditos deberán ser reclasificados al tipo de crédito que corresponda, según el nivel de endeudamiento. (SBS-PERU, 2009).

- e) **Créditos de Consumo Revolvente:** Son aquellos créditos revolventes otorgados a personas naturales, con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad empresarial.

En caso el deudor cuente adicionalmente con créditos a microempresas o a pequeñas empresas, y un endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) mayor a S/. 300,000 por seis (6) meses consecutivos, los créditos deberán ser reclasificados como créditos a medianas empresas. (SBS-PERU, 2009).

- f) **Créditos de Consumo No-Revolvente:** Son aquellos créditos no revolventes otorgados a personas naturales, con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad empresarial.

En caso el deudor cuente adicionalmente con créditos a pequeñas empresas o a microempresas, y un endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) mayor a S/. 300,000 por seis (6) meses consecutivos, los créditos deberán ser reclasificados como créditos a medianas empresas. (SBS-PERU, 2009).

- g) **Créditos Hipotecarios para Vivienda:** Son aquellos créditos otorgados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, siempre que tales créditos se otorguen amparados

con hipotecas debidamente inscritas; sea que estos créditos se otorguen por el sistema convencional de préstamo hipotecario, de letras hipotecarias o por cualquier otro sistema de similares características.

Se incluyen también en esta categoría los créditos para la adquisición o construcción de vivienda propia que a la fecha de la operación, por tratarse de bienes futuros, bienes en proceso de independización o bienes en proceso de inscripción de dominio, no es posible constituir sobre ellos la hipoteca individualizada que deriva del crédito otorgado. (SBS-PERU, 2009)

Categorías de clasificación crediticia del deudor de la cartera de créditos Según Resolución N° 14353 – 2009

Categorías de clasificación crediticia

El deudor será clasificado de acuerdo a las siguientes categorías:

- Categoría Normal
- Categoría con Problemas Potenciales
- Categoría Deficiente
- Categoría Dudoso
- Categoría Pérdida

Categoría Normal

El deudor:

- a) Presenta una situación financiera líquida, con bajo nivel de endeudamiento patrimonial y adecuada estructura del mismo con relación a su capacidad de generar utilidades. El flujo de caja no es susceptible de un empeoramiento significativo ante modificaciones importantes en el comportamiento de las variables tanto propias como vinculadas con su sector de actividad.
- b) Cumple puntualmente con el pago de sus obligaciones. Adicionalmente y sin perjuicio de lo establecido en los incisos a) y b)



precedentes, la empresa del sistema financiero considerará si el deudor:
(SBS-PERU, 2009)

Categoría Con Problemas Potenciales

El deudor presenta cualquiera de las características siguientes:

- a) Una buena situación financiera y de rentabilidad, con moderado endeudamiento patrimonial y adecuado flujo de caja para el pago de las deudas por capital e intereses. El flujo de caja podría, en los próximos doce (12) meses, debilitarse para afrontar los pagos, dado que es sumamente sensible a modificaciones de variables relevantes como entorno económico, comercial, regulatorio, político, entre otros.
- b) Atrasos ocasionales y reducidos en el pago de sus créditos que no exceden los 60 días. (SBS-PERU, 2009)

Categoría Deficiente

El deudor presenta cualquiera de las características siguientes:

Una situación financiera débil y un flujo de caja que no le permite atender el pago de la totalidad del capital y de los intereses de las deudas. La proyección del flujo de caja no muestra mejoría en el tiempo y presenta alta sensibilidad a modificaciones menores y previsibles de variables significativas, debilitando aún más sus posibilidades de pago. Tiene escasa capacidad de generar utilidades; Atrasos mayores a sesenta (60) días y que no excedan de ciento veinte (120) días. (SBS-PERU, 2009)

Categoría Dudoso

El deudor presenta cualquiera de las características siguientes:

- a) Un flujo de caja manifiestamente insuficiente, no alcanzando a cubrir el pago de capital ni de intereses; presenta una situación financiera crítica y muy alto nivel de endeudamiento patrimonial, y se encuentra obligado a vender activos de importancia para la actividad desarrollada y que,



materialmente, son de magnitud significativa con resultados negativos en el negocio;

b) Atrasos mayores a ciento veinte (120) días y que no excedan de trescientos sesenta y cinco (365) días. (SBS-PERU, 2009)

Categoría Pérdida

El deudor presenta cualquiera de las características siguientes: a) Un flujo de caja que no alcanza a cubrir sus costos. Se encuentra en suspensión de pagos, siendo factible presumir que también tendrá dificultades para cumplir eventuales acuerdos de reestructuración; se encuentra en estado de insolvencia decretada o está obligado a vender activos de importancia para la actividad desarrollada, y que, materialmente, sean de magnitud significativa; o, b) Atrasos mayores a trescientos sesenta y cinco (365) días.

2.6. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

2.6.1. Hipótesis General

El refinanciamiento de crédito influye en el Riesgo crediticio en Compartamos Financiera S.A. – Agencia Cusco en el Periodo 2014.

2.6.2. Hipótesis específicas.

a) El refinanciamiento de crédito influye en el riesgo de incumplimiento de Compartamos Financiera S.A. - Agencia Cusco en el Periodo 2014.

b) El refinanciamiento de crédito influye en la exposición del plazo refinanciado en Compartamos Financiera S.A. - Agencia Cusco en el Periodo 2014.



- c)** El refinanciamiento de crédito influye en la recuperación del monto refinanciado en Compartamos Financiera S.A. - Agencia Cusco en el Periodo 2014.

2.7. VARIABLES DE ESTUDIO Y OPERACIONALIZACION

2.7.1. Variable de estudio

- Refinanciamiento de crédito.
- Riesgo Crediticio

2.7.2. Conceptualización de variables

VARIABLES	DIMENSIONES
<p>Refinanciamiento Se considera como operación refinanciada al crédito respecto del cual se producen variaciones de plazo y/o monto del contrato original que obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor.</p>	<p>Refinanciamientos de créditos. Se considera como operación refinanciada al crédito respecto del cual se producen variaciones de plazo y/o monto del contrato original que obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor.</p>
<p>Riesgo crediticio. Es la posible pérdida que asume un agente económico como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relaciona.</p>	<p>Riesgo De Incumplimiento: Es la probabilidad de que se presente el no cumplimiento de una obligación de pago. El rompimiento de un acuerdo en el contrato de crédito el incumplimiento económico.</p> <p>Exposición: La incertidumbre respecto a los montos futuros en riesgo. El crédito debe amortizarse de acuerdo con fechas establecidas de pago y de esa manera será posible conocer anticipadamente el saldo remanente a una fecha determinada: sin embargo no todos los créditos cuentan con esta característica de gran importancia para conocer el monto del riesgo tal es el caso de los créditos otorgados a través de tarjetas de crédito, líneas de crédito resolventes para capital de trabajo, líneas de crédito por sobregiro, etc.</p> <p>Recuperación: Se origina por la existencia de un incumplimiento. No se puede predecir, puesto que depende del tipo de garantía que se haya recibido y de su situación al momento del incumplimiento.</p>

2.7.3. Operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES
Variable 1. Refinanciamiento de crédito.	Se considera como operación refinanciada al crédito respecto del cual se producen variaciones de plazo y/o monto del contrato original que obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor	- Refinanciamientos de créditos.	- Monto De Refinanciamiento
Variable 2. Riesgo crediticio	Es la posible pérdida que asume un agente económico como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relaciona. .	- Riesgo De Incumplimiento	- Número De Días De Atraso
		- Exposición	Monto Solicitado
		- Recuperación	Cumplimiento De Pago Refinanciado



CAPITULO III

3. MÉTODO

3.1. ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN

El enfoque a utilizar en el presente estudio de investigación es cuantitativo ya que usa la recolección de datos para probar la hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis estadístico, y pretende desarrollar una herramienta para dar mayor eficiencia y efectividad en sus procesos, confiabilidad de la información, el cumplimiento de las leyes y normas aplicables, para al final lograr la proyección que se espera.

3.2. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

El diseño de investigación es No Experimental, porque no se manipula las variables deliberadamente y solo se observan fenómenos para después analizarlo.

Podría definirse como investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de estudios donde no hacemos variar en forma intencional las variables. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar tal como se dan en su contexto natural para posteriormente, analizarlos. (Hernandez, Fernandez & Baptista, 2010).

3.3. ALCANCE DE INVESTIGACIÓN

La investigación será de alcance de tipo descriptivo – correlacional ya que busca especificar rasgos importantes de un fenómeno que se está

analizando que asocie variables mediante un patrón predecible para una población.

De acuerdo a la investigación de estudios correlacionales pretenden responder a preguntas de investigación que asocie a variables mediante un patrón predecible para un grupo de población (Hernandez, Fernandez & Baptista, 2010)

También será descriptivo ya que los estudios buscan especificar las propiedades, características y los perfiles de la persona, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. (Hernandez, Fernandez & Baptista, 2010)

3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.4.1. Población

Para el desarrollo del trabajo, la población está conformada por 103 expedientes de clientes que refinanciaron sus créditos en Compartamos Financiera S.A. en el periodo del 2014.

3.4.2. Muestra

La Muestra está constituida por 81 expedientes de clientes que refinanciaron sus créditos en la Compartamos Financiera S.A. Obtenida con la siguiente fórmula.

$$n = \frac{Z^2 \cdot N \cdot p \cdot (1 - p)}{Z^2 \cdot p \cdot (1 - p) + (N - 1) \cdot e^2}$$
$$n = \frac{(1.96)^2 (103)(0.5)(0.5)}{(1.96)^2 (0.5)(0.5) + (102)(0.05)^2} = 81$$

Donde:

Z: Nivel de confianza al 95% según tabla Normal (1.96)

p: Probabilidad de que un cliente acceda a refinanciamiento

e: Margen de error (5%)

3.5. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

La técnica e instrumento que se utilizaran para la recolección y tratamiento de la información es la siguiente:

TECNICA	INSTRUMENTO
Observación directa de expedientes refinanciados	Ficha de observación.

Fuente: Elaboración propia

3.6. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE LOS DATOS.

Los datos recogidos durante el trabajo, fue a través de una observación directa de los documentos que lo sustentan.

Como resultado de las observaciones directa de los expedientes refinanciados se llevó el procesamiento de datos en cuadros de resumen y datos porcentuales para el cumplimiento de los objetivos.

CAPITULO IV.

4. RESULTADOS

Para determinar de qué manera el refinanciamiento de crédito influye en el Riesgo crediticio de Compartamos Financiera S.A. – Agencia Cusco en el Periodo 2014. Se observó 81 expedientes de clientes que accedieron a refinanciar sus créditos por no tener capacidad de pago. Presentado los siguientes resultados:

4.1. DESCRIPCIÓN DE LOS CRÉDITOS OTORGADOS ANTES DE REFINANCIAMIENTO

Tabla 3: Deuda total del crédito

	N	%
Menor a S/.10,000.00	13	16%
De S/.10,000.00 a S/.20,000.00>	25	30.9%
De S/.20,000.00 a S/.30,000.00>	13	16%
De S/.30,000.00 a S/.40,000.00>	14	17.3%
Mayor a S/.40,000.00	16	19.8%
Total	81	100%

Fuente: Elaboración propia

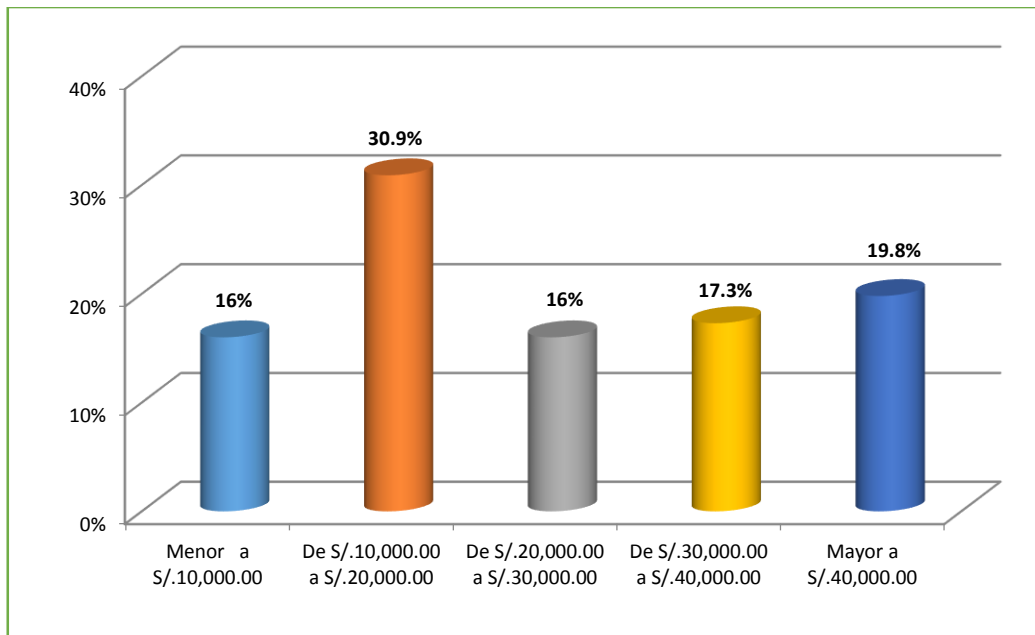


Figura 1: Deuda total del crédito

Interpretación y análisis de la tabla N° 3:

El 16% de los clientes adquirieron un crédito menor a S/.10,000.00, 30.9% de los clientes adquirieron un crédito comprendido entre S/.10,000.00 a S/.20,000.00 siendo el porcentaje representativo; es decir, a la mayoría de los clientes se les otorga un crédito en este rango por la facilidad que se les dio al momento de la evaluación crediticia, 16% de los clientes adquirieron un crédito del rango entre S/.20,000.00 a S/.30,000.00, 17.3% de los clientes adquirieron un crédito de S/.30,000.00 a S/.40,000.00 y 19.8% de los clientes adquirieron un crédito mayor a S/.40,000.00.

Tabla 4: Cuota mensual promedio

	N	Promedio
Menor a S/10,000.00	13	S/.472.91
De S/10,000.00 a S/20,000.00>	25	S/.1045.09
De S/20,000.00 a S/30,000.00>	13	S/.1813.32
De S/30,000.00 a S/40,000.00>	14	S/.1651.74
Mayor a S/40,000.00	16	S/.2257.93

Fuente: Elaboración propia

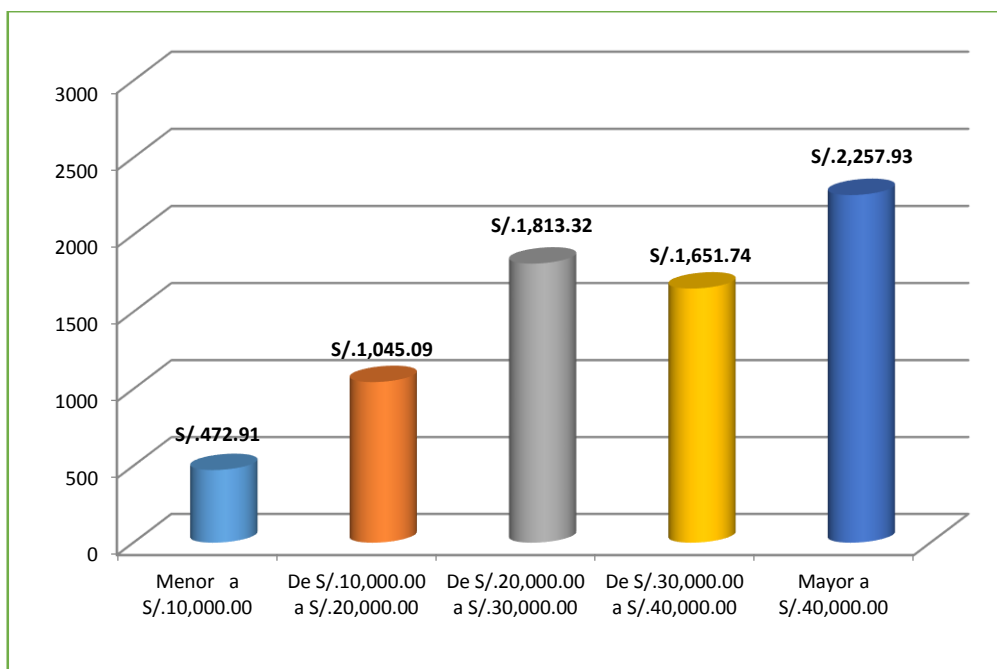


Figura 2: Cuota mensual promedio

Interpretación y análisis de la tabla N° 4:

De los clientes que accedieron a crédito, 13 de ellos pagan una cuota mensual promedio de s./ 472.91 de la deuda total menor a s/10,000.00, 25 clientes pagan una cuota mensual promedio s./ 1045.09 de la deuda total comprendida entre s/10,000.00 a s/20,000.00, 13 clientes pagan una cuota mensual promedio de s./ 1813.32 la deuda total comprendida entre s/20,000.00 a s/30,000.00, 14 clientes pagan una cuota mensual promedio de s./ 1651.74 de la deuda total comprendida entre s/30,000.00 a s/40,000.00 y 16 clientes pagan una cuota mensual promedio de s./ 2257.93 de la deuda total mayor a s/40,000.00.

Tabla 5: Cuotas amortizadas en función al plazo en que solicito el préstamo

Número de cuotas amortizadas	Plazo							Total	%
	10	12	17	18	24	30	36		
2	0	0	0	1	1	0	0	2	2.5%
3	0	6	0	0	0	0	0	6	7.4%
4	1	6	0	0	0	0	0	7	8.6%
5	0	6	4	0	0	0	0	10	12.3%
6	0	4	0	6	0	0	0	10	12.3%
7	0	5	0	6	0	0	0	11	13.6%
8	0	1	0	0	5	0	0	6	7.4%
9	0	0	0	0	3	0	0	3	3.7%
10	0	0	0	3	0	0	0	3	3.7%
11	0	0	0	1	4	0	0	5	6.2%
12	0	0	0	1	3	3	0	7	8.6%
13	0	0	0	0	2	0	0	2	2.5%
15	0	0	0	0	1	3	0	4	4.9%
16	0	0	0	0	0	1	2	3	3.7%
17	0	0	0	0	2	0	0	2	2.5%
Total	1	28	4	18	21	7	2	81	100%

Fuente: Elaboración propia

Interpretación y análisis de la tabla N° 5:

El 2.5% de los clientes tienen 2 cuotas amortizadas en un plazo de 18 y 24 meses por falta de capacidad de pago, 7.4% de los clientes tienen 3 cuotas amortizadas en un plazo de 6 meses, 8.6% de los clientes tienen 4 cuotas amortizadas en un plazo de 10 y 12 meses, 12.3% de los clientes tienen 5 cuotas amortizadas en un plazo de 12 y 17 meses, 12.3% de los clientes tienen 6 cuotas amortizadas en un plazo de 12 y 18 meses, 13.6% de los clientes tienen 7 cuotas amortizadas en un plazo de 12 y 18 meses, 7.4% de los clientes tienen 8 cuotas amortizadas en un plazo de 12 y 24 meses, 3.7% de los clientes tienen 9 cuotas amortizadas en un plazo de 24 meses, 3.7% de los clientes tienen 10 cuotas amortizadas en un plazo de 18 meses, 6.2% de los clientes tienen 11 cuotas amortizadas en un plazo de 18 y 24 meses, 8.6% de los clientes tienen

12 cuotas amortizadas en un plazo de 18, 24 y 30 meses, 2.5% de los clientes tienen 13 cuotas amortizadas en un plazo de 24 meses, 13.6% de los clientes tienen 15 cuotas amortizadas en un plazo de 24 y 30 meses, 3.7 % de los clientes tienen 16 cuotas amortizadas en un plazo de 30 y 38 meses, 2.5% de los clientes tienen 17 cuotas amortizadas en un plazo de 24 meses.

Tabla 6: Saldo promedio amortizado

Deuda total	N	Cuota amortizada promedio
Menor a S/.10,000.00	13	S/.569.15
De S/.10,000.00 a S/.20,000.00>	25	S/.1868.82
De S/.20,000.00 a S/.30,000.00>	13	S/.4519.93
De S/.30,000.00 a S/.40,000.00>	14	S/.5143.23
Mayor a S/.40,000.00	16	S/.7375.00

Fuente: Elaboración propia

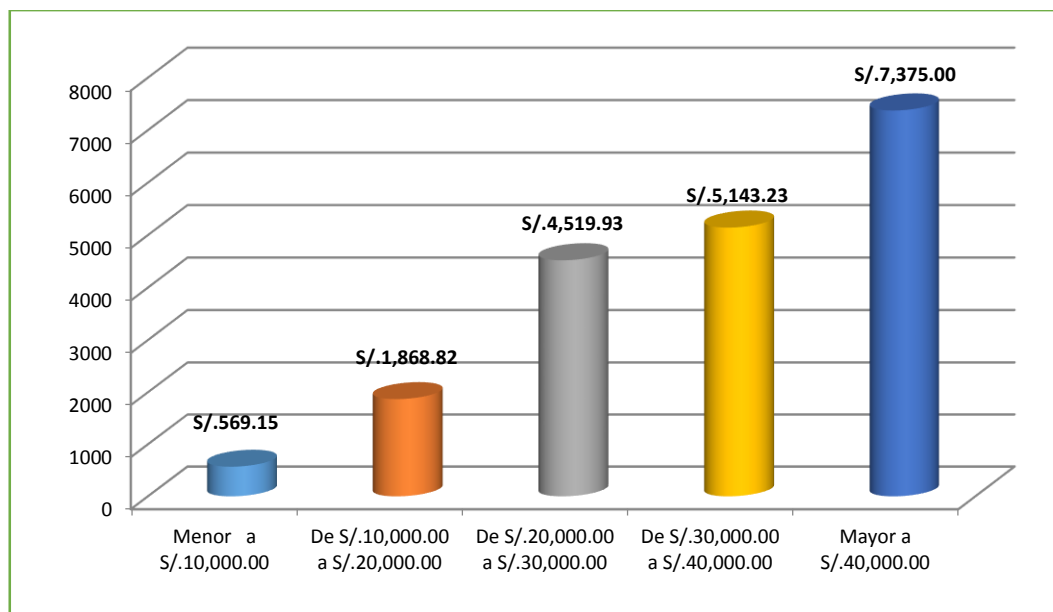


Figura 3: Saldo promedio amortizado

Interpretación y análisis de la tabla N° 6:

De los clientes que accedieron al crédito 13 de ellos amortizaron un monto promedio de s/.569.15 de su deuda total menor a s/10,000.00, 25 de ellos amortizaron un monto promedio de s/.1868.82 de la deuda total comprendida entre s/.10,000.00 a s/.20,000.00, 13 de ellos amortizaron un monto promedio

de s/.569.15 de su deuda total menor a s/10,000.00, 13 de ellos amortizaron un monto promedio de s/.4519.93 de la deuda total comprendida entre s/.20,000.00 a s/.30,000.00, 14 de ellos amortizaron un monto promedio de s/.5143.23 de la deuda total comprendida entre s/.30,000.00 a s/.40,000.00 y 16 de ellos amortizaron un monto promedio de s/.7375.00 de su deuda total mayor a s/40,000.00

4.2. RIESGO DE INCUMPLIMIENTO

Para determinar que un cliente se encuentra en riesgo de incumplimiento se observó el número de días de atraso en el pago de su última cuota de su crédito refinanciado para el 2014, si el cliente tiene un retraso mayor a 30 días se encuentra en riesgo de incumplimiento.

Tabla 7: Riesgo de incumplimiento

Riesgo de incumplimiento	N	%
No	30	37%
Si	51	63%
Total	81	100%

Fuente: Elaboración propia

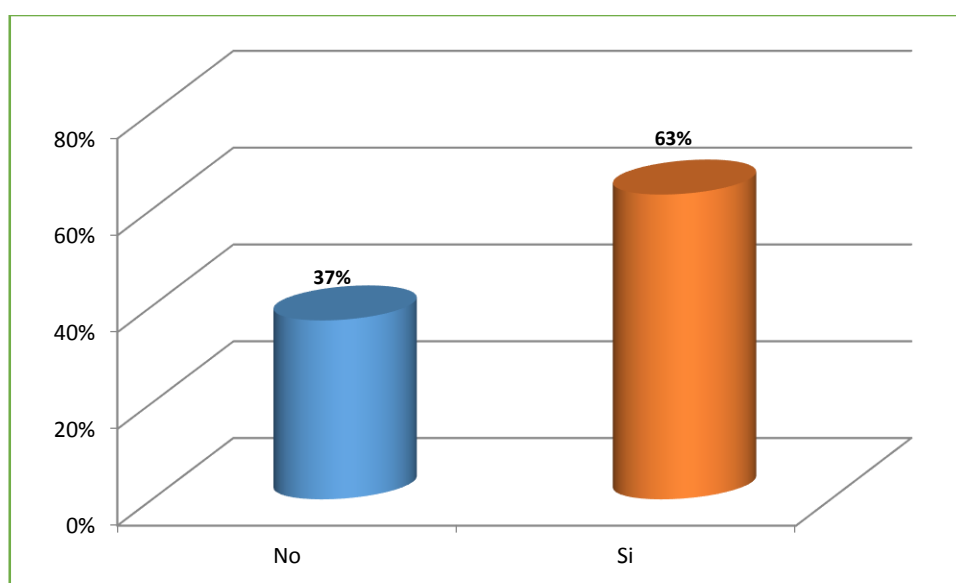


Figura 4: Riesgo de incumplimiento

Interpretación y análisis de la tabla N° 7:

El 37% de los clientes que realizaron el refinanciamiento, presentaron un tiempo de retraso menor a 30 días, por lo que no se encuentran en riesgo de incumplimiento, esto se debe a que el cliente no cuenta con la misma capacidad de pago al inicio del préstamo es así que accede a refinanciamiento donde se realiza una nueva evaluación analizando la capacidad de pago actual antes de los 30 días; 63% de los clientes que realizaron el refinanciamiento en un tiempo de retraso mayor a 30 días se encuentran en riesgo de incumplimiento, uno de los factores es que, inicialmente la evaluación del cliente ha sido subestimada.

Tabla 8: Riesgo de incumplimiento y Deuda total refinanciada

Deuda total refinanciada	Riesgo de incumplimiento				Total	
	No		Si			
	N	%	N	%	N	%
Menor a S/10,000.00	16	19.8%	3	3.7%	19	23.5%
De S/10,000.00 a S/20,000.00>	4	4.9%	28	34.6%	32	39.5%
De S/20,000.00 a S/30,000.00>	5	6.2%	12	14.8%	17	21%
De S/30,000.00 a S/40,000.00>	5	6.2%	6	7.4%	11	13.6%
Mayor a S/40,000.00	0	0%	2	2.5%	2	2.5%
Total	30	37%	51	63%	81	100%

Fuente: Elaboración propia

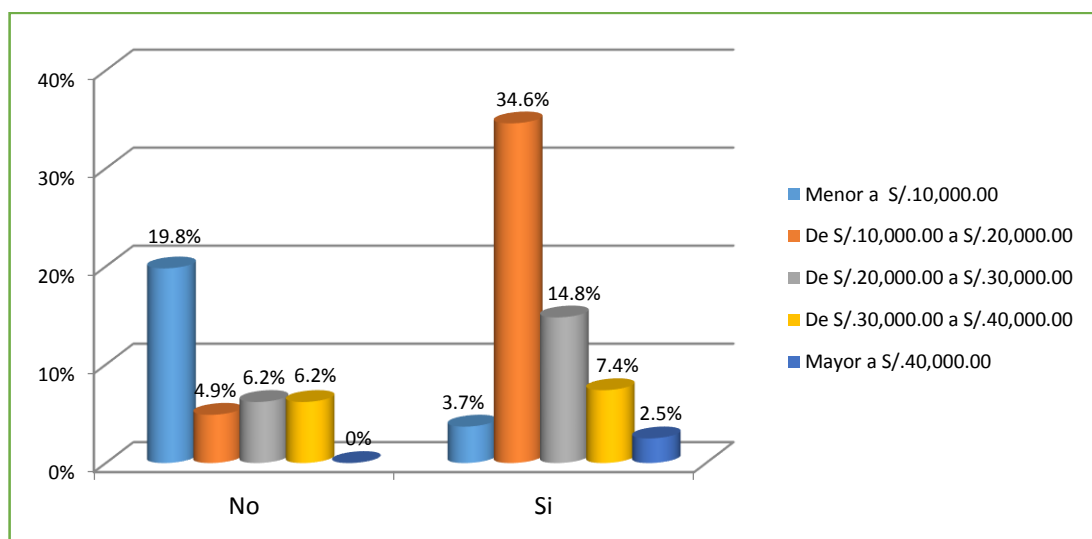


Figura 5: Riesgo de incumplimiento y deuda total refinanciada

Interpretación y análisis de la tabla N° 8:

De los clientes que presentan riesgo de incumplimiento, 3.7% de los clientes refinanciaron un crédito menor a S/.10,000.00, 34.6% de los clientes refinanciaron un crédito de S/.10,000.00 a S/.20,000.00, 14.8% de los clientes refinanciaron un crédito de S/.20,000.00 a S/.30,000.00, 7.4% de los clientes refinanciaron un crédito de S/.30,000.00 a S/.40,000.00, 2.5% de los clientes refinanciaron un crédito mayor a S/.40,000.00.

4.3. EXPOSICIÓN DEL PLAZO REFINANCIADO

Para determinar que un cliente se encuentra expuesto a que la deuda total no se cancele en su totalidad, se observó el periodo de refinanciamiento. Si el periodo de refinanciamiento es mayor a 18 meses, el cliente se encuentra expuesto. Esto debido a las políticas internas que maneja la empresa Compartamos Financiera S.A.

Tabla 9: Exposición cuando el plazo refinanciado es mayor a 18 meses

	N	%
No	19	23.5%
Si	62	76.5%
Total	81	100%

Fuente: Elaboración propia

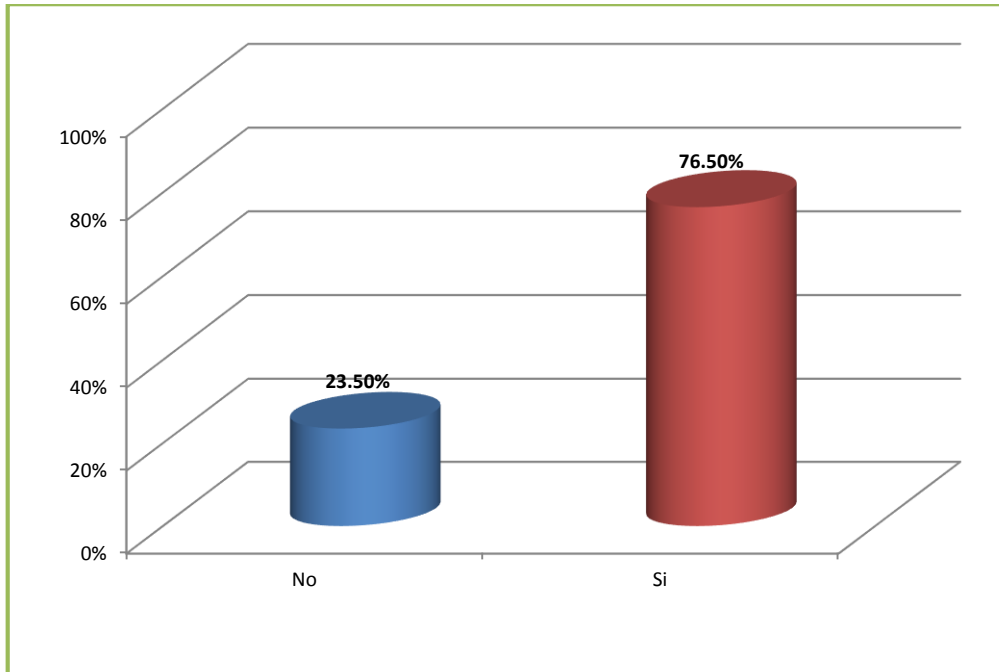


Figura 6: Exposición cuando el plazo refinanciado es mayor a 18 meses

Interpretación y análisis de la tabla N° 9:

El 23.5% de los clientes que realizaron el refinanciamiento, presentaron un plazo menor a 18 meses, por lo que no se encuentran en exposición; 76.5% de los clientes que realizaron el refinanciamiento lo programaron en un plazo mayor a 18 meses, por lo que se encuentran en exposición, a mayor riesgo crediticio, esto debido a que mayor plazo refinanciado es mayor la exposición y por ende no se logra la recuperación del crédito en los plazos establecidos.

4.4. RECUPERACIÓN DE LA DEUDA TOTAL REFINANCIADA

La recuperación de la deuda, se observó por la cancelación total de la deuda refinanciada en función al cronograma de pago.

Tabla 10: Recuperación cuando se cumple con el cronograma de pago

	N	%
No	59	72.8%
Si	22	27.2%
Total	81	100%

Fuente: Elaboración propia

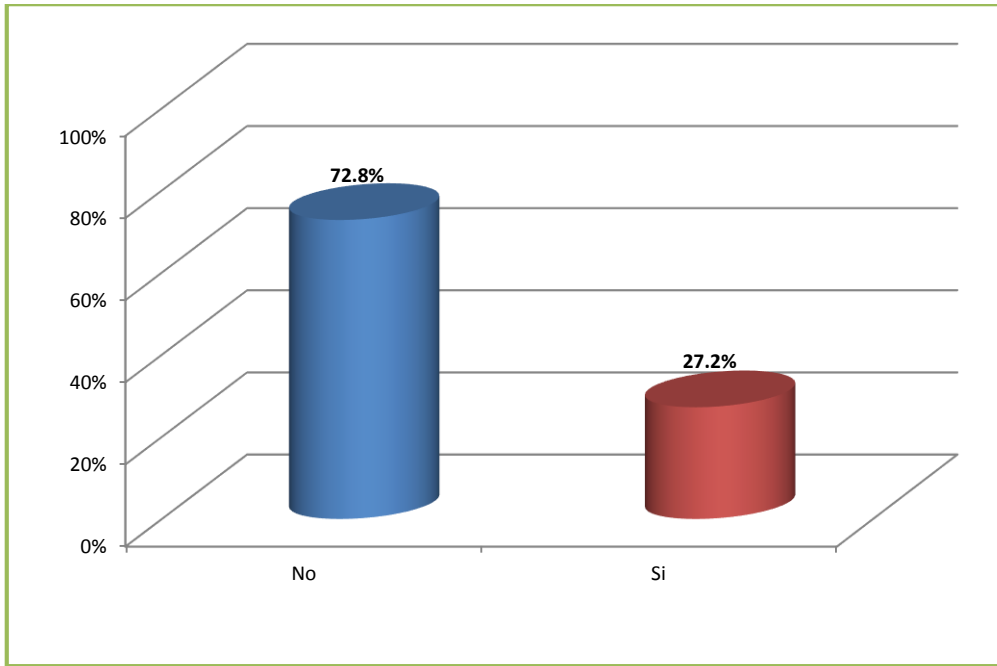


Figura 7: Recuperación cuando se cumple con el cronograma de pago

Interpretación y análisis de la tabla N° 10:

El 72.8% de los créditos refinanciados no fueron recuperados en su totalidad, debido a distintos factores que el cliente presenta para realizar la cancelación de su deuda refinanciada. 27.2% de los créditos refinanciados fueron recuperados en su totalidad, es decir cumplieron con los cronogramas de pago.

Tabla 11: Plazo de refinanciamiento y recuperación cuando se cumple con el total de cuotas refinanciadas tabulación cruzada

		Recuperación cuando se cumple con el total de cuotas refinanciadas				Total	%
		No		Si			
		N	%	N	%	N	%
Plazo de refinanciamiento	12	7	8.6%	10	12.3%	17	21.0%
	14	0	0.0%	1	1.2%	1	1.2%
	16	1	1.2%	0	0.0%	1	1.2%
	18	24	29.6%	7	8.6%	31	38.3%
	20	0	0.0%	1	1.2%	1	1.2%
	24	22	27.2%	1	1.2%	23	28.4%
	26	1	1.2%	0	0.0%	1	1.2%
	30	2	2.5%	0	0.0%	2	2.5%
	36	2	2.5%	0	0.0%	2	2.5%
37	0	0.0%	2	2.5%	2	2.5%	
Total		59	72.8%	22	27.2%	81	100%

Fuente: Elaboración propia

Interpretación y análisis de la tabla N° 11:

De los créditos refinanciados no recuperados, el 29.6% lo realizaron su refinanciamiento de crédito en un plazo de 18 meses, 27.2% lo realizaron su refinanciamiento de crédito en un plazo de 24 meses.

Es decir los créditos refinanciados que se han otorgado a mayor plazo de 18 meses son los créditos que presentan un menor porcentaje en recuperación, por los distintos factores que presenta el cliente para la cancelación de su crédito refinanciado.

4.5. RIESGO CREDITICIO

Para determinar el riesgo crediticio se observó el riesgo de incumplimiento, exposición al plazo refinanciado y la recuperación de la deuda total refinanciada.

Tabla 12: Riesgo crediticio

	N	%
Si	55	67.9%
No	26	32.1%
Total	81	100%

Fuente: Elaboración propia

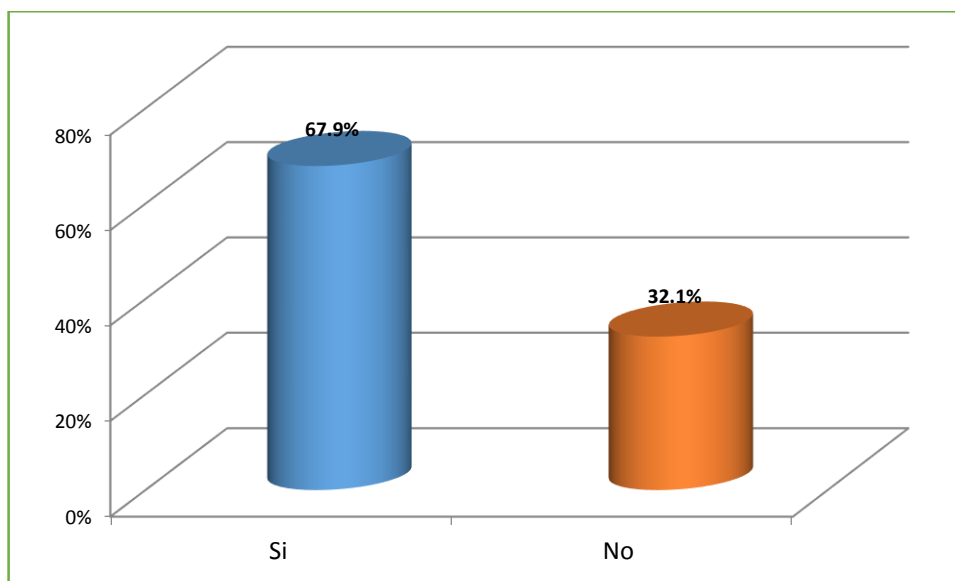


Figura 8: Riesgo crediticio

Interpretación y análisis de la tabla N° 12:

El 67.9% de los clientes si tienen riesgo crediticio ya que se demuestra con el análisis de las tres dimensiones básicas con riesgo de incumplimiento, exposición del plazo refinanciado y la recuperación de la deuda total refinanciada, el 32.1% de los clientes no muestra un riesgo crediticio ya que los factores principales fueron en menor tiempo y el crédito a refinanciar fue menor.

4.6. REFINANCIAMIENTO DE CRÉDITO

El refinanciamiento de crédito es una estrategia para recuperar los créditos que están en morosidad, según las políticas internas consideran con mayor riesgo a los montos refinanciados mayores a S/10,000.00.

Tabla 13: Refinanciamiento de crédito

	N	%
Mayor a S/10,000.00	58	71.6%
Menor o igual a S/10,000.00	23	28.4%
Total	81	100%

Fuente: Elaboración propia

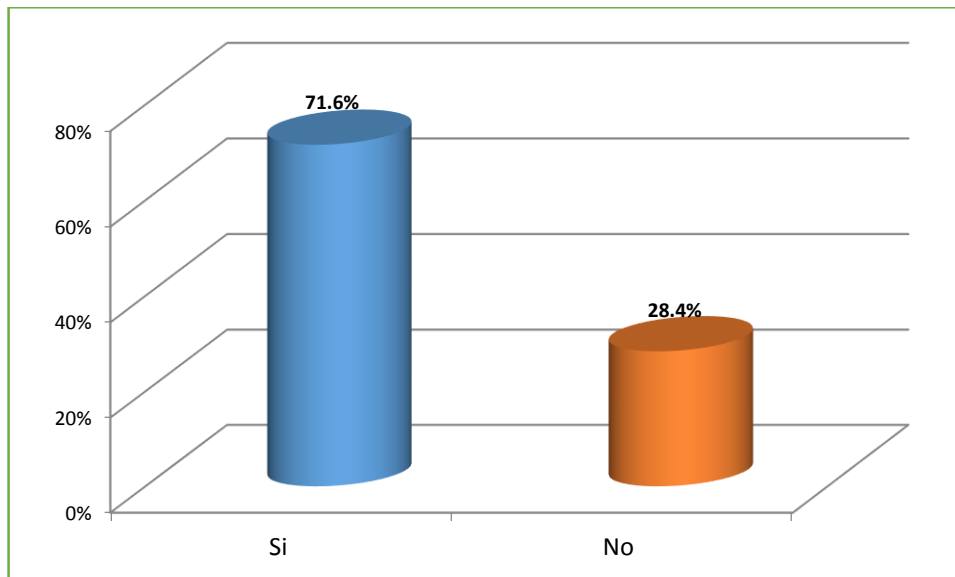


Figura 9: Refinanciamiento de crédito

Interpretación y análisis de la tabla N° 13:

El 71.6% de los montos refinanciados son mayores a s/10,000.00, donde según las políticas internas de Compartamos Financiera S.A. son consideradas con mayor riesgo, 28.4% de los montos refinanciados son menores a s/10,000.00.

4.7. ANÁLISIS CORRELACIONAL

Para determinar de qué manera el refinanciamiento de crédito influye en el Riesgo crediticio de Compartamos Financiera – Agencia Cusco en el Periodo 2014. Se utilizó la prueba estadística Chi cuadrado.

Para la toma de decisiones se considera:

- Si el valor obtenido en la prueba estadística Chi cuadrado (valor P) > 0.05 se acepta la hipótesis nula.
- Si el valor obtenido en la prueba estadística Chi cuadrado (valor P) < 0.05 se rechaza la hipótesis nula.

4.7.1. Refinanciamiento De Crédito Y Riesgo De Incumplimiento

Hipótesis nula: El refinanciamiento de crédito no influye en el riesgo de incumplimiento de Compartamos Financiera S.A. - Agencia Cusco en el Periodo 2014

Hipótesis Alterna: El refinanciamiento de crédito influye en el riesgo de incumplimiento de Compartamos Financiera S.A. - Agencia Cusco en el Periodo 2014.

Tabla 14: Refinanciamiento de crédito y riesgo de incumplimiento

		Refinanciamiento				Total			
		Mayor a S/10,000.00		Menor o igual a S/10,000.00		N		%	
		N	%	N	%				
Riesgo de incumplimiento cuando el número de días es mayor a 30	No	12	14.8%	18	22.2%	30	37%		
	Si	46	56.8%	5	6.2%	51	63%		
Total		58	71.6%	23	28.4%	81	100%		
Prueba – Chi cuadrado = 23.408					p = 0.000				

Fuente: Elaboración propia

Interpretación de la tabla N°14:

Como $p < 0,05$, en la prueba Chi - cuadrado, se puede concluir que el refinanciamiento de crédito influye en el riesgo de incumplimiento de Compartamos Financiera S.A. - Agencia Cusco en el Periodo 2014.

4.7.2. Refinanciamiento De Crédito Y Exposición

Hipótesis nula: El refinanciamiento de crédito no influye en la exposición del plazo refinanciado en Compartamos Financiera S.A - Agencia Cusco en el Periodo 2014.

Hipótesis Alternativa: El refinanciamiento de crédito influye en la exposición del plazo refinanciado en Compartamos Financiera S.A - Agencia Cusco en el Periodo 2014.

Tabla 15: Refinanciamiento de crédito y exposición del plazo refinanciado.

		Refinanciamiento				Total			
		Mayor a 10000		Menor o igual a 10000		N		%	
		N	%	N	%				
Exposición del plazo refinanciado (18 meses)	No	0	0%	19	23.5%	19	23.5%		
	Si	58	71.6%	4	4.9%	62	76.5%		
Total		58	71.6%	23	28.4%	81	100%		
Prueba – Chi cuadrado = 62.596					$p = 0.000$				

Fuente: Elaboración propia

Interpretación de la tabla N° 15:

Como $p < 0,05$, en la prueba Chi - cuadrado, se puede concluir que el refinanciamiento de crédito influye en la exposición del plazo refinanciado en Compartamos Financiera S.A - Agencia Cusco en el Periodo 2014.

4.7.3. Refinanciamiento de crédito y recuperación

Hipótesis nula: El refinanciamiento de crédito no influye en la recuperación del monto refinanciado en Compartamos Financiera S.A - Agencia Cusco en el Periodo 2014.

Hipótesis Alternativa: El refinanciamiento de crédito influye en la recuperación del monto refinanciado en Compartamos Financiera S.A - Agencia Cusco en el Periodo 2014.

Tabla 16: Refinanciamiento de crédito y recuperación del monto refinanciado

		Refinanciamiento				Total	
		Mayor a 10000		Menor o igual a 10000			
		N	%	N	%	N	%
Recuperación del monto refinanciado	No	56	69.1%	3	3.7%	59	72.8%
	Si	2	2.5%	20	24.7%	22	27.2%
Total		58	71.6%	23	28.4%	81	100%
Prueba – Chi cuadrado = 58.053					$p = 0.000$		

Fuente: Elaboración propia

Interpretación de la tabla N° 16:

Como $p < 0,05$, en la prueba Chi - cuadrado, se puede concluir que el refinanciamiento de crédito influye en la recuperación del monto refinanciado en Compartamos Financiera S.A - Agencia Cusco en el Periodo 2014.

4.7.4. Refinanciamiento y riesgo crediticio

Hipótesis nula: El refinanciamiento de crédito no influye en el Riesgo crediticio de Compartamos Financiera S.A – Agencia Cusco en el Periodo 2014.

Hipótesis Alterna: El refinanciamiento de crédito influye en el Riesgo crediticio de Compartamos Financiera S.A – Agencia Cusco en el Periodo 2014.

Tabla 17: Refinanciamiento de crédito y Riesgo Crediticio

		Refinanciamiento				Total	
		Mayor a 10000		Menor o igual a 10000			
		N	%	N	%	N	%
Riesgo crediticio	Si	52	64.2%	3	3.7%	55	67.9%
	No	6	7.4%	20	24.7%	26	32.1%
Total		58	71.6%	23	28.4%	81	100%
Prueba – Chi cuadrado = 44.350				$p = 0.000$			

Fuente: Elaboración propia

Interpretación de la tabla N° 17:

Como $p < 0,05$, en la prueba Chi - cuadrado, se puede concluir que el refinanciamiento de crédito influye en el Riesgo crediticio de Compartamos Financiera S.A – Agencia Cusco en el Periodo 2014.

CAPITULO V

5. DISCUSIÓN

Los resultados obtenidos a través de la observación directa de expedientes refinanciados se presentan en tablas y figuras en donde se evidencia la hipótesis planteada respecto al planteamiento del problema, en comparación con los antecedentes teóricos de la información.

Considerando los resultados obtenidos según nuestra muestra se tiene 81 expedientes de créditos refinanciados por parte de los clientes de Compartamos Financiera S.A.

Es así donde podemos afirmar lo que los autores **Riley Y Huamán C.B, Rossana y Evel Martin Arenales** manifiestan en su tesis que el riesgo crediticio es la probabilidad de que, a su vencimiento, una entidad no haga frente, en parte o en su totalidad, donde se da por el incumplimiento de sus cuotas, es cuando el deudor no es capaz de hacer frente a sus obligaciones financieras por lo que existiría créditos impagos lo llamado comúnmente morosidad, es así donde observaremos nuestros resultados a través de nuestros antecedentes de la investigación.

Se observa que el 37% de los clientes que realizaron el refinanciamiento de Compartamos Financiera S.A., presentaron un tiempo de retraso menor a 30 días, por lo que no se encuentran en riesgo de incumplimiento; 63% de los clientes que realizaron el refinanciamiento se encuentran en riesgo de incumplimiento por presentar un retraso mayor a 30 días.

En la tabla se observa, que el 23.5% de los clientes que realizaron el refinanciamiento, presentaron un plazo menor a 18 meses, por lo que no se encuentran en exposición; 76.5% de los clientes que realizaron el refinanciamiento lo programaron en un plazo mayor a 18 meses, por lo que se encuentran en exposición, esto debido a que mayor plazo refinanciado



es mayor la exposición y por ende no se logra la recuperación del crédito en los plazos establecidos.

En la tabla se observa, el 72.8% de los créditos refinanciados no fueron recuperados en su totalidad, debido a que los clientes no tienen voluntad de pago en la cancelación de su deuda refinanciada. 27.2% de los créditos refinanciados fueron recuperados en su totalidad, es decir cumplieron con los cronogramas de pago que se les dio en su segunda evaluación crediticia.

En la tabla se observa que el 67.9% de los clientes si tienen riesgo crediticio ya que se demuestra con el análisis de las tres dimensiones básicas, el 32.1% de los clientes no muestra un riesgo crediticio ya que los factores principales fueron en menor tiempo y el crédito a refinanciar fue menor.

El refinanciamiento de crédito influye en el Riesgo crediticio en Compartamos Financiera S.A. en la Agencia Cusco en el Periodo 2014. A través de la investigación que se tuvo.

H.E.1 El refinanciamiento de crédito influye en el riesgo de incumplimiento de Compartamos Financiera en la Agencia Cusco en el Periodo 2014.

H.E.2 El refinanciamiento de crédito influye en la exposición del plazo refinanciado en Compartamos Financiera en la Agencia Cusco en el Periodo 2014.

H.E.3 El refinanciamiento de crédito influye en la recuperación del monto refinanciado en Compartamos Financiera en la Agencia Cusco en el Periodo 2014.



5.1. COMPARACIÓN CRÍTICA CON LOS ANTECEDENTES DE ESTUDIO

5.1.1. Título: Modelos Para Medir El Riesgo De Crédito De La Banca, Autores Maria L. Savedra Garcia Y Maximo J. Savedra Garcia.

En la presente investigación realizada a Compartamos Financiera S.A. de la agencia Cusco en el periodo 2014, podemos mostrar en la tabla N°12, el 67.9% de los clientes si tienen riesgo creditico ya que se demuestra con el análisis de las tres dimensiones básicas, donde se afirma lo que los autores en su libro manifiestan que el riesgo crediticio es la probabilidad de que, a su vencimiento, una entidad no haga frente, en parte o en su totalidad, a su obligación de devolver una deuda o rendimiento, acordado sobre un instrumento financiero, debido a quiebra, iliquidez o alguna otra razón.

5.1.2. Título: Administración De Riesgo Crediticio Y Su Incidencia En La Morosidad De La Cooperativa De Ahorro Y Crédito Chiquinquirá Durante El Periodo 2010 Autores Murillo F. K. Riley Y Huamán C.B. Rossana

En la presente investigación realizada a Compartamos Financiera S.A. de la agencia cusco en el periodo 2014, se da a conocer a través de la tabla N°9, que el 76.5% de los clientes que realizaron el refinanciamiento lo programaron en un plazo mayor a 18 meses, por lo que se encuentran en exposición, donde se afirma lo que los autores en su libro manifiestan que el riesgo crediticio es porque los créditos no son evaluados debidamente.

5.1.3. Título: Riesgo De Crédito Para Microfinanzas En La Ciudad De San Juan México 2010 Autor Evel Martin Arenales.

En la presente investigación realizada a Compartamos Financiera S.A. de la agencia cusco en el periodo 2014, se da a conocer a través de la tabla N°7, que el 63% de los clientes que realizaron el refinanciamiento en un tiempo de retraso mayor a 30 días se encuentran en riesgo de incumplimiento, es así como se afirma lo que el autor en su libro



manifiesta, riesgo creditico se da por el incumplimiento de sus cuotas, es cuando el deudor no es capaz de hacer frente a sus obligaciones financieras por lo que existiría créditos impagos lo llamado comúnmente morosidad.

5.1.4. Título: La Morosidad Y Su Impacto En El Cumplimiento De Los Objetivos Estratégicos De La Agencia Real Plaza De La Caja Municipal De Ahorro Y Crédito De Trujillo 2010-2012 Autores Castañeda Muñoz E. Efraín Y Tamayo Bocanegra J. Johana.

En la presente investigación realizada a Compartamos Financiera S.A. de la agencia Cusco en el periodo 2014, confirma lo planteado en la tabla N° 03, como es la aplicación de los objetivos estratégicos para el cumplimiento de los créditos. En la morosidad la caja, a través de organizaciones formula planes estratégicos, operativos, de marketing y comunicacionales, entre otros.

5.1.5. Título: Factores Que Determinan El Riesgo Operacional De La EDPYME Alternativa Y Su Incidencia En La Rentabilidad En La Ciudad De Chiclayo, Período 2013, De La Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo Autor Harry Bernal Gonzales.

En la presente investigación realizada a Compartamos Financiera S.A. de la agencia Cusco en el periodo 2014, el autor menciona que los factores que determinan el riesgo operacional es la falta de conciencia al afrontar sus responsabilidades crediticias de las personas esto se debe por el crecimiento agresivo en las colocaciones en los ejercicios anteriores y expansión geográfica, donde se logra ver en la Tabla N° 12, los cuales no fueron acompañados con un adecuado sistema de control interno, y supervisión crediticia.



5.1.6. Título: “Los Niveles De La Gestión De Riesgo Crediticio Del Banco De Crédito Del Perú, Sucursal Cusco – Periodo 2012” Universidad Andina Del Cusco, Autor: Alexis Cavero Ccorihuaman.

En la presente investigación realizada a Compartamos Financiera S.A. de la agencia Cusco en el periodo 2014, se puede confirmar a través de la Tabla N°12, que el riesgo crediticio está determinado mediante los riesgos que afectan a los deudores, originados en la organización, evaluación y procesos de recuperación.

5.2. LIMITACIONES DE LA INVESTIGACIÓN:

La aplicación de la observación de los expedientes refinanciados, a los clientes tuvo un grado de dificultad porque no todos los expedientes estaban predispuestos para reunir la información necesaria para esta investigación.

5.3. IMPLICACIONES DE LA INVESTIGACIÓN:

Al momento de determinar el refinanciamiento de crédito de una institución financiera, ellos son los que tienen a responsabilidad y la obligación de medir los tres indicadores crediticios de lo contrario se dará los resultados que hasta hoy existe.



CONCLUSIONES

1. Los resultados de la investigación demuestran que si existe una influencia en el objetivo general planteado, el refinanciamiento de crédito influye en el Riesgo crediticio de Compartamos Financiera S.A en la Agencia Cusco en el Periodo 2014; al 95% de confiabilidad mediante el estadístico Chi - cuadrado el valor de probabilidad $p < 0,05$. Es decir que el 64.2% de los clientes si tienen riesgo creditico ya que se demuestra con el análisis de las tres dimensiones básicas, como son el riesgo de incumplimiento, exposición del plazo refinanciado y la recuperación de la deuda total refinanciada esto en función al refinanciamiento de crédito.
2. Se demuestra que el Refinanciamiento de crédito si influye en el Riesgo de Incumplimiento en Compartamos Financiera S.A. en la Agencia Cusco en el Periodo 2014, al 95% de confiabilidad mediante el estadístico Chi - cuadrado el valor de probabilidad $p < 0,05$. Lo cual indica que los clientes en un 56.8% se encuentran en un Riesgo de incumplimiento por presentar en su cuota refinanciada un retraso mayor a 30 días.
3. Mediante la tabla N° 15, se demuestra al 95% de confianza mediante la prueba Chi – cuadrado, se puede concluir que el refinanciamiento de crédito influye en la exposición del plazo refinanciado en Compartamos Financiera S.A. en la Agencia Cusco en el Periodo 2014 con $p < 0,05$. Es decir que el 71.6% de los clientes realizaron el refinanciamiento en un plazo mayor a 18 meses, donde estos créditos refinanciados son los que presentan mayor incumplimiento.
4. Los resultados de la investigación demuestran al 95% de confianza mediante la prueba Chi-cuadrado se puede concluir que el refinanciamiento de crédito influye en la recuperación del monto refinanciado en Compartamos Financiera S.A. en la Agencia Cusco en el Periodo 2014 con $p < 0,05$. Es decir cuando el monto refinanciado es



menor a S/10,000.00 el 24.7% se recupera y cuando el monto es mayor a S/10,000.00 el 69.1% no se llega a recuperar. Lo cual indica que los créditos refinanciados no fueron recuperados en sus plazos establecidos.



RECOMENDACIONES

1. Compartamos Financiera S.A. de la Agencia Cusco debe mejorar las evaluaciones crediticias a sus clientes que solicitan refinanciamiento donde las garantías que fueron presentadas al inicio del crédito sean reforzadas con garantías colaterales y presenten una actividad económica. es así que reduciría el Riesgo crediticio en Compartamos Financiera S.A. – Agencia Cusco.
2. Se debe implementar una área supervisora de riesgos, esta área se encargara de evaluar los créditos refinanciados que se encuentren en días de atraso en el pago de su última cuota, para poder hacerles seguimiento de pos refinanciamiento y detectar problemas que pudiese presentar el cliente y así minimizar el riesgo de incumplimiento, en Compartamos Financiera S.A. – Agencia Cusco.
3. Al momento de realizar un crédito refinanciado, se tenga un analista de riesgos donde se le ofrezca al cliente una negociación de tasas de intereses que a menor plazo de 18 meses su tasa de interés será menor y que el crédito refinanciado que sea mayor a 18 meses no tendrá una tasa preferencial en Compartamos Financiera S.A. – Agencia Cusco.
4. Compartamos Financiera S.A. de la Agencia Cusco, para los clientes que se encuentran en la dimensión de recuperación del monto refinanciado, el área de riesgos debe tener a trabajadores encargados de hacerles un mayor seguimiento y control a estos casos, para que estos créditos refinanciados lleguen a ser recuperados en su totalidad.
5. Se debe realizar capacitaciones al personal, para que las evaluaciones crediticias que realizan con respecto al análisis cualitativo y análisis cuantitativo de los clientes sean objetivos, es así que se reduciría los créditos maquillados y evaluaciones subestimadas y con respecto a la contratación de nuevo



personal sea calificado y con experiencia donde se les dé a conocer de las políticas que la entidad tiene.

**REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS**

- ARENALES, E. M. (2011). *RIESGO DE CREDITO PARA MICROFINANZAS EN LA CIUDAD DE SAN JUAN MEXICO*. MEXICO: TESIS DE DOCTORADO.
- Basilea I, I. (21 de Junio de 2016). *RIESGO CREDITICIO*. Obtenido de <http://www.tradulex.com/Glossaries/Basell+II-es-en.pdf>
- BERNAL GONZALES, H. (2013). *FACTORES QUE DETERMINAN EL RIESGO OPERACIONAL DE LA EDPYME ALTERNATIVA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD EN LA CIUDAD DE CHICLAYO*. CHICLAYO: TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO DE CONTADOR PUBLICO.
- CASTAÑEDA MUÑOZ, E. E., & TAMAYO BOCANEGRA, J. J. (2012). *LA MOROSIDAD Y SU IMPACTO EN EL CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS ESTRATEGICOS DE LA AGENCIA REAL PLAZA*. TRUJILLO: Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público.
- CAVERO CCORIHUAMAN, A. (2012). *LOS NIVELES DE LA GESTION DE RIESGO CREDITICIO DEL BANCO DE CREDITO DEL PERU SUCURSAL CUSCO*. CUSCO- UNIVERSIDAD ANDINA DEL CUSCO: TESIS PARA OPTAR EL TITULO DEL CONTADOR.
- Compartamo, F. (mayo de 2016). *google*. Obtenido de Financiera Compartamos: <http://www.abm.org.mx/anuario/anuario2011/pdf/compartamos-banco.pdf>
- Domínguez, R. L. (20 de 07 de 2016). https://www.caixabank.com/deployedfiles/caixabank/Estaticos/PDFs/aula/CB_ficha_Ratio-de-morosidad_ES.pdf.
- Española, R. A. (2013). *ECONOMIA*. PERU.
- Flores, I. (05 de Enero de 2013). *Monografias.com*. Obtenido de <http://www.monografias.com>
- García, M. L. (s.f.). Obtenido de http://www.javeriana.edu.co/Facultades/C_Econom_y_Admon/cuadernos_admon/pdfs/Cn os_Admon_23-40_12_MSaavedra.pdf
- García, M. L. (12 de mayo de 2016). *google*. Obtenido de modelo para medir el riesgo de credito: http://www.javeriana.edu.co/Facultades/C_Econom_y_Admon/cuadernos_admon/pdfs/Cn os_Admon_23-40_12_MSaavedra.pdf
- Guevara Alban, W. (2013). *Diseño de un sistema para la medición del riesgo de credito en su fase de otorgamiento*. Ecuador.
- Hebell, M. (12 de mayo de 2015). *FINANCIAMIENTO Y REFINANCIAMIENTO EN LA ACTUALIDAD*. LA PAZ: Pacifico. Obtenido de refinanciamiento: http://www.edpymeaccesocrediticio.com.pe/joomla/PaginaInstitucional/images/documentos/informacion_clientes/refinanciamiento_deuda.pdf
- Hernandez, Fernandez & Baptista. (2010). *Metodologia de la Investigacion*. Mexico: Mc Graw Hill.
- López Linares, L. (2010). *Cobranza Dudosa en instituciones corporativas*. Lima.



MARTÍNEZ, E. T. (Málaga, 2009).

Murillo Flores, K. R., & Huaman Camones, B. R. (2012). *Administración de riesgo crediticio y su incidencia en la morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Credito Chiquinquirá durante el periodo 2010*. Santiago Antúnez de Mayolo.

Murillo Flores, K. R., & Huaman Camones, B. R. (2012). *ADMINISTRACION DE RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA MOROSIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CIQUINQUIRA DURANTE EL PERIODO 2010*. UNIVERSIDAD SANTIAGO ANTUNEZ DE MAYOLO: TESIS DE MAESTRIA.

Paul, M. (20 de 07 de 2016).

https://www.caixabank.com/deployedfiles/caixabank/Estaticos/PDFs/aula/CB_ficha_Ratio-de-morosidad_ES.pdf. Obtenido de https://www.caixabank.com/deployedfiles/caixabank/Estaticos/PDFs/aula/CB_ficha_Ratio-de-morosidad_ES.pdf

PROMUC, P. (2007). Bancos comunales: instrumento para el desarrollo humano comprometido con las metas del milenio. Lima.

Sandoval, J. (13 de setiembre de 2011). El sistema crediticio en el Perú.

SBS. (20 de agosto de 2011). *Terminos e indicadores del Sistema Financiero*.

SBS. (21 de Junio de 2016). *Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones*. Obtenido de Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones: <http://www.bu.edu/bucflp/files/2012/01/SBS-Resolution-No.-808-2003-on-Credit-Risk.pdf>

SBS-PERU. (2009). *SBS Resolución N° 14353 – 2009*. LIMA.

Toledo Concha, E. (2009). Microfinanzas: diagnóstico del sector de la micro y pequeña empresa y su tecnología crediticia. Lima.

VALDIVIA MEJIA, C. F. (2013). *EL REFINANCIAMIENTO DE CREDITOS OTORGADOS A LAS MYPES Y SU RELACION CON EL NIVEL DE CUMPLIMIENTO DE PAGO EN LA AGENCIA DE SAN JERONIMO DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORROS Y CREDITO CUSCO*. CUSCO: TESIS PARA OPTR EL TITULO DEL CONTADOR PUBLICO.

Vélez, F. C. (13 de 05 de 2016). *google*. Obtenido de RIESGO CREDITICIO: <http://www.zonaeconomica.com/riesgo-crediticio>



ANEXO

MATRIZ DE CONSISTENCIA

“EL REFINANCIAMIENTO DE CRÉDITO Y RIESGO CREDITICIO DE COMPARTAMOS FINANCIERA DE LA AGENCIA CUSCO EN EL PERIODO 2014”

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLE	METODOLOGÍA
<p>Problema General</p> <p>¿De qué manera el refinanciamiento de crédito influye en el Riesgo crediticio de Compartamos Financiera S.A. – Agencia Cusco en el Periodo 2014?</p> <p>Problemas Específicos</p> <p>a) ¿Cómo influyen el refinanciamiento de crédito en el riesgo de incumplimiento de Compartamos Financiera S.A.- Agencia Cusco en el Periodo 2014?</p> <p>b) ¿Cómo influye el refinanciamiento de crédito en la exposición del plazo refinanciado en Compartamos Financiera S.A.- Agencia Cusco en el Periodo 2014?</p> <p>c) ¿Cómo influye el refinanciamiento de crédito en la recuperación del monto refinanciado en Compartamos Financiera S.A.- Agencia Cusco en el Periodo 2014?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Determinar de qué manera el refinanciamiento de crédito influye en el Riesgo crediticio de Compartamos Financiera S.A.– Agencia Cusco en el Periodo 2014</p> <p>Objetivos Específicos</p> <p>a) Analizar la influencia del refinanciamiento de crédito en el riesgo de incumplimiento de Compartamos Financiera S.A.- Agencia Cusco en el Periodo 2014</p> <p>b) Establecer la influencia del refinanciamiento de crédito en la exposición del plazo refinanciado en Compartamos Financiera S.A.- Agencia Cusco en el Periodo 2014</p> <p>c) Establecer la influencia del refinanciamiento de crédito en la recuperación del monto refinanciado en Compartamos Financiera S.A.- Agencia Cusco en el Periodo 2014</p>	<p>Hipótesis General</p> <p>El refinanciamiento de crédito influye en el Riesgo crediticio de Compartamos Financiera S.A.– Agencia Cusco en el Periodo 2014</p> <p>Hipótesis Específicos</p> <p>a). El refinanciamiento de crédito influye en el riesgo de incumplimiento de Compartamos Financiera S.A.- Agencia Cusco en el Periodo 2014.</p> <p>b). El refinanciamiento de crédito influye en la exposición del plazo refinanciado en Compartamos Financiera S.A.- Agencia Cusco en el Periodo 2014.</p> <p>c).El refinanciamiento de crédito influye en la recuperación del monto refinanciado en la financiera compartamos S.A.- Agencia Cusco en el Periodo 2014.</p>	<p>Para la presente investigación se utilizara las siguientes variables:</p> <p>- Refinanciamiento</p> <p>- Riesgo Crediticio</p>	<p>Enfoque:</p> <p>Cuantitativo:</p> <p>Mide fenómenos, es secuencial, utiliza estadística.</p> <p>Alcance:</p> <p>Descriptivo:</p> <p>Busca especificar propiedades, características, rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice al igual que describe tendencias de un grupo o población.</p> <p>Diseño:</p> <p>No Experimental debido a que no se manipula las variables y solo se observan los fenómenos en su ambiente natural para después analizarlo.</p>

Fuente: Elaboración Propia

