

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

Escuela Profesional de Economía y Microfinanzas



**RIESGO CREDITICIO Y SU INFLUENCIA EN EL NIVEL DE
LIQUIDEZ EN LA CAJA MUNICIPAL DE AHORROS Y
CRÉDITO CUSCO-SEDE TACNA, PERIODO 2015-2017**

TESIS

PRESENTADA POR:

BR. MARÍA PÍA FERNÁNDEZ DÁVILA DÁVILA

Para optar el título profesional de:

Economista con mención en Microfinanzas

Tacna- Perú

2018

Dedicatoria

A Dios, por darme la fortaleza de perseverar para finalizar el presente trabajo de investigación, y continuar el camino con luz de éxito.

A mis padres, por su gran ejemplo de tesón que imprimen la valentía de importantes tomas decisiones para forjar mi vida de progreso.

Agradecimiento

A los directivos y docentes de la facultad de ciencias empresariales, especialmente de la Escuela Profesional de Economía y Microfinanzas por su indiscutible apoyo que fue la base fundamental para el presente estudio.

INDICE

<i>Dedicatoria</i>	ii
<i>Agradecimiento</i>	ii
INDICE	iii
RESUMEN.....	viii
ABSTRACT	ix
INTRODUCCIÓN	x
CAPÍTULO I.....	xi
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1. Identificación y determinación del problema.....	1
1.2 Formulación del problema.....	2
1.2.1 Problema General.....	2
1.2.2 Problemas específicos	3
1.3 Objetivos.....	3
1.3.1 Objetivo general	3
1.3.2 Objetivos Específicos.....	3
1.4 Importancia y alcances de la investigación	4
1.4.1 Importancia de la investigación	4
1.5 Alcances de la Investigación	5

1.5.1	Alcances de la investigación	5
1.5.2	Limitaciones de la investigación.....	5
CAPÍTULO II		6
MARCO TEÓRICO.....		6
2.1	Antecedentes de la Investigación	6
2.1.1	Antecedentes a nivel internacional.....	6
2.1.2	Antecedentes a nivel nacional.....	6
2.2	Bases Teóricas – científicas.....	13
2.2.1	Sector Microfinanciero.....	13
2.2.2	El crédito	16
2.2.3	El riesgo	31
2.2.4	Riesgo crediticio.....	35
2.2.5	Administración del riesgo de crédito	38
2.2.6	Morosidad	44
2.2.7	Liquidez.....	53
2.2.8	Caja Cusco	57
2.3	Definición de términos básicos	61
2.4	Sistema de hipótesis.....	69
2.4.1	Hipótesis general.....	69
2.4.2	Hipótesis específicas	69
2.5	Sistema de variables	70

2.5.1	Identificación de variables	70
2.5.2	Operacionalización de variables	71
CAPÍTULO III.....		72
METODOLOGÍA		72
3.1	Tipo de Investigación	72
3.2	Diseño de Investigación	72
3.2.1	De acuerdo con la interferencia del investigador en el estudio.....	72
3.2.2	De acuerdo con el periodo que se capta la información.....	73
3.2.3	De acuerdo con la evolución del fenómeno estudiado.....	73
3.2.4	De acuerdo con el número de poblaciones estudiadas.....	73
3.3	Población y muestra	73
3.3.1	Población.....	73
3.4	Técnicas e instrumento de Recolección de Datos	74
3.4.1	Técnicas.....	74
3.4.2	Instrumentos de recolección de datos	74
3.5	Técnicas de procesamiento de datos.....	74
3.5.1	Análisis de datos	75
3.6	Selección y validación de los instrumentos de investigación.....	75
CAPÍTULO IV.....		76
RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....		76
4.1	Tratamiento estadístico e interpretación de tablas.....	76

4.2	Presentación de resultados.....	76
4.3	Contrastación de la hipótesis.....	82
	Verificación de la Hipótesis General.....	82
	VERIFICACIÓN DE LA PRIMERA HIPÓTESIS SECUNDARIA.....	83
	VERIFICACIÓN DE LA SEGUNDA HIPÓTESIS SECUNDARIA.....	86
4.4	Discusión de resultados.....	88
	CONCLUSIONES.....	92
	RECOMENDACIONES.....	93
	REFERENCIAS.....	94
	APÉNDICE B.....	101
	Matriz de Consistencia.....	101

INDICE DE TABLAS

Tabla 1 Operacionalización de variables	71
Tabla 2. Ratios de morosidad según días de incumplimiento del año 2015	76
Tabla 3. Ratios de morosidad según días de incumplimiento del año 2016	77
Tabla 4. Ratios de morosidad según días de incumplimiento del año 2017	77
Tabla 5. Morosidad según tipo y modalidad de crédito 2017	78
Tabla 6. Morosidad según tipo y modalidad de crédito 2016.....	79
Tabla 7. Morosidad según tipo y modalidad de crédito 2015	79
Tabla 8. Ratios de liquidez en moneda nacional y moneda extranjera 2017	80
Tabla 9. Ratios de liquidez en moneda nacional y moneda extranjera 2016.....	81
Tabla 10. Ratios de liquidez en moneda nacional y moneda extranjera 2017	81
Tabla 11. Modelo de Regresión	83
Tabla 12. Modelo de Regresión	84
Tabla 13. Modelo de Regresión	87

RESUMEN

Determinar cómo influye la morosidad del pago como riesgo crediticio en el nivel de liquidez en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco -sede Tacna, periodo 2015-2017.

El tipo de investigación es básica. El diseño es no experimental. No se obtuvo muestra, se trabajó con toda la población, es decir, con los registros de los ratios de morosidad y liquidez, mensuales de la Caja Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2016; emitido por la Superintendencia de Banca y Seguros, siendo un total de 36 registros. El instrumento utilizado fue la guía de análisis documental.

Los resultados que el riesgo crediticio influye significativamente con el nivel de liquidez de la periodo 2015-2017, dado que el valor de p es menor que el nivel de significancia $\alpha = 0,05$; lo que implica rechazar la H_0 ; es decir se concluye que el riesgo crediticio influye significativamente con el nivel de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017.

Palabras claves: riesgo crediticio, liquidez, morosidad del pago, modalidad de crédito, capacidad financiera, activos.

ABSTRACT

Determine how payment delinquency affects credit risk in the level of liquidity in the Municipal Savings and Credit Caja Cusco -sec Tacna, period 2015-2017.

The type of research is basic. The design is non-experimental. No sample was obtained; we worked with the whole population, that is, with the records of the delinquency and liquidity ratios, monthly of Caja Cusco - Tacna headquarters, 2015-2016 period; issued by the Superintendency of Banking and Insurance, with 36 registrations. The instrument used was the document analysis guide.

The results that the credit risk significantly influences the liquidity level of the period 2015-2017, given that the value of p is lower than the level of significance $\alpha = 0.05$; which implies rejecting the H_0 ; In other words, it is concluded that credit risk significantly influences the level of liquidity of the Cusco Municipal Savings and Credit Fund - Tacna headquarters, 2015-2017 period.

Keywords: credit risk, liquidity, payment delinquency, credit modality, financial capacity, assets.

INTRODUCCIÓN

En el contexto mundial, las organizaciones financieras enfrentan riesgos crediticios que afectan la liquidez en la caja municipal de ahorros y crédito Cusco-Sede Tacna; que a la fecha las indicadas organizaciones no logran gestionar tales riesgos.

Al respecto, si bien es cierto las microfinanzas coadyuvan enormemente a las personas tanto personas naturales y jurídicas; sin embargo, a veces las tasas son altas por las microfinancieras, por lo que es necesario que al conseguir préstamos tengan la seguridad que va a poder pagar las letras de los préstamos.

Este hace referencia a la posibilidad de grandes pérdidas, por el hecho que un cliente no cumpla con las obligaciones de crédito a las cuales se comprometió. Asimismo, el riesgo de crédito representa el riesgo presente y futuro que podría afectar la rentabilidad o el patrimonio de la cooperativa por deterioro en la capacidad de pago del prestatario o de la contraparte. Al respecto, el riesgo crediticio es importante que las microfinancieras desarrollen en forma adecuada el control del riesgo crediticio, para elevar la rentabilidad, para que pueda invertir en equipamiento, capacitación, etc. Para elevar los activos financieros.

El Objetivo General fue: Determinar cómo influye la morosidad del pago como riesgo crediticio en el nivel de liquidez en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco -sede Tacna, periodo 2015-2017. Y los objetivos específicos fueron:

1. Establecer de qué manera el riesgo crediticio según tipo y modalidad de crédito influye en los ratios de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017.
2. Establecer de qué forma el riesgo crediticio según días de incumplimiento influye en los ratios de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017.

La Hipótesis General planteada fue: El riesgo crediticio influye significativamente con el nivel de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017. Y las Hipótesis Específicas fueron:

1. El riesgo crediticio según tipo y modalidad de crédito influye en los ratios de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017.
2. El riesgo crediticio según días de incumplimiento influye en los ratios de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017.

Metodológicamente, se ha estructurado el tema de investigación, en cuatro capítulos:

En el primer capítulo, tratamos el planteamiento del problema, problema general y específicos, objetivo general y específico, importancia, alcances y limitaciones de la investigación.

En el segundo capítulo, tratamos el planteamiento teórico que comprende los antecedentes, las Bases teóricas: Sector Microfinanciero, Riesgo Crediticio,

Definición de términos básicos utilizados en la presente investigación.

En el tercer capítulo, se tratará el tipo y diseño de investigación, Población, Técnicas e instrumentos de Recolección de Datos.

En el cuarto capítulo, es la parte de culminación del trabajo porque es la presentación de los resultados, Contrastación de la hipótesis y Discusión de los resultados.

El Autor.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Identificación y determinación del problema

La regulación y supervisión de las instituciones de microfinanzas se rige por la Ley 26702, «Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros» y últimamente modificada por el Decreto Legislativo N° 1313, publicada el 31-12-2016 y puesta en vigencia el 01-01-2017 y sus modificaciones, con el objetivo principal de propender al funcionamiento de un sistema financiero y un sistema de seguros competitivos, sólidos y confiables, que contribuyan al desarrollo nacional». Entre los principales temas que dicha ley aborda figuran los siguientes:

- Libertad para fijar intereses, comisiones y tarifas.
- Capital mínimo requerido. Para el caso de las instituciones dedicadas a microfinanzas, es de S/. 678,000.
- Medidas para la protección adecuada del ahorrista.
- Encaje legal.
- Requerimientos de patrimonio efectivo.

- Publicación de tasas de interés efectivas y de los estados financieros de las IMF en los medios de prensa y sus respectivas páginas de Internet, así como también de los mecanismos de resolución de conflictos entre clientes.
- El riesgo de crédito representa el riesgo presente y futuro que podría afectar la rentabilidad o el patrimonio de la cooperativa por deterioro en la capacidad de pago del prestatario o de la contraparte. Al respecto, el riesgo crediticio es importante que las microfinancieras desarrollen en forma adecuada el control del riesgo crediticio, para elevar la rentabilidad, para que pueda invertir en equipamiento, capacitación, etc. Para elevar los activos financieros.

El manejo de riesgos crediticios en las instituciones financieras, está mejorando y evolucionando, pero todavía falta mucho por hacer. Es así, que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco – Sede Tacna, se aprecia que la morosidad del pago como riesgo crediticio se eleva y afecta en alguna medida el nivel liquidez. El pago como riesgo crediticio según tipo y modalidad de crédito y los ratios de morosidad según días de incumplimiento en los ratios de liquidez de la Sede Cusco.

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema General

¿Cómo influye el riesgo crediticio y su influencia en el nivel de liquidez en la caja municipal de ahorros y crédito Cusco-sede Tacna, periodo 2015-2017?

1.2.2 Problemas específicos

- a) ¿De qué manera el riesgo crediticio según tipo y modalidad de crédito influye en los ratios de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco -sede Tacna, periodo 2015-2017?

- b) ¿De qué forma el riesgo crediticio según días de incumplimiento influye en los ratios de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco -sede Tacna, periodo 2015-2017?

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo general

Determinar cómo influye el riesgo crediticio y su influencia en el nivel de liquidez en la caja municipal de ahorros y crédito Cusco-sede Tacna, periodo 2015-2017.

1.3.2 Objetivos Específicos

- a) Establecer de qué manera el riesgo crediticio según tipo y modalidad de crédito influye en los ratios de liquidez de la Caja

Municipal de Ahorro y Crédito Cusco -sede Tacna, periodo 2015-2017.

- b) Establecer de qué forma el riesgo crediticio según días de incumplimiento influye en los ratios de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco -sede Tacna, periodo 2015-2017.

1.4 Importancia y alcances de la investigación

1.4.1 Importancia de la investigación

El presente estudio es importante, ya que mediante la aplicación de la teoría y los conceptos sobre el riesgo crediticio con relación al tipo y modalidad de crédito y con relación al riesgo de incumplimiento, busca encontrar explicaciones a aspectos que afectan la liquidez de la Caja Cusco, sede Tacna. Asimismo, en cuanto a los objetivos de la investigación, su resultado permitirá encontrar soluciones concretas a los problemas del riesgo crediticio en la Caja Cusco – sede Tacna, al riesgo de incumplimiento y el riesgo de la capacidad de pago, para dar explicaciones a situaciones internas del contexto de estudio que afectan la liquidez.

Además, es importante debido a que se conocerá y se determinará las características del riesgo crediticio que afectan la liquidez de la

Caja Cusco, sede Tacna, con la finalidad de dar recomendaciones o sugerencias que reduzcan el riesgo crediticio, considerando las normas emitidas por la Superintendencia de Banca y Seguros, en cuanto a las microfinancieras.

1.5 Alcances de la Investigación

1.5.1 Alcances de la investigación

El estudio solo tratará sobre el riesgo crediticio y el nivel de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017.

1.5.2 Limitaciones de la investigación

El estudio tuvo insuficientes antecedentes de la investigación, sobre todo en cuanto al riesgo crediticio.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la Investigación

2.1.1 Antecedentes a nivel internacional

Cruz (2013) afirma:

Gestión del riesgo bancario en el contexto argentino Análisis de la coyuntura del sector de las normas de Basilea (Tesis de Maestría). Universidad de Buenos Aires. Argentina. El autor concluye que, el riesgo que puede suscitarse en los bancos, de una u otra forma afecta la rentabilidad, liquidez, capital de trabajo, etc., por lo que tal aspecto se infiere que se debe a que estas empresas no desarrollan una buena gestión de los riesgos sobre todo el riesgo crediticio; por lo que las empresas microfinancieras como la caja Cusco no podrá optimizar su liquidez, por tanto, es imprescindible que el personal se capacite en la gestión de riesgos.

2.1.2 Antecedentes a nivel nacional

García (2016) establece:

“La Gestión del Riesgo crediticio y su incidencia en la morosidad de la agencia de El Porvenir del Banco Azteca en el Año 2014”, de la Universidad Nacional de Trujillo. (Tesis de grado). El autor concluye que se requiere que las entidades financieras desarrollen una buena gestión del Riesgo Crediticio que reduzca la morosidad, por lo que se evidencia que no ha existido un buen control del riesgo a la fecha, y se hace vital que se planteen medidas que sitúen el perfil y volumen de la cartera de riesgos dentro de los parámetros fijados por el Grupo.

En el Banco Azteca se determina que la morosidad aumenta, debido a que no tienen un control permanente de la cartera de créditos, por lo que se evidencia la gestión del riesgo crediticio, por lo que se infiere que si no existe un buen control interno del riesgo crediticio aumentará la morosidad, por lo que los directivos de asumir decisiones estratégicas que prevengan el incremento del riesgo crediticio.

Flores (2016): “Propuesta de un plan de riesgo crediticio para disminuir la morosidad de los socios en la cooperativa de ahorro y Credito Chimu Cartavio LTDA. año 2015”., de la Universidad Nacional de Trujillo. (Tesis de grado), el autor concluye en lo siguiente:

- No hay conciencia plena de la verdadera importancia que representa trabajar en forma conjunta para mitigar los riesgos que provocan perjuicios a la Cooperativa, siendo muy positivo que cada miembro del equipo del ente conozca el valor de contar con un auténtico y estructurado plan de riesgo crediticio.
- La cartera de crédito vencida provoca un malestar generalizado por ser un factor negativo que pone en serios aprietos a la Cooperativa, ya que a no recibir el reembolso de los créditos otorgados puede causar la quiebra de la institución.

En la cooperativa de Ahorro y Crédito Chimú se observa que los directivos y los miembros de la misma no poseen suficientes estrategias para manejar los riesgos crediticios, que generalmente, por lo que tal situación implica formular un plan de riesgo crediticio, pero se debe aplicar los procedimientos crediticios. Si la empresa no ejecuta el plan de riesgo crediticio no podrá elevar o mantener su nivel de rentabilidad; por lo que es imprescindible que los directivos tomen acertadas decisiones para reducir la morosidad. Por tanto, se indica que deben desarrollar buenas prácticas, de planificación de los riesgos crediticios para elevar la rentabilidad.

Guzmán (2014) establece: “Incidencia del Control del Riesgo Crediticio en la Morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de

La Libertad”, de la Universidad Nacional de Trujillo. (Tesis de grado). El autor concluye en lo siguiente:

- El control del riesgo crediticio incide de manera positiva en la morosidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de La Libertad, permitiendo aplicar las políticas y normas, de examen, colocación y recuperación de manera eficiente.

- La mayoría de los socios tiene créditos de montos inferiores, que son destinados al consumo, pocos son destinados a la microempresa.

- La Cartera de Crédito se ha incrementado de manera considerable en los últimos meses estudiados, donde se evidencia mayor demanda de créditos por parte de los socios, debido a las facilidades en el otorgamiento y en los procesos del trámite.

- Las Cooperativas de Ahorro y Crédito de La Libertad no presenta una cartera de morosidad alta, sin embargo, sus índices de riesgo crediticio (7.05%) se encuentran por encima de los límites fijados (6.5%) por la Superintendencia de Bancos. Por tanto, se determina que las instituciones microfinancieras no desarrollan controles internos para reducir el riesgo crediticio, por lo que deben delinear nuevas políticas.

- La mayoría de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de La Libertad, no evalúan, ni controlan, ni previenen en forma óptima los riesgos, por lo que no optimizan su liquidez.
- El Departamento de Créditos y Cobranzas, no ejerce una actividad efectiva en las Cooperativas, se limita al requerimiento de información y no al análisis profundo de las causas del incumplimiento de metas; la falta de difusión de procedimientos y capacitación al personal limita su actividad en la gestión crediticia.

Las cooperativas y crédito de las diferentes ciudades a veces no le dan la debida importancia a los riesgos crediticios, que se ve reflejado en que no cuentan con el área de riesgos, que coadyuve a la prevención y el control de riesgos que hace que la morosidad aumente, por lo que la institución financiera no podrá contar con suficiente liquidez para desarrollar normalmente sus operaciones, por lo que es necesario que los directivos desarrollan estrategias como contar con un área de los riesgos, para que puedan gestionar los riesgos.

Berrospi, M.; Hidalgo, S. y Victorio, C. (2013) afirman:

Control de riesgos de créditos y su incidencia en los niveles de morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco LTDA. 289, periodo 2013. Huánuco. (Tesis de grado). Universidad Nacional "Hermilio Valdizán" Huánuco Facultad de Ciencias

Contables y Financieras. El autor concluye en lo siguiente:

- El control de riesgo eficaz a los créditos, reduce el nivel de morosidad otorgados en la Cooperativa de Ahorro y Crédito, indicado. Asimismo, la calidad competitiva de los analistas de crédito influye en el control de riesgos de crédito, evitando que se aumente la cartera morosa en la Cooperativa de Ahorro y Crédito; por lo que se asume que los directivos de la referida institución cumple con la normas del sistema financiero del Perú; que en alguna medida contribuirá al éxito organizacional financiero.

- La existencia de métodos y técnicas de calificación crediticia determinan procedimientos para reducir la morosidad son regularmente adecuadas, es decir, existe medidas de protección

Valdivia, P. (2016). El Riesgo de crédito y su influencia en la liquidez de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. En El Periodo 2009-2013. (Tesis de grado). Universidad Andina del Cusco.

El autor concluye en lo siguiente:

- El riesgo crediticio provocado por el incumplimiento en la recuperación de créditos que la Caja Cusco ha reducido la liquidez puesto que los fondos vitales para emitir nuevos créditos se ven reducidos. Por tanto, se determina, que no han ejecutado un control permanente en los procesos de otorgamiento de créditos, probablemente porque no han hecho una evaluación de las personas

naturales o jurídicas a quien se les ha hecho los préstamos.

- El riesgo crediticio de la Caja Cusco es elevado y se puede considerar preocupante debido al comportamiento de la cartera vencida, esta se da a que al momento de otorgar el crédito no se realiza un estudio exhaustivo de la situación del cliente de su forma de comportarse con sus créditos.

Por tanto, se determina que la liquidez de la Caja Cusco se puede considerar poco adecuada, ya que para otorgar créditos el tiempo que utilizan los analistas de créditos en su mayoría oscilan entre 15 y 30 días, y que pierden clientes potenciales y afecta a la rotación y reinversión de recursos. Por tanto, se hace necesario desarrollar estrategias de manejo de riesgo crediticio para enfrentar contingencias financieras, que afecte al ente.

La actual conducta de la gestión crediticia por parte de la Caja Cusco es incorrecta, ya que la cartera vencida se encuentra en aumento debido al incumplimiento de los clientes.

Paredes, M. y Ugarte, S. (2015). Factores que influyen en el nivel de morosidad de la cartera de créditos en una caja municipal del Perú. (Tesis de maestría). El autor concluye en lo siguiente:

- En el Perú, actualmente el sistema micro-financiero presenta gran dinamismo e incremento del nivel de competencia, uno de los factores es el ingreso de entidades bancarias (absorciones y fusiones), y a la percepción respecto al clima de negocios, propicio para el desarrollo en el Perú; sin embargo, en los últimos periodos, se han evidenciado tendencias negativas respecto a indicadores de rentabilidad y calidad de la cartera de créditos, especialmente en el sistema de Cajas Municipales.

Por tanto, se determina que las causas del deterioro de la cartera de créditos en las Cajas Municipales, que se evidencia con la morosidad, determinan la calidad de la cartera (morosidad), que afecta en gran medida a la caja municipal. Por tanto, es prioritario que los miembros de la entidad financiera desarrollen buenas prácticas de manejo de riesgos crediticios, y de esta forma lograr enfrentar las contingencias financieras, para que no afecte la liquidez ni la rentabilidad.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Sector Microfinanciero

2.2.1.1 Las microfinanzas

Silva (2013) afirma: “Las microfinanzas son aquellas actividades

en las cuales se prestan servicios financieros y no financieros a la población de insuficientes recursos, y que se encuentran excluidos del sistema financiero tradicional “.

2.2.1.2 Ventajas de las microfinanzas

Según Álvarez-Moro (2013) establece:

Las principales ventajas de las microfinanzas son las siguientes:

- Coadyuvar a que las personas con insuficientes ingresos puedan acceder un crédito, ingresando al sistema financiero de las personas con insuficientes ingresos.
- Las personas con insuficientes recursos monetarios no pueden formular y después hacer que los proyectos se hagan esa realidad, al ingresar al sistema financiero.
- Las personas que cuentan con insuficientes recursos económicos, son las que más se benefician.
- Permiten que se desarrollen las MYPEs, debido a que los desembolsos de los préstamos son para usos particular.

Al respecto, las microfinanzas coadyuvan enormemente a las personas tanto personas naturales y jurídicas; sin embargo, a veces las tasas son altas por las microfinancieras, por lo que es necesario que al conseguir préstamos tengan la seguridad que va a poder pagar las letras de los préstamos.

2.2.1.3 Cajas Municipales

Paredes y Ugarte (2015) establece que:

Las Cajas Municipales son empresas públicas con personería jurídica de derecho privado que, de acuerdo con la Ley Orgánica de Municipalidades, “se crean por una o más municipalidades provinciales o distritales y funcionan con estricto arreglo a la legislación especial sobre la materia.”

La legislación especial es la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, aprobada por la Ley N° 26702, la cual establece que para el inicio de sus operaciones se debe contar con la autorización de la Superintendencia de Banca y Seguros; operan preferentemente dentro de los territorios provinciales en que las autoriza la Superintendencia de Banca y Seguros y no pueden concertar créditos con ninguna de las municipalidades del país. Desde la creación de la primera Caja Municipal de Ahorro y Crédito en 1982, el Sistema CMAC se posicionó como un componente trascendental de la descentralización financiera y democratización del crédito en el Perú, consiguiendo que diversos sectores sociales accedan al crédito y fomenten en forma principal el ahorro, contribuyendo a crear circuitos financieros locales, que son la base de apoyo para el proceso productivo regional, y convirtiéndose a la vez en los líderes de las microfinanzas. Por tanto, las normas del sistema financiero

deben ser cumplidas a cabalidad por las microfinancieras; sin embargo, a veces no la cumplen a cabalidad, y es más, el personal no se capacita en forma permanente, por tanto los directivos deben socializar la importancia del manejo de los riesgos crediticios, para reducir la morosidad o los índices de la morosidad, y evite que su liquidez y rentabilidad sea afectado.

2.2.2 El crédito

2.2.2.1 Definición

Crouhy, Mark y Galai, (2001) afirma:

Un crédito es, en sentido amplio, una cesión temporal de un bien económico con la esperanza de recuperarlo en un momento futuro. Los créditos presentan un conjunto de elementos comunes entre los que destacan los siguientes:

- La existencia de dos partes: una que cede temporalmente un bien, denominada acreedor, y otra que lo recibe, denominada deudor.
- El objeto de la cesión es un bien económico, de naturaleza real o financiera, que, en la mayoría de las ocasiones, es dinero o algo que le resulta equivalente.

Al respecto, el crédito es una obligación de pago para el deudor, por lo que es un pasivo financiero y un derecho de cobro para el acreedor, que es un activo financiero y, una obligación de pago para el deudor.

Asimismo, se hace necesario que para mitigar los riesgos crediticios, los directivos debe invertir en capacitación en manejo de los riesgos financieros; y los directivos deben socializar la importancia del manejo de los riesgos crediticios, para enfrentar los riesgos financieros.

2.2.2.2 Elementos del crédito

Los principales elementos de los que depende el riesgo de crédito son el activo financiero y el deudor. Ambos elementos influyen en los valores que presentan las variables fundamentales en la medición del riesgo de crédito, siendo decisivos en la misma.

- 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”.

Por tanto, se determina que las instituciones financieras deben contar con activos financieros y que sean adecuadamente los activos conseguidos, por las microfinancieras no persiguiendo a los prestatarios para involucrarlos en más préstamos, y que al final no puedan cancelar las deudas; ya que ellos no cuentan con suficiente

dinero para asumir las respectivas deudas.

- **Activos expuestos al riesgo de crédito**

Trigo (2009) establece:

Los activos financieros expuestos al riesgo crediticio son todos aquéllos activos financieros en los que la entidad financiera tiene una incertidumbre de carácter objetivo sobre la pérdida que le puede ocasionar el incumplimiento por parte del deudor de las obligaciones establecidas en el activo financiero. Por tanto, se determina, que los entes financieros no deben tener incertidumbres, porque los deudores no pagan en forma permanente sus deudas, lo que afecta enormemente su liquidez y rentabilidad, lo que a largo plazo, puede hacer que quiebre la entidad microfinanciera.

Comentario

Los activos financieros son primordiales en la microfinancieras, por lo que es vital la evaluación de la medición del riesgo de crédito, los activos financieros que componen la estructura económica de la entidad financiera pueden clasificarse atendiendo a heterogéneos criterios.

- **Préstamos**

Trigo (2009) afirma:

Un préstamo es una operación financiera de prestación simple y

contraprestación compuesta, en la que el prestamista (acreedor) se compromete a entregar un definido monto de dinero al prestatario, llamado deudor –denominado prestatario, por lo que éste se obliga a devolver el referido monto, en la operación financiera, junto con los intereses, comisiones y los gastos que acarrea la referida operación.

Al respecto, los préstamos son necesarios; pero las instituciones financieras a veces brindan tasas muy altas, que las personas naturales no pueden asumir a cabalidad, por lo que trae como consecuencia que estas se endeuden.

- Líneas de crédito

Trigo (2009) afirma:

Una línea de crédito, o simplemente crédito, es una operación en la que una parte – denominada cedente- se compromete a ceder a otra –denominada cesionario- bienes económicos hasta un límite, el cual puede estar prefijado o no, mientras que la otra parte se compromete a devolver dichos bienes según las condiciones pactadas. Atendiendo a la naturaleza del cedente, las líneas de crédito pueden clasificarse en los dos tipos siguientes:

- o Las líneas de crédito comercial, en las que el cedente es generalmente una empresa no financiera que concede a sus clientes un aplazamiento en el pago de los bienes que entrega o de los servicios que presta, dando lugar a lo que en el ámbito empresarial se

denomina crédito a proveedores.

o Aunque es menos habitual que el crédito a proveedores, las líneas de crédito también pueden darse cuando los clientes entregan a la empresa una determinada cantidad de dinero a cuenta de las compras de bienes o la prestación de servicios que esperan obtener en el futuro, dando lugar a lo que en el ámbito empresarial se denomina anticipo de clientes. En este caso la empresa es el cesionario y el cliente es el cedente. Por tanto, las líneas de crédito comercial son primordial para las organizaciones, para que tomen buenas decisiones y puedan invertir en su empresa y movilizar sus operaciones económicas.

Actualmente existe un problema, sobre las líneas de crédito bancario, así como también de las financieras, ya que sobre todo las personas naturales utilizan hasta endeudarse en gran medida, las microfinancieras cobran en forma permanente intereses, por lo que tanto las financieras como las microfinancieras están dispuestas a elevar los activos financieros.

2.2.2.3. Tipos de créditos

a) Créditos de consumo

Trigo (2009) establece:

Los otorgados a personas naturales que tengan por destino la

adquisición de bienes de consumo o pago de servicios; que generalmente se amortizan en función de un sistema de cuotas periódicas y cuya fuente de pago es el ingreso neto mensual promedio del deudor, entendiéndose por éste el promedio de los ingresos brutos mensuales del núcleo familiar menos los gastos familiares estimados mensuales.

Al respecto, los créditos de consumo se convierten en algo necesario en forma constante, por lo que las microfinancieras tienen ventajas para incrementar sus activos financieros, pero no desarrollan un buen control financiero, debido a que el personal no se encuentra capacitado para desarrollar tal labor.

b) Créditos comerciales

Trigo (2009) afirma: “Los créditos comerciales están destinados específicamente para el área de comercio, compra de insumos, maquinaria y actividades productivas. Por lo cual las entidades al tener un alto riesgo en la emisión del crédito”.

Se determina que los créditos comerciales también se incrementan, debido a que en esta zona comercial emprenden negocios, por lo que cada vez quieren emprender nuevos negocios; sin embargo, por los morosos la caja municipal es vulnerable el riesgo crediticio, que afecta la liquidez de la organización.

2.2.2.4 Tipos de crédito

De acuerdo a Berrospi, Hidalgo y Victorio (2013) establecen que: “La Cooperativa diversifica los tipos de créditos en la forma que sigue según la Resolución de la Superintendencia de Banca y Seguros, será clasificada en ocho (8) tipos”:

a) Créditos corporativos

De acuerdo a Berrospi, Hidalgo, y Victorio (2013) afirman:

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.

Se indica que los créditos corporativos son importantes para el crecimiento de las organizaciones, sin embargo, se debe hacer control de los créditos otorgados. (Berrospi, 2013).

b) Créditos a grandes empresas.

Berrospi (2013) afirma:

Son aquellos créditos otorgados a personas jurídicas que poseen al menos una de las siguientes características: a. 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. b. El deudor ha mantenido en el último año emisiones vigentes de instrumentos representativos de deuda en el mercado de capitales.

Si posteriormente, las ventas anuales del deudor excediesen el umbral de S/. 200 millones durante dos (2) años consecutivos, los créditos del deudor deberán reclasificarse como créditos corporativos, siempre que se cuente con estados financieros anuales auditados. Asimismo, si el deudor no ha mantenido emisiones vigentes de instrumentos de deuda en el último año y sus ventas anuales han disminuido a un nivel no mayor a S/. 20 millones durante dos (2) años consecutivos, los créditos deberán reclasificarse como créditos a medianas empresas, a pequeñas empresas o a microempresas, según corresponda, en función del nivel de

endeudamiento total en el sistema financiero en los últimos (6) meses.

Se indica que los créditos a grandes empresas son importantes, para que desarrollen grandes inversiones; sin embargo, se hace imprescindible desarrollar el control permanente los riesgos que se puedan suscitar. Asimismo, estos créditos implican grandes cantidades de dinero para movilizar en los créditos y, es poco común que puedan tener adelante un riesgo crediticio que afecta la liquidez de la organización; por lo que es necesario que la caja municipal desarrolle un buen manejo de los riesgos, para afrontar este tipo de escollos financieros. (Berrospi, 2013).

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 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 indica que los créditos a medianas empresas son primordiales, para que desarrollen grandes inversiones; sin embargo, se hace perentorio el control constante de los riesgos que se puedan suscitar. Asimismo, estos créditos implican cantidades de dinero que, si hay morosos, implica riesgo crediticio que puedan tener adelante un riesgo crediticio que, afecta la liquidez de la organización; por lo que es vital que la caja municipal una buena gestión de los riesgos, para afrontar este tipo de escollos financieros.

Los créditos a medianas empresas se desarrollan:

d) Créditos a pequeñas empresas.

Berrospi (2013) establece que:

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) pequeñas empresas o a microempresas, dependiendo del nivel de endeudamiento y el destino del crédito, según corresponda.

Se indica que los créditos a pequeñas empresas son importantes, para que desarrollen inversiones; sin embargo, a veces, los prestamistas los utilizan para aspectos personales que no permite el crecimiento de la empresa, y dejan de pagar la deuda que implica riesgo crediticio para la caja municipal; por lo que es perentorio necesario que la caja municipal desarrolle una adecuada gestión de los riesgos, para afrontar estos riesgos.

e) 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.

Se indica que los créditos a pequeñas empresas son primordiales, para que sus actividades de crecimiento empresarial; sin embargo, se

hace vital desarrollar el control permanente los riesgos que se puedan presentar; por lo que la caja municipal debe desarrollar una cultura de prevención de los riesgos crediticios. Asimismo, los entes financieros, deben capacitarse bastante para manejar adecuadamente los riesgos financieros, que no eleve los índices de morosidad, pero algunos analistas financieros, no desarrollan una evaluación minuciosa a los posibles deudores.

f) Créditos a Microempresas.

Berrospi (2013) establece:

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.

Se indica que los créditos a microempresas son fundamental, para que desarrollen actividades normales; sin embargo, se hace imprescindible desarrollar el control permanente los riesgos que se

puedan suscitar; por lo que la caja municipal se debe dedicar a desarrollar el control permanente.

g) Créditos de Consumo Revolvente.

Berrospi (2013) afirma:

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.

Lo señalado en el párrafo anterior no es aplicable a los créditos otorgados a personas naturales que sólo posean créditos de consumo (revolventes y/o no revolventes) y/o créditos hipotecarios para vivienda, debiendo permanecer clasificados como créditos de consumo (revolventes y/o no revolventes) y/o créditos hipotecarios para vivienda, según corresponda.

h) 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. Lo señalado en el párrafo anterior no es aplicable a los créditos otorgados a personas naturales que sólo posean créditos de consumo (revolventes y/o no revolventes) y/o créditos hipotecarios para vivienda, debiendo permanecer clasificados como créditos de consumo (revolventes y/o no revolventes) y/o créditos hipotecarios para vivienda, según corresponda. (Berrospi, 2013). Por tanto, se determina que los créditos de consumo no revolvente, por lo que los miembros de las entidades financieras, deben desarrollar buenas estrategias para el control permanente de los otorgamientos de crédito, debido a que puede suscitarse algún problema, que no permita concluir los procesos rutinarios de otorgamiento de créditos.

i) Créditos Hipotecarios para Viviendas.

Berrospi (2013) afirma:

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. Por tanto, se determina créditos hipotecarios para viviendas, son muy delicados su tratamiento, porque generalmente son montos significativos, que es probable que los deudores no puedan cumplir, por lo que se debe preparar estrategias, para que no se pueda tener este tipo de problemas.

2.2.2.5 Proceso crediticio

García (2016) establece:

El proceso crediticio se compone de cinco fases: Planificación, Promoción, Evaluación, Aprobación y Recuperación.

La Planificación implica que el Analista de Crédito, al inicio del día, deberá elaborar una hoja de ruta donde debe indicar las labores que desarrollará durante todo el día, la que tendrá que contar obligatoriamente con visitas de promoción, evaluación y recuperación.

La Promoción lo constituyen las visitas a clientes potenciales o recurrentes, para ofertar productos financieros, para lo cual deberá ir con todas las herramientas necesarias: merchandising, calculadora, tarjetas de presentación, etc.

La Evaluación comprende el levantamiento de información de la unidad económico – familiar del potencial prestatario y la visita a la garantía.

La Aprobación es la sustentación de la operación crediticia ante el Comité de Créditos, la cual es analizada, a fin de detectar las posibles deficiencias del crédito presentado. La Recuperación es la visita a los clientes en mora, desde el primer día de vencimiento, pudiendo ser antes del vencimiento.

2.2.3 El riesgo

2.2.3.1 Definición

Según Jorion (2000) define:

El riesgo como "la volatilidad de los resultados esperados, mayormente el valor de activos o pasivos de interés". De acuerdo con el tipo de factores o variables que lo generen, el riesgo en las corporaciones se suele agrupar en grandes categorías: Riesgo de

Mercado, Riesgo de Crédito, Riesgo Operacional, tipo de interés, liquidez, y de reputación.

2.2.3.2 Tipos de riesgos:

a) Riesgo de crédito:

Jorion (2000) define:

El riesgo de crédito es intrínseco a la actividad que realiza una entidad financiera, sobre todo cuando los prestatarios. Es la probabilidad de pérdida, como resultado de que un prestatario no cumple con los pagos totales o parciales, es decir, que no cumple con la obligación pactada.

b) Riesgo operacional:

Jorion (2000) define:

También denominado riesgo operativo, es fundamentalmente el riesgo del mal funcionamiento interno, es decir, cuando existe riesgo relacionado con el personal no cumple con el perfil profesional para ocupar un cargo en la entidad financiera, riesgo de procesos de los sistemas, y riesgos a tecnologías de información, cuando los equipos informáticos y su funcionamiento no es el adecuado.

e) Riesgo de mercado:

Es fundamentalmente el riesgo producido por la variación de los

precios de los activos. El precio de los títulos (cotización), el precio de los activos en otras monedas (tipo de cambio) y el valor de los activos en función de la variación de los tipos de interés.

c) Riesgo de interés:

Tiene relación con la composición de los activos y pasivos en función de la evolución de los tipos de interés y de los plazos.

d) Riesgo estratégico o de negocio.

e) Riesgo de liquidez.

g) Riesgo de reputación

Clasificación de Riesgos

Jorion (2000) define:

En el concepto de riesgo bancario, se reúnen todos los tipos de riesgos que enfrentan las instituciones bancarias, cuando llevan a cabo sus actividades y varían dependiendo del tipo de negocios que tenga un Banco.

Las actividades de los Bancos son muy similares, por lo tanto, los riesgos que enfrentan tienden a ser los mismos.

Existen muchos tipos, los cuales no difieren de los que pueda tener una institución no bancaria, algunos de ellos son:

- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo cambiario

- Riesgo de tasa de interés
- Riesgo país
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional
- Riesgo tecnológico

Asimismo, se determina que las microfinancieras al invertir en capacitación en el personal desarrollan un buen manejo de gestión de los riesgos, por lo que es tácito que sepan como clasificar los riesgos, sobre todo el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez.

a) Riesgo de incumplimiento

Jorion (2000) define:

Consiste en que el prestatario se encuentra económicamente imposibilitado de continuar con los pagos de su préstamo. Esta situación se incrementa cuando se presenta alzas en las tasas de interés o recesión económica que conlleva un aumento en la tasa de desempeño.

Al respecto, el riesgo de incumplimiento es el que más se da con bastante frecuencia, se presenta por lo que es necesario que los directivos de las microfinancieras desarrollen un control permanente de las capacitaciones.

b) Riesgo en la prima

Jorion (2000) define:

Se refiere al incumplimiento de la contraparte como en el caso de colocaciones en otras cooperativas donde puede existir la probabilidad que se produzcan incumplimientos a la fecha de vencimiento producto de fallas de liquidez, demora por fallas gerenciales o por quiebra.

Al respecto, los riesgos en la prima no se desarrollan el control permanente, debido a que no tienen personal suficiente capacitado, pero es preciso indicar que no se desarrolla con frecuencia este riesgo en la prima.

2.2.4 Riesgo crediticio

2.2.4.1 Definición

Bessis (2002) indica que:

El riesgo de crédito de los activos financieros que componen la estructura económica de la entidad financiera presenta dos vertientes en función de la cartera a la que pertenezcan dichos activos financieros, las cuales dan lugar a sendas definiciones de la variable aleatoria “pérdida asociada al riesgo de crédito”.

Este hace referencia a la posibilidad de grandes pérdidas, por el hecho que un cliente no cumpla con las obligaciones de crédito a las cuales se comprometió.

El riesgo de crédito representa el riesgo presente y futuro que podría afectar la rentabilidad o el patrimonio de la cooperativa por deterioro en la capacidad de pago del prestatario o de la contraparte.

Al respecto, el riesgo crediticio es importante que las microfinancieras desarrollen en forma adecuada el control del riesgo crediticio, para elevar la rentabilidad, para que pueda invertir en equipamiento, capacitación, etc. Para elevar los activos financieros.

Actualmente, el personal que labora en las diferentes instituciones financieras no maneja en forma eficiente los riesgos, porque no se encuentran capacitados, por lo que es vital que las microfinancieras inviertan en capacitación para manejar adecuadamente los riesgos.

2.2.4.2 Determinación de las medidas del riesgo de crédito

De acuerdo a Mendiola, Aguilar, (2010) y Chauca, 2015, Dávila y Palhua (2013) afirman que:

La entidad financiera también debe determinar las medidas del riesgo de crédito y los métodos de cálculo de estas medidas que utilizará en el sistema de medición del riesgo de crédito. La medición del riesgo de crédito requiere determinar la distribución de probabilidad de la variable aleatoria “pérdida asociada al riesgo de crédito”, que es la medida natural de cualquier variable aleatoria.

Sin embargo, los académicos, los profesionales y los organismos de supervisión y control de la actividad financiera suelen emplear otras medidas del riesgo de crédito, lo que se debe

fundamentalmente a dos razones: la dificultad que presenta la obtención de esta distribución de probabilidad y las aplicaciones que estas medidas del riesgo de crédito tienen en la gestión del mismo.

De todos estos métodos, el preferible es el primero, ya que proporciona el valor exacto de las medidas del riesgo de crédito. No obstante, la obtención de estas expresiones es más difícil cuanto mayor es la complejidad del modelo, y su existencia no está siempre asegurada, por lo que en muchas ocasiones la entidad financiera tiene que recurrir a los otros dos métodos de cálculo para obtener dicho valor.

En cuanto a los métodos estadísticos, el principal utilizado en la obtención de las medidas del riesgo de crédito es el que en la literatura especializada recibe la denominación de aproximación analítica (también denominada aproximación mediavarianza). En este método se asume la hipótesis de que la variable aleatoria “pérdida asociada al riesgo de crédito” de una cartera de activos financieros tiene una distribución de probabilidad que es desconocida, pero a la que se le puede ajustar cualquiera de distribuciones de probabilidad teóricas empleadas en estadística con el fin de obtener las medidas del riesgo de crédito. La obtención del valor de estas medidas se lleva a cabo por medio de las cuatro fases siguientes:

Al respecto, la determinación de las medidas del riesgo de crédito, es importante para la práctica habitual en la medición del riesgo de crédito, que trae como consecuencia que las microfinancieras el control de la medición del riesgo, para que éstas puedan hacer seguimiento en forma oportuna.

2.2.5 Administración del riesgo de crédito

2.2.5.1 Definición

Según Sacha y García (2015) sostiene que:

Aunque las instituciones financieras han encontrado dificultades en el transcurso de los años por muchas razones, la causa principal de los problemas serios sigue directamente relacionada con normas débiles de crédito para prestatarios y contrapartes, una débil administración del riesgo de cartera o una falta de atención a los cambios en las circunstancias económicas u otras que podrían causar el deterioro en el crédito de las contrapartes de las instituciones financieras.

La manera más simple para definir 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.

El objetivo de la administración del riesgo de crédito es

maximizar la tasa de rendimiento ajustada por el riesgo de las instituciones financieras, manteniendo la exposición al riesgo de crédito dentro de límites aceptables.

La administración eficaz del riesgo de crédito es un componente crítico de un enfoque completo de la administración del riesgo y es esencial para el éxito a largo plazo de cualquier organización de las instituciones financieras.

Considerando que dentro de las operaciones comerciales de una compañía, en ocasiones se suscitan riesgos de negocio que implican una serie de actividades o eventos inciertos externos (ambiente como son: las acciones de los competidores, clientes, legisladores, gobiernos, grupos de intereses especiales, otros, las variables: tasas de interés, inflación, cambios reglamentarios, demanda en el mercado, oferta de mano de obra, posibles eventos catastróficos: tormentas, terremotos, guerra, terrorismo, otros) e internos (relativas al desarrollo adecuado de las marcas, a la atención a clientes, al número de proveedores, a los empleados, al cumplimiento de objetivos mediante los procesos operativos, el uso adecuado de las tecnologías, los posibles eventos que interrumpirían las actividades como son: las prácticas poco éticas, fraudes, actos ilegales y pérdida del control de negocios) que afectan adversamente la capacidad de una organización para ejercitar exitosamente sus estrategias y

alcanzar sus objetivos. Ante tales riesgos que afectan la estrategia, los procesos y la información de una Empresa la Administración de Riesgos de Negocio presenta una forma integrada y sistemática de identificar todos los recursos de dichos riesgos y responder ante ellos.

2.2.5.2 Objetivo de la administración de riesgos:

a) Acontecimientos de prevención:

- Identificación de los recursos materiales, humanos y financieros de las empresas.
- Identificación de los riesgos a que están expuestos los recursos de la empresa.
- Evaluación del posible impacto financiero de un accidente a través de su medición adecuada.
- Jerarquización de los riesgos identificados y evaluados.
- Elaboración de programas de prevención.

En una compañía de seguros el riesgo latente sería una reserva insuficiente.

Por tanto, los objetivos de la administración de los riesgos es primordial, considerarlo, ya que permite reducir el índice de morosidad, de no gestionar los riesgos de crédito, la entidad financiera no podrá mejorar la rentabilidad, por lo que se hace vital que el personal desarrolle buenas prácticas de control financiero.

b) Evaluación de los eventos corrientes:

- Revisión de contratos, reingeniería, es decir, nueva versión para la mejora.
- Elaboración de manuales de seguridad e higiene.
- Elaboración de programas de capacitación en el manejo de equipos de seguridad.
- Elaboración de planes de emergencia y evaluación.
- Realización de simulacros.

c) Procedimiento para la solución de accidentes consecuencia/es:

- Supervisión de la empresa.
- Cuidado de la planta productiva.
- Supervivencia de la empresa.
- Financiamiento para la normalización de las operaciones.
- Recuperación de seguros, fianzas y otros contratos.
- Evaluación de los planes de emergencia para su validación o mejoramiento.
- Conservación de la planta productiva.

Por tanto, el procedimiento para la solución de accidentes, es fundamental, como la gestión de riesgos es importante considerarlo, ya que coadyuvará e permitirá supervisar la empresa en forma permanente; pero para ello se requiere desarrollar una cultura de prevención.

2.2.5.3 Proceso de administración de riesgos

Puede ser desarrollado de las siguientes formas:

Incurción de un área específica de riesgos, esta área se le da el nombre de gerencia o dirección de riesgos. También la responsabilidad puede caer en la administración.

Por tanto, el proceso de administración de los riesgos es crucial considerarlo pues facilitará disminuir la cartera de morosidad, de no gestionar los riesgos de crédito, de lo contraria, solo podrá en peligro optimizar la liquidez ni rentabilidad, por lo que se hace crucial que el personal desarrolle buenas prácticas de control financiero, pero los analistas financieros deben capacitarse en el manejo de los riesgos financieros.

2.2.5.4 Actividades de la administración del riesgo de crédito

En lo referente a la Administración del Riesgo de Crédito se realiza las siguientes actividades:

- **Evaluar el Riesgo Crediticio y dar seguimiento a la cartera Crediticia**, así como establecer mecanismos que le permiten verificar el destino de los recursos provenientes de los créditos otorgados, con base en una muestra aleatoria simple de los Intermediarios Financieros, a los cuales se les realiza una visita de supervisión.

- Por tanto, evaluar el riesgo crediticio y hacer el respectivo

seguimiento, es fundamental tomarlo en cuenta, debido a que permitirá reducir la cartera de morosidad, de no gestionar los riesgos de crédito, la entidad financiera no podrá optimizar su rentabilidad, por lo que es indispensable que el personal desarrolle buenas prácticas de control financiero, pero los analistas financieros deben capacitarse en forma permanente para poder enfrentar estos escollos financieros.

- Riesgo de Crédito o crediticio:

a) Establecer políticas y procedimientos que contemplen los aspectos siguientes:

- Límites de Riesgo que está dispuesta a asumir.

- Límites de Exposición al Riesgo a cargo de personas que representen Riesgo Común.

- Vigilancia y control efectivo de la naturaleza, características, diversificación y calidad de la Cartera de Crédito.

b) Elaborar análisis del Riesgo Crediticio, considerando al efecto tanto las operaciones de otorgamiento de crédito y en su caso con instrumentos financieros, incluyendo los derivados. Dicho análisis será comparado con los Límites de Exposición al Riesgo aplicables.

Por tanto, el personal debe controlar en forma constante el riesgo de crédito, ya que coadyuvaría reducir la cartera de morosidad, de no

gestionar los riesgos de crédito, la entidad financiera no podrá optimizar su liquidez ni rentabilidad, por lo que es primordial que el personal desarrolle buenas prácticas de control financiero, sin embargo, los analistas financieros deben capacitarse en forma permanente para poder enfrentar estos escollos financieros.

- Riesgo de la cartera crediticia:

- Medir, evaluar y dar seguimiento a su concentración por tipo de financiamiento, calificación, actividad económica, zona geográfica y acreditada.

- Dar seguimiento periódico a su evolución y posible deterioro, con el propósito de anticipar pérdidas potenciales.

- Por tanto, es vital hacer seguimiento al riesgo de la cartera crediticia, es primordial, considerarlo, ya que garantizará, reducir la cartera de morosidad, de no gestionar los riesgos de crédito, la entidad financiera tendrá dificultades optimizar su liquidez ni rentabilidad, por lo que se hace crucial que el personal desarrolle buenas prácticas de control financiero.

2.2.6 Morosidad

2.2.6.1 Definición

Flores (2016) define:

El retraso en el cumplimiento de una obligación se denomina

jurídicamente mora, y por consiguiente se considera moroso al deudor que se demora en su obligación de pago. Consecuentemente se considera que el cliente se halla en mora cuando su obligación está vencida y retrasa su cumplimiento. La mora del deudor en sí, desde el punto de vista formal, no supone un incumplimiento definitivo de la obligación de pago, sino simplemente un cumplimiento tardío de la obligación. La consecuencia inmediata de la constitución en mora del deudor es el devengo de intereses moratorios como indemnización de los daños y perjuicios que causa al acreedor el retraso en el cobro. De suerte que, una vez constituido en mora, corresponde al moroso el pago del importe principal de la deuda más los intereses moratorios que resulten de aplicación en función del retraso acumulado que contribuirán a compensar los costes financieros que el retraso en el pago ha originado al acreedor.

En una de las obras de Pere Brachfield: “La lucha contra la morosidad”, menciona: “la morosidad constituye un incumplimiento contractual que ocasiona onerosas cargas administrativas y financieras a las empresas, especialmente a las PYMES, las cuales deben soportar plazos de pago excesivos que les obligan a mantener de forma permanente importantes saldos de clientes en sus balances. Esta «sobre - inversión» en activos circulantes provocada por el aumento de las partidas de cuentas por cobrar, implica incrementos de las necesidades operativas de fondos que son generalmente

sufragados con financiación bancaria a corto plazo. Consecuentemente los costos financieros que tienen las PYMES aumentan debido a los plazos de pago excesivamente prolongados”. (Flores, 2016).

Por tanto, es prioritario desarrollar en forma permanente el control de la morosidad, que facilita el manejo de la cartera de morosidad, por lo que el personal desarrolle buenas prácticas de control financiero, pero los analistas financieros deben capacitarse en forma permanente para poder enfrentar estos escollos financieros.

2.2.6.2 Causas de morosidad

Wadhvani, 1984, 1986 y Davis(1992) afirman que:

El nivel de endeudamiento de los prestatarios explica el nivel de morosidad., en cuanto a créditos hipotecarios, tarjetas de crédito y en otros créditos de carácter más general, agentes con un mayor grado de endeudamiento pueden enfrentar más dificultades para hacer frente a sus compromisos crediticios, ya sea porque deben enfrentar un servicio de la deuda mayor o porque ven disminuido su acceso a nuevos créditos.

De acuerdo a Clair, (1992); Solttila y Vihriala, (1994); Saurina, (1998) señalan que:

Una política crediticia expansiva puede ir acompañada de un relajamiento en los niveles de exigencia a los solicitantes, lo que

eleva la posibilidad de enfrentar escollos de selección adversa y con ello, el consiguiente crecimiento de los grados de morosidad. Sin embargo, si la expansión de los créditos se concretiza de forma cuidadosa esta no implica indispensablemente mayores grados de mora para la institución.

El poder de mercado que tiene una entidad bancaria puede afectar la calidad de sus créditos. Los bancos con elevado poder de mercado pueden estar dispuestos a aceptar créditos más riesgosos porque en el futuro esa mayor morosidad puede ser compensada cobrando una tasa de interés más alta a sus clientes. La existencia de garantías es otro factor que define la morosidad de las instituciones financieras. No obstante, no existe consenso sobre el sentido de la relación entre morosidad y garantías, ya que mientras algunas teorías sostienen que los prestatarios más cumplidos están dispuestos a aportar más garantías para señalar que son de bajo riesgo, asimismo, la aportación de mayores garantías limita el riesgo moral del cliente y disminuye los incentivos que tiene la institución para un adecuado monitoreo del crédito. (Padilla y Requejo, 1998) citado por Paredes y Ugarte (2015).

Según Saurina (1998) citado por Paredes y Ugarte (2015):

Quien analizó la morosidad de las Cajas de ahorro españolas y determinó que la morosidad de estas entidades estaba relacionada

fuertemente con algunas variables macroeconómicas importantes: demanda agregada, tasa de desempleo, salarios, etc. Asimismo, identificó también que algunos componentes relacionados en forma directa con la conducta de cada institución (factores microeconómicos) permiten explicar el comportamiento de la morosidad: cuota de mercado, tasa de crecimiento de las colocaciones, políticas de incentivos de las firmas, niveles de eficiencia, niveles de solvencia, etc.

Aguilar, Camargo y Morales (2004), citado por Paredes y Ugarte (2015):

Estiman que la estructura de la cartera de colocaciones es un componente primordial para definir la morosidad crediticia de una institución financiera, pues, la entidad asume heterogéneos grados de riesgo mediante las diversas estructuras de la cartera de inversiones crediticias. En efecto, los créditos hipotecarios tienen un menor riesgo (y probablemente menos mora) que los créditos de consumo. (Saurina, 1998).

La política crediticia expansiva, la diversificación de la cartera de colocaciones por tipo de crédito y sectores, la eficiencia de la organización en la gestión del riesgo, la presencia de garantías, la solvencia y otros incentivos que poseen los entes microfinancieros para expandirse y el poder de mercado de la entidad, son

primordiales factores en la determinación de la morosidad observada en las colocaciones de una institución crediticia.

Según Oscar Díaz (2009), citado por Paredes y Ugarte (2015), reconoce que la morosidad de las entidades financieras está estrechamente relacionada con el ciclo económico, en vista de que en las fases recesivas los agentes económicos ven deteriorada su capacidad para generar ingresos, que puede llevar a la quiebra en el caso de las empresas y una reducción de salarios e ingreso disponible en los hogares, lo que puede conllevar al deterioro de su portafolio de créditos y por lo tanto de sus activos ante un eventual incumplimiento de pago de intereses y capital debido al deterioro en la capacidad de pago de los deudores.

Sin embargo, no todas las entidades registran los mismos niveles de morosidad en una determinada fase del ciclo, lo cual indicaría que existen factores internos de cada institución que también afectan sus índices de morosidad.

El grado de aversión al riesgo dado por la política crediticia que adopta la entidad puede ser un factor importante, la información asimétrica, por lo tanto, parece razonable suponer que la morosidad de cartera de las entidades financieras se halla influenciada por variables macro y microeconómicas.

Por tanto, la administración de los riesgos es importante tomarlo en cuenta, debido a que permitirá reducir la cartera de morosidad, de no gestionar los riesgos de crédito, la entidad financiera no podrá optimizar su liquidez ni rentabilidad, por lo que se hace crucial que el personal desarrolle buenas prácticas de control financiero, pero los analistas financieros deben capacitarse en forma permanente para poder enfrentar estos escollos financieros.

2.2.6.3 Consecuencias de la Morosidad

La fragilidad de una institución financiera debido a altos niveles de morosidad de sus créditos conlleva inicialmente a un problema de liquidez, que, en el largo plazo, si es recurrente y si la institución no posee líneas de créditos de contingencia, se convierte en uno de solvencia que determina, probablemente, la liquidación de la institución.

Jorge Muñoz (1999) indica que:

Un ratio de cartera atrasada sobre colocaciones brutas refleja el riesgo crediticio, aquellos bancos con elevada proporción de activos problemáticos deberán cubrir las pérdidas asociadas a dichos activos reduciendo sus utilidades y, finalmente, su capital. (Freixas y Rochet, 1998 citado por Paredes y Ugarte, 2015).

Por lo tanto, una elevada ratio de cartera atrasada a colocaciones brutas estará positivamente relacionado con la probabilidad de

insolvencia o quiebra bancaria.

Según Harriet (2000) afirma:

El gestionar, analizar y controlar los niveles de morosidad permite la autosuficiencia operativa de una institución financiera, disminuir los gastos operativos asegura la viabilidad y sostenimiento de una empresa en el largo plazo. Según Aguilar, Camargo y Morales (2004), citado por Paredes y Ugarte (2015), la causa principal de las dificultades que han sufrido algunos sistemas financieros y ciertas entidades de tamaño considerable ha sido la morosidad. Una elevada cartera morosa representa un grave problema que compromete la viabilidad de largo plazo de la institución y finalmente del propio sistema.

Por tanto, es necesario conocer las causas de la morosidad, para enfrentarlos en forma eficiente; de lo contrario, no gestionar los riesgos de crédito, y por ende, no podrá optimizar su liquidez ni rentabilidad, por lo que se hace crucial que el personal desarrolle buenas prácticas de control financiero.

2.2.6.4 Ratios de morosidad

- a) Ratios de morosidad de pago según 90 días de incumplimiento
- b) Ratios de morosidad de pago según 120 días de incumplimiento
- c) Ratios de morosidad de pago según créditos a pequeñas empresas
- d) Ratios de morosidad de pago según créditos a microempresas

Los ratios de morosidad es importante que las microfinancieras tengan en cuenta, debido a que la evaluación del comportamiento o tendencia de los ratios permitirá que se tomen buenas decisiones que contribuirán en gran medida a que la microfinanciera pueda mantener sus activos financieros, previo control financiero.

Riesgo de Crédito

La posibilidad de pérdidas por la incapacidad o falta de voluntad de los deudores, contrapartes, o terceros obligados, para cumplir sus obligaciones contractuales registradas dentro o fuera del balance. Según Alan Elizondo, los aspectos más importantes que se deben considerar en lo referente al riesgo de crédito son:

- La correlación entre la probabilidad de incumplimiento y la calidad del crédito otorgado.
- La concentración del riesgo.
- La incertidumbre ante el incumplimiento de pago y la habilidad de las instituciones, empresas o individuos de cumplir con sus obligaciones una vez que asumen sus deudas.

Por tanto, el control de los ratios financieros es primordial para tener reglas claras de juego y desarrollar una buena gestión de los riesgos es importante tomarlo en cuenta, debido a que permitirá reducir la cartera de morosidad, de no gestionar los riesgos de crédito, la entidad financiera no podrá optimizar su liquidez ni rentabilidad.

2.2.7 Liquidez

2.2.7.1 Definición

Altamirano (2011) establece:

La liquidez es la capacidad de una empresa para atender a sus obligaciones de pago a corto plazo. La liquidez puede tener diferentes niveles en función de las posibilidades y volumen de la organización para convertir los activos en dinero en cualquiera de sus formas: en caja, en banco o en títulos monetarios exigibles a corto plazo.

Si una empresa no posee liquidez, cualquier problema que pueda tener ya no será tan prioritario, por la simple razón de que la falta de liquidez provocará un nuevo orden de prioridad de las tareas a llevar a cabo. Es un hecho constatado, que la falta de liquidez provoca un mayor número de cierres de empresas que la pérdida de beneficios.

Mantener la liquidez es importante para el desarrollo de las microfinancieras, y de esta forma puedan contar con circulante para que tengan libre disposición para invertir, en infraestructuras, activos fijos, unidades de transporte.

Por tanto, es determinante controlar el comportamiento de la liquidez, es decir verificar que es lo que provoca su disminución, por

lo que se debe considerar principalmente la administración de los riesgos, ya que permitirá reducir la cartera de morosidad, de no gestionar los riesgos de crédito, y si se administra en forma correcta, la entidad financiera o podrá optimizar su liquidez, por lo que se hace crucial que el personal desarrolle buenas prácticas de control financiero.

2.2.7.2 Naturaleza de la Liquidez

Según Valdivia (2016) afirma:

Si la microfinanciera es solvente; pero no posee liquidez suficiente, los clientes reaccionarán ante el incumplimiento de obligaciones tratando de retirar sus depósitos. Esto agravará el problema de liquidez, y probablemente la Entidad y tenga que vender sus activos incurriendo en pérdidas para afrontar hacer frente a sus compromisos.

Aunque la mayoría de las crisis de las entidades microfinancieras se originan por la calidad en la cartera de préstamos, lo que verdaderamente determina que una microfinanciera quiebre o gradualmente vaya a pérdida, cuando sus depositantes ya no tienen confianza en ellas, por lo que ya no ejecutan sus depósitos.

Por tanto, se debe conocer la naturaleza de la liquidez, para desarrollar un buen seguimiento, y de esta forma no permitir que se reduzca, por lo que es vital que el personal desarrolle buenas

prácticas de control financiero, sobre todo de la liquidez.

2.2.7.3 Funciones de la Liquidez

- Demostrar al mercado, que se es adverso al riesgo en términos globales, que la entidad es "segura" y por lo tanto capaz de hacer frente a sus obligaciones.
- Permitir a la Entidad Financiera cumplir los compromisos con sus clientes.
- Evitar una venta precipitada de activos.
- Reducir la prima de riesgo crediticio que el Entidad Financiera debe pagar por sus fondos.
- Evitar los costos de recurrir excesivamente al mercado interbancario y a las facilidades crediticias del Banco Central de Reserva del Perú.

Por tanto, las funciones de la liquidez se debe tener en cuenta, para afrontar los escollos financieros, y de esta manera se podrá optimizar la liquidez y la rentabilidad, por lo que se hace crucial que el personal desarrolle buenas prácticas de control financiero, pero los analistas financieros deben capacitarse en forma permanente para poder enfrentar estos escollos financieros.

2.2.7.4 Objetivos de la Administración del Riesgo de Liquidez

- El objetivo que tiene la Entidad Financiera al manejar su posición de liquidez es estar seguros de que, ante cualquier eventualidad,

puede responder a sus obligaciones con fondos propios sin que ello signifique incurrir en costos elevados y en pérdida de rentabilidad.

- Cuando las Entidad Financieras mantienen una posición deficiente de liquidez, podrían tener que incurrir en costos excesivos para cubrir sus necesidades de efectivo; y en casos extremos, es posible que ni siquiera puedan obtener los fondos que requieren por más que paguen por ellos. Esta última situación refleja una de insolvencia por iliquidez.

- Por otra parte, cuando las Entidad Financieras mantienen liquidez en exceso, el rendimiento de sus activos suele ser más bajo, lo que a su vez afecta sus utilidades.

Por tanto, es crucial tener en cuenta los objetivos de la administración de los riesgos de liquidez, o sea gestionar los riesgos de crédito, para que la entidad financiera mejore su liquidez ni rentabilidad, por lo que se hace crucial que el personal desarrolle se capacite permanentemente.

2.2.7.5 Medición del Riesgo de Liquidez:

Modelo de los Activos Líquidos Para efectos de establecer los Activos Líquidos de los reportes del riesgo de liquidez, el valor de las inversiones que se incluyan en este agregado, anticipadamente se ajustarán a su precio de mercado.

Por tanto, se debe medir el riesgo de liquidez, en forma constante, para que la entidad financiera pueda optimizar su liquidez y rentabilidad, por lo que se hace crucial que el personal desarrolle buenas prácticas de control financiero, pero los analistas financieros deben capacitarse en forma permanente para poder enfrentar estos escollos financieros.

2.2.8 Caja Cusco

2.2.8.1 Identidad

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

Por tanto, se determina que la caja Cusco, no desarrolla en forma integral la administración de los riesgos, lo que le dificulta reducir la

cartera de morosidad, de no gestionar los riesgos de crédito, la entidad financiera no podrá optimizar su liquidez ni rentabilidad, por lo que se hace crucial que el personal desarrolle buenas prácticas de control financiero, pero los analistas financieros deben capacitarse en forma permanente para poder enfrentar estos escollos financieros.

2.2.8.2 El propósito principal de la Caja Municipal Cusco

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

La Caja Municipal Cusco, inició sus operaciones el 28 de marzo de 1988 en su local institucional de la Calle Afligidos N° 118, contando con la Asesoría Técnica del Convenio Perú Alemania GTZ. Al inicio, sus operaciones se concentraron en la atención de los créditos prendarios, en el año 1,989 la Superintendencia de Banca y Seguros autorizó a la Caja Municipal Cusco la captación de ahorros del público en sus modalidades de Ahorro Corriente y Plazo Fijo, ese mismo año se empezó a operar en moneda extranjera en la modalidad de compra- venta y posteriormente el año 1,993 captó ahorros en moneda extranjera.

En 1990, la Caja Municipal Cusco obtiene autorización para operar y otorgar créditos no prendarios, cumpliendo de esta forma con los objetivos institucionales: fomentar la Pequeña y Microempresa, constituyéndose desde entonces en líder en la atención créditos PYMES.

En 1994, como resultado de una eficiente gestión la Caja Municipal Cusco adquiere el local ubicado en Portal Espinar N° 146, donde instala su Oficina Principal, dejando el anterior local para el funcionamiento de la Agencia Afligidos.

Por tanto, la caja Cusco últimamente ha tenido problemas de gestión de los riesgos, debido a que no le da la suficiente relevancia, por lo que se hace crucial que el personal desarrolle buenas prácticas de control financiero.

2.2.8.3 Misión y visión

Misión

“Contribuimos al desarrollo de los emprendedores siendo la mejor alternativa de financiamiento y ahorro con calidad de servicio, impulsamos el desarrollo personal y profesional de nuestros colaboradores, generamos el desarrollo económico de la sociedad mediante la inclusión financiera y garantizamos el crecimiento sostenible de la organización”.

Visión

“Ser la mejor opción microfinanciera, reconocidos por brindar un servicio rápido y confiable enfocado en la satisfacción de los clientes”.

2.2.8.4 Principios de gestión

La Caja Municipal Cusco, realiza sus operaciones bajo el ámbito del D.S. N° 157-90-EF, norma con rango de Ley de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, Ley N° 26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la S.B.S., por las resoluciones y directivas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP., y el Banco Central de Reserva del Perú, su Estatuto Social, Ley General de Sociedades y aplicando los principios de gestión:

- Autonomía administrativa, económica y financiera.
- Tecnología crediticia orientada a la micro y pequeña empresa.
- Plena cobertura de costos.
- Orientación regional.
- Combatir la usura.
- Estrategia de desarrollo definida.
- Identificación del personal con la cultura organizacional.
- Fidelización del cliente a través de la calidad en el servicio.

Por tanto, los principios de gestión es vital debido a que permitirá

reducir la cartera de morosidad, de no gestionar los riesgos de crédito, la entidad financiera no podrá optimizar su liquidez ni rentabilidad, por lo que se hace crucial que el personal desarrolle buenas prácticas de control financiero, pero los analistas financieros deben capacitarse en forma permanente para poder enfrentar estos escollos financieros.

2.3 Definición de términos básicos

Caja municipal de ahorros y crédito

Institución financiera municipal, autorizada a captar recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro empresas de su ciudad. Conforme el artículo 72° de la Ley N° 27972 o Ley Orgánica de Municipalidades (27 de mayo de 2003), las cajas municipales de ahorros y crédito no pueden concertar créditos con ninguna de las municipalidades del país.

Cartera de Negociación

Altamirano (2011) define: “Incluye todas las posiciones que mantiene una entidad en valores y otros instrumentos financieros mantenidos con fines de negociación y que están sujetos, principalmente, al riesgo de mercado”.

Colateral

Altamirano (2011) define: “Activo que sirve como garantía para respaldar una operación, como por ejemplo la concesión de un crédito o una emisión de bonos”.

Derivado Financiero.

Guzmán (2014) define: “Instrumentos financieros cuyos flujos en un momento del tiempo dependen del valor que tome otro activo, denominado activo subyacente, en ese momento”.

Desintermediación.

Guzmán (2014) define: “Es un proceso por el que flujos que obtienen los prestatarios de los intermediarios financieros (por ejemplo, préstamos bancarios al sector público) se sustituyen por valores (por ejemplo, emisión de deuda pública) que se colocan directamente”.

Gestión de Riesgos

Guzmán (2014) define: “Abarca el conjunto de prácticas destinadas a optimizar el nivel global de riesgo asumido por una entidad”.

Liquidez

Altamirano (2011) define: “Facilidad y certeza de convertir rápidamente un instrumento financiero en dinero, a corto plazo y sin sufrir pérdidas”.

Rating.

Altamirano (2011) define: “Se refiere a la calificación que recibe una institución o instrumento financiero en términos de su riesgo de crédito”.

Riesgo de Crédito.

Altamirano (2011) define: “Hace referencia a la probabilidad de impago por parte del prestatario y al incumplimiento de las condiciones pactadas en el contrato (deterioro de su capacidad de pago)”.

Riesgo de tipo de Interés.

Guzmán (2014) define: “Inherente a la doble naturaleza del negocio bancario (operaciones de activo versus operaciones de pasivo), que hace que la entidad bancaria esté más expuesta ante cualquier modificación de los tipos de interés cuanto más abierta sea su posición”.

Riesgo de Insolvencia.

Guzmán (2014) define: “Es el último eslabón de la cadena ya que sobreviene como consecuencia de los riesgos anteriores. Aparece ante situaciones en las que la entidad no dispone de capital suficiente para cubrir las pérdidas en las que ha incurrido”.

Riesgo de Liquidez

Altamirano (2011) define: “Se refiere a la probabilidad de que la entidad no pueda satisfacer la totalidad de solicitudes de liquidez ante una inesperada retirada masiva de fondos por parte de los depositantes, o bien

que atraviese dificultades temporales para hacer frente a sus compromisos de pago vencidos”.

Riesgo de Mercado.

García (2016) define:

Originado como consecuencia de los movimientos que afectan el valor de la cartera de inversión y negociación de la entidad, que surge de la evolución desfavorable de los factores de riesgo subyacentes (tipos de interés, tipos de cambio, cotizaciones de la renta variable y precios de las mercaderías commodities), de los que depende el valor de las posiciones.

Caja rural de ahorro y crédito

Altamirano (2011) define: “Empresa privada cuyo objeto social es realizar intermediación financiera, preferentemente con la mediana, pequeña y micro empresa en apoyo de la actividad económica que se desarrolla exclusivamente en el ámbito rural donde opera”.

Calificación de riesgo crediticio

Estudio económico-financiero de un sujeto emisor de valores que tiene por objeto analizar la solvencia económica del mismo. El análisis es realizado por las agencias de calificación y su resultado se sintetiza en una nota.

Cartera Morosa Neta

La cartera morosa neta incluye los créditos vencidos, en cobranza judicial, refinanciados y reestructurados netos de provisiones.

Colocaciones (Loans) Préstamos realizados por una institución financiera. Comprende las cuentas que registran los préstamos por el dinero puesto a disposición de los clientes bajo distintas modalidades autorizadas, en función al giro especializado de cada entidad, provenientes de recursos propios, de los recibidos del público en depósito y de otras fuentes de financiamiento

Paredes, M. (2015). Factores que Influyen en el nivel de morosidad de la cartera de créditos en una Caja Municipal del Perú (Tesis de maestría). Universidad Privada del Norte. El autor concluye en lo siguiente:

SBS

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, es una Institución de derecho público cuya autonomía funcional está reconocida por la Constitución Política del Perú. Es un organismo encargado de la regulación y supervisión de los sistemas financieros, de seguros y del sistema privado de pensiones; así como de prevenir y detectar el lavado de activos y financiamiento del terrorismo.

Riesgo

La condición en que existe la posibilidad de que un evento ocurra e impacte negativamente sobre los objetivos de la Entidad.

Créditos

Se refiere a la suma de los créditos directos más indirectos.

Cartera Atrasada o Cartera en Mora Contable

Cartera judicial más cartera vencida. Se le considera a la cartera que muestra incidencia de no pago. El mínimo de días de mora se cuenta a partir de la fecha de vencimiento y la fecha de pago de la deuda vencida.

Créditos Indirectos o créditos contingentes

Representan los avales, cartas fianza, aceptaciones bancarias, cartas de crédito, créditos aprobados no desembolsados y las líneas de créditos revolventes no utilizadas.

Cartera Vencida.

Créditos con atrasos iguales o superiores a: Créditos a Deudores no Minoristas dieciséis (16) días, créditos a Micro y Pequeña Empresa treinta y un (31) días, Consumo Revolvente y No Revolvente e Hipotecario para Vivienda a los noventa y un (91) días.

Cartera Refinanciada.

Saldo capital de los créditos refinanciados.

Cartera Extrajudicial.

Saldo de capital de cartera vencida que se encuentra en un área de recuperaciones sin demanda judicial.

Cartera Judicial.

Saldo de capital pendiente de pago con demanda judicial.

Riesgo de Concentración de Créditos

Se presentan cuando se producen grandes exposiciones con un mismo prestatario o con un grupo vinculado de prestatarios. También se puede producir grandes concentraciones de industrias, sectores económicos o regiones geográficas en particular, o por tener grupos de préstamos con otras características que los hacen vulnerables a los mismos factores económicos.

Riesgo de liquidez

La posibilidad de pérdidas por incumplir con los requerimientos de financiamiento y de aplicación de fondos que surgen de los descalces de flujos de efectivo, así como por no poder cerrar rápidamente posiciones abiertas, en la cantidad suficiente y a un precio razonable.

Riesgo de mercado.

La posibilidad de pérdidas en posiciones dentro y fuera de balance derivadas de fluctuaciones en los precios de mercado.

Riesgo operacional

La posibilidad de pérdidas debido a procesos inadecuados, fallas del personal, de la tecnología de información, o eventos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y de reputación.

Riesgo de reputación.

La posibilidad de pérdidas por la disminución en la confianza en la integridad de la institución que surge cuando el buen nombre de la empresa es afectado. El riesgo de reputación puede presentarse a partir de otros riesgos inherentes en las actividades de una organización.

Crédito

Operación económica en la que existe una promesa de pago con algún bien, servicio o dinero en el futuro. La creación de crédito entraña la entrega de recursos de una unidad institucional (el acreedor o prestamista) a otra unidad (el deudor o prestatario).

La unidad acreedora adquiere un derecho financiero y la unidad deudora incurre en la obligación de devolver los recursos. · Préstamo de dinero para superar situaciones especiales o financiar acciones fuera del alcance de los recursos ordinarios de una empresa. El crédito, al implicar confianza en el comportamiento futuro del deudor, significa un riesgo y requiere en algunos casos la constitución de alguna garantía o colateral.

2.4 Sistema de hipótesis

2.4.1 Hipótesis general

El riesgo crediticio influye significativamente con el nivel de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017.

2.4.2 Hipótesis específicas

- a) El riesgo crediticio según tipo y modalidad de crédito influye en los ratios de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017.
- b) El riesgo crediticio según días de incumplimiento influye en los ratios de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017.

2.5 Sistema de variables

2.5.1 Identificación de variables

Variable Independiente

X: Morosidad del pago como riesgo crediticio

Indicadores:

X₁: Riesgo crediticio según tipo y modalidad de crédito

X₂: Riesgo crediticio según días de incumplimiento

Variable Dependiente

Y: Nivel Liquidez

Indicadores:

Y₁: Regular

2.5.2 Operacionalización de variables

Tabla 1 Operacionalización de variables

Variable	Definición operacional	Tipo de variable	Escala de medición	Indicadores
Riesgo crediticio	Hace referencia a la posibilidad de grandes pérdidas, por el hecho que un cliente no cumpla con las obligaciones de crédito a las cuales se comprometió.	Cuantitativa	De razón	Morosidad del pago según tipo y modalidad de crédito Morosidad del pago según días de incumplimiento
Liquidez	Es la capacidad de una entidad financiera para atender a sus obligaciones de pago a corto plazo. La liquidez puede tener diferentes niveles en función de las posibilidades y volumen de la organización para convertir los activos en dinero en cualquiera de sus formas: en caja, en banco o en títulos monetarios exigibles a corto plazo.	Cuantitativa	De razón	Liquidez regular

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Tipo de Investigación

Investigación pura o básica

El tipo de investigación es básica o pura, ya que trata de profundizar las variables de estudio (Carrasco, 2009).

La investigación básica busca el conocimiento de la realidad o de los fenómenos de la naturaleza, para contribuir a una sociedad cada vez más avanzada y que responda mejor a los retos de la humanidad. Este tipo de investigación no busca la aplicación práctica de sus descubrimientos, sino el aumento del conocimiento para responder a preguntas o para que esos conocimientos puedan ser aplicados en otras investigaciones.

3.2 Diseño de Investigación

3.2.1 De acuerdo con la interferencia del investigador en el estudio

El estudio es observacional, debido a que no puede controlar las condiciones; por lo tanto, se limita a describir o medir el fenómeno

estudiado; no puede modificar a voluntad propia ninguno de los factores que intervienen en el proceso.

3.2.2 De acuerdo con el periodo que se capta la información

El estudio es retrospectivo, ya que utiliza información captada anteriormente a su planeación con fines ajenos al trabajo de investigación que se pretende realizar. Estos estudios recurren generalmente, a las fuentes de información existentes.

3.2.3 De acuerdo con la evolución del fenómeno estudiado

El estudio se considera longitudinal, debido a que se realiza la evaluación a través del tiempo.

3.2.4 De acuerdo con el número de poblaciones estudiadas

El estudio se considera descriptivo, ya que se tiene una población, en la cual se pretende describir un grupo de variables.

3.3 Población y muestra

3.3.1 Población

La población objetivo en estudio estuvo constituido por los registros de los ratios de morosidad y liquidez, mensuales de la Caja Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017; emitido por la Superintendencia de Banca y Seguros, siendo un total de 36

registros.

3.4 Técnicas e instrumento de Recolección de Datos

3.4.1 Técnicas

Análisis documental

Se utilizó el análisis documental para evaluar el riesgo crediticio y el nivel de liquidez de la caja Cusco - Sede Tacna, periodo 2015-2017. La información será extraída de la Superintendencia de Banca y Seguros.

3.4.2 Instrumentos de recolección de datos

Guía de análisis documental

Se utilizó la guía de análisis documental para evaluar el riesgo crediticio y el nivel de liquidez de la caja Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017. La información será extraída de Superintendencia de Banca y Seguros.

3.5 Técnicas de procesamiento de datos

El procesamiento de datos se hizo de forma automatizada con la utilización de medios informáticos. Para ello, se utilizó: El soporte informático SPSS 22 Edition, paquete con recursos para el análisis descriptivo de las variables y para el cálculo de medidas inferenciales; y

Excel, aplicación de Microsoft Office, que se caracteriza por sus potentes recursos gráficos y funciones específicas que facilitan el ordenamiento de datos.

3.5.1 Análisis de datos

Se utilizó las técnicas y medidas de la estadística descriptiva e inferencial, como las tablas de frecuencia y se utilizó la prueba estadística Regresión lineal por ser de tipo cuantitativa, para la contratación de la hipótesis.

3.6 Selección y validación de los instrumentos de investigación

En el presente trabajo de investigación, se consideró como instrumento las guías de análisis documental, de las variables riesgo crediticio y liquidez de Caja Municipal de Ahorros y Crédito Cusco-SEDE Tacna, los mismos que fueron validados por expertos, es decir, con profesionales con experiencia en la materia.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 Tratamiento estadístico e interpretación de tablas

Para el tratamiento estadístico se utilizó el software SPSS versión 23, así como el Excel, de acuerdo a las variables de estudio, con los datos duros provenientes de la página web de la Superintendencia de Banca y Seguros

4.2 Presentación de resultados

Tabla 2

Ratios de morosidad según días de incumplimiento del año 2015

Mes	Porcentaje de créditos con			
	Más de 30 días de incumplimiento	Más de 60 días de incumplimiento	Más de 90 días de incumplimiento	Más de 120 días de incumplimiento
Diciembre	4.80	4.19	3.94	3.76

Fuente: SBS

Como se observa en la tabla el porcentaje de crédito de morosidad según los días de incumplimiento para el año 2015, la CMAC Cusco posee porcentaje mayores en 4,80% en más de 30 días de incumplimiento, asimismo en créditos con más de 60 días de incumplimiento, posee el 4,19%, con respecto a créditos

con más de 90 días de incumplimiento, se tiene el 3,94%, en cuanto a créditos con más de 120 días de incumplimiento, posee el 3,76%.

Sintetizando CMAC Cusco posee un porcentaje de morosidad mayor para el año 2015 según los días de incumplimiento de 4,80% de créditos de más de 30 días de incumplimiento.

Tabla 3

Ratios de morosidad según días de incumplimiento del año 2016

Mes	Porcentaje de créditos con			
	Más de 30 días de incumplimiento	Más de 60 días de incumplimiento	Más de 90 días de incumplimiento	Más de 120 días de incumplimiento
Diciembre	4.59	3.97	3.76	3.59

Fuente: SBS

Como se observa en la tabla el porcentaje de crédito de morosidad según los días de incumplimiento para el año 2016, la CMAC Cusco posee porcentaje mayores en 4,59% en más de 30 días de incumplimiento, asimismo en créditos con más de 60 días de incumplimiento, posee el 3,97%, con respecto a créditos con más de 90 días de incumplimiento, se tiene el 3,76%, en cuanto a créditos con más de 120 días de incumplimiento, posee el 3,59%.

Sintetizando CMAC Cusco posee un porcentaje de morosidad mayor para el año 2016 según los días de incumplimiento de 4,59% de créditos de más de 30 días de incumplimiento.

Tabla 4

Ratios de morosidad según días de incumplimiento del año 2017

Mes	Porcentaje de créditos con			
	Más de 30 días de incumplimiento	Más de 60 días de incumplimiento	Más de 90 días de incumplimiento	Más de 120 días de incumplimiento
Diciembre	4.49	4.01	3.73	3.54

Fuente: SBS

Como se observa en la tabla el porcentaje de crédito de morosidad según los días de incumplimiento para el año 2017, la CMAC Cusco posee porcentaje mayores en 4,49% en más de 30 días de incumplimiento, asimismo en créditos con más de 60 días de incumplimiento, posee el 4,01%, con respecto a créditos con más de 90 días de incumplimiento, se tiene el 3,73%, en cuanto a créditos con más de 120 días de incumplimiento, posee el 3,54%.

Sintetizando CMAC Cusco posee un porcentaje de morosidad mayor para el año 2017 según los días de incumplimiento de 4,49% de créditos de más de 30 días de incumplimiento.

Tabla 5

Morosidad según tipo y modalidad de crédito 2017

Mes	Morosidad según tipo y modalidad de crédito					
	Créditos a grandes empresas	Créditos a medianas empresas	Créditos a pequeñas empresas	Créditos a microempresas	Créditos de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda
Diciembre	0.00	5.22	5.20	5.93	1.48	1.80

Fuente: SBS

Como se observa en la tabla el porcentaje de morosidad según el tipo y modalidad de crédito para el año 2017, la CMAC Cusco posee porcentaje mayores en 5,22% en créditos a medianas empresas, asimismo en cuanto a créditos a pequeñas empresas, posee el 5,20%, con respecto a crédito a micro empresa, se tiene el 5,93% en cuanto a crédito de consumo, posee el 1,48% y en cuanto a crédito hipotecario para vivienda CMAC Cusco posee el 1,80%

Sintetizando CMAC Cusco posee un porcentaje de morosidad mayor para el año 2017 según el tipo y modalidad de crédito de 5,93% provenientes de créditos a medianas empresas.

Tabla 6

Morosidad según tipo y modalidad de crédito 2016

Mes	Morosidad según tipo y modalidad de crédito					
	Créditos a grandes empresas	Créditos a medianas empresas	Créditos a pequeñas empresas	Créditos a microempresas	Créditos de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda
Diciembre	0.00	4.47	6.06	5.52	1.36	1.47

Fuente: SBS

Como se observa en la tabla el porcentaje de morosidad según el tipo y modalidad de crédito para el año 2016 la CMAC Cusco posee porcentaje mayores en 4,47% en créditos a medianas empresas, asimismo en cuanto a créditos a pequeñas empresas, posee el 6,06%, con respecto a crédito a micro empresa, se tiene el 5,52% en cuanto a crédito de consumo, posee el 1,36% y en cuanto a crédito hipotecario para vivienda CMAC Cusco posee el 1,47%

Sintetizando CMAC Cusco posee un porcentaje de morosidad mayor para el año 2016 según el tipo y modalidad de crédito de 6,06% provenientes de créditos a pequeñas empresas.

Tabla 7

Morosidad según tipo y modalidad de crédito 2015

Mes	Morosidad según tipo y modalidad de crédito					
	Créditos a grandes empresas	Créditos a medianas empresas	Créditos a pequeñas empresas	Créditos a microempresas	Créditos de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda
Diciembre	0.00	4.30	6.63	5.17	1.57	1.10

Fuente: SBS

Como se observa en la tabla el porcentaje de morosidad según el tipo y modalidad de crédito para el año 2015, la CMAC Cusco posee porcentaje mayores en 4,30% en créditos a medianas empresas, asimismo en cuanto a créditos a pequeñas empresas, posee el 6,63%, con respecto a crédito a micro empresa, se tiene el 5,17% en cuanto a crédito de consumo, posee el 1,57% y en cuanto a crédito hipotecario para vivienda CMAC Cusco posee el 1,10%

Sintetizando CMAC Cusco posee un porcentaje de morosidad mayor para el año 2015 según el tipo y modalidad de crédito de 6,63% provenientes de créditos a pequeñas empresas.

Tabla 8

Ratios de liquidez en moneda nacional y moneda extranjera 2017

Mes	Liquidez en Moneda Nacional (En miles de nuevos soles)			Liquidez en Moneda Extranjera (En miles de dólares)		
	Activos Líquidos (a)	Pasivos de corto plazo (b)	Ratio de liquidez (a)(b) (En porcentaje)	Activos Líquidos (c)	Pasivos de corto plazo (d)	Ratio de Liquidez (c)(d) (En porcentaje)
Diciembre	262368	1391068	18.86	61572	64387	95.63

Fuente: SBS

Como se observa en la tabla los Ratios de liquidez en moneda nacional y moneda extranjera de las cajas municipales para el año 2017, en moneda nacional, la CMAC Cusco estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros hasta el 18,86% de sus pasivos de corto plazo. En moneda extranjera, por su parte, la CMAC Cusco estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros imprevistos hasta el 95,63% de sus obligaciones de corto plazo en dicha moneda.

Tabla 9

Ratios de liquidez en moneda nacional y moneda extranjera 2016

Mes	Liquidez en Moneda Nacional (En miles de nuevos soles)			Liquidez en Moneda Extranjera (En miles de dólares)		
	Activos Líquidos (a)	Pasivos de corto plazo (b)	Ratio de liquidez (a)(b) (En porcentaje)	Activos Líquidos (c)	Pasivos de corto plazo (d)	Ratio de Liquidez (c)(d) (En porcentaje)
Diciembre	186484	1092233	17.07	44982	61022	73.72

Fuente: SBS

Como se observa en la tabla los Ratios de liquidez en moneda nacional y moneda extranjera de las cajas municipales para el año 2016, en moneda nacional, la CMAC Cusco estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros hasta el 17,07% de sus pasivos de corto plazo. En moneda extranjera, por su parte, la CMAC Cusco estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros imprevistos hasta el 73,72% de sus obligaciones de corto plazo en dicha moneda.

Tabla 10

Ratios de liquidez en moneda nacional y moneda extranjera 2015

Mes	Liquidez en Moneda Nacional (En miles de nuevos soles)			Liquidez en Moneda Extranjera (En miles de dólares)		
	Activos Líquidos (a)	Pasivos de corto plazo (b)	Ratio de liquidez (a)(b) (En porcentaje)	Activos Líquidos (c)	Pasivos de corto plazo (d)	Ratio de Liquidez (c)(d) (En porcentaje)
Diciembre	238270	1103086	21.60	36307	62522	58.07

Fuente: SBS

Como se observa en la tabla los Ratios de liquidez en moneda nacional y moneda extranjera de las cajas municipales para el año 2015, en moneda nacional, la CMAC Cusco estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros hasta el 21,60% de sus pasivos de corto plazo. En moneda extranjera, por su parte,

la CMAC Cusco estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros imprevistos hasta el 58,07% de sus obligaciones de corto plazo en dicha moneda.

4.3 Contrastación de la hipótesis

Verificación de la Hipótesis General

El riesgo crediticio influye significativamente con el nivel de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017.

a) Planteamiento de la hipótesis estadística

Hipótesis nula

Ho: El riesgo crediticio no influye significativamente con el nivel de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017.

Hipótesis alterna

H1: El riesgo crediticio influye significativamente con el nivel de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017.

b) Nivel de significancia: 0,05

c) Elección de la prueba estadística: Regresión

Tabla 11

Modelo de Regresión

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Error estándar	Beta		
1 (Constante)	7,322	4,727		1,549	,131
riesgocredit	2,101	,806	,408	2,606	,013

a. Variable dependiente: liquidez

Regla de decisión:

Si el nivel de significancia es < 0.05 , entonces: Se rechaza la hipótesis nula - H_0

Si el valor de la prueba "t" student es $> 1,96$ entonces: Se rechaza la hipótesis nula - H_0

Conclusión:

Dado que el valor de p es menor que el nivel de significancia $\alpha = 0,05$; lo que implica rechazar la H_0 ; es decir se concluye que el riesgo crediticio influye significativamente con el nivel de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017.

VERIFICACIÓN DE LA PRIMERA HIPÓTESIS SECUNDARIA

El riesgo crediticio según tipo y modalidad de crédito influye en los ratios de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017.

a) Planteamiento de la hipótesis estadística

Hipótesis nula

Ho: El riesgo crediticio según tipo y modalidad de crédito no influye en los ratios de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017.

Hipótesis alterna

H1: El riesgo crediticio según tipo y modalidad de crédito influye en los ratios de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017.

b) Nivel de significancia: 0,05

c) Elección de la prueba estadística: Regresión

Tabla 12

Modelo de Regresión

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Error estándar	Beta		
1 (Constante)	9,840	3,858		2,550	,015
tiposymodal	1,465	,576	,400	2,542	,016

a. Variable dependiente: liquidez

d) Regla de decisión:

Si el nivel de significancia es < 0.05 , entonces: Se rechaza la hipótesis nula- H_0

Si el valor de la prueba “t” student es $> 1,96$ entonces: Se rechaza la hipótesis nula - H_0

Conclusión:

Dado que el valor de p es mayor que el nivel de significancia $\alpha = 0,05$; lo que implica rechazar la H_0 ; es decir, se concluye que El riesgo crediticio según tipo y modalidad de crédito influye en los ratios de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017.

VERIFICACIÓN DE LA SEGUNDA HIPÓTESIS SECUNDARIA

El riesgo crediticio según días de incumplimiento influye en los ratios de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017.

a) Planteamiento de la hipótesis estadística

Hipótesis nula

Ho: El riesgo crediticio según días de incumplimiento no influye en los ratios de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017.

Hipótesis alterna

H1: El riesgo crediticio según días de incumplimiento influye en los ratios de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017.

b) Nivel de significancia: 0.05

c) Elección de la prueba estadística: Regresión

Tabla 13

Modelo de Regresión

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Error estándar	Beta		
1 (Constante)	4,656	6,183		,753	,457
diasincum	2,974	1,228	,384	2,422	,021

a. Variable dependiente: liquidez

d) Regla de decisión:

Si el nivel de significancia es < 0.05 , entonces: Se rechaza la hipótesis

nula- H_0

Si el valor de la prueba “t” student es $> 1,96$ entonces: Se rechaza la

hipótesis nula - H_0

Conclusión:

Dado que el valor de p es mayor que el nivel de significancia $\alpha = 0,05$; lo que implica rechazar la H_0 ; es decir, se concluye que el riesgo crediticio según días de incumplimiento influye en los ratios de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017.

4.4 Discusión de resultados

Los resultados determinaron que el valor de p es menor que el nivel de significancia $\alpha = 0,05$; lo que implica rechazar la H_0 ; es decir se concluye que el riesgo crediticio influye significativamente con el nivel de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017. Los hallazgos se relacionan con Cruz, A. (2013), quien en su estudio “Gestión del riesgo bancario en el contexto argentino Análisis de la coyuntura del sector de las normas de Basilea”, encontró que, el riesgo que puede suscitarse en los bancos, de una u otra forma afecta la rentabilidad, liquidez, capital de trabajo, etc., por lo que tal aspecto se infiere que se debe a que estas empresas no desarrollan una buena gestión de los riesgos sobre todo el riesgo crediticio; por lo que las empresas microfinancieras como la caja Cusco no podrá optimizar su liquidez, por tanto, es imprescindible que el personal se capacite en la gestión de riesgos.

Los resultados de García (2016), quien en su estudio “La Gestión del Riesgo crediticio y su incidencia en la morosidad de la agencia de El Porvenir del Banco Azteca en el Año 2014”, concluyó que la Gestión del Riesgo Crediticio ha tenido una incidencia negativa y significativa en la Morosidad de la Agencia de El Porvenir del Banco Azteca siendo 60% la tasa de morosidad en el año 2014. La gestión del riesgo crediticio en la Agencia de El Porvenir del Banco Azteca, está dada un número reducido de requisitos para obtener un préstamo personal y de consumo. Como complemento al proceso de gestión, a través de las distintas fases del ciclo

de riesgo, desde la función de control se obtiene una visión global de la cartera crediticia del Grupo con el suficiente nivel de detalle, que permite valorar la posición actual del riesgo y su evolución.

Para ello se controla, de forma permanente y sistemática, la evolución del riesgo respecto a presupuestos, límites y estándares de referencia, evaluando los efectos ante situaciones futuras, tanto exógenas como aquellas provenientes de decisiones estratégicas, con el fin de establecer medidas que sitúen el perfil y volumen de la cartera de riesgos dentro de los parámetros fijados por el Grupo.

Tales hallazgos se relacionan con Flores (2016), quien en su estudio “Propuesta de un plan de riesgo crediticio para disminuir la morosidad de los socios en la cooperativa de ahorro y Credito Chimu Cartavio LTDA. Año 2015”, encontró que no hay conciencia plena de la verdadera importancia que representa trabajar mancomunadamente para mitigar los riesgos que causan perjuicios a la Cooperativa. Asimismo, en la cooperativa de Ahorro y Crédito Chimú se observa que los directivos y los miembros de la misma no poseen suficientes estrategias para manejar los riesgos crediticios, que generalmente, por lo que tal situación implica formular un plan de riesgo crediticio, pero se debe aplicar los procedimientos crediticios. Si la empresa no ejecuta el plan de riesgo crediticio no podrá elevar o mantener su nivel de rentabilidad; por lo que es imprescindible que los directivos tomen acertadas decisiones para reducir la morosidad.

Asimismo, se relaciona con Guzmán (2014), quien en su estudio “Incidencia del Control del Riesgo Crediticio en la Morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de La Libertad”, concluyó que el control del riesgo crediticio incide de manera positiva en la morosidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de La Libertad, permitiendo aplicar las normas y políticas de evaluación, colocación y recuperación de manera eficiente. La mayoría de los socios tiene créditos de montos inferiores, que son destinados al consumo, pocos son destinados a la microempresa. La mayoría de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de La Libertad, no cuenta con una Área de Riesgos, que ayude a la evaluación, control y prevención de riesgos frente a futuras eventualidades de factor económico, natural, político, etc. Las cooperativas y crédito de las diferentes ciudades a veces no le dan la debida importancia a los riesgos crediticios, que se ve reflejado en que no cuentan con el área de riesgos, que coadyuve a la prevención y el control de riesgos que hace que la morosidad aumente, por lo que la institución financiera no podrá contar con suficiente liquidez para desarrollar normalmente sus operaciones, por lo que es necesario que los directivos desarrollan estrategias como contar con un área de los riesgos, para que puedan gestionar los riesgos.

También se relaciona con Berrospi, Hidalgo, y Victorio, (2013), quien en su estudio “Control de riesgos de créditos y su incidencia en los niveles de morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco LTDA. 289, periodo 2013”, concluyó que se hace primordial que se aplique adecuados métodos y técnicas para reducir la morosidad.

Asimismo, se relacionan con Valdivia, (2016), quien en su estudio “El Riesgo de crédito y su influencia en la liquidez de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. En El Periodo 2009-2013”, concluye que Por tanto, se determina que la liquidez de la Caja Cusco se puede considerar poco adecuada ya que para otorgar créditos el tiempo que utilizan los analistas de créditos en su mayoría oscilan entre 15 y 30 días, y que pierden clientes potenciales y afecta a la rotación y reinversión de recursos. La actual conducta de la gestión crediticia por parte de la Caja Cusco es incorrecto, ya que la cartera vencida se encuentra en aumento debido al incumplimiento de los clientes,

Asimismo, se relaciona con Paredes y Ugarte, (2015), quien en su estudio “Factores que influyen en el nivel de morosidad de la cartera de créditos en una caja municipal del Perú”, concluye que, las causas del deterioro de la cartera de créditos en las Cajas Municipales, que se evidencia con la morosidad, determina la calidad de la cartera (morosidad), que afecta en gran medida a la caja municipal.

CONCLUSIONES

PRIMERA

El riesgo crediticio influye significativamente con el nivel de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017, debido a que al incrementarse el riesgo crediticio aumenta el monto de provisiones que tiene que realizar la institución financiera y por ende limita el nivel de liquidez.

SEGUNDA

El riesgo crediticio según tipo y modalidad de crédito influye en los ratios de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017, es decir, los productos que ofrecen las instituciones financieras no tienen en mismo desempeño en el mercado, con relación al retorno de las colocaciones.

TERCERA

El riesgo crediticio según días de incumplimiento influye en los ratios de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017, debido a que la morosidad tiene relación directa con el plazo de repago de la obligación, es decir, a mayor plazo de repago del crédito o colocación se incrementa la morosidad de la institución financiera.

RECOMENDACIONES

PRIMERA

Se sugiere que los directivos de Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco dispongan la elaboración de un Plan de Control y Seguimiento del riesgo crediticio, que no afecte la liquidez y así mismo, evaluar las colocaciones en función al riesgo del sector industrial, entre otras variables socio económicas de sus clientes.

SEGUNDA

Se sugiere que los servidores Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna fortalezcan su compromiso de desarrollar una adecuada gestión del riesgo crediticio según tipo y modalidad de crédito que permita que los ratios de liquidez sean favorables, según tipo y modalidad de crédito.

TERCERA

Se sugiere que los directivos y los servidores de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, desarrollen acciones conjuntas de aplicación de estrategias efectivas de reducción del riesgo crediticio según días de incumplimiento y, de esta forma, los ratios de liquidez sean favorables.

REFERENCIAS

- Altamirano, P. (2011). El riesgo crediticio y su influencia en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Popular en el periodo 2007 - 2010 (Tesis de grado). Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Carrera de Economía. Ambato – Ecuador.
- Berrospi, M.; Hidalgo, S. y Victorio, C. (2013). Control de riesgos de créditos y su incidencia en los niveles de morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco LTDA. 289, periodo 2013. Huánuco. (Tesis de grado). Universidad Nacional "Hermilio Valdizán" Huánuco Facultad de Ciencias Contables y Financieras
- Bessis, J. (2002): "Risk Management in Banking". Second edition. Chichester: John Wiley and sons, 496 pp
- Crouhy, M., D. Galai, R. Mark (2001): "Risk Management". New York: McGraw-Hill, 752 pp.
- Crouhy, M., D.; GALAI, R. Mark (2001): "Prototype risk rating system". Journal of Banking and Finance, 25, pp. 47-95.
- Cruz, A. (2013) Gestión del riesgo bancario en el contexto argentino Análisis de la coyuntura del sector de las normas de Basilea (Tesis de Maestría). Universidad de Buenos Aires. Argentina
- Flores, K. (2016). “Propuesta de un plan de riesgo crediticio para disminuir la morosidad de los socios en la cooperativa de ahorro y Credito Chimu Cartavio LTDA. año 2015., de la Universidad Nacional de Trujillo. (Tesis de grado), el autor concluye en lo siguiente:

- García, J. (2016). “La Gestión del Riesgo Crediticio Y su incidencia en la morosidad de la agencia de El Porvenir Del Banco Azteca En El Año 2014”, de la Universidad Nacional de Trujillo. (Tesis de grado).
- Guzmán (2014). “Incidencia del Control del Riesgo Crediticio en la Morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de La Libertad”, de la Universidad Nacional de Trujillo. (Tesis de grado).
- Hernández, R.; Fernández, C. & Baptista, P. (2010). *Metodología de la Investigación Científica*. México:
- INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION (2004): "A Global Framework for Insurer Solvency Assessment". 179 pp
- Martínez, M. (2013). “Gestión de riesgos en las entidades financieras: el riesgo de crédito y morosidad (Tesis de grado). Universidad de Valladolid- España.
- Martínez, M. (2013). Gestión de riesgos en las entidades financieras: el riesgo de crédito y morosidad. (Tesis de grado). Universidad de Valladolid. Escuela de Ciencias Empresariales y del Trabajo de Soria. España.
- Mendiola, A.; Aguilar, J. (2010) Chauca, P. 2015 & Dávila, & Palhua, M. (2013). Informe de Sostenibilidad y rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) en el Perú (2015),
- Morales, M. (2007). La Administración del Riesgo de Crédito en la cartera de consumo de una Institución Bancaria. (Tesis de grado). Universidad de San Carlos de Guatemala. Facultad de Ciencias Económicas. Guatemala.
- Paredes, M. y Ugarte, S. (2015). Factores que influyen en el nivel de morosidad de la cartera de créditos en una caja municipal del Perú. (Tesis de maestría). Universidad Privada del Norte.

- Peña, J.I. (2002): "La gestión de riesgos financieros de mercado y crédito".
Madrid: Financial Times Prentice Hall, 203 pp.
- Sacha, J. y García, J. (2015). La Administración del Riesgo y su Influencia en el Otorgamiento de Créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica, periodo 2013. (Tesis de grado).
Universidad Nacional de Huancavelica
- Silva, J. (2013). "Los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmecánica en el distrito de independencia periodo 2007–2011", (Tesis de grado) de la Universidad San Martín de Porres.
- Trigo, E. (2009). "Análisis y medición del riesgo de crédito en carteras de activos financieros ilíquidos emitidos por empresas" (Tesis doctoral). Universidad de Málaga- España.
- Valdivia, P. (2016). El Riesgo de crédito y su influencia en la liquidez de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. En El Periodo 2009-2013. (Tesis de grado). Universidad Andina del Cusco.

APÉNDICE A
Modelos de Regresión

Resumen del modelo

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,408 ^a	,167	,142	2,03225

a. Predictores: (Constante), riesgocredit

ANOVA^a

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	28,056	1	28,056	6,793	,013 ^b
	Residuo	140,422	34	4,130		
	Total	168,478	35			

a. Variable dependiente: liquidez

b. Predictores: (Constante), riesgocredit

Coefficientes^a

Modelo		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
		B	Error estándar	Beta		
1	(Constante)	7,322	4,727		1,549	,131
	riesgocredit	2,101	,806	,408	2,606	,013

a. Variable dependiente: liquidez

Resumen del modelo

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,400 ^a	,160	,135	2,04052

a. Predictores: (Constante), tiposymodal

ANOVA^a

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	26,910	1	26,910	6,463	,016 ^b
	Residuo	141,567	34	4,164		
	Total	168,478	35			

a. Variable dependiente: liquidez

b. Predictores: (Constante), tiposymodal

Coefficientes^a

Modelo		Coefficients no estandarizados		Coefficientes estandarizados	t	Sig.
		B	Error estándar	Beta		
1	(Constante)	9,840	3,858		2,550	,015
	tiposymodal	1,465	,576	,400	2,542	,016

a. Variable dependiente: liquidez

Resumen del modelo

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,384 ^a	,147	,122	2,05571

a. Predictores: (Constante), diasincum

ANOVA^a

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	24,796	1	24,796	5,868	,021 ^b
	Residuo	143,682	34	4,226		
	Total	168,478	35			

a. Variable dependiente: liquidez

b. Predictores: (Constante), diasincum

Coefficientes^a

Modelo		Coefficients no estandarizados		Coefficients estandarizados	t	Sig.
		B	Error estándar	Beta		
1	(Constante)	4,656	6,183		,753	,457
	diasincum	2,974	1,228	,384	2,422	,021

a. Variable dependiente: liquidez

APÉNDICE B
Matriz de Consistencia

9. APÉNDICE MATRIZ DE CONSISTENCIA

TÍTULO DEL PROYECTO:

MATRIZ DE CONSISTENCIA

RIESGO CREDITICIO Y SU INFLUENCIA EN EL NIVEL DE LIQUIDEZ EN LA CAJA MUNICIPAL DE AHORROS Y CRÉDITO CUSCO – SEDE TACNA, PERIODO 2015-2017

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES
<p>Problema General ¿Cómo influye el riesgo crediticio y su influencia en el nivel de liquidez en la caja municipal de ahorros y crédito Cusco-sede Tacna, periodo 2015-2017?</p> <p>Problemas específicos a) ¿De qué manera el riesgo crediticio según tipo y modalidad de crédito influye en los ratios de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco -sede Tacna, periodo 2015-2017? b) ¿De qué forma el riesgo crediticio según días de incumplimiento influye en los ratios de liquidez de la</p>	<p>Objetivo general Determinar cómo influye el riesgo crediticio y su influencia en el nivel de liquidez en la caja municipal de ahorros y crédito Cusco-sede Tacna, periodo 2015-2017.</p> <p>Objetivos Específicos a) Establecer de qué manera el riesgo crediticio según tipo y modalidad de crédito influye en los ratios de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco -sede Tacna, periodo 2015-2017. b) Establecer de qué forma el riesgo crediticio según días de incumplimiento influye</p>	<p>Hipótesis general El riesgo crediticio influye significativamente con el nivel de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017</p> <p>Hipótesis específicas a) El riesgo crediticio según tipo y modalidad de crédito influye en los ratios de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna, periodo 2015-2017 b) El riesgo crediticio según días de incumplimiento influye en los ratios de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco - sede Tacna,</p>	<p>Variable Independiente X: Riesgo crediticio</p> <p>Variable Dependiente Y: Nivel de liquidez</p> <p>Caracterización de las variables</p> <p>Variable Independiente X: Morosidad del pago como riesgo crediticio</p> <p>Indicadores:</p> <p>Variable Dependiente Y: Nivel Liquidez</p> <p>Indicadores: Y₁: Regular</p>

Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco -sede Tacna, periodo 2015-2017?	en los ratios de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco -sede Tacna, periodo 2015-2017.	periodo 2015-2017.	
--	--	--------------------	--