



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LAS CAJAS  
DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL DISTRITO DE LA VICTORIA**

**2010 - 2015**

**PRESENTADA POR  
OMAR FLORES GAVIÑO**

**TESIS**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**LIMA – PERÚ**

**2016**



**Reconocimiento - No comercial - Compartir igual  
CC BY-NC-SA**

El autor permite transformar (traducir, adaptar o compilar) a partir de esta obra con fines no comerciales, siempre y cuando se reconozca la autoría y las nuevas creaciones estén bajo una licencia con los mismos términos.

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LAS CAJAS  
DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL DISTRITO DE LA VICTORIA**

**2010 - 2015**

**TESIS**

**PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**PRESENTADO POR**

**OMAR FLORES GAVIÑO**

**LIMA, PERÚ**

**2016**



**LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LAS CAJAS  
DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL DISTRITO DE LA VICTORIA**

**2010 - 2015**



## **DEDICATORIA**

A mis padres, por su inquebrantable voluntad de hacer de mí una persona de bien, por medio de la educación.

# ÍNDICE

PORTADA.....	i
TÍTULO.....	ii
DEDICATORIA.....	iii
ÍNDICE.....	iv
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	viii
INTRODUCCIÓN.....	ix

## CAPÍTULO I

### PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la realidad problemática.....	10
1.2 Formulación del problema.....	13
1.3 Objetivos de la investigación.....	14
1.4 Justificación de la investigación.....	15
1.5 Limitaciones.....	15
1.6 Viabilidad del estudio.....	16

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes.....	17
2.2 Bases teóricas.....	17
2.3 Términos técnicos.....	24
2.4 Formulación de hipótesis.....	26
2.5 Operacionalización de variables.....	27

### **CAPÍTULO III METODOLOGÍA**

3.1	Diseño metodológico.....	31
3.1.1	Tipo de investigación.....	31
3.1.2	Procedimientos de contrastación de hipótesis.....	32
3.2	Población y muestra.....	33
3.3	Técnicas de recolección de datos.....	35
3.3.1	Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos.....	35
3.3.2	Procedimientos de comprobación de la validez y confiabilidad de los instrumentos.....	36
3.4	Técnicas para el procesamiento y análisis de la información.....	36
3.5	Aspectos éticos.....	36

### **CAPÍTULO IV RESULTADOS**

4.1	Variable independiente.....	37
4.2	Variable dependiente.....	45
4.3	Evaluación de hipótesis.....	57

### **CAPÍTULO V**

#### **DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

3.1	Discusión.....	66
3.2	Conclusiones.....	66
3.3	Recomendaciones.....	67

<b>FUENTES DE INFORMACIÓN.....</b>	<b>69</b>
------------------------------------	-----------

## ANEXOS

Anexo 1: Matriz de consistencia

Anexo 2: Cuestionario





## RESUMEN

El objetivo de la investigación busca determinar como la gestión financiera influye en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito, las que en los últimos años muestran un decremento en la rentabilidad. El hecho se observó y permitió plantear la problemática, ¿cómo influye la gestión financiera en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito?

La metodología que se usó para evaluar los datos recolectados es la prueba chi cuadrada de independencia, que mide la asociación entre variables, para la cual se usó el programa Minitab®, edición © 2007 Minitab Inc., versión 15.

Los resultados que se obtuvieron concluyeron que en las cajas de ahorro y crédito se practicó una deficiente gestión financiera que implicó el deterioro de la calidad de la cartera de créditos colocados; la reducción del margen operativo y las capitalizaciones parciales de la utilidad en decremento de la rentabilidad.

**PALABRAS CLAVE:** Gestión financiera; rentabilidad; prueba chi cuadrada de independencia; deterioro de la calidad de la cartera de créditos colocados; reducción del margen operativo; capitalizaciones parciales de la utilidad.

## ABSTRACT

The aim of the research seeks to determine how efficient financial management influences the profitability of savings and credit, which in recent years show a decrease in profitability. The fact was observed and allowed raise the issue, how efficient financial management influences the profitability of the savings and credit?

The methodology used to evaluate the data collected is the chi square test of independence, which measures the association between variables, for which the Minitab ® program, edition © 2007 Minitab Inc., version 15 was used.

The results obtained concluded that in the savings and loan poor financial management that involved the deteriorating quality of the loan portfolio placed practiced; reducing the operating margin and constant partial capitalization of the utility in decreased profitability.

**KEY WORDS:** Financial Management; cost effectiveness; chi square test of independence; deteriorating quality of the loan portfolio placed; reduction of operating margin; constant partial capitalization of the utility.

## INTRODUCCIÓN

La investigación estudió la problemática que significa el decremento de la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito. El estudio partió de dos variables, gestión financiera y rentabilidad, las que se usaron en la formulación del problema, en modo pregunta, la que plantea ¿cómo influye la gestión financiera en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito? El objetivo partió de la problemática, en modo infinitivo, el que busca determinar como la gestión financiera influye en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito.

La investigación aportó en dos aspectos importantes, desde una perspectiva temática, es novedosa y relevante. Las micro y pequeñas empresas cada vez tienen mayor protagonismo en el crecimiento económico de un sector de la población, las que ven en las cajas de ahorro y crédito una oportunidad de expandir sus operaciones y que les permita crecer. La investigación, desde una perspectiva metodológica, permitió obtener los resultados esperados.

La investigación es inédita. No se encontraron estudios de las cajas de ahorro y crédito que evalúen la correlación que existe entre la gestión financiera que practican y la rentabilidad.

La investigación se dividió en cinco capítulos. El primer capítulo concierne a la problemática; el segundo capítulo contiene la teoría que sustenta la investigación; el tercer capítulo explica como es el procesamiento y análisis para evaluar los datos recolectados; el cuarto capítulo desarrolla el procesamiento y análisis para obtener los resultados; y, el quinto capítulo muestra las conclusiones y recomendaciones.

# CAPÍTULO I

## PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

### 1.1 Descripción de la realidad problemática

Las cajas de ahorro y crédito aparecieron en el sistema microfinanciero con el objetivo de impulsar el desarrollo de las provincias, mediante el financiamiento de las actividades comerciales de las micro y pequeñas empresas que no tenían acceso al sistema financiero formal, sin embargo, en los últimos años, las cajas de ahorro y crédito no están rindiendo como consecuencia de una deficiente gestión financiera.

En primer lugar, la calidad de la cartera de créditos colocados por las cajas de ahorro y crédito se ha deteriorado. La evaluación financiera de los clientes, con la finalidad que el riesgo por no pago sea el mínimo posible, es deficiente. Las cajas de ahorro y crédito tienen a las micro y pequeñas empresas como sus principales clientes, por ende, sus principales fuentes de ingresos, pero estas representan, en su mayoría, la informalidad, que al 2014 llegó al 72.8%<sup>1</sup> de la población. Las micro y pequeñas empresas informales se caracterizan por operar al margen de la ley, esto significa que no pagan beneficios laborales ni seguro médico a sus trabajadores; no pagan impuestos y no cuentan con servicio profesional técnico en la gestión financiera, al no contar con la debida información financiera que todas las empresas formales requieren para, entre otras cosas, acceder al financiamiento, las cajas de ahorro y crédito se enfrentan a desconocidos que cualquier intento por conocer su situación financiera va a resultar deficiente. El incremento de los créditos colocados y de los montos de los créditos por colocación han tenido consecuencias en el crédito promedio por deudor, que se ha incrementado, concentrando deuda e incrementando el riesgo por no pago,

---

<sup>1</sup> Instituto Nacional de Estadística e Informática. PERÚ: *Tasa de informalidad de mujeres y hombres, según ámbito geográfico*

esto se conoce como concentración de créditos por deudor y se ha incrementado<sup>2</sup> (ver tabla 1).

**Tabla 1: Relación del crédito promedio por deudor**

		<b>Créditos totales</b>	<b>Δ%</b>	<b>Número de deudores</b>	<b>Δ%</b>	<b>Crédito promedio por deudor</b>	<b>Δ%</b>
<b>2008</b>	CMAC Piura	983,518		123,708		7.95	
	CMAC Sullana	602,671		73,335		8.22	
	CMAC Tacna	291,060		32,039		9.08	
	CMAC Trujillo	996,801		123,199		8.09	
<b>Total</b>	<b>2,874,050</b>		<b>352,281</b>		<b>8.16</b>		
<b>2015</b>	CMAC Piura	2,050,280		141,490		14.49	
	CMAC Sullana	1,989,243		181,283		10.97	
	CMAC Tacna	621,698		50,084		12.41	
	CMAC Trujillo	1,359,366		151,412		8.98	
<b>Total</b>	<b>6,020,587</b>	<b>109%</b>	<b>524,269</b>	<b>49%</b>	<b>11.48</b>	<b>41%</b>	

Fuente: SBS

Elaboración: Propia

En segundo lugar, el margen operativo se ha reducido. La apertura de 21 nuevas agencias; la contratación de nuevos empleados y la mejora en los sueldos para frenar la rotación de empleados<sup>3</sup>, son gastos administrativos que se han hecho efectivo y no están dando los resultados esperados. Las cajas de ahorro y crédito han incrementado sus gastos de personal en 164%, al cierre del período 2015, sin embargo, sus ingresos por créditos colocados sólo lo hacen en 101%, este hecho se agrava más cuando la cartera de alto riesgo (créditos reestructurados; créditos refinanciados; créditos vencidos y créditos en cobranza judicial) se ha

<sup>2</sup> Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. (2016). *Caja municipal de ahorro y crédito de Tacna (CMAC Tacna)*.

<sup>3</sup> Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. (2016). *Caja municipal de ahorro y crédito de Tacna (CMAC Tacna)*.

incrementado en 76% (ver tabla 2). Las provisiones por malas deudas que cubren la cartera de alto riesgo también se han incrementado.

**Tabla 2: Relación entre gastos de personal e ingresos por créditos colocados**

		<b>Gastos de personal</b>	$\Delta\%$	<b>Ingresos por créditos colocados</b>	$\Delta\%$	<b>Cartera de alto riesgo</b>	$\Delta\%$
<b>2008</b>	CMAC Piura	52,691		217,450		0.0748	
	CMAC Sullana	24,572		137,918		0.0530	
	CMAC Tacna	11,341		59,172		0.0350	
	CMAC Trujillo	49,260		216,583		0.0435	
<b>Total</b>		<b>137,864</b>		<b>631,124</b>		<b>0.0516</b>	
<b>2015</b>	CMAC Piura	142,870		447,544		0.0814	
	CMAC Sullana	104,104		410,083		0.0639	
	CMAC Tacna	33,434		124,940		0.1222	
	CMAC Trujillo	84,019		291,537		0.0960	
<b>Total</b>		<b>364,427</b>	<b>164%</b>	<b>1,274,105</b>	<b>101%</b>	<b>0.0909</b>	<b>76%</b>

Fuente: SBS

Elaboración: Propia

En tercer lugar, la utilidad de las cajas de ahorro y crédito ha sufrido capitalizaciones parciales. Las cajas de ahorro y crédito dependen de los ingresos que puedan generar ellas mismas, las municipalidades provinciales, principales accionistas, no representan mayor respaldo, razón por la cual son importantes las capitalizaciones parciales de la utilidad<sup>4</sup>, en decremento de la rentabilidad, . Las cajas de ahorro y crédito, al igual que otras empresas, necesitan de capital para invertir, según ha sido su política interna en el período 2010 - 2015, como se menciona en el párrafo anterior. Las capitalizaciones de la utilidad permiten hacer efectiva esa inversión con la condición de que las cajas de ahorro y crédito

<sup>4</sup> Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. (2016). *Caja municipal de ahorro y crédito de Tacna (CMAC Tacna)*.

siempre generen ingresos y puedan cumplir con los gastos que genera esa inversión. Las cajas de ahorro y crédito deben mostrar así, incremento patrimonial, pero condicionado a su propia generación de ingresos. Las cajas de ahorro y crédito han incrementado sus colocaciones, por consiguiente, deben hacerlo sus provisiones por malas deudas, las capitalizaciones de la utilidad permiten que estas se constituyan. Las cajas de ahorro y crédito deben tener un patrimonio mayor al 10% de sus activos y contingentes ponderados por riesgos totales, caso contrario, es causal de intervención, asimismo, la pérdida o reducción de más del 50% del patrimonio en los últimos 12 meses es causal de intervención<sup>5</sup>.

## **1.2 Formulación del problema**

### **1.2.1 Problema general**

¿Cómo influye la gestión financiera en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito?

### **1.2.2 Problemas específicos**

¿Cómo influye el análisis financiero en la calidad de la cartera de créditos colocados por las cajas de ahorro y crédito?

¿Cómo influye el empleo de los recursos en el margen operativo de las cajas de ahorro y crédito?

---

<sup>5</sup> Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros Ley Nro. 26702

¿Cómo influye la capacidad de fortalecimiento patrimonial en la utilidad de las cajas de ahorro y crédito?

### **1.3 Objetivos de la investigación**

#### **1.3.1 Objetivo general**

Determinar como la gestión financiera influye en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito.

#### **1.3.2 Objetivos específicos**

Determinar como el análisis financiero influye en la calidad de la cartera de créditos colocados por las cajas de ahorro y crédito.

Determinar como el empleo de los recursos influye en el margen operativo de las cajas de ahorro y crédito.

Determinar como la capacidad de fortalecimiento patrimonial influye en la utilidad de las cajas de ahorro y crédito.



#### **1.4 Justificación de la investigación**

La investigación merece realizarse porque contribuirá con el estudio de la problemática que significa el decremento de la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito. El tema es novedoso y relevante con la realidad socioeconómica que vive el país, en la que las cajas de ahorro y crédito juegan un rol importante en la estructura financiera de las micro y pequeñas empresas, las que cuentan con alternativas de inversión y por ende requieren de recursos financieros.

La inversión eleva la producción; el empleo y la calidad de vida de las personas, permite el crecimiento económico y el desarrollo sostenible del país, por lo que, es importante que un país cuente con instituciones financieras solventes y rentables que promuevan la inversión a través de la intermediación de recursos financieros entre agentes superavitarios y agentes deficitarios, además, que desempeñen un papel importante en el sistema de pagos de un país; fomenten el ahorro; brinden seguridad en la custodia del dinero; etc.

La investigación merece realizarse porque contribuirá a solucionar la problemática que significa el decremento de la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito. La metodología que se practicará permitirá obtener los resultados esperados.

#### **1.5 Limitaciones**

La investigación no presenta limitaciones relevantes con el tema y la metodología de estudio, por tal motivo, su desarrollo y culminación es posible.

## 1.6 Viabilidad del estudio

Para realizar la investigación en el tiempo programado se dispondrá de los recursos necesarios. Los recursos financieros cubrirán los costos de la investigación; los recursos humanos permitirán el desarrollo de la investigación hasta obtener los resultados esperados de manera eficiente; los recursos materiales y la información teórica, que sirve de sustento para el desarrollo de la investigación, cumplirán con los criterios de suficiencia, la información teórica debe encontrarse disponible al público y en cantidad, que refleje la pluralidad de criterios de los autores, y competencia, la información teórica debe guardar relación con el tema que se estudia.



## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1 Antecedentes**

Se buscaron, en el sistema de bibliotecas de la universidad, investigaciones y artículos de periódicos o de revistas especializadas que estudien el tema gestión financiera y rentabilidad teniendo como unidades de análisis a las cajas de ahorro y crédito. No se encontraron resultados que permitan sustentar la investigación, por lo que se considera que es inédita.

#### **2.2 Bases teóricas**

##### **2.2.1 Análisis financiero**

Avolio, B. (2004) plantea que el objetivo del análisis de los estados financieros es la evaluación de la situación económica y financiera de una empresa. A través del análisis de los estados financieros de una empresa es posible evaluar el desempeño anterior, la condición actual del negocio y en cierta manera, hasta predecir el potencial futuro y la capacidad de la empresa para adaptarse a condiciones variantes. Casi todas las decisiones tomadas por una empresa se ven reflejadas en última instancia en los estados financieros.

El análisis de los estados financieros es útil para muchas personas. Por un lado, los acreedores están interesados en la liquidez de la empresa para el repago de sus deudas; los accionistas están interesados en la rentabilidad del negocio; la gerencia está interesada en la gestión; etc.

Los dos métodos más utilizados de análisis están conformados por: el análisis porcentual y los ratios o índices financieros.

El análisis porcentual puede ser de dos tipos. El primero es el análisis vertical, que traduce los montos de los estados financieros como porcentajes de una partida básica. En el caso del Estado de Ganancias y Pérdidas, todas las partidas suelen ser expresadas como un porcentaje de las ventas. En el caso del Balance General, todas las partidas del activo, pasivo y patrimonio se convierten en porcentajes respecto al total del activo o, lo que es lo mismo, al total del pasivo y patrimonio.

La segunda forma de análisis porcentual es el análisis horizontal, el cual tiene por objetivo el mostrar la forma en que las partidas individuales cambian de un período a otro. Para esto, todas las partidas de un período son expresadas como porcentajes del período base, de manera que se calcula un incremento o decremento porcentual respecto al año anterior.

Los ratios o índices financieros se definen como coeficientes que vinculan diferentes partes de los estados financieros, en un intento por encontrar claves sobre ciertos aspectos particulares del negocio. Las razones financieras suelen centrarse en cuatro áreas específicas, como son: la liquidez a corto plazo, la solvencia a largo plazo, la gestión o eficiencia y la rentabilidad.

Los índices de liquidez buscan medir la capacidad de la empresa para hacer frente a sus compromisos de corto plazo que se derivan del ciclo operativo.

El índice de liquidez general relaciona los activos corrientes frente a los pasivos de la misma naturaleza, es decir, indica el grado de cobertura que tienen los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor vencimiento o mayor

exigibilidad. Una razón de liquidez general mayor a 1 indica que parte de los activos corrientes de la empresa están siendo financiados con capitales de largo plazo.

Cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayores posibilidades de satisfacer las deudas de corto plazo. Sin embargo, la presencia de índices de liquidez demasiado altos también puede indicar una ineficiencia en la gestión de los activos corrientes y pasivos corrientes en la empresa, causada por un exceso de inversión en los primeros que va en detrimento de la rentabilidad del negocio.

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Los índices de gestión permiten evaluar los efectos de las decisiones y de las políticas seguidas por la empresa en la utilización de sus recursos respecto a cobros, pagos, inventarios y activos. Estos índices evalúan el nivel de actividad de la empresa y la eficacia con la cual ésta ha utilizado sus recursos disponibles, a partir del cálculo de rotaciones de determinadas partidas del Balance durante el año, de la estructura de las inversiones y del peso relativo de los diversos componentes del gasto sobre los ingresos que genera la empresa a través de las ventas.

La rotación del activo total muestra la eficiencia en la utilización de los activos totales, asociando el volumen de la inversión en activos al nivel de ventas que estos son capaces de generar.

Asimismo, el análisis de la rotación del activo resulta esencial no solamente para el análisis de la gestión, sino también para la rentabilidad de la empresa. Un índice demasiado bajo de rotación puede significar una inversión excesiva en activos totales respecto a las ventas; mientras que un índice demasiado alto

puede significar una inversión insuficiente para el nivel de ventas, efectos que repercuten en la rentabilidad de la empresa.

$$\text{ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACTIVO TOTAL PROMEDIO}}$$

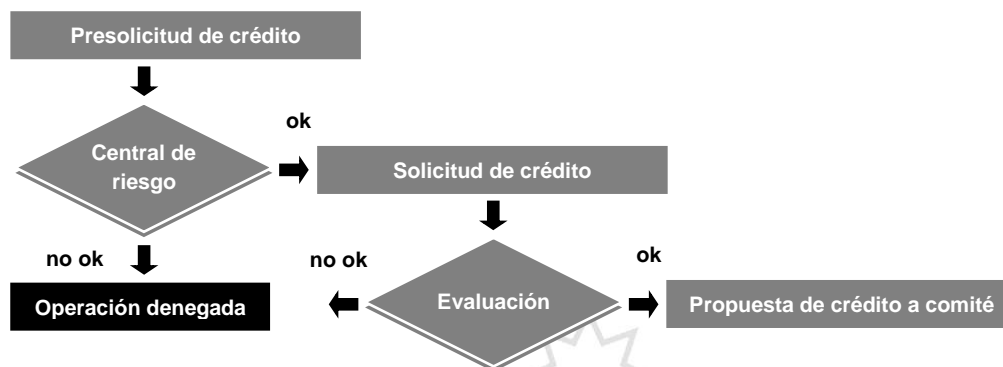
Los índices de solvencia, analizan la capacidad de la empresa para responder por las obligaciones tanto a corto como a largo plazo, satisfaciendo los pagos de intereses y el pago uniforme de dividendos. En consecuencia, permiten evaluar la capacidad de endeudamiento de las empresas, mostrando el respaldo con que cuentan frente a sus deudas totales. La solvencia de la empresa dependerá de la correspondencia que existe entre el plazo de recuperación de las inversiones y el plazo de vencimiento de los recursos financieros propios o de terceros.

Una razón deuda/activo más alta indica un mayor palanqueo financiero. A mayor nivel de endeudamiento, la empresa está sujeta a un mayor riesgo financiero que si no estuviera tan altamente financiada por terceros.

Asimismo, las razones de endeudamiento permiten juzgar la capacidad de la empresa para adquirir fondos adicionales en el futuro. Una razón de bajo endeudamiento/activos significa espacio para expansión de capital mediante préstamos adicionales, bonos o emisión de acciones. En este sentido, se utiliza el nombre de colchón financiero para indicar cuanto podría perder la empresa en activos sin que el capital de los acreedores se pusiera en peligro.

$$\text{GRADO DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

Costa, J., Meza, J. & Zegarra, C. (2010) plantean para el análisis del riesgo del crédito, el siguiente esquema general:



Fuente: IFB

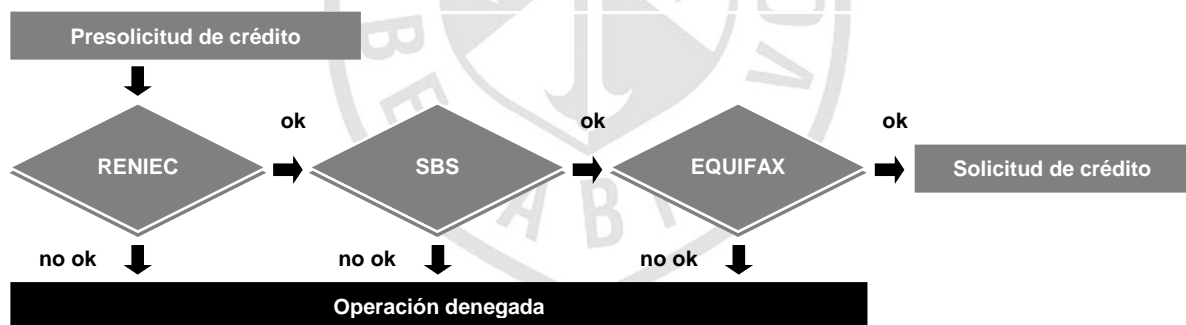
### Dinámica operativa de la presolicitud de crédito

La presolicitud o precalificación nos permite obtener la información inicial concerniente al cliente que solicita el crédito, constituye la partida de nacimiento de las relaciones comerciales con la institución para el caso de un nuevo cliente. Su objetivo es recoger su necesidad crediticia y sus datos generales, con el fin de aplicar un primer filtro en los siguientes niveles:

- RENIEC, para validar su información personal de identificación general y estado civil.
- SUNAT, para verificar si es contribuyente habido, en caso de profesionales independientes e independientes con negocio.
- Central de Riesgos de la SBS, para verificar su clasificación de riesgo y su nivel de endeudamiento en el sistema financiero.

A nivel de datos, con la presolicitud se obtiene la siguiente información:

- Tipo de persona (natural o jurídica).
- Nombres y apellidos.
- Empresa en la que labora.
- Estado civil.
- Género.
- Años de actividad del empleador.
- Tipo y número de documento de identidad.
- Nombre del gestor crediticio.
- Moneda y monto solicitado.
- Clasificación SBS, verificada en su Central de Riesgos.
- Fecha próxima de contacto con el cliente.
- Ejecutivo evaluador, asignación de ejecutivo o sectorista que va a evaluar al cliente.
- Valor de la cuota propuesta por el cliente.
- Garantía ofrecida.
- Estado de la presolicitud (aprobada o denegada).



Fuente: IFB

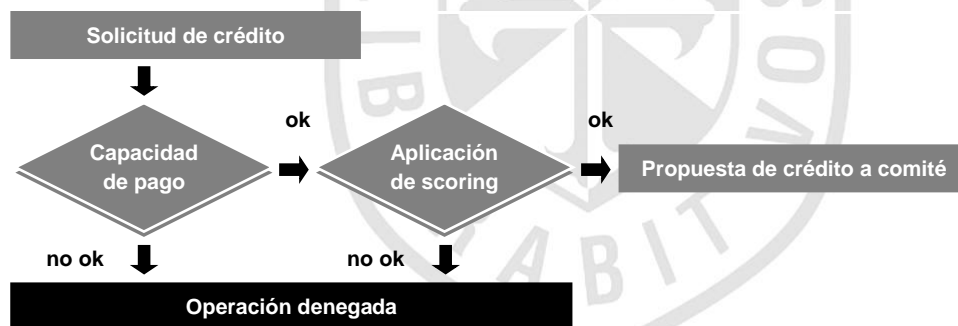
## Dinámica operativa de la solicitud de crédito

La solicitud de crédito manejará la siguiente información:



- Tipo de crédito.
- Monto y moneda de la operación.
- Datos personales del solicitante, registrados en su mayoría en la presolicitud.
- Dirección.
- Datos detallados del cónyuge.
- Datos detallados del aval.
- Datos del patrimonio personal.
- Datos de la propuesta del analista.
- Datos del bien y/o servicio que se va a financiar.
- Resolución del comité de créditos.

Antes de gestionar la solicitud ante el comité de créditos, el analista y/o funcionario de negocios deberá cumplir con el proceso correspondiente a la evaluación cualitativa y cuantitativa del cliente.



Fuente: IFB

### 2.2.2 Capacidad de fortalecimiento patrimonial

Garrido, H. (1989) define el ahorro como una restricción parcial del consumo presente para lograr un mayor nivel de consumo futuro. Este puede provenir del ingreso generado por cualquiera de los cuatro grupos de entidades siguientes: gobierno, familias, empresas, y exterior. El ahorro proveniente del gobierno

constituye lo que se denomina ahorro público, así como de las empresas de propiedad del Estado, en cualquiera de los tres niveles: local, regional o nacional.

El nivel de ahorro depende no sólo de la cantidad de producto e ingreso generados en el sistema económico, sino también de la forma en que se distribuye este ingreso en la sociedad, de los hábitos de consumo propios de cada estrato social, y del retorno real que representa la tasa de interés.

Para lograr que el ahorro de las empresas peruanas pueda ser convertido en inversión nacional, es indispensable crear todas las condiciones para que este proceso pueda darse. En otras palabras, es preciso garantizar que la rentabilidad local sea más atractiva que la que corresponde a los depósitos de dinero en las cuentas de cualquier banco del mundo.

Mediante el proceso de inversión el ahorro pone en marcha una actividad productiva, sea de bienes finales o intermedios.

## **2.3 Términos técnicos**

**2.3.1 Activo corriente:** Conjunto de todos los bienes y derechos con valor monetario que son propiedad de una empresa, institución o individuo y que son realizables antes de un año.

**2.3.2 Bienes terminados:** Todo aquello que es apto para satisfacer, directa o indirectamente, una necesidad humana.

**2.3.3 Estados financieros (*Financial statements*):** Resumen ordenado de la información contable de una sociedad acumulada mediante procesos de identificación de los hechos contables, su valoración y registro. Están destinados a informar a acreedores, proveedores, clientes, socios... y, en definitiva a todos aquellos que posean algún interés en la marcha de la empresa. El Plan General de Contabilidad denomina Cuentas Anuales a los estados financieros de cierre de ejercicio.

**2.3.4 Informalidad:** Conjunto de empresas, trabajadores y actividades que operan fuera de los marcos legales y normativos que rigen la actividad económica. Así, ser informal supone estar exento de las cargas tributarias y normas legales, pero también implica no contar con la protección y servicios que el Estado ofrece. Si los beneficios de operar al margen de la ley son mayores a los costos, ahí nace la informalidad.

**2.3.5 Margen (*Spread*):** Diferencia entre los intereses que pagan las entidades bancarias por sus operaciones pasivas y los que éstas reciben como rentabilidad de sus operaciones activas.

**2.3.6 Partida:** Cuenta, subcuenta o divisionaria, o transacciones en ellas contenidas.

**2.3.7 Pasivo corriente:** Valor monetario total de las deudas y compromisos que gravan a una empresa, institución o individuo, exigibles antes de un año, y que se reflejan en su contabilidad.

**2.3.8 Tasa de interés (*Interest rate*):** Precio que se paga por el uso del dinero. Suele expresarse en términos porcentuales y referirse a un período de un año.

**2.3.9 Utilidad neta (*Net profits*):** Ganancia obtenida por una empresa en un período determinado después de haber pagado impuestos y otros gastos.

## **2.4 Formulación de hipótesis**

### **2.4.1 Hipótesis general**

Una eficiente gestión financiera influye positivamente en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito.

### **2.4.2 Hipótesis específicas**

Un eficiente análisis financiero influye positivamente en la calidad de la cartera de créditos colocados por las cajas de ahorro y crédito.

Un eficiente empleo de los recursos influye positivamente en el margen operativo de las cajas de ahorro y crédito.

Una eficiente capacidad de fortalecimiento patrimonial influye positivamente en la utilidad de las cajas de ahorro y crédito.

## 2.5 Operacionalización de las variables

### 2.5.1 Variable independiente

**X: Gestión financiera**

<b>Definición conceptual</b>	<p>Chiavenato, I. (2006) define a la gestión como el proceso de planear; organizar; dirigir y controlar las actividades que realiza una empresa con el objetivo de alcanzar un resultado. Las actividades buscan maximizar el resultado mediante el uso eficiente de los recursos (financieros; materiales; humanos y tecnológicos).</p> <p>Planear es determinar cuales son los objetivos que deben alcanzarse y que debe hacerse para conseguirlos de la mejor manera posible.</p> <p>Organizar es determinar las actividades específicas necesarias para el logro de los objetivos (especialización); agruparlas en una estructura (departamentalización) y asignarlas a posiciones y personas específicas (cargos y tareas).</p> <p>Dirigir es poner en marcha las actividades, poner en marcha la empresa.</p> <p>Controlar es asegurar que el resultado de aquello que se planeó; organizó y dirigió se ajuste tanto como sea posible a los objetivos establecidos.</p>
------------------------------	---

	<b>Indicadores</b>	<b>Índices</b>
<b>Definición operacional</b>	<b>X<sub>1</sub> Análisis financiero</b>	1.1 Crédito promedio por deudor
	<b>X<sub>2</sub> Empleo de los recursos</b>	2.1 Análisis de eficiencia de los recursos
	<b>X<sub>3</sub> Capacidad de fortalecimiento patrimonial</b>	3.1 Provisiones por malas deudas

### 2.5.2 Variable dependiente

**Y: Rentabilidad**

<b>Definición conceptual</b>	<p>Sánchez, J. (2002) define a la rentabilidad como la medida del rendimiento que en un determinado período de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo.</p> <p>La rentabilidad contable va a venir expresada como cociente entre un concepto de resultado y un concepto de capital invertido para obtener ese resultado. A este respecto es necesario tener en cuenta una serie de cuestiones en la formulación y medición de la rentabilidad:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Las magnitudes cuyo cociente es el indicador de rentabilidad han de ser susceptibles de expresarse en forma monetaria.</li> <li>- Debe existir, en la medida de lo posible, una relación causal entre los recursos o inversión considerados como denominador y el excedente o</li> </ul>
------------------------------	---

<p><b>Definición conceptual</b></p>	<p>resultado al que han de ser enfrentados.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- En la determinación de la cuantía de los recursos invertidos habrá de considerarse el promedio del período.</li> </ul> <p>La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado período de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos.</p> <p>La rentabilidad económica se erige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos.</p> $\text{ROA} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL PROMEDIO}}$ <p>La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado período de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado.</p> $\text{ROE} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO PROMEDIO}}$
-------------------------------------	---

	<b>Indicadores</b>	<b>Índices</b>
<b>Definición operacional</b>	<b>Y<sub>1</sub> Calidad de la cartera de créditos colocados</b>	1.1 Ingresos por créditos colocados
	<b>Y<sub>2</sub> Margen operativo</b>	2.1 Análisis de eficiencia del personal
	<b>Y<sub>3</sub> Utilidad</b>	3.1 Utilidad neta





# CAPÍTULO III

## METODOLOGÍA

### 3.1 Diseño metodológico

#### 3.1.1 Tipo de investigación

Es una investigación cuyo diseño metodológico es no experimental cuantitativo de tipo transeccional correlacional.

Es no experimental cuantitativo porque no se manipularán deliberadamente variables, es decir, no se variará de forma intencional la variable independiente con el propósito de ver su efecto sobre la variable dependiente. Lo que se hará es observar los hechos tal como se darán en su contexto para después analizarlos.

Es de tipo transeccional correlacional porque se recolectarán datos en un solo momento con el propósito de evaluar las variables en ese momento dado.

$$oX \rightarrow oY$$

Donde:

- o : Observación.
- X : Gestión financiera.
- : Correlación.
- Y : Rentabilidad.

### 3.1.2 Procedimientos de contrastación de hipótesis

Para la contrastación de hipótesis se usó la prueba chi cuadrada ( $x^2$ ), que permitió evaluar la relación entre las variables categóricas que forman las hipótesis. La chi cuadrada permitió evaluar los datos recolectados, que son las evidencias que sustentan las hipótesis, y si los resultados que arroje son diferentes a los que se planteen en las hipótesis nulas, estas se rechazarán, y en caso contrario, se aceptarán. Se tuvo en cuenta el siguiente procedimiento:

- Formular la hipótesis nula.
- Formular la hipótesis alterna.
- Calcular los grados de libertad,  $gl = (f - 1)(c - 1)$ , y el nivel de significancia,  $5\% \leq \alpha \leq 10\%$ , ambos determinan el valor del punto crítico ( $x_c^2$ ), que se halla en la tabla chi cuadrada, este valor divide a la distribución en dos zonas, de aceptación y de rechazo, tal como se indica en el gráfico, si  $x^2 \geq x_c^2$  se rechazarán las hipótesis nulas, y en caso contrario, se aceptarán.
- Calcular la chi cuadrada con la siguiente fórmula:

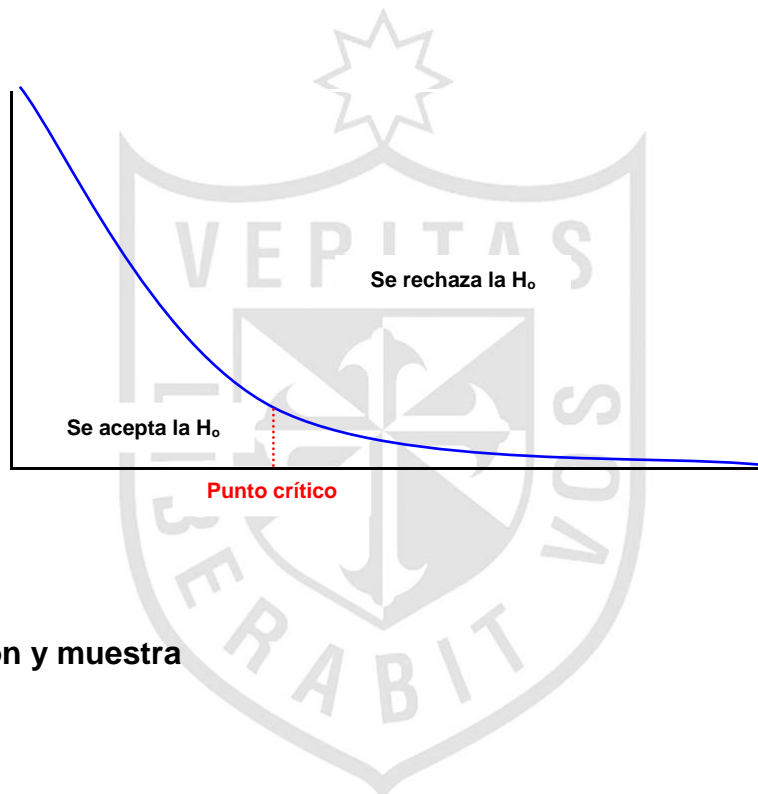
$$x^2 = \sum \frac{(o - e)^2}{e}$$

Donde:

- $x^2$  : Valor calculado de la chi cuadrada.
- o : Valor observado.
- e : Valor esperado.

- gl : Grados de libertad.  
f : Filas.  
c : Columnas.  
 $x_c^2$  : Valor del punto crítico que se halla en la tabla chi cuadrada.

- Comparar el valor calculado de la chi cuadrada con el valor del punto crítico, que se halla en la tabla chi cuadrada, como se indica, para la toma de decisiones.



### 3.1 Población y muestra

#### 3.2.1 Población

La población la conforma la información financiera que arroja los estados financieros de las once (11) cajas de ahorro y crédito que se encuentran operando en el territorio nacional y que son reguladas y supervisadas por la

Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones<sup>6</sup>. Las once (11) cajas de ahorro y crédito son:

**Tabla 2: Relación de las cajas de ahorro y crédito que conforman la población**

1	Caja de ahorro y crédito de Arequipa;
2	Caja de ahorro y crédito de Cusco;
3	Caja de ahorro y crédito del Santa;
4	Caja de ahorro y crédito de Huancayo;
5	Caja de ahorro y crédito de Ica;
6	Caja de ahorro y crédito de Maynas;
7	Caja de ahorro y crédito de Paíta;
8	Caja de ahorro y crédito de Piura;
9	Caja de ahorro y crédito de Sullana;
10	Caja de ahorro y crédito de Tacna; y,
11	Caja de ahorro y crédito de Trujillo.

Fuente: SBS

Elaboración: Propia

### 3.2.2 Muestra

La muestra la conforma la información financiera que arroja los estados financieros de las cuatro (4) cajas de ahorro y crédito que se encuentran operando en el distrito de La Victoria, Lima Metropolitana, en el período 2010 - 2015. Las cuatro (4) cajas de ahorro y crédito son:

---

<sup>6</sup> Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros Ley Nro. 26702

**Tabla 3: Relación de las cajas de ahorro y crédito que conforman la muestra**

1	Caja de ahorro y crédito de Piura;
2	Caja de ahorro y crédito de Sullana;
3	Caja de ahorro y crédito de Tacna; y,
4	Caja de ahorro y crédito de Trujillo.

Fuente: SBS

Elaboración: Propia

### **3.2 Técnicas de recolección de datos**

La recolección de datos corresponde a la información financiera<sup>7</sup> que arroja los estados financieros de las cajas de ahorro y crédito que conforman la muestra, para el período 2010 - 2015.

#### **3.3.1 Descripción de los métodos; técnicas e instrumentos**

El método de investigación que se usó fue el análisis, por definición, es descomponer un todo en sus partes para identificar y estudiar cada una de estas, como se relacionan entre sí y con el todo.

El instrumento de investigación que se usó fue el cuestionario, que consiste en un conjunto de preguntas acerca de las variables a evaluar.

---

<sup>7</sup> Superintendencia de Banca y Seguros.

### **3.3.2 Procedimientos de comprobación de la validez y confiabilidad de los instrumentos**

Para la comprobación de la validez y confiabilidad de los instrumentos se consultó con un asesor temático y metodológico acerca de la calidad de la información contenida en el cuestionario que permita una eficiente recolección de datos de calidad y una eficaz evaluación de las variables.

### **3.3 Técnicas para el procesamiento y análisis de la información**

Para el procesamiento y análisis de la información se usó el programa Minitab®, edición © 2007 Minitab Inc., versión 15.

### **3.4 Aspectos éticos**

La investigación fue producto de un trabajo que se realizará con integridad, los datos recolectados se encuentran disponibles al público en la base de datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones, en general, el desarrollo de la investigación hasta obtener los resultados esperados será producto de un trabajo honesto. La investigación se realizó con objetividad, en la que se reflejará la manera de pensar y de sentir del investigador. La investigación se realizó conforme a los principios fundamentales de la ética profesional<sup>8</sup>.

---

<sup>8</sup> Código de Ética Profesional.

## CAPÍTULO IV

### RESULTADOS

#### 4.1 Variable independiente

X<sub>1</sub>: Crédito promedio por deudor

#### Crédito promedio por deudor de la caja de ahorro y crédito de Piura

	Créditos totales (a)	Número de deudores (b)	Crédito promedio por deudor (a/b)
<b>2010</b>	1,250,655	131,832	9.4867
<b>2011</b>	1,470,444	145,007	10.1405
<b>2012</b>	1,579,272	138,313	11.4181
<b>2013</b>	1,866,235	138,128	13.5109
<b>2014</b>	1,997,226	136,366	14.6461
<b>2015</b>	2,050,280	141,490	14.4906

#### Crédito promedio por deudor de la caja de ahorro y crédito de Sullana

	Créditos totales (a)	Número de deudores (b)	Crédito promedio por deudor (a/b)
<b>2010</b>	926,373	93,457	9.9123
<b>2011</b>	1,081,806	107,773	10.0378
<b>2012</b>	1,196,419	119,352	10.0243
<b>2013</b>	1,238,676	130,820	9.4686
<b>2014</b>	1,611,938	148,832	10.8306
<b>2015</b>	1,989,243	181,283	10.9731

**Crédito promedio por deudor de la caja de ahorro y crédito de Tacna**

	<b>Créditos totales</b>	<b>Número de deudores</b>	<b>Crédito promedio por deudor</b>
	<b>(a)</b>	<b>(b)</b>	<b>(a/b)</b>
<b>2010</b>	438,596	47,469	9.2396
<b>2011</b>	540,492	50,678	10.6652
<b>2012</b>	615,437	56,240	10.9430
<b>2013</b>	709,868	60,283	11.7756
<b>2014</b>	668,112	53,587	12.4678
<b>2015</b>	621,698	50,084	12.4131

**Crédito promedio por deudor de la caja de ahorro y crédito de Trujillo**

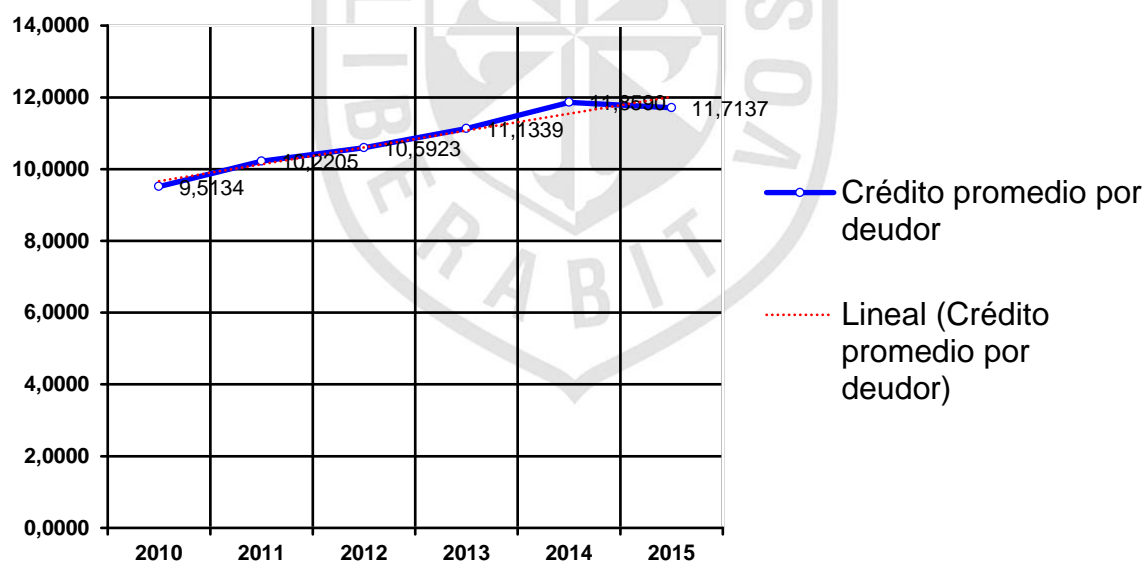
	<b>Créditos totales</b>	<b>Número de deudores</b>	<b>Crédito promedio por deudor</b>
	<b>(a)</b>	<b>(b)</b>	<b>(a/b)</b>
<b>2010</b>	1,094,220	116,220	9.4151
<b>2011</b>	1,184,123	117,957	10.0386
<b>2012</b>	1,204,466	120,642	9.9838
<b>2013</b>	1,288,986	131,791	9.7805
<b>2014</b>	1,396,787	147,163	9.4914
<b>2015</b>	1,359,366	151,412	8.9779



### Crédito promedio por deudor

	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	Promedio
<b>2010</b>	9.4867	9.9123	9.2396	9.4151	<b>9.5134</b>
<b>2011</b>	10.1405	10.0378	10.6652	10.0386	<b>10.2205</b>
<b>2012</b>	11.4181	10.0243	10.9430	9.9838	<b>10.5923</b>
<b>2013</b>	13.5109	9.4686	11.7756	9.7805	<b>11.1339</b>
<b>2014</b>	14.6461	10.8306	12.4678	9.4914	<b>11.8590</b>
<b>2015</b>	14.4906	10.9731	12.4131	8.9779	<b>11.7137</b>

### Crédito promedio por deudor



**Gráfico 1: Crédito promedio por deudor de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de La Victoria 2010 - 2015**

Fuente: SBS

Elaboración: propia

**X<sub>2</sub>: Empleo de los recursos****Análisis de eficiencia de los recursos de la caja de ahorro y crédito de Piura**

	<b>Ingresos financieros</b>	<b>Activo total</b>	<b>Activo total promedio</b>	<b>Análisis de eficiencia</b>
	<b>(a)</b>		<b>(b)</b>	<b>(a/b)</b>
<b>2009</b>		1,475,426		
<b>2010</b>	302,224	1,798,718	1,637,072.00	0.1846
<b>2011</b>	354,026	1,980,577	1,889,647.50	0.1874
<b>2012</b>	388,492	2,190,996	2,085,786.50	0.1863
<b>2013</b>	411,501	2,613,334	2,402,165.00	0.1713
<b>2014</b>	440,802	2,763,050	2,688,192.00	0.1640
<b>2015</b>	459,272	2,906,671	2,834,860.50	0.1620

**Análisis de eficiencia de los recursos de la caja de ahorro y crédito de Sullana**

	<b>Ingresos financieros</b>	<b>Activo total</b>	<b>Activo total promedio</b>	<b>Análisis de eficiencia</b>
	<b>(a)</b>		<b>(b)</b>	<b>(a/b)</b>
<b>2009</b>		978,517		
<b>2010</b>	228,020	1,311,299	1,144,908.00	0.1992
<b>2011</b>	252,241	1,348,732	1,330,015.50	0.1897
<b>2012</b>	269,392	1,565,477	1,457,104.50	0.1849
<b>2013</b>	295,985	1,623,865	1,594,671.00	0.1856
<b>2014</b>	328,069	2,047,436	1,835,650.50	0.1787
<b>2015</b>	419,628	2,515,943	2,281,689.50	0.1839

**Análisis de eficiencia de los recursos de la caja de ahorro y crédito de Tacna**

	<b>Ingresos financieros</b>	<b>Activo total</b>	<b>Activo total promedio</b>	<b>Análisis de eficiencia</b>
	<b>(a)</b>		<b>(b)</b>	<b>(a/b)</b>
<b>2009</b>		424,786		
<b>2010</b>	92,934	558,702	491,744.00	0.1890
<b>2011</b>	106,450	647,975	603,338.50	0.1764
<b>2012</b>	122,549	747,611	697,793.00	0.1756
<b>2013</b>	135,346	847,688	797,649.50	0.1697
<b>2014</b>	146,714	872,536	860,112.00	0.1706
<b>2015</b>	130,624	812,794	842,665.00	0.1550

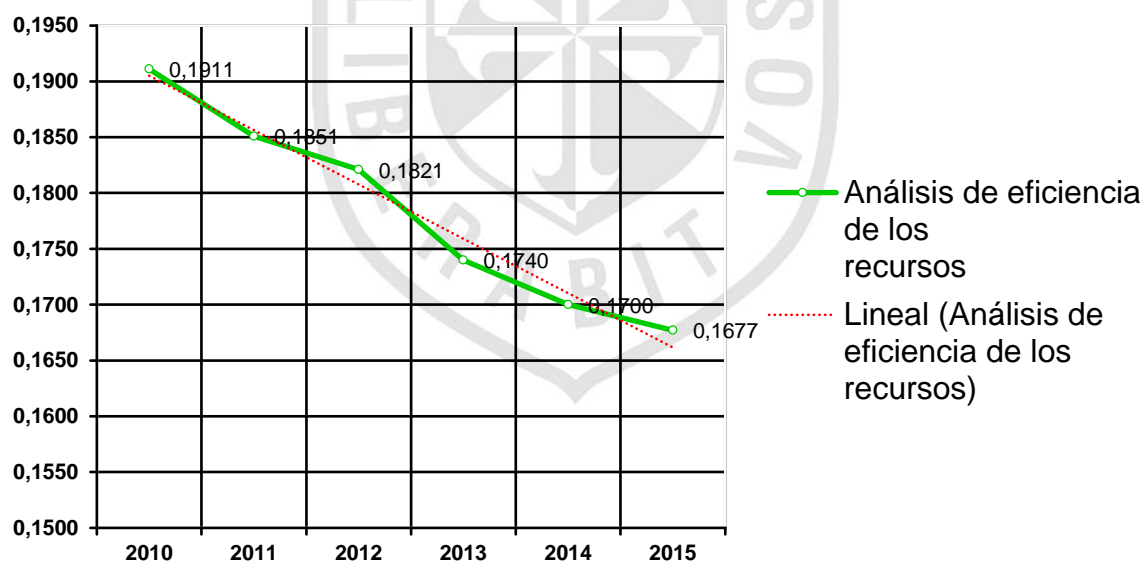
**Análisis de eficiencia de los recursos de la caja de ahorro y crédito de Trujillo**

	<b>Ingresos financieros</b>	<b>Activo total</b>	<b>Activo total promedio</b>	<b>Análisis de eficiencia</b>
	<b>(a)</b>		<b>(b)</b>	<b>(a/b)</b>
<b>2009</b>		1,420,945		
<b>2010</b>	277,713	1,480,535	1,450,740.00	0.1914
<b>2011</b>	280,972	1,530,098	1,505,316.50	0.1867
<b>2012</b>	298,554	1,757,117	1,643,607.50	0.1816
<b>2013</b>	309,806	1,898,221	1,827,669.00	0.1695
<b>2014</b>	314,638	1,877,450	1,887,835.50	0.1667
<b>2015</b>	313,453	1,817,418	1,847,434.00	0.1697

### Análisis de eficiencia de los recursos

	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	Promedio
<b>2010</b>	0.1846	0.1992	0.1890	0.1914	<b>0.1911</b>
<b>2011</b>	0.1874	0.1897	0.1764	0.1867	<b>0.1851</b>
<b>2012</b>	0.1863	0.1849	0.1756	0.1816	<b>0.1821</b>
<b>2013</b>	0.1713	0.1856	0.1697	0.1695	<b>0.1740</b>
<b>2014</b>	0.1640	0.1787	0.1706	0.1667	<b>0.1700</b>
<b>2015</b>	0.1620	0.1839	0.1550	0.1697	<b>0.1677</b>

### Análisis de eficiencia de los recursos



**Gráfico 2: Análisis de eficiencia de los recursos de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de La Victoria 2010 - 2015**

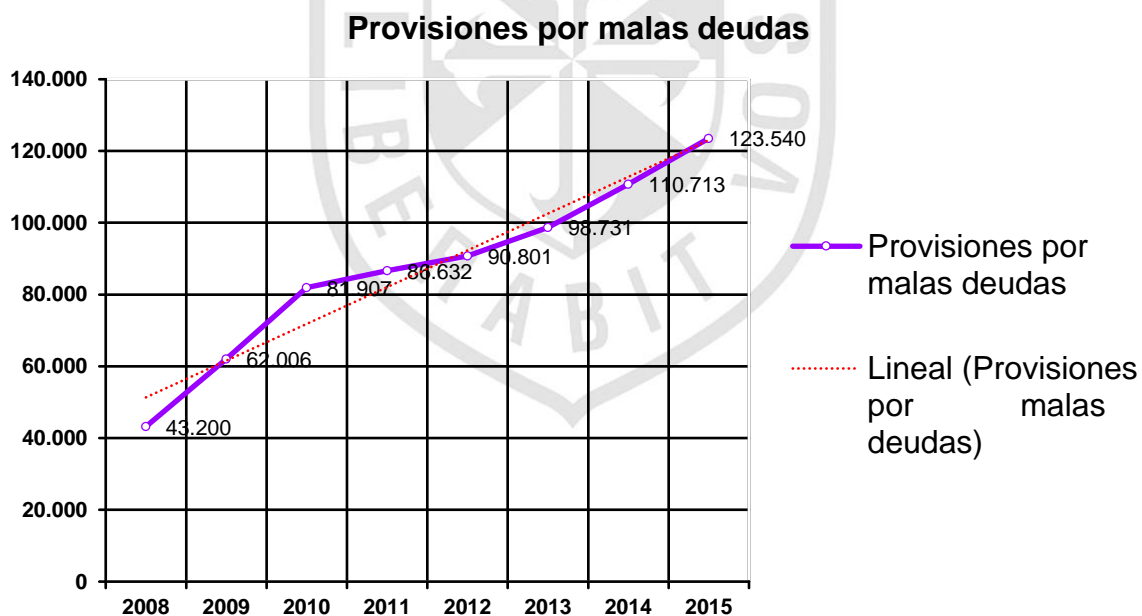
Fuente: SBS

Elaboración: propia

### X3: Capacidad de fortalecimiento patrimonial

#### Provisiones por malas deudas

	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	Promedio
<b>2008</b>	76,103	37,286	12,485	46,926	<b>43,200</b>
<b>2009</b>	92,719	57,314	14,727	83,264	<b>62,006</b>
<b>2010</b>	118,272	82,558	22,958	103,839	<b>81,907</b>
<b>2011</b>	112,562	88,426	28,335	117,203	<b>86,632</b>
<b>2012</b>	108,198	99,187	38,206	117,611	<b>90,801</b>
<b>2013</b>	129,797	97,643	52,245	115,238	<b>98,731</b>
<b>2014</b>	153,930	104,284	57,052	127,584	<b>110,713</b>
<b>2015</b>	149,739	127,740	69,157	147,525	<b>123,540</b>



**Gráfico 3: Provisiones por malas deudas de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de La Victoria 2010 - 2015**

Fuente: SBS

Elaboración: propia

**LISTA DE COTEJO PARA EVALUAR LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL DISTRITO DE LA VICTORIA 2010 - 2015**

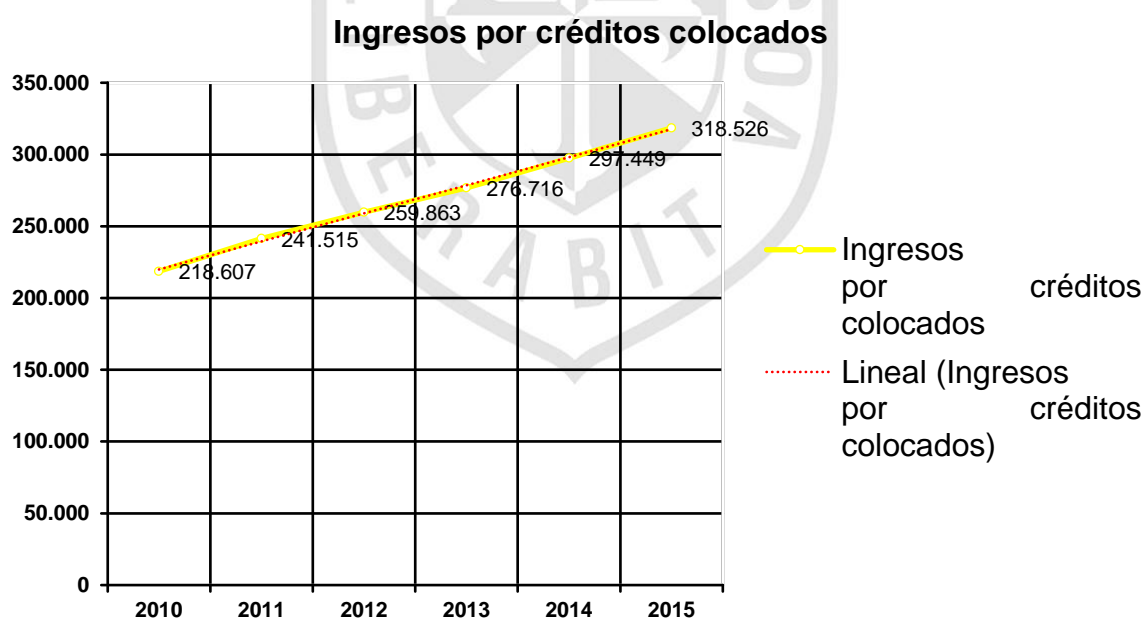
		<b>Crédito promedio por deudor</b>	<b>Análisis de eficiencia de los recursos</b>	<b>Provisiones por malas deudas</b>
<b>CMAC Piura</b>	<b>2009</b>	8.3313	0.2117	33,068
	<b>2010</b>	9.4867 Incremento	0.1846 Decremento	45,868 Incremento
	<b>2011</b>	10.1405 Incremento	0.1874 Incremento	22,443 Decremento
	<b>2012</b>	11.4181 Incremento	0.1863 Decremento	55,754 Incremento
	<b>2013</b>	13.5109 Incremento	0.1713 Decremento	45,732 Decremento
	<b>2014</b>	14.6461 Incremento	0.1640 Decremento	45,359 Decremento
	<b>2015</b>	14.4906 Decremento	0.1620 Decremento	61,124 Incremento
<b>CMAC Sullana</b>	<b>2009</b>	8.8495	0.2318	26,501
	<b>2010</b>	9.9123 Incremento	0.1992 Decremento	33,896 Incremento
	<b>2011</b>	10.0378 Incremento	0.1897 Decremento	40,244 Incremento
	<b>2012</b>	10.0243 Decremento	0.1849 Decremento	44,995 Incremento
	<b>2013</b>	9.4686 Decremento	0.1856 Incremento	60,589 Incremento
	<b>2014</b>	10.8306 Incremento	0.1787 Decremento	60,694 Incremento
	<b>2015</b>	10.9731 Incremento	0.1839 Incremento	69,659 Incremento
<b>CMAC Tacna</b>	<b>2009</b>	8.5287	0.2053	5,323
	<b>2010</b>	9.2396 Incremento	0.1890 Decremento	10,678 Incremento
	<b>2011</b>	10.6652 Incremento	0.1764 Decremento	8,990 Decremento
	<b>2012</b>	10.9430 Incremento	0.1756 Decremento	14,606 Incremento
	<b>2013</b>	11.7756 Incremento	0.1697 Decremento	22,981 Incremento
	<b>2014</b>	12.4678 Incremento	0.1706 Incremento	33,070 Incremento
	<b>2015</b>	12.4131 Decremento	0.1550 Decremento	36,771 Incremento
<b>CMAC Trujillo</b>	<b>2009</b>	8.7033	0.2046	58,306
	<b>2010</b>	9.4151 Incremento	0.1914 Decremento	65,420 Incremento
	<b>2011</b>	10.0386 Incremento	0.1867 Decremento	44,995 Decremento
	<b>2012</b>	9.9838 Decremento	0.1816 Decremento	40,033 Decremento
	<b>2013</b>	9.7805 Decremento	0.1695 Decremento	46,461 Incremento
	<b>2014</b>	9.4914 Decremento	0.1667 Decremento	51,085 Incremento
	<b>2015</b>	8.9779 Decremento	0.1697 Incremento	58,142 Incremento

## 4.2 Variable dependiente

Y<sub>1</sub>: Ingresos por créditos colocados

Ingresos por créditos colocados

	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	Promedio
<b>2010</b>	296,341	220,458	89,418	268,211	<b>218,607</b>
<b>2011</b>	348,748	244,476	103,910	268,927	<b>241,515</b>
<b>2012</b>	380,790	261,034	118,202	279,426	<b>259,863</b>
<b>2013</b>	402,830	285,118	131,346	287,571	<b>276,716</b>
<b>2014</b>	430,712	318,695	143,894	296,493	<b>297,449</b>
<b>2015</b>	447,544	410,083	124,940	291,537	<b>318,526</b>



**Gráfico 4: Ingresos por créditos colocados de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de La Victoria 2010 - 2015**

Fuente: SBS

Elaboración: propia

## Calidad de la cartera de créditos colocados

### Cartera de alto riesgo de la caja de ahorro y crédito de Piura

	Créditos vigentes	Créditos reestr. y refinan.	Créditos atrasados	Créditos totales	Cartera de alto riesgo
	(a)	(b)	(c)	(a+b+c)=(d)	(b+c)/(d)
<b>2010</b>	1,129,631	28,987	92,037	1,250,655	0.0968
<b>2011</b>	1,358,183	34,085	78,176	1,470,444	0.0763
<b>2012</b>	1,459,170	44,449	75,653	1,579,272	0.0760
<b>2013</b>	1,721,296	44,822	100,117	1,866,235	0.0777
<b>2014</b>	1,826,750	48,539	121,937	1,997,226	0.0854
<b>2015</b>	1,883,289	34,507	132,484	2,050,280	0.0814

### Cartera de alto riesgo de la caja de ahorro y crédito de Sullana

	Créditos vigentes	Créditos reestr. y refinan.	Créditos atrasados	Créditos totales	Cartera de alto riesgo
	(a)	(b)	(c)	(a+b+c)=(d)	(b+c)/(d)
<b>2010</b>	849,364	28,027	48,982	926,373	0.0831
<b>2011</b>	993,654	40,298	47,854	1,081,806	0.0815
<b>2012</b>	1,091,632	42,953	61,834	1,196,419	0.0876
<b>2013</b>	1,134,991	38,470	65,215	1,238,676	0.0837
<b>2014</b>	1,513,960	35,541	62,437	1,611,938	0.0608
<b>2015</b>	1,862,167	41,394	85,682	1,989,243	0.0639



**Cartera de alto riesgo de la caja de ahorro y crédito de Tacna**

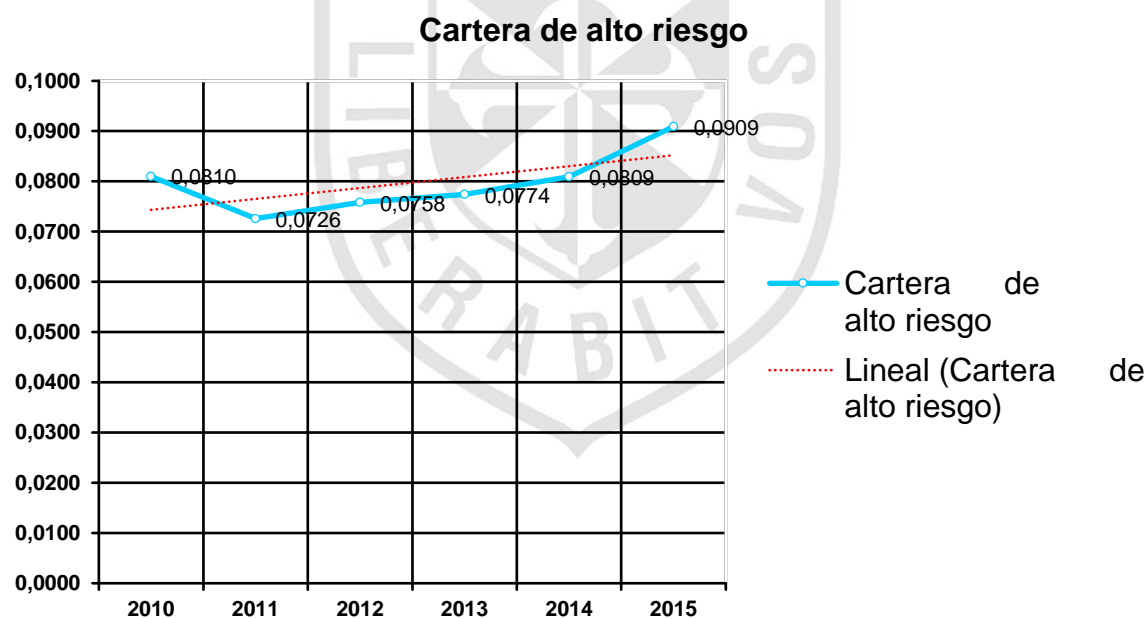
	<b>Créditos vigentes</b>	<b>Créditos reestr. y refinan.</b>	<b>Créditos atrasados</b>	<b>Créditos totales</b>	<b>Cartera de alto riesgo</b>
	<b>(a)</b>	<b>(b)</b>	<b>(c)</b>	<b>(a+b+c)=(d)</b>	<b>(b+c)/(d)</b>
<b>2010</b>	420,705	1,969	15,922	438,596	0.0408
<b>2011</b>	519,758	1,861	18,873	540,492	0.0384
<b>2012</b>	584,382	3,849	27,206	615,437	0.0505
<b>2013</b>	661,234	7,584	41,050	709,868	0.0685
<b>2014</b>	604,623	9,772	53,717	668,112	0.0950
<b>2015</b>	545,707	9,890	66,101	621,698	0.1222

**Cartera de alto riesgo de la caja de ahorro y crédito de Trujillo**

	<b>Créditos vigentes</b>	<b>Créditos reestr. y refinan.</b>	<b>Créditos atrasados</b>	<b>Créditos totales</b>	<b>Cartera de alto riesgo</b>
	<b>(a)</b>	<b>(b)</b>	<b>(c)</b>	<b>(a+b+c)=(d)</b>	<b>(b+c)/(d)</b>
<b>2010</b>	981,352	41,046	71,822	1,094,220	0.1031
<b>2011</b>	1,072,501	26,930	84,692	1,184,123	0.0943
<b>2012</b>	1,097,063	21,885	85,518	1,204,466	0.0892
<b>2013</b>	1,186,095	31,905	70,986	1,288,986	0.0798
<b>2014</b>	1,281,847	30,017	84,923	1,396,787	0.0823
<b>2015</b>	1,228,815	26,062	104,489	1,359,366	0.0960

### Cartera de alto riesgo

	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	Promedio
<b>2010</b>	0.0968	0.0831	0.0408	0.1031	<b>0.0810</b>
<b>2011</b>	0.0763	0.0815	0.0384	0.0943	<b>0.0726</b>
<b>2012</b>	0.0760	0.0876	0.0505	0.0892	<b>0.0758</b>
<b>2013</b>	0.0777	0.0837	0.0685	0.0798	<b>0.0774</b>
<b>2014</b>	0.0854	0.0608	0.0950	0.0823	<b>0.0809</b>
<b>2015</b>	0.0814	0.0639	0.1222	0.0960	<b>0.0909</b>



**Gráfico 5: Cartera de alto riesgo de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de La Victoria 2010 - 2015**

Fuente: SBS

Elaboración: propia

Y<sub>2</sub>: Empleo del personal

**Análisis de eficiencia del personal de la caja de ahorro y crédito de Piura**

	<b>Ingresos financieros</b>	<b>Gastos de personal</b>	<b>Gastos de personal promedio</b>	<b>Análisis de eficiencia</b>
	<b>(a)</b>		<b>(b)</b>	<b>(a/b)</b>
<b>2009</b>		65,487		
<b>2010</b>	302,224	75,560	70,523.50	4.2854
<b>2011</b>	354,026	86,900	81,230.00	4.3583
<b>2012</b>	388,492	100,020	93,460.00	4.1568
<b>2013</b>	411,501	117,624	108,822.00	3.7814
<b>2014</b>	440,802	126,236	121,930.00	3.6152
<b>2015</b>	459,272	142,870	134,553.00	3.4133

**Análisis de eficiencia del personal de la caja de ahorro y crédito de Sullana**

	<b>Ingresos financieros</b>	<b>Gastos de personal</b>	<b>Gastos de personal promedio</b>	<b>Análisis de eficiencia</b>
	<b>(a)</b>		<b>(b)</b>	<b>(a/b)</b>
<b>2009</b>		30,470		
<b>2010</b>	228,020	40,836	35,653.00	6.3955
<b>2011</b>	252,241	48,786	44,811.00	5.6290
<b>2012</b>	269,392	61,738	55,262.00	4.8748
<b>2013</b>	295,985	72,284	67,011.00	4.4170
<b>2014</b>	328,069	82,286	77,285.00	4.2449
<b>2015</b>	419,628	104,104	93,195.00	4.5027

**Análisis de eficiencia del personal de la caja de ahorro y crédito de Tacna**

	<b>Ingresos financieros</b>	<b>Gastos de personal</b>	<b>Gastos de personal promedio</b>	<b>Análisis de eficiencia</b>
	<b>(a)</b>		<b>(b)</b>	<b>(a/b)</b>
<b>2009</b>		16,726		
<b>2010</b>	92,934	20,849	18,787.50	4.9466
<b>2011</b>	106,450	26,549	23,699.00	4.4918
<b>2012</b>	122,549	28,207	27,378.00	4.4762
<b>2013</b>	135,346	33,863	31,035.00	4.3611
<b>2014</b>	146,714	36,492	35,177.50	4.1707
<b>2015</b>	130,624	33,434	34,963.00	3.7361

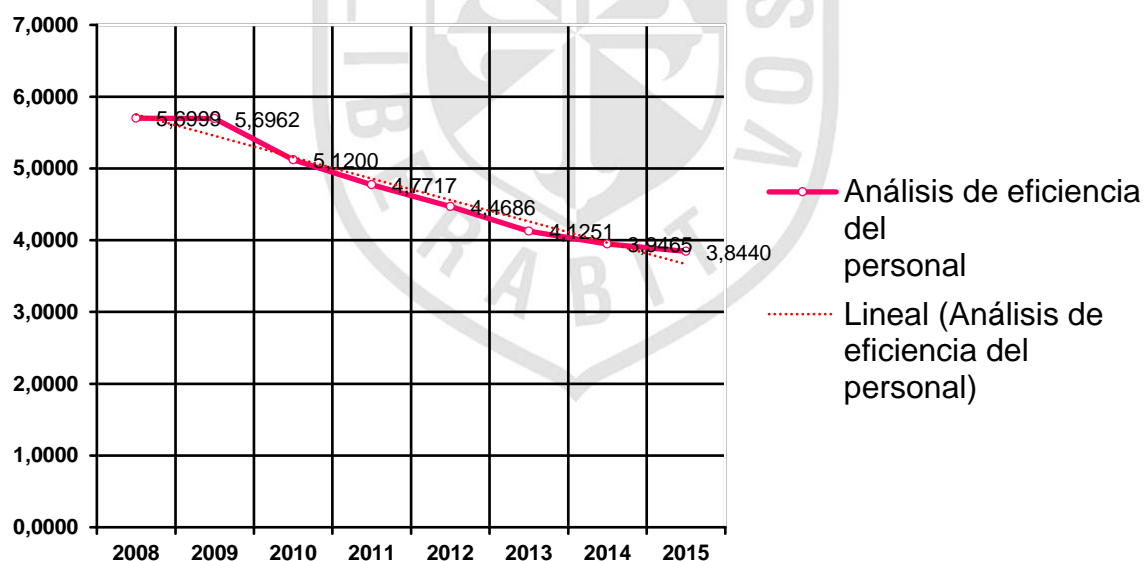
**Análisis de eficiencia del personal de la caja de ahorro y crédito de Trujillo**

	<b>Ingresos financieros</b>	<b>Gastos de personal</b>	<b>Gastos de personal promedio</b>	<b>Análisis de eficiencia</b>
	<b>(a)</b>		<b>(b)</b>	<b>(a/b)</b>
<b>2009</b>		55,270		
<b>2010</b>	277,713	59,189	57,229.50	4.8526
<b>2011</b>	280,972	62,772	60,980.50	4.6076
<b>2012</b>	298,554	73,977	68,374.50	4.3665
<b>2013</b>	309,806	83,240	78,608.50	3.9411
<b>2014</b>	314,638	84,335	83,787.50	3.7552
<b>2015</b>	313,453	84,019	84,177.00	3.7237

### Análisis de eficiencia del personal

	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	Promedio
<b>2010</b>	4.2854	6.3955	4.9466	4.8526	<b>5.1200</b>
<b>2011</b>	4.3583	5.6290	4.4918	4.6076	<b>4.7717</b>
<b>2012</b>	4.1568	4.8748	4.4762	4.3665	<b>4.4686</b>
<b>2013</b>	3.7814	4.4170	4.3611	3.9411	<b>4.1252</b>
<b>2014</b>	3.6152	4.2449	4.1707	3.7552	<b>3.9465</b>
<b>2015</b>	3.4133	4.5027	3.7361	3.7237	<b>3.8440</b>

### Análisis de eficiencia del personal



**Gráfico 6: Análisis de eficiencia del personal de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de La Victoria 2010 - 2015**

Fuente: SBS

Elaboración: propia

## Margen operativo

### Margen operativo de la caja de ahorro y crédito de Piura

	Utilidad operativa	Ingresos financieros	Margen operativo
	(a)	(b)	(a/b)
2010	21,770	302,224	0.0720
2011	82,626	354,026	0.2334
2012	62,049	388,492	0.1597
2013	59,865	411,501	0.1455
2014	77,904	440,802	0.1767
2015	79,693	459,272	0.1735

### Margen operativo de la caja de ahorro y crédito de Sullana

	Utilidad operativa	Ingresos financieros	Margen operativo
	(a)	(b)	(a/b)
2010	41,967	228,020	0.1840
2011	48,959	252,241	0.1941
2012	39,309	269,392	0.1459
2013	35,509	295,985	0.1200
2014	53,187	328,069	0.1621
2015	74,162	419,628	0.1767

### Margen operativo de la caja de ahorro y crédito de Tacna

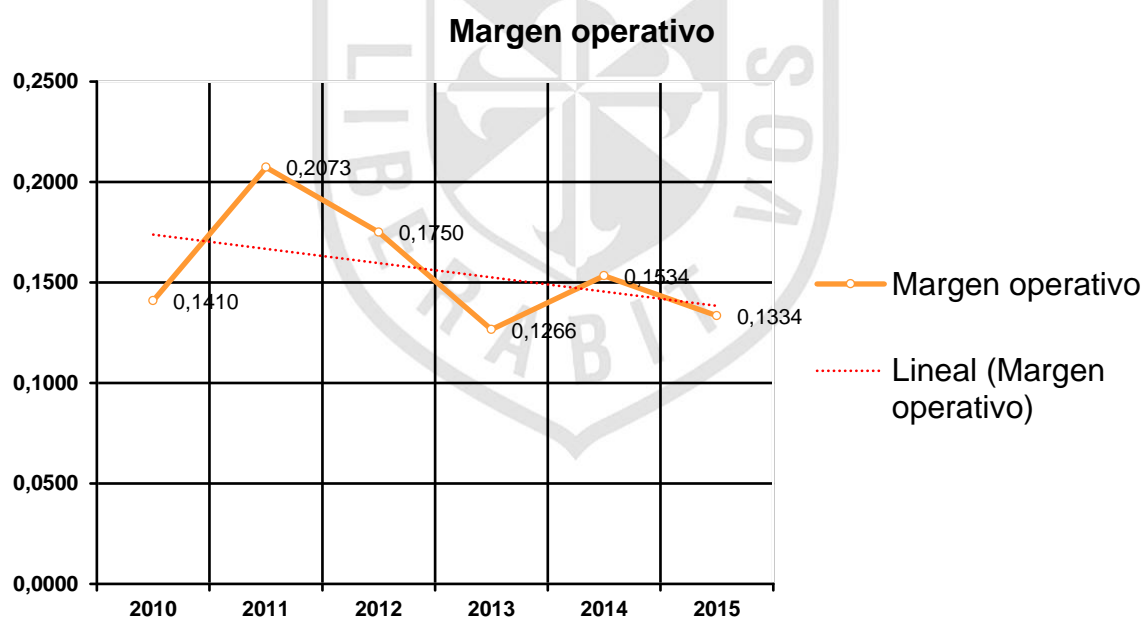
	Utilidad operativa	Ingresos financieros	Margen operativo
	(a)	(b)	(a/b)
2010	17,522	92,934	0.1885
2011	18,022	106,450	0.1693
2012	21,553	122,549	0.1759
2013	13,008	135,346	0.0961
2014	14,125	146,714	0.0963
2015	1,259	130,624	0.0096

### Margen operativo de la caja de ahorro y crédito de Trujillo

	Utilidad operativa	Ingresos financieros	Margen operativo
	(a)	(b)	(a/b)
2010	33,203	277,713	0.1196
2011	65,251	280,972	0.2322
2012	65,206	298,554	0.2184
2013	44,903	309,806	0.1449
2014	56,152	314,638	0.1785
2015	54,485	313,453	0.1738

### Margen operativo

	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	Promedio
<b>2010</b>	0.0720	0.1840	0.1885	0.1196	<b>0.1410</b>
<b>2011</b>	0.2334	0.1941	0.1693	0.2322	<b>0.2073</b>
<b>2012</b>	0.1597	0.1459	0.1759	0.2184	<b>0.1750</b>
<b>2013</b>	0.1455	0.1200	0.0961	0.1449	<b>0.1266</b>
<b>2014</b>	0.1767	0.1621	0.0963	0.1785	<b>0.1534</b>
<b>2015</b>	0.1735	0.1767	0.0096	0.1738	<b>0.1334</b>



**Gráfico 7: Margen operativo de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de La Victoria 2010 - 2015**

Fuente: SBS

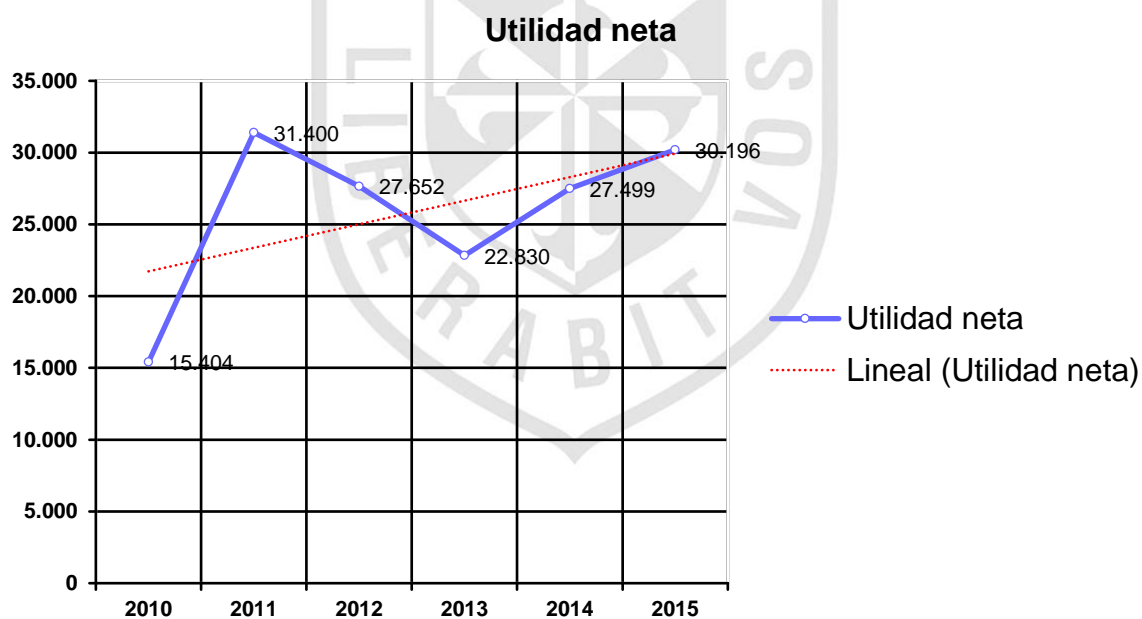
Elaboración: propia



### Y3: Utilidad

#### Utilidad neta

	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	Promedio
<b>2010</b>	6,151	25,399	9,784	20,283	<b>15,404</b>
<b>2011</b>	45,160	32,046	10,389	38,003	<b>31,400</b>
<b>2012</b>	29,737	25,767	14,083	41,021	<b>27,652</b>
<b>2013</b>	33,109	20,252	7,818	30,142	<b>22,830</b>
<b>2014</b>	39,496	31,781	8,928	29,792	<b>27,499</b>
<b>2015</b>	46,521	42,028	-772	33,008	<b>30,196</b>



**Gráfico 8: Utilidad neta de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de La Victoria 2010 - 2015**

Fuente: SBS

Elaboración: propia

**LISTA DE COTEJO PARA EVALUAR LA RENTABILIDAD DE LAS CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL DISTRITO DE LA VICTORIA 2010 - 2015**

		<b>Ingresos por créditos colocados</b>	<b>Análisis de eficiencia del personal</b>	<b>Utilidad neta</b>
<b>CMAC Piura</b>	<b>2009</b>	282,174	4.8341	30,381
	<b>2010</b>	296,341 Incremento	4.2854 Decremento	6,151 Decremento
	<b>2011</b>	348,748 Incremento	4.3583 Incremento	45,160 Incremento
	<b>2012</b>	380,790 Incremento	4.1568 Decremento	29,737 Decremento
	<b>2013</b>	402,830 Incremento	3.7814 Decremento	33,109 Incremento
	<b>2014</b>	430,712 Incremento	3.6152 Decremento	39,496 Incremento
	<b>2015</b>	447,544 Incremento	3.4133 Decremento	46,521 Incremento
<b>CMAC Sullana</b>	<b>2009</b>	191,746	7.1542	32,026
	<b>2010</b>	220,458 Incremento	6.3955 Decremento	25,399 Decremento
	<b>2011</b>	244,476 Incremento	5.6290 Decremento	32,046 Incremento
	<b>2012</b>	261,034 Incremento	4.8748 Decremento	25,767 Decremento
	<b>2013</b>	285,118 Incremento	4.4170 Decremento	20,252 Decremento
	<b>2014</b>	318,695 Incremento	4.2449 Decremento	31,781 Incremento
	<b>2015</b>	410,083 Incremento	4.5027 Incremento	42,028 Incremento
<b>CMAC Tacna</b>	<b>2009</b>	75,030	5.6528	12,886
	<b>2010</b>	89,418 Incremento	4.9466 Decremento	9,784 Decremento
	<b>2011</b>	103,910 Incremento	4.4918 Decremento	10,389 Incremento
	<b>2012</b>	118,202 Incremento	4.4762 Decremento	14,083 Incremento
	<b>2013</b>	131,346 Incremento	4.3611 Decremento	7,818 Decremento
	<b>2014</b>	143,894 Incremento	4.1707 Decremento	8,928 Incremento
	<b>2015</b>	124,940 Decremento	3.7361 Decremento	-772 Decremento
<b>CMAC Trujillo</b>	<b>2009</b>	260,552	5.1437	26,350
	<b>2010</b>	268,211 Incremento	4.8526 Decremento	20,283 Decremento
	<b>2011</b>	268,927 Incremento	4.6076 Decremento	38,003 Incremento
	<b>2012</b>	279,426 Incremento	4.3665 Decremento	41,021 Incremento
	<b>2013</b>	287,571 Incremento	3.9411 Decremento	30,142 Decremento
	<b>2014</b>	296,493 Incremento	3.7552 Decremento	29,792 Decremento
	<b>2015</b>	291,537 Decremento	3.7237 Decremento	33,008 Incremento

### 4.3 Evaluación de hipótesis

Hipótesis  $X_1 \rightarrow Y_1$

- Formular la hipótesis nula.

Un eficiente análisis financiero **NO** influye positivamente en la calidad de la cartera de créditos colocados por las cajas de ahorro y crédito en el distrito de La Victoria 2010 - 2015.

- Formular la hipótesis alterna.

Un eficiente análisis financiero **SI** influye positivamente en la calidad de la cartera de créditos colocados por las cajas de ahorro y crédito en el distrito de La Victoria 2010 - 2015.

- Calcular los grados de libertad y el nivel de significancia, ambos determinan el valor del punto crítico.

$$x_{c(f-1)(c-1)gl}^2 = x_{c 1 gl}^2 = \mathbf{3.8415}$$

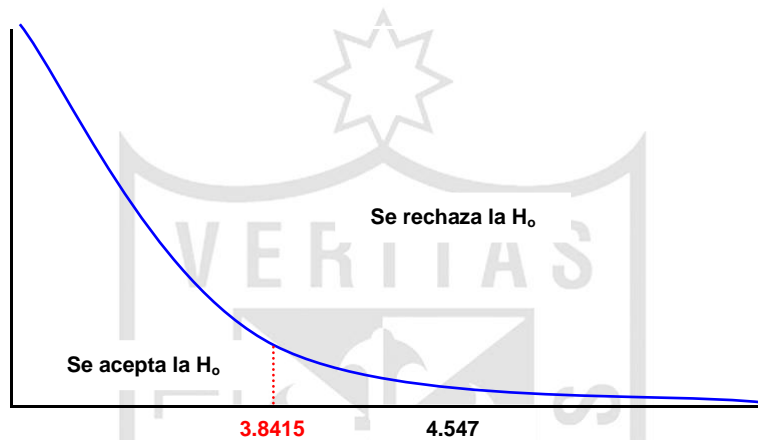
Nivel de significancia del 0.05

Nivel de confiabilidad del 95%

- Calcular la chi cuadrada con la siguiente fórmula:

$$x^2 = \sum \frac{(o - e)^2}{e} = 4.547$$

- Toma de decisiones.



Interpretación:

El resultado es  $4.547 \geq 3.8415$  por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, un eficiente análisis financiero **SI** influye positivamente en la calidad de la cartera de créditos colocados por las cajas de ahorro y crédito en el distrito de La Victoria 2010 - 2015.

El resultado del procesamiento y análisis de la información con el programa Minitab ® constituye evidencia, por tal motivo se muestra a continuación:



**Estadísticas tabuladas: Crédito promedio por deudor, Ingresos por créditos colocados**

Filas: Crédito promedio por deudor    Columnas: Ingresos por créditos colocados

	Decremento	Incremento	Todo
Decremento	2	7	9
	22.22	77.78	100.00
	100.00	26.92	32.14
	7.14	25.00	32.14
	0.643	8.357	9.000
	2.8651	0.2204	*
Incremento	0	19	19
	0.00	100.00	100.00
	0.00	73.08	67.86
	0.00	67.86	67.86
	1.357	17.643	19.000
	1.3571	0.1044	*
Todo	2	26	28
	7.14	92.86	100.00
	100.00	100.00	100.00
	7.14	92.86	100.00
	2.000	26.000	28.000
	*	*	*

Contenido de la celda:

- Conteo
- % de la fila
- % de columna
- % del total
- Conteo esperado
- Contribución a chi-cuadrada

Chi-cuadrada de Pearson = 4.547, GL = 1  
 Chi-cuadrada de la tasa de verosimilitud = 4.875, GL = 1

\* ADVERTENCIA \* 1 celdas con conteos esperados menores que 1  
 \* ADVERTENCIA \* La aproximación de Chi-cuadrada probablemente es no válida

\* NOTA \* 2 celdas con conteos esperados menores que 5

r de Pearson    0.402980  
 Rho de Spearman 0.402980

Hipótesis  $X_2 \rightarrow Y_2$

- Formular la hipótesis nula.

Un eficiente empleo de los recursos **NO** influye positivamente en el margen operativo de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de La Victoria 2010 - 2015.

- Formular la hipótesis alterna.

Un eficiente empleo de los recursos **SI** influye positivamente en el margen operativo de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de La Victoria 2010 - 2015.

- Calcular los grados de libertad y el nivel de significancia, ambos determinan el valor del punto crítico.

$$x_{c(f-1)(c-1)gl}^2 = x_{c 1 gl}^2 = 3.8415$$

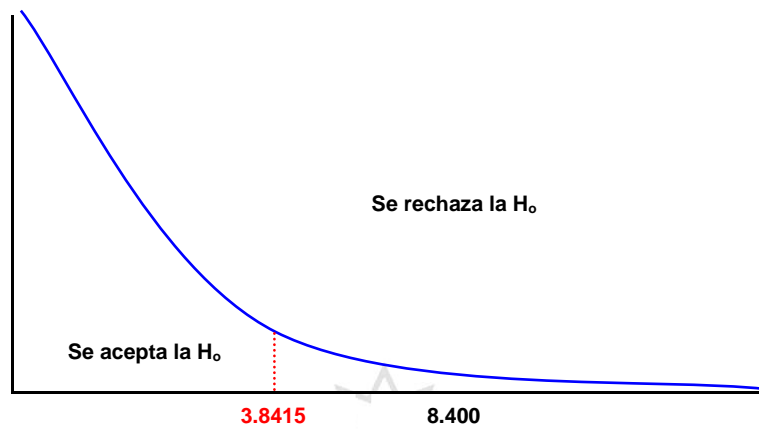
Nivel de significancia del 0.05

Nivel de confiabilidad del 95%

- Calcular la chi cuadrada con la siguiente fórmula:

$$x^2 = \sum \frac{(o - e)^2}{e} = 8.400$$

- Toma de decisiones.



Interpretación:

El resultado es  $8.400 \geq 3.8415$  por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, un eficiente empleo de los recursos **SI** influye positivamente en el margen operativo de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de La Victoria 2010 - 2015.

El resultado del procesamiento y análisis de la información con el programa Minitab ® constituye evidencia, por tal motivo se muestra a continuación:



**Estadísticas tabuladas: Análisis de eficiencia de los recursos, Análisis de eficiencia del personal**

Filas: Análisis de eficiencia de los recursos Columnas: Análisis de eficiencia del personal

	Decremento	Incremento	Todo
Decremento	20	0	20
	100.00	0.00	100.00
	80.00	0.00	71.43
	71.43	0.00	71.43
	17.857	2.143	20.000
	0.2571	2.1429	*
Incremento	5	3	8
	62.50	37.50	100.00
	20.00	100.00	28.57
	17.86	10.71	28.57
	7.143	0.857	8.000
	0.6429	5.3571	*
Todo	25	3	28
	89.29	10.71	100.00
	100.00	100.00	100.00
	89.29	10.71	100.00
	25.000	3.000	28.000
	*	*	*

Contenido de la celda:      Conteo  
    % de la fila  
    % de columna  
    % del total  
    Conteo esperado  
    Contribución a chi-cuadrada

Chi-cuadrada de Pearson = 8.400, GL = 1  
 Chi-cuadrada de la tasa de verosimilitud = 8.483, GL = 1

\* ADVERTENCIA \* 1 celdas con conteos esperados menores que 1  
 \* ADVERTENCIA \* La aproximación de Chi-cuadrada probablemente es no válida

\* NOTA \* 2 celdas con conteos esperados menores que 5

r de Pearson      0.547723  
 Rho de Spearman 0.547723



Hipótesis  $X_3 \rightarrow Y_3$

- Formular la hipótesis nula.

Una eficiente capacidad de fortalecimiento patrimonial **NO** influye positivamente en la utilidad de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de La Victoria 2010 - 2015.

- Formular la hipótesis alterna.

Una eficiente capacidad de fortalecimiento patrimonial **SI** influye positivamente en la utilidad de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de La Victoria 2010 - 2015.

- Calcular los grados de libertad y el nivel de significancia, ambos determinan el valor del punto crítico.

$$x_{c(f-1)(c-1)gl}^2 = x_{c 1 gl}^2 = \mathbf{3.8415}$$

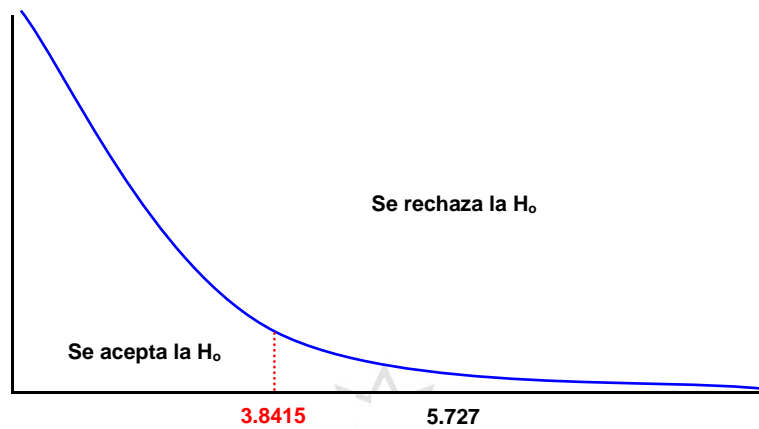
Nivel de significancia del 0.05

Nivel de confiabilidad del 95%

- Calcular la chi cuadrada con la siguiente fórmula:

$$x^2 = \sum \frac{(o - e)^2}{e} = 5.727$$

- Toma de decisiones.



Interpretación:

El resultado es  $5.727 \geq 3.8415$  por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, una eficiente capacidad de fortalecimiento patrimonial **SI** influye positivamente en la utilidad de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de La Victoria 2010 - 2015.

El resultado del procesamiento y análisis de la información con el programa Minitab ® constituye evidencia, por tal motivo se muestra a continuación:



**Estadísticas tabuladas: Provisiones por malas deudas, Utilidad neta**

Filas: Provisiones por malas deudas Columnas: Utilidad neta

	Decremento	Incremento	Todo
Decremento	0	6	6
	0.00	100.00	100.00
	0.00	37.50	21.43
	0.00	21.43	21.43
	2.57	3.43	6.00
	2.5714	1.9286	*
Incremento	12	10	22
	54.55	45.45	100.00
	100.00	62.50	78.57
	42.86	35.71	78.57
	9.43	12.57	22.00
	0.7013	0.5260	*
Todo	12	16	28
	42.86	57.14	100.00
	100.00	100.00	100.00
	42.86	57.14	100.00
	12.00	16.00	28.00
	*	*	*

Contenido de la celda:      Conteo  
   % de la fila  
   % de columna  
   % del total  
   Conteo esperado  
   Contribución a chi-cuadrada

Chi-cuadrada de Pearson = 5.727, GL = 1, Valor P = 0.017  
 Chi-cuadrada de la tasa de verosimilitud = 7.926, GL = 1, Valor P = 0.005

\* NOTA \* 2 celdas con conteos esperados menores que 5

r de Pearson      -0.452267  
 Rho de Spearman -0.452267

## CAPÍTULO V

### DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 5.1 Discusión

La investigación cumplió con su objetivo de determinar que una eficiente gestión financiera si influye positivamente en la rentabilidad. En el caso de las cajas de ahorro y crédito, una deficiente gestión financiera implicó el deterioro de la calidad de la cartera de créditos colocados; la reducción del margen operativo y las capitalizaciones parciales de la utilidad en decremento de la rentabilidad.

#### 5.2 Conclusiones

Se llegó a la conclusión:

- En primer lugar, que el crédito promedio por deudor se relaciona directamente con los ingresos por créditos colocados, es decir, un incremento en el crédito promedio por deudor produce un incremento en los ingresos por créditos colocados, sin embargo, el crédito promedio por deudor no considera la cartera de alto riesgo sino los créditos totales, por lo que fue necesario complementar la evaluación de las variables con la gráfica de la cartera de alto riesgo. La investigación determinó que el crédito promedio por deudor incrementó a S/.11,480 en el 2015, 41% más que en el 2008, en relación directa, los ingresos por créditos colocados incrementaron a S/.1,274,105,000 en el 2015, 101% más que en el 2008, sin embargo la cartera de alto riesgo incrementó a 0.0909 en el 2015, 76% más que en el 2008, deteriorando los ingresos por créditos colocados en decremento de la rentabilidad.

- En segundo lugar, que el análisis de eficiencia de los recursos se relaciona directamente con el análisis de eficiencia del personal, es decir, un incremento en el ratio o índice de eficiencia de los recursos produce un incremento en el ratio o índice de eficiencia del personal. La investigación determinó que el ratio o índice de eficiencia de los recursos decrementó a 0.1677 en el 2015, 20% menos que en el 2008, en relación directa, el ratio o índice de eficiencia del personal decrementó a 3.8440 en el 2015, 33% menos que en el 2008, reduciendo el margen operativo en decremento de la rentabilidad.
- En tercer lugar, que las provisiones por malas deudas se relacionan directamente con la utilidad neta, es decir, un incremento en las provisiones por malas deudas produce un incremento en la utilidad neta. La investigación determinó que las provisiones por malas deudas incrementaron a S/.123,540,000 en el 2015, 186% más que en el 2008, en relación directa, la utilidad neta incrementó a S/.30,196,000 en el 2015, 27% más que en el 2008, deteriorando el margen operativo en decremento de la rentabilidad, sin embargo la necesidad de requerimiento de capital de las cajas de ahorro y crédito condicionado a su propia propia generación es un factor de riesgo en decremento de la rentabilidad.

### 5.3 Recomendaciones

Por lo que se recomienda:

- En primer lugar, un eficiente análisis financiero que permita un mejor conocimiento de la situación económica y financiera del cliente, no hay que olvidar que a mayor la información menor el riesgo en la toma de decisiones, y, de esta manera, minimizar el riesgo por no pago que produce el incremento del crédito promedio por deudor.  
Asegurar el crédito con garantías.

- En segundo lugar, una eficiente planificación y control del gasto de personal, de los recursos de la empresa el humano es el más importante porque pone a la empresa en acción, hace que las cosas pasen, por lo que es indispensable un análisis de eficiencia de los recursos invertidos para monitorear los resultados que se están obteniendo.
- En tercer lugar, una eficiente capacidad de fortalecimiento patrimonial que responda a la necesidad de requerimiento de capital de las cajas de ahorro y crédito, principalmente de capitales privados de terceros, que les otorgue cierto colchón, principalmente con las provisiones por malas deudas, y cierta libertad de disponer de las utilidades en inversiones que devuelvan más utilidades.



## FUENTES DE INFORMACIÓN

Avolio, B. (2004). *Contabilidad financiera: análisis de estados financieros*. Lima: Pontificia Universidad Católica del Perú.

Banco Central de Reserva del Perú (2016). *Glosario de términos económicos*. Lima: El Banco. Retrieved from <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf>

Chiavenato, I. (2006). *Introducción a la teoría general de la administración* (7ma. ed.). México, D.F.: McGraw Hill.

Costa, J., Meza, J. & Zegarra, C. (2010). *Administración bancaria III* (1ra. ed.). Lima: Instituto de Formación Bancaria.

Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. (2014). *Caja municipal de ahorro y crédito de Piura (CMAC Piura)*. Lima: La Clasificadora. Retrieved from <http://www.equilibrium.com.pe/CmacPiur.pdf>

Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. (2016). *Caja municipal de ahorro y crédito de Sullana (CMAC Sullana)*. Lima: La Clasificadora. Retrieved from <http://www.equilibrium.com.pe/CmacSullana.pdf>

Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. (2016). *Caja municipal de ahorro y crédito de Tacna (CMAC Tacna)*. Lima: La Clasificadora. Retrieved from <http://www.equilibrium.com.pe/CmacTacna.pdf>

Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. (2016). *Caja municipal de ahorro y crédito de Trujillo (CMAC Trujillo)*. Lima: La Clasificadora. Retrieved from <http://www.equilibrium.com.pe/CmacTruji.pdf>

Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (2000). *Líderes de las microfinanzas*.

Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (2016). Lima. <http://www.fpcmac.org.pe>.

Garrido, H. (1989). *Financiamiento del desarrollo* (1ra. ed.). Lima: Fundación Friedrich Ebert.

Hernández, R., Fernández, C. & Baptista, P. (2006). *Metodología de la investigación* (4ta. ed.). México, D.F.: McGraw Hill.

Instituto Nacional de Estadística e Informática. PERÚ: *Tasa de informalidad de mujeres y hombres, según ámbito geográfico*. Retrieved from <https://www.inei.gob.pe/buscador/?tbusqueda=informalidad>

López, J. & Sebastián, A. (2008). *Gestión bancaria: factores claves en un entorno competitivo* (3ra. ed.). Madrid: McGraw Hill.

Pairazamán, R. (2003). *El crédito de consumo en el Perú* (1ra. ed.). Lima: Universidad del Pacífico.

Polimeni, R., Fabozzi, F. & Adelberg, A. (2002). *Contabilidad de costos: conceptos y aplicaciones para la toma de decisiones gerenciales* (3ra. ed.). Santafé de Bogotá: McGraw Hill.

Sánchez, J. (2002). *Análisis de rentabilidad de la empresa*. ciberconta.unizar. Retrieved from <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>

Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones (2007 - 2015). *Estados financieros por caja municipal*. Lima: La Superintendencia. Retrieved from <http://www.sbs.gob.pe/app/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.asp?p=3#>





Anexo 1: Matriz de consistencia

LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LAS CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL DISTRITO DE LA VICTORIA 2010 - 2015

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables e indicadores	Metodología
<p><b>1 Problema general</b></p> <p>1.1 ¿Cómo influye la gestión financiera en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito?</p> <p><b>2 Problemas específicos</b></p> <p>2.1 ¿Cómo influye el análisis financiero en la calidad de la cartera de créditos colocados por las cajas de ahorro y crédito?</p> <p>2.2 ¿Cómo influye el empleo de los recursos en el margen operativo de las cajas de ahorro y crédito?</p> <p>2.3 ¿Cómo influye la capacidad de fortalecimiento patrimonial en la utilidad de las cajas de ahorro y crédito?</p>	<p><b>1 Objetivo general</b></p> <p>1.1 Determinar como la gestión financiera influye en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito.</p> <p><b>2 Objetivos específicos</b></p> <p>2.1 Determinar como el análisis financiero influye en la calidad de la cartera de créditos colocados por las cajas de ahorro y crédito.</p> <p>2.2 Determinar como el empleo de los recursos influye en el margen operativo de las cajas de ahorro y crédito.</p> <p>2.3 Determinar como la capacidad de fortalecimiento patrimonial influye en la utilidad de las cajas de ahorro y crédito.</p>	<p><b>1 Hipótesis general</b></p> <p>1.1 Una eficiente gestión financiera influye positivamente en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito.</p> <p><b>2 Hipótesis específicas</b></p> <p>2.1 Un eficiente análisis financiero influye positivamente en la calidad de la cartera de créditos colocados por las cajas de ahorro y crédito.</p> <p>2.2 Un eficiente empleo de los recursos influye positivamente en el margen operativo de las cajas de ahorro y crédito.</p> <p>2.3 Una eficiente capacidad de fortalecimiento patrimonial influye positivamente en la utilidad de las cajas de ahorro y crédito.</p>	<p><b>1 Variable independiente</b></p> <p>X: Gestión financiera</p> <p><b>Indicadores</b></p> <p>X<sub>1</sub>: Análisis financiero X<sub>2</sub>: Empleo de los recursos X<sub>3</sub>: Capacidad de fortalecimiento patrimonial</p> <p><b>2 Variable dependiente</b></p> <p>Y: Rentabilidad</p> <p><b>Indicadores</b></p> <p>Y<sub>1</sub>: Calidad de la cartera de créditos colocados Y<sub>2</sub>: Margen operativo Y<sub>3</sub>: Utilidad</p>	<p><b>1 Diseño metodológico</b></p> <p>No experimental cuantitativo.</p> <p><b>2 Tipo</b></p> <p>Transeccional correlacional.</p> <p><b>3 Procedimientos de contrastación de hipótesis</b></p> <p>Prueba chi cuadrada (<math>x^2</math>).</p> <p><b>4 Universo</b></p> <p>11 cajas de ahorro y crédito.</p> <p><b>5 Población</b></p> <p>4 cajas de ahorro y crédito que se encuentran operando en el distrito de La Victoria, Lima Metropolitana. Caja de ahorro y crédito de Piura; Caja de ahorro y crédito de Sullana; Caja de ahorro y crédito de Tacna; y, Caja de ahorro y crédito de Trujillo.</p> <p><b>6 Técnicas de recolección de datos</b></p> <p>Método: análisis; técnica: encuesta; e, instrumento: cuestionario.</p> <p><b>7 Técnicas para el procesamiento y análisis de la información</b></p> <p>Para el procesamiento y análisis de la información se usó el programa Minitab ®, edición © 2007 Minitab Inc., versión 15.</p>

## Anexo 2: Cuestionario



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

Estimado Sr(a):

Soy estudiante de la escuela profesional de Contabilidad y Finanzas de la Universidad de San Martín de Porres y estudio la problemática que significa el decremento de la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito. Requiero de tu valiosa colaboración respondiendo el cuestionario que te presento a continuación, por favor, responde con la mayor sinceridad posible, este cuestionario es totalmente anónimo y confidencial, por favor, no escribas tu nombre y apellidos, te garantizo la confidencialidad de tus respuestas.

Aprecio y agradezco su colaboración.

Marca con un aspa (x) en la casilla correspondiente, en cada una de las siguientes preguntas:

**1 Considera que la información requerida por las cajas de ahorro y crédito fue relevante para un eficiente análisis financiero del cliente:**

Si.....  No.....

**2 Teniendo en cuenta la media del sector. Considera que el desempeño de los recursos fue:**

Eficiente.....  Deficiente.....

**3 Teniendo en cuenta la media del sector. Considera que la capacidad de fortalecimiento patrimonial fue:**

Eficiente.....  Deficiente.....

**4 Teniendo en cuenta la media del sector. Considera que el resultado de la cartera de alto riesgo fue:**

Positivo.....  Negativo.....

**5 Teniendo en cuenta la media del sector. Considera que el resultado del margen operativo fue:**

Positivo.....  Negativo.....

**6 Teniendo en cuenta la media del sector. Considera que el resultado de la utilidad neta fue:**

Positivo.....  Negativo.....

