

"AÑO DE LA DIVERSIFICACIÓN PRODUCTIVA Y DEL FORTALECIMIENTO DE LA EDUCACIÓN"

UNIVERSIDAD NACIONAL DE HUANCAVELICA

(Creada por Ley N° 25265)



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

TESIS

**"LA ADMINISTRACION DEL RIESGO Y SU INFLUENCIA EN EL
OTORGAMIENTO DE CREDITOS DE LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO AREQUIPA AGENCIA HUANCVELICA -
PERIODO 2013"**

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN
FINANZAS**

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

PRESENTADO POR LOS BACHILLERES:

Juan Elías SACHA CHAHUAYO

Joel Abner GARCÍA LÓPEZ

HUANCAVELICA - PERÚ

2015

ACTA DE SUSTENTACION DE INFORME FINAL DE INVESTIGACION CIENTIFICA (TESIS)

En la Ciudad Universitaria de Paturpampa, Auditorio de la Facultad de Ciencias Empresariales, a los 30 días del mes de Enero del año 2015, a horas 09:00 a.m., se reunieron; el Jurado Calificador, conformado de la siguiente manera:

Presidente Mg. cccc. Imagno Francisco Flores Delamino
Secretario cccc. Andres Jesus Ramirez Laurente
Vocal cccc. Luis Alberto Medina Hernandez

Ratificados los Miembros del Jurado con Resolución N° 061-2015-FCE-R-AN del informe final de investigación científica titulado:

La Administración del riesgo y su influencia en el otorgamiento de créditos de la Caja de Puno y Crédito Agrícola - Agencia Huancavelica periodo 2013.
Cuyo autor es (el) (los) graduado (s).

BACHILLER (S) Juan Elias Sacha Chahuayo
Joel Abner Garcia Lopez

A fin de proceder con la sustentación del informe final de investigación científica titulado antes citado.

Finalizado la sustentación y evaluación; se invita al público presente y al sustentante abandonar el recinto; y, luego de una amplia deliberación por parte del jurado, se llegó al siguiente el resultado:

BACHILER Juan Elias Sacha Chahuayo
PRESIDENTE APROBADO

SECRETARIO APROBADO

VOCAL APROBADO

RESULTADO FINAL: APROBADO POR UNANIMIDAD

BACHILER Joel Abner Garcia Lopez
PRESIDENTE APROBADO

SECRETARIO APROBADO

VOCAL APROBADO

RESULTADO FINAL: APROBADO POR UNANIMIDAD

En conformidad a lo actuado firmamos al pie

[Firma]
Presidente

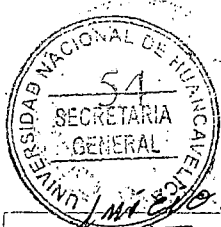
[Firma]
Secretario

[Firma]
Vocal

[Firma]
49616993

[Firma]
Juan Elias Sacha Ch. wape
45254150





iniciado en el act de Preguntas en el orden siguiente, Vocal
Secretario, Presidente, los mismos que fueron abducidos por
los Bachilleres. Peto seguido el Presidente del Jurado
policia a los Bachilleres y al publico asistente a abandonar
la sala para dar inicio a la deliberación correspondiente
y luego de una amplia deliberación los jurados proceden
a pronunciar en cuanto a los resultados de manera inde-
pendiente que se detalla:

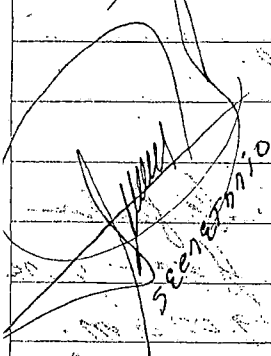
Mg.erce Imago Francisco Torres Tapirino APROBADO

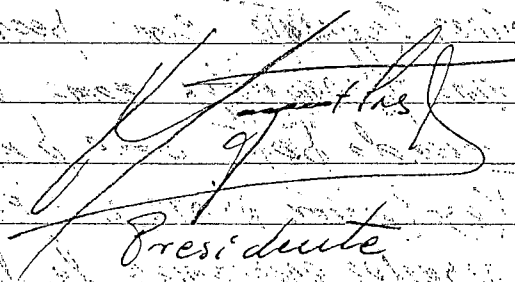
erce Andres Jesus Ramirez Laurente APROBADO

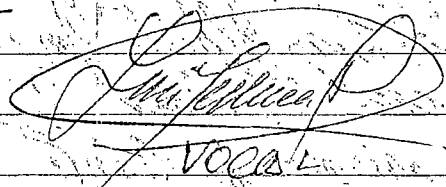
erce Luis Gilberto Medina Hernandez APROBADO

temiendo como resultado final acumulado APROBADO POR UNANIMIDAD

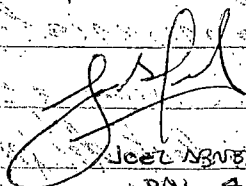
Finalmente se da por concluido el presente proceso siendo
las 11. am. del mismo dia y en penal de Conformidad firman
al pie.


Secretario


Presidente


Vocal

UNIVERSIDAD NACIONAL DE HUANCavelica
CIUDAD UNIVERSITARIA PATURPAMPA
CERTIFICO QUE EL PRESENTE DOCUMENTO
ES COPIA FIEL DE SU ORIGINAL

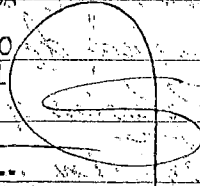

Sr. Mauro E. Casas Romero

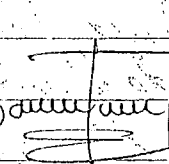


JOSE NUNEZ GARCIA LOPEZ
DNI 44616993

FEDATARIO

08 ABR. 2015

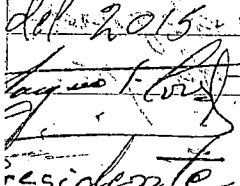


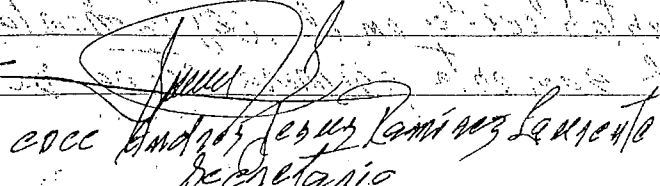


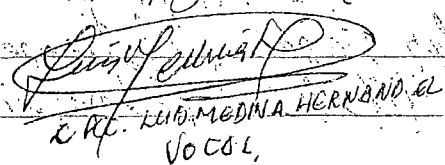


Juan Elias Sacha Chahua

Fe ennotas El que suscribe erce Andres Jesus Ramirez Laurente en
su calidad de secretario a la hora que en el renglon 12, 13, del folio 53
menciona: Resolucion 089-2014-FCE-R-UHH de fecha 19 de Febrero del 2014
ma Corresponde a la notificacion de los miembros del Jurado Calificador
habiendo por la Resolucion N° 061-2015-FCE-R-UHH de fecha 22 de Enero
del 2015.


Secretario


Presidente


R.R. LUIS MEDINA HERNANDEZ
VOCAL

ACTA DE SUSTENTACION DE TESIS PARA OBTENER EL TITULO
PROFESIONAL DE CONTADOR PUBLICO DE LOS BACHILLEROS:

JUAN ELIAS SACHA CHAPAYO, y SOEL ABNER GARCIA LOPEZ

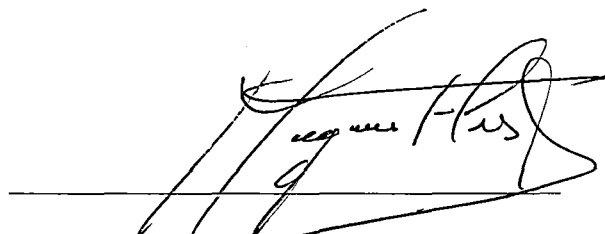
En la Ciudad Universitaria de Paturpampa, Aula Magna de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Nacional de Huancavelica siendo las 09.00 am. del día Viernes 30 de Enero del 2015 se reunieron los miembros del jurado calificador de la tesis titulada La Administración del riesgo y su influencia en el otorgamiento de créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Agraria Agencia Huancavelica Periodo 2013; presentado por los bachilleros: Juan Elias Sacha Chapayo y Soel Abner Garcia Lopez, quien de acuerdo a la Resolución 089-2014-FCE-R-UNH de fecha 19 de Febrero del 2014 se ratifica la designación como miembros del jurado calificador a los siguientes Doctores: Mg.ccc. Imazno Francisco Flores Talamino como Presidente, Mg.ccc. Andres Ferris Ramirez Laurente como secretario, Mg.ccc. Luis Alberto Guedina Hernandez como vocal y Mg.ccc. Emiliano Regamundo Peto como suplente. Si mismo mediante Resolución N° 072-2015-FCE-UNH de fecha 23 de Enero del 2015 se resuelve programar la fecha y hora para la sustentación para el día Viernes 30 de Enero a las 09.00 am. en el Aula Magna de la Facultad de Ciencias Empresariales. Luego de la instalación de los miembros del jurado se da inicio al proceso de sustentación, no sin antes el Mg.ccc. Presidente del jurado Imazno Francisco Flores Talamino, invita al secretario del jurado Mg.ccc. Andres Ferris Ramirez Laurente a dar lectura de las Resoluciones correspondientes de la ratificación de los miembros del jurado y de fijación de hora y fecha. Acto seguido el Presidente del jurado invita a los Bachilleros a iniciar con el proceso de sustentación recomendando que se cumpla las etapas y el tiempo establecido en el Reglamento de grados y títulos. Concluido con esta primera etapa se da por

UNIVERSIDAD NACIONAL DE HUANOCAVECA
CIUDAD UNIVERSITARIA PATURPAMPA
CERTIFICO: QUE EL PRESENTE DOCUMENTO ES COPIA FIEL DE SU ORIGINAL

Sr. Mauro E. Casas Ror.
FEDATARIO

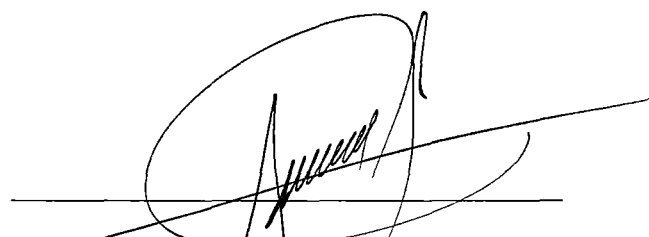
08 ABR. 2015

MIEMBROS DEL JURADO



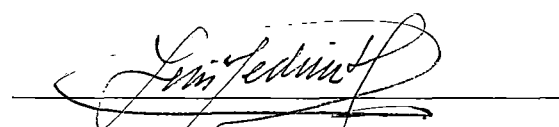
A stylized handwritten signature in black ink, featuring a large loop and a long horizontal stroke extending to the left.

PRESIDENTE



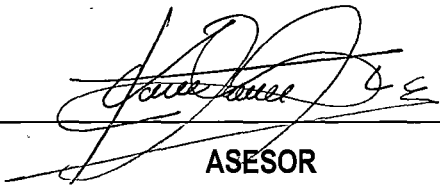
A handwritten signature in black ink, consisting of a large, rounded loop followed by a series of vertical strokes.

SECRETARIO



A handwritten signature in black ink, featuring a cursive style with a large 'L' and 'S'.

VOCAL


ASESOR

85

Dedico el presente trabajo a todas aquellas personas que hicieron posible la culminación de este trabajo de Investigación; en especial a mis padres, hermanos y a mi hijo por ser mi soporte durante mi formación profesional.

Juan Elías

Dedico el presente Trabajo a mis padres los primeros y más importantes maestros en mi vida.

Joel Abner

AGRADECIMIENTO

Nuestros sinceros agradecimientos a todos aquellos que de manera directa e indirecta hicieron posible la culminación del Presente trabajo de Investigación especialmente a nuestro Asesor y Jurados por sus sabios recomendaciones alcanzados oportunamente. Así mismo a nuestros padres por su sapiencia y paciencia y a los trabajadores de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa por su apoyo incondicional.

Los Autores.

Índice

	<u>Pág.</u>
Portada	
Contraportada	
Página de Jurados	
Página de Asesor	
Dedicatoria	
Agradecimiento	
Índice	
Resumen	
Introducción	
Capítulo I: Problema	15
1.1. Planteamiento del problema	15
1.2. Formulación del problema	17
1.3. Objetivo general y específicos	17
1.4. Justificación	18
Capítulo II: Marco Teórico	20
2.1. Antecedentes	20
2.2. Bases teóricas	40
2.3. Hipótesis	54
2.4. Definición de Términos	54
2.5. Identificación de variables	56
2.6. Definición operativa de variables e indicadores	56
Capítulo III: Metodología de la investigación	58
3.1. Ámbito de estudio	58
3.2. Tipo de investigación	58
3.3. Nivel de investigación	58
3.4. Método de investigación	59
3.5. Diseño de Investigación	60
3.6. Población, muestra y muestreo	60
3.7. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	61
3.8. Procedimientos de recolección de datos	62

3.9. Técnicas de procesamiento y análisis de datos	62
Capítulo IV: Resultados	63
4.1. Presentación de resultados	63
4.2. Discusión	80
Conclusiones	
Recomendaciones	
Referencia bibliográfica	
Anexos	

RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado **“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”** responde a las dificultades encontradas en el proceso de otorgamiento de Créditos, en el periodo 2013, esto debido a que no se dispone de un adecuado sistema de identificación de riesgo, que contribuya al eficiente logro de los objetivos y metas previsto por la Caja Municipal de Ahorro y crédito Arequipa Agencia Huancavelica Periodo 2013. El objetivo general de la presente investigación es: conocer en qué medida la Administración del riesgo influye en el otorgamiento de créditos a los usuarios en el periodo 2013. La Hipótesis que nos hemos planteado para el desarrollo de la presente investigación es: La Administración del riesgo es el instrumento efectivo el otorgamiento de créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica periodo 2013; Los resultados de la Administración de riesgos contribuyen en el otorgamiento de créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica periodo 2013; La Administración de riesgos genera valor agregado a través de la identificación de estos en el otorgamiento de créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica periodo 2013 y La Administración del riesgo se relaciona directamente en una gestión del otorgamiento de créditos.

La investigación que se está desarrollando es de tipo básico, el nivel de Investigación es explicativa causal, el diseño de la investigación es el no experimental, Transaccional correlacional causal, la población y muestra de investigación está conformada por los funcionarios de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica, específicamente a los funcionarios del área de otorgamiento de créditos. Las técnicas de investigación que se utilizarán serán las encuestas y el fichaje, cuyos instrumentos de investigación serán los cuestionarios y las fichas.

Los resultados que se obtendrán en la investigación nos demostraran que existe una relación directa entre la Administración de riesgos y el otorgamiento de créditos, por lo que

podríamos justificar el resultado de la presente investigación. Consecuentemente recomendamos la implementación de un sistema que identifique los riesgos y la administración de estos en el otorgamiento de créditos.

Palabras clave: Administración de riesgos y otorgamiento de créditos.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación trata sobre **“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”** donde nuestro principal objetivo es determinar la relación que existe entre La administración del Riesgo y su influencia en el otorgamiento de créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica, considerando que las colocaciones de créditos a los clientes viene a constituir el núcleo central de la Entidad, más si tenemos en cuenta a la entidad desde el enfoque Sistémico, en donde el elemento principal lo constituye el área de Créditos y/o Colocaciones; de Ahí la gran importancia del presente trabajo de investigación para determinar la relación que tiene con los demás elementos de la Organización, así mismo consideramos que la buena administración de dichos recursos garantiza el cumplimiento de los programas, objetivos y metas de la organización y la estabilidad de la entidad. .

Para su mayor comprensión, el presente trabajo de investigación se ha estructurado en cuatro capítulos, los cuales son los siguientes:

El capítulo I trata sobre el problema de investigación. Es nuestro punto de partida consiste en delimitar el problema a investigar tomando en cuenta las razones que originan la necesidad de investigar, enunciando el problema, planteando las preguntas que más se destacan al plantearse el problema, justificando la necesidad de hacer la investigación, indicando el Objetivo general de investigación que se persigue y los objetivos específicos .

El capítulo II, trata sobre el marco teórico, donde se ve primero los antecedentes, luego las bases teóricas, seguido de la hipótesis y sus variables.

El capítulo III en esta parte de la investigación trataremos sobre la metodología de investigación utilizada ya que sabemos que la Investigación es un proceso que, mediante la aplicación del método científico, procura obtener información relevante y fidedigna, para entender, verificar, corregir o aplicar el conocimiento.

Para obtener un resultado de manera clara y precisa es necesario aplicar el tipo de investigación aplicada, la investigación está muy ligada a los seres humanos, esta posee

CAPÍTULO I

PROBLEMA

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA:

Durante la década de 1990, se produjo un rápido crecimiento de las actividades financieras en el país, el cual se reflejó tanto en el nivel agregado, con el crecimiento del monto intermediado mediante el sistema financiero formal, como en el nivel de los hogares. La expansión del crédito, como consecuencia de las reformas financieras a principios de 1990 permitió, a su vez, el crecimiento del microcrédito.

Si bien es realmente difícil una comprobación total de la información obtenida, el evaluador de créditos tiene posibilidades de confirmar los datos en forma parcial. Al otorgar un crédito el funcionario bancario tiene especial interés en obtener la máxima seguridad en la recuperación del mismo, presumiblemente no se está cumpliendo las políticas en la evaluación de créditos, razón por la cual podemos suponer que hay incremento de clientes morosos en la CMAC de Arequipa Agencia Huancavelica.

El sistema financiero desempeña un papel fundamental en el funcionamiento de la economía. En ese sentido, contar con instituciones financieras sólidas y solventes permite que los recursos financieros fluyan eficientemente desde los agentes superavitarios a los deficitarios. De esta manera, es posible el aprovechamiento de las oportunidades de negocios y de consumo.

El riesgo de crédito es el tipo de riesgo más importante al que debe hacer frente cualquier entidad financiera. Un indicador de este riesgo es el nivel de morosidad de la entidad; es decir, la proporción de su cartera que se encuentra en calidad de incumplimiento. La morosidad se ha constituido en la principal causa de las dificultades que han sufrido algunos sistemas financieros y ciertas entidades de tamaño considerable. Así, una elevada cartera morosa es un serio problema que compromete tanto la viabilidad de la institución a largo plazo como la del propio sistema.

En el Perú, a diciembre de 2010, hay 1.5 millones de endeudados en alerta roja, tienen problemas que les impiden cumplir con el pago de sus créditos u obligaciones asumidos con la banca o con la SUNAT. ***Sacar una tarjeta de crédito u obtener un préstamo es cada vez más sencillo para los peruanos.*** Hoy cuando la situación económica es saludable, aparentemente no hay problemas para saldar esas deudas; así, las centrales de riesgo tienen registrados a ocho millones de personas que deben a la banca, a la SUNAT, o tienen alguna letra pendiente de pago. De ese universo de deudores "semaforizados", un 70% está con luz verde o no presenta atrasos en sus pagos, un 12% tiene luz amarilla o alguna dificultad eventual para honrar sus obligaciones, y un 18% está en rojo o incumple sus deudas. Ese último porcentaje indica que casi 1.5 millones de personas tienen problemas que les impiden cumplir con el pago de sus créditos u obligaciones asumidos. Si esa clasificación se aplicará en la banca, la luz verde equivaldría a clientes con calificación de riesgo crediticio Normal, la amarilla a los calificados con Problemas Potenciales y la roja a los Deficientes, Dudosos o en Pérdida.

Sobre la disparidad entre la morosidad que reportan las instituciones financieras (1.6 a noviembre), y el 18% de deudores con problemas para pagar sus obligaciones, según SENTINEL, Otero aclaró, en el primer caso, se trata de un porcentaje de los montos de préstamos (atrasados) respecto de la cartera total del sistema financiero. Mientras que la central de riesgo registra el número de

personas que presenta algún problema de pago de su deuda (de cualquier tamaño), y lo compara con la totalidad de sujetos con obligación pendientes.

En consecuencia, urge en la CMAC Arequipa, un replanteo de las políticas de crédito; asimismo, la implementación de un sistema de seguimiento a los evaluadores de crédito para que cumplan, con calidad, sus metas establecidas por la institución.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA:

1.2.1. Problema General:

¿De qué manera la Administración del riesgo puede convertirse en el instrumento efectivo para el otorgamiento de créditos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica periodo 2013?

1.2.2 Problemas Específicos

1.2.2.1- De que manera los resultados de la Administración de riesgos contribuyen al otorgamiento eficiente de créditos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica Periodo 2013

1.2.2.2- Cual es el Valor Agregado que aporta la Administración de riesgos para disminuir la cartera pesada de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica Periodo 2013.

1.3. OBJETIVO GENERAL Y ESPECIFICOS:

1.3.1- Objetivo General

Determinar de qué manera la Administración de riesgos puede convertirse en el instrumento efectivo en el Otorgamiento de créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica periodo 2013.

1.3.2. Objetivos Específicos:

1. Establecer si la identificación de los riesgos contribuyen al otorgamiento de crédito, consecuentemente a la disminución de la cartera pesada de cuentas por cobrar en el Periodo 2013.
2. Determinar el valor agregado que aporta la Administración de riesgos a la eficacia, eficiencia, economía y transparencia de sus Recursos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica periodo 2013.

1.4. JUSTIFICACION

1.4.1. Justificación Teórica:

La investigación realizada es para conocer la relación existente entre la Administración de riesgos y el otorgamiento de créditos de la Caja de Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica Periodo 2013 de los recursos financieros cuyos componentes del sistema de control consisten en ambiente de control, evaluación de riesgos, las actividades de control gerencial, las actividades de prevención y monitoreo, los sistemas de información y comunicación, seguimiento de resultados y los compromisos de mejoramiento en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica 2013. Hacia la eficiencia, eficacia y economía en la gestión de otorgamientos de créditos a sus usuarios.

En las instituciones Financieras como es el caso de la Caja Municipal de Ahorro y crédito Arequipa Agencia Huancavelica 2013 el control interno es un factor determinante en el proceso de la gestión de créditos, que permite garantizar que cada uno de los procesos, políticas, metas y actividades se cumplan de acuerdo a lo preestablecido, dando el máximo de rendimiento en cumplimiento de su misión.

1.4.2. Justificación Práctica:

Gracias a la aplicación práctica de la investigación científica, es decir la investigación ha permitido al hombre descubrir la verdad y la presente investigación correlacional, permite establecer la relación que existe entre la Administración de riesgos y el otorgamiento de créditos de la Caja Municipal de Ahorro y crédito Arequipa Agencia Huancavelica - periodo 2013.

1.4.3. Justificación Metodológica:

Merced al método científico la humanidad ha logrado muchos avances, y producto de ello el hombre y las instituciones han ido solucionando sus problemas a lo largo del tiempo en todos los campos del saber humano. Hoy en día la Administración de riesgos es un factor de mucha importancia y trascendental para la gestión financiera, ya que ello contribuye al desarrollo óptimo de los recursos financieros.

1.4.3. Justificación Social:

Al culminar la tesis nos permite contribuir con el saber social y profesional dando a conocer un marco de referencia para otras entidades financieras de la zona y futuras investigaciones. Así mismo permite enseñar a los clientes la importancia sobre la identificación del riesgo y su administración y el efecto que tiene en la sociedad.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES

2.1.1. A NIVEL INTERNACIONAL:

(MERCEDES BARRENO, 2009) TESIS TITULADA “RIESGO CREDITICO PARA DISMINUIR LA MOROSIDAD DE LOS CLIENTES EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FERNANDO DAQUILEMA” DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA DURANTE EL AÑO 2009, CONCLUYE:

La mayoría de los socios tiene créditos de montos inferiores, que son destinados a la agricultura, pocos son destinados al consumo. Desde el punto de vista del análisis cuantitativo, se establece que la Cartera de Crédito se ha incrementado de manera considerable en los últimos meses estudiados, esto nos permite opinar que la demanda de créditos por parte de los clientes cada vez es más exigente, debido a las facilidades en el otorgamiento y en los procesos del trámite. También, se puede deducir que la Cooperativa no presenta una cartera de morosidad alta,

y que sus índices de riesgo crediticio se encuentran por debajo de los límites fijados por la Superintendencia de Bancos.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "Fernando Daquilema", 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.

(MENDEZ, 2004) EL IMPACTO DE LA ADMINISTRACION DE RIESGO DE LAS MICROFINANZAS EN EL SALVADOR

La Administración de Riesgos es una función derivada del estudio de las finanzas, que tiene como fin esencial el manejo y la cobertura de los riesgos financieros, para mantener a la compañía en dirección de sus objetivos de rentabilidad, promoviendo la eficiencia de las operaciones y el mantenimiento del capital. El objetivo es garantizar la solvencia y estabilidad de la empresa, con un manejo adecuado de los riesgos financieros, que permita lograr equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo asumido en las operaciones, de tal forma optimizar la relación riesgo-rendimiento.

Por otro lado; la Gerencia o Administración de riesgos es la disciplina que se ocupa del estudio de cómo realizar el análisis y predicción con la mayor exactitud posible de la ocurrencia de hechos causantes de perjuicios económicos a personas naturales o jurídicas con el fin de medirlos y analizarlos para lograr su eliminación o en caso contrario disminuir sus efectos dañosos.

La Gerencia de Riesgos surge de la fusión de otras disciplinas gerenciales o asociadas a la solución del manejo del riesgo, o sea la unión de las funciones que eran realizadas por separado por profesionales del

seguro, presentándose como un nuevo concepto, aportando como elementos novedosos su propia estructura, su uso y aplicación como técnica gerencial. Pese a resultar una actividad relativamente nueva, la administración de riesgos está siendo reconocida por el mundo como una actividad útil necesaria e independiente sobre la base de que posee una técnica propia de aplicación, rápidamente identificable con los procesos que tienen que ver con la identificación, reducción y Transferencia de riesgos. El objetivo fundamental de la administración de riesgos, es el de minimizar los efectos adversos de los riesgos, con un costo mínimo mediante la identificación, evaluación y control de los mismos.

LA EVALUACIÓN DE RIESGO

Consiste en la identificación y análisis de los factores que podrían afectar la consecución de los objetivos previstos; se refiere al proceso y la metodología a través de la cual la empresa identifica las áreas de más inseguridad, que ameritan la mayor atención y la asignación de recursos para la aplicación de medidas de control.

Para evitar la ocurrencia de un riesgo es necesario poner en práctica una serie de técnicas que permitan valorarlo y determinar hasta qué límites se puede asumir.

Estas técnicas son:

- ❖ Identificación y análisis del objeto de riesgo.
- ❖ Selección del conjunto de medidas de carácter técnico adoptadas.
- ❖ Evaluación del proceso mediante el que se establece la probabilidad del riesgo.

La conducta frente al riesgo implica la prevención del mismo. La prevención procura la adopción de las medidas de precaución adecuadas especialmente en riesgos de naturaleza financiera.

POLITICA DE CREDITOS

Son todos los lineamientos que utiliza el gerente financiero de una empresa, con la finalidad de otorgar facilidades de pago a un determinado cliente. La misma que implica la determinación de la selección de crédito, las normas de crédito y las condiciones de crédito. Sirven las políticas de crédito a una empresa porque:

- ❖ Dan la pauta para determinar si concede crédito a un cliente, así como su monto.
- ❖ Conllevan a la empresa a tomar decisiones.
- ❖ Utilización de fuentes de información adecuadas.
- ❖ Utilización de métodos de análisis de créditos.

Las políticas de crédito representan la parte normativa y disciplinaria en una institución y tienen relación directa desde la identificación como sujeto de crédito hasta el otorgamiento del mismo. Por ello, es importante conocer qué es una política, su propósito y cuáles son las principales dentro de una organización.

Son los lineamientos que rigen y garantizan la eficiente gestión del crédito, los cuales emanan de los lineamientos de los directivos de cada entidad y que reflejan cómo se pretende llegar a los objetivos previstos.

Para desarrollar todas las actividades crediticias, las instituciones deben definir su portafolio de políticas y normas de crédito con el propósito de:

- ❖ Definir la política que rige la normativa y los procedimientos de crédito
- ❖ Definir las limitaciones del tratamiento a seguir en la atención de las solicitudes durante todo el ciclo crediticio
- ❖ Definir la metodología para la evaluación de las solicitudes de créditos
- ❖ Definir el procedimiento a seguir para la administración de los créditos y de todos los componentes para el control y seguimiento de

la recuperación

- ❖ Enmarcarse en los parámetros necesarios para la minimización del riesgo crediticio

2.1.2. A NIVEL NACIONAL

(AGUILAR ANDÍA) “ANÁLISIS DE LA MOROSIDAD DE LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS (IMF) EN EL PERÚ., concluye en:

- ❖ Entre los factores agregados que tienen mayor importancia en la determinación de la tasa de morosidad se encuentran la tasa de crecimiento basada en la actividad económica, las restricciones de liquidez y el nivel de endeudamiento de los agentes
- ❖ La calidad de la cartera de una institución crediticia será función directa de la política de colocaciones que ésta siga. Entre los factores específicos destacan la tasa de crecimiento de las colocaciones, el margen de intermediación financiera, el monto colocado por analista, el nivel de endeudamiento de los clientes, la gestión y eficiencia operativas de la entidad, su nivel de solvencia, la diversificación sectorial y geográfica de sus activos, las garantías y la composición de sus activos.
- ❖ Se ha encontrado evidencia que sugiere que la mayor concentración de créditos en el sector PYME (que incluye el sector agropecuario) contribuye a deteriorar la cartera colocaciones.

2.1.3. A NIVEL REGIONAL O LOCAL

(CHACON BASAGOITIA) en su tesis titulada “ EL CONTROL DEL RIESGO CREDITICIO MEDIANTE UNA ADECUADA EVALUACIÓN A LOS CLIENTES DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO TRUJILLO” S.A HUARAZ - 2006., Concluye en:

- ❖ El 80% de los analistas de crédito de la caja municipal de ahorro y crédito de Trujillo tienen contrato a plazo fijo siendo el máximo de un año, igualmente no poseen suficiente experiencia como analista de crédito.
- ❖ Los clientes de crédito de la caja municipal de ahorro y crédito de Trujillo,

no cumplen con presentar en su totalidad la documentación requerida para el otorgamiento de crédito, los que son regularizados posteriormente trayendo consigo un elevado riesgo crediticio.

- ❖ Los clientes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo muestran endeudamiento con más de 3 a 4 entidades financieras y no financieras reflejándose un alto riesgo crediticio.
- ❖ La mayoría de los analistas de crédito de la caja municipal de ahorro y crédito Trujillo no cumplen con las disposiciones complementarias de la caja.
- ❖ Los analistas de crédito con el afán de cumplir las metas establecidas por la caja municipal de ahorro y crédito de Trujillo cometen errores al momento de realizar sus evaluaciones crediticias
- ❖ Calcular la Probabilidad de Incumplimiento, así como la exposición al riesgo por parte de los deudores.
- ❖ Desarrollar sistemas de medición que permitan cuantificar las pérdidas esperadas de toda la cartera.
- ❖ Estimar las pérdidas no esperadas de la cartera.
- ❖ Comparar sus exposiciones estimadas de Riesgo de Crédito o crediticio, con los resultados efectivamente observados. En caso de que los resultados proyectados y los observados difieran significativamente, realizar las correcciones necesarias.
- ❖ Calcular las pérdidas potenciales bajo distintos escenarios, incluyendo escenarios extremos.

ADMINISTRACION DE RIESGO.

- La Administración del Riesgo es una actividad estratégica dentro de una Entidad Financiera ¿En los Planes Estratégicos de la entidad no aparecen objetivos sobre gestión del riesgo? O ¿Cuando aparecen es en un nivel menor a los objetivos comerciales o institucionales? Entonces la definición estratégica está incompleta, ya que la intermediación financiera siempre tiene riesgo. El

control del riesgo es un "insumo" fundamental del servicio financiero. Sin ese "insumo" el producto está incompleto.

- La Administración del Riesgo es una actividad estratégica dentro de una entidad Financiera y tiene como objetivo Identificar el tratamiento de los riesgos Preventivo y agregar valor a las actividades de la entidad financiera.

AUMENTAR LA PROBABILIDAD DE ÉXITO. DISMINUIR LA PROBABILIDAD DE FRACASO

- **RIESGOS EN LA ACTIVIDAD FINANCIERA:** El riesgo y la administración de los mismos es relevante en la intermediación financiera Esto lleva a que la regulación sobre esta actividad sea más sofisticada y especializada. La quiebra de un intermediario financiero no solo afecta a sus clientes. Ejemplos Como México 1994, sudeste asiático 1997 y Uruguay 2002.
- **EXPOSICION A RIESGOS EN ENTIDADES FINANCIERAS:** Se identifican la exposición a los siguientes riesgos:
 - a) Riesgo de Liquidez.
 - b) Riesgo de Crédito.
 - c) Riesgos de Mercado.
 - d) Riesgo de Capitalización.
 - e) Riesgo Regulatorio.
 - f) Riesgo Operacional.
- **Riesgo de Liquidez:** El riesgo de liquidez se produce cuando se enfrentan dificultades para atender a los acreedores. si no puede devolver los pasivos, o para hacerlo debe pagar un costo muy alto, superior al normal
- **Riesgo de Crédito:** El riesgo de crédito, es el riesgo de que la contraparte no honre sus obligaciones (el pago de un crédito); la cartera de créditos es el activo más importante en su ponderación sobre el total de los activos, y a su vez es el generador de rentabilidad. Una

incobrabilidad importante de la cartera lleva a que pueda desaparecer el patrimonio de la institución. La incobrabilidad de la cartera de créditos, genera un costo relevante para las instituciones financieras; los organismos reguladores han generado normativa prudencial para gestionar el riesgo de créditos.

Las normas más importantes refieren a:

- Requisitos mínimos de información (carpeta de deudores).
 - Aspectos a considerar en la evaluación de riesgos.
 - Incentivos hacia el requerimiento de determinadas garantías.
 - Criterios de clasificación de cartera por criterios objetivos y por criterios subjetivos.
 - Sistema de previsión de cartera, que refleje el valor real de los activos.
 - Limitaciones a las refinanciaciones de carteras vencidas (reestructuración de plazos, tasas de interés).
 - Restricciones en cuanto a concentración de carteras por clientes y por grupos económicos (diversificación de portafolio).
-
- **Riesgos de Mercado:** El riesgo de mercado es el riesgo de incurrir en pérdidas por cambios en los precios de mercado (tasas de interés, tipos de cambio). - al producirse variaciones en los precios, el valor de un activo puede reducirse y afectar el patrimonio de la entidad, el riesgo de tipo de cambio y el riesgo de tasa de interés son los más relevantes para las entidades financieras peruanas.
 - **Riesgo de Capitalización:** El riesgo de capitalización es un riesgo derivado de los riesgos que analizamos de liquidez, de crédito y de mercado.
 - **Riesgo Regulatorio:** Al ser una actividad muy regulada en casi todo el mundo, tanto por leyes de gobierno como por normas específicas, los

cambios normativos devienen en un factor de riesgo Consideremos algunos ejemplos:

- Topes en las tasas de interés
 - Mayores impuestos
 - Previsiones y clasificación de cartera
- **Riesgo Operacional:** Implica la exposición a riesgos vinculados a procesos de fraudes, ineficiencias o errores operativos, error humano y problemas de controles. los problemas de ineficiencia que generen altos costos operativos, por dificultades y fallas en los procesos, o por atraso tecnológico son importantes en negocios de escala como la intermediación financiera.

RIESGO CREDITICO EN ENTIDADES DE AHORRO Y CREDITO Y GESTIÓN DE CRÉDITOS

Es la principal actividad de una Entidad de Ahorro y Crédito. De donde se obtienen los mayores ingresos. Donde volcamos los mayores recursos (es el destino de las captaciones de agentes pasivos). Es la fuente principal de riesgo Necesita dos enfoques: individual y de conjunto. Cuánto más de tipo minorista sea la entidad, más de conjunto (procesos) debe ser el enfoque.

POLÍTICA DE CRÉDITOS: Debe establecer las prácticas contables relevantes, las leyes y reglamentos a cumplir, los procesos administrativos, los requerimientos a cumplir por parte del deudor, la documentación a presentar, las garantías, los tipos de préstamos y prestatarios que aspiramos tener. Los precios por producto y por prestatario, la política de seguimiento, la política de recuperación (extrajudicial, judicial y venta de cartera).

(GUERRA, 2007) LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO EN LA CARTERA DE CONSUMO DE UNA INSTITUCIÓN FINANCIERA

La importancia que una Institución financiera le otorgue a la Administración de Riesgos, es clave para el éxito de sus planes, objetivos, metas y resultados, ya que ésta trae

consigo el impacto en los accionistas y clientes en general. Una adecuada Administración de Riesgos debe actuar de manera proactiva en la identificación de aquellas oportunidades de negocio, donde el equilibrio entre riesgo y beneficio sea atractivo, fortaleciendo la solidez y rentabilidad de las instituciones.

La Administración de Riesgo se puede definir como, la aplicación sistemática de políticas, procedimientos y prácticas de gestión, a la tarea de identificar, analizar, evaluar, tratar y controlar los riesgos.

Los beneficios de una efectiva Administración del Riesgo son:

- Mayor posibilidad de lograr objetivos del negocio
- Mejorar el valor de la empresa contribuyendo activamente en el crecimiento y éxito de la organización
- Reducción del tiempo de la administración en apagar fuegos
- Mayor probabilidad de lograr las iniciativas de cambio
- Mayor enfoque interno en hacer las cosas correctas
- Bajo costo de capital
- Mejor base para el planteamiento de la estrategia
- Logro de ventaja competitiva
- Menos problemas repentinos y sorpresas no gratas Movimiento temprano a nuevas áreas de negocio

EL RIESGO.- Es una amenaza, peligro o incertidumbre a la cual se enfrenta una entidad financiera, por un evento o acción relacionada con sus objetivos estratégicos, líneas de negocios, operaciones y demás actividades, que pudiera afectar su situación financiera y el mercado de valores.

En otras palabras, Daniel Otero, Gerente del Departamento de Global Risk Management Solutions de Pricewaterhouse Coopers de Buenos Aires Argentina, en la conferencia “Administración del Riesgo”, llevada a cabo en el año 2000, expresa que Riesgo es, cualquier evento futuro incierto que puede obstaculizar el logro de los objetivos estratégicos, operativos y/o financieros de la organización.

El riesgo es complejo, a pesar de ser un problema antiguo, resulta fundamental en la coyuntura actual. Las empresas enfrentan cada vez riesgos más complicados e importantes, aumenta el número de competidores por los cambios tecnológicos en los sistemas de información, se modifican constantemente las organizaciones, las operaciones en los mercados son más sofisticadas, etc.

Algunas otras definiciones son: posibilidad o proximidad de un peligro o contratiempo; incertidumbre de una pérdida económica; conjunto de circunstancias que pueden disminuir el beneficio empresarial; aquellas eventualidades que pueden afectar el resultado de explotación, además, que se derivan de la incapacidad de la empresa para garantizar la estabilidad de este resultado; pérdida potencial como consecuencia de la materialización de una amenaza ante la vulnerabilidad de los controles de un sistema.

En la Revista de Auditoría y Finanzas No. 126 publicada en junio 2003, el Lic. Alejandro Villena Recinos, expone que Riesgo es, "la probabilidad de un resultado indeseable, provocando un daño o una pérdida. Esta definición involucra tres elementos claves: la incertidumbre de un evento, el daño o pérdida que ocasiona y el impacto que puede provocar a una empresa o persona

El riesgo Financiero.- Las Instituciones Financieras desarrollan una actividad de gran responsabilidad, debido a que sus negocios involucran los ahorros del público y los recursos que tienen establecidos con algún propósito, los cuales no se pueden poner en riesgo por parte de estas instituciones.

Los principales factores que determinan el Riesgo en las Instituciones Financieras son:

- Factores internos, que dependen directamente de la administración propia y/o capacidad de los ejecutivos de cada Institución.
- Factores externos, que no dependen de la administración, tales como inflación, depreciaciones no previstas de la moneda local, desastres climáticos, etc.

- Para identificar el perfil de riesgo de una Institución Financiera, debe definirse en función del objetivo principal que persigue, y con ello se determinará si su mayor riesgo es de Mercado, Crédito u Operativo.

Clasificación de Riesgos

En el concepto de riesgo financiero, se reúnen todos los tipos de riesgos que enfrentan las instituciones financieras, 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.

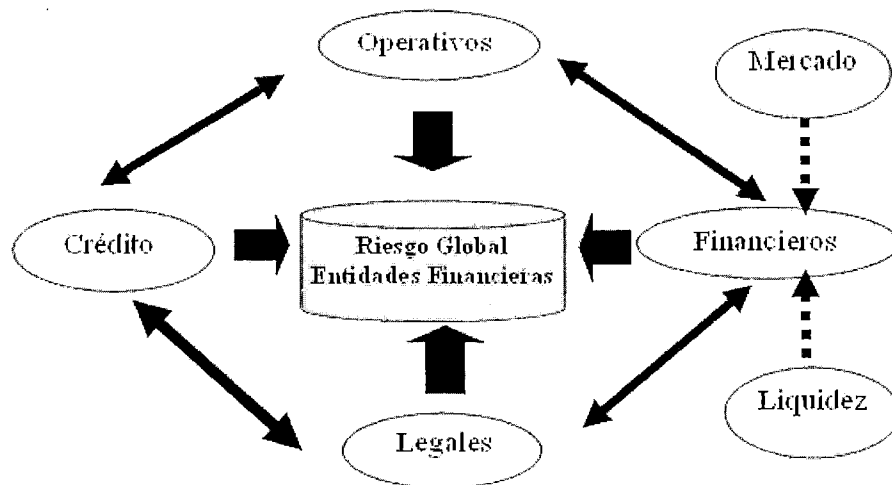
Existen muchos tipos, los cuales no difieren de los que pueda tener una institución no bancaria, algunos de ellos son:

- **Riesgo Crediticio:** 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.
- **Riesgo de Liquidez:** es la posibilidad que se produzcan pérdidas excesivas, por causa de las decisiones tomadas en pro de disponer de recursos rápidamente, para poder cumplir con los compromisos presentes y futuros.
- **Riesgo Cambiario:** es la contingencia que puede ocasionar pérdidas por las variaciones en las tasas de cambio de las diferentes monedas, con las cuales una institución financiera, realiza operaciones o tiene recursos invertidos.
- **Riesgo de Tasa de Interés:** es la disminución que puede ocurrir en el valor de los activos o del patrimonio de una entidad, debido a las variaciones en las tasas de interés, lo cual puede conducir a que la institución tenga graves pérdidas.
- **Riesgo País:** se conoce también como riesgo soberano y se refiere al incumplimiento global de las deudas de un país, por circunstancias inherentes a la soberanía del Estado, distintas del riesgo comercial. Se mide tomando en cuenta la estabilidad económica y política del país y su trayectoria sobre el cumplimiento de sus compromisos internacionales.

- **Riesgo Mercado:** tiene que ver con el desenvolvimiento futuro del negocio, de acuerdo a la actividad concreta que realiza y ante la trayectoria de los precios, tipos de cambio y tasas de interés, se puede enfrentar a pérdidas o dificultades para realizar una operación. Puede ocurrir con mayor frecuencia, cuando las entidades enfrentan riesgos de pérdidas en sus posiciones dentro y fuera del balance por movimientos adversos en los precios, tipos de cambio y tasas de interés del mercado.
- **Riesgo Operacional:** se refiere a fallas que se pueden presentar por inadecuados controles internos o malas decisiones en el ámbito corporativo. Las fallas en las operaciones pueden originar grandes pérdidas financieras por errores humanos, fraudes, incapacidad para responder de manera pronta o hacer que los intereses de la empresa se vean comprometidos de alguna manera. Estos riesgos operacionales pueden ser de conducta, infraestructura y de procedimientos.
- **Riesgo Legal:** Se puede presentar de varias maneras: este tipo de riesgo puede incluir que los activos, no se puedan recuperar con facilidad o que las obligaciones pudieran ser mayores de lo esperado, debido a una asesoría incorrecta. Las empresas son susceptibles al riesgo legal cuando se involucran en el uso de nuevos sistemas de pago y de información, nuevos tipos de instrumentos y negociaciones, así como, cuando el derecho legal de la contraparte no ha sido establecido de antemano.
- **Riesgo de Reputación:** surge por fallas operacionales, incumplimiento de leyes y reglamentos o de otras fuentes. Este tipo de riesgo es particularmente dañino, sobre todo a las entidades financieras, debido a que la naturaleza del negocio requiere que se mantenga la confianza de los depositantes, acreedores y el mercado en general. La confianza del público en las entidades financieras puede disminuir o dañar su reputación y solvencia, cuando no están siendo administradas con la integridad y calidad que se espera, así como por incumplimiento de los estándares éticos y profesionales en el sector financiero.
- **Riesgo Tecnológico:** son las pérdidas potenciales de una Institución, como consecuencia de la materialización de una amenaza ante la vulnerabilidad de un sistema computarizado; implica la pérdida de datos, debido a razones físicas o

lógicas, cambio de datos sin autorización y diseminación de la información confidencial o privada, más allá de los límites autorizados. Las amenazas son factores físicos (caídas de los sistemas informáticos, desperfectos en los equipos de cómputo, etc.) o errores, omisiones y mal uso de los equipos a través de la vulnerabilidad de los sistemas computarizados.

RIESGO GLOBAL



RIESGO DE CREDITO AMENAZA U OPORTUNIDAD (ANALISIS E IMPLEMENTACION DE LOS CREDITOS DEFAULT SWAPS)

EL INVERSOR Y EL RIESGO

Inversor, dícese de la persona física o jurídica que realiza operaciones de compra o venta de valores negociables con el objeto de colocar su capital y obtener la máxima rentabilidad. Esta es la definición que diccionarios y enciclopedias hacen de los inversores. Tras esta sencilla explicación se hallan cientos de términos y aspectos a tener en cuenta y que dificultan el proceso de decisión de los inversores. Todos ellos los podemos englobar bajo la palabra: riesgo.

Desde un punto de vista amplio definimos riesgo como la contingencia, probabilidad o proximidad de un peligro o daño. Desde el punto de vista económico, el riesgo es la pérdida financiera que el inversor debe valorar a la hora de realizar una inversión. Esta pérdida puede deberse a diferentes aspectos, y según éstos, se pueden definir diferentes tipos de riesgo, como por ejemplo: el riesgo de tipo de interés, el riesgo de divisa, el riesgo de volatilidad, el riesgo de precio o el riesgo de crédito, entre otros.

Tipos de riesgos de interés: El riesgo de tipos de interés es el riesgo que soporta un inversor ante variaciones de los tipos de interés en sentido diferente al esperado.

El riesgo de tipos, a su vez, se divide en otros dos: el riesgo de mercado o market risk y el riesgo de reinversión o reinvestment risk. El primero es el que origina las pérdidas de capital por un aumento de los tipos de interés. La mayor o menor sensibilidad del precio ante las variaciones que se puedan producir en los tipos de interés de mercado dependerán de las características propias del activo. El riesgo de reinversión, se materializa cuando la reinversión del propio activo o de sus flujos de caja debe realizarse a unos tipos inferiores a los previstos y, como en el caso anterior, la mayor o menor incidencia de este efecto, dependerá de las características específicas del activo.

(ROSILLO) ESTRATEGIAS, POLITICAS Y CONTROL FINANCIERO EN EL RIESGO DE LA OTORGACIÓN DE CRÉDITOS PARA EL SECTOR AGRÍCOLA DE PICHINCHA EN EL ÚLTIMO QUINQUENIO, DEL BANCO NACIONAL DE FOMENTO.

Todo crédito debe pasar por una etapa de evaluación previa por simple y rápida que ésta sea. Pero debe entenderse que todo crédito por fácil, bueno y bien garantizado que parezca tiene riesgo. Sin embargo el análisis de crédito no pretende acabar con el 100% de la incertidumbre del futuro, sino que disminuya, Para ello es necesario y

muy importante contar con buen criterio y sentido común, aspectos necesarios en la evaluación de un crédito.

En el proceso de evaluación de un crédito para una empresa se debe contemplar una evaluación profunda tanto de sus aspectos cualitativos como cuantitativos; y, es necesario considerar el comportamiento pasado del cliente tanto como cliente de la misma institución como de las demás instituciones. La decisión crediticia se la debe tomar en base a antecedentes históricos o presentes.

Después de haber realizado un análisis concienzudo del crédito es necesario tomar una decisión por lo que se recomienda escoger 4 o 5 variables de las tantas que se dieron para su elaboración.

En lo que se refiere a casos de garantía, debe tratarse en la mejor forma posible tener la mejor garantía y que tenga una relación con el préstamo de 2 a 1 esto con el fin de poder cubrir ampliamente el crédito.

(MURILLO FLORES, 2010) ADMINISTRACION DE RIESGO CREDITICIO Y SU INFLUENCIA EN LA MOROSIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHIQUINQUIRA DURANTE EL PERIODO 2010.

ADMINISTRACION DEL RIESGO DE CREDITO

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.

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

1. 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.
2. 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.
3. 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.

(DELGADO, 2008) La administración del riesgo de crédito en los establecimientos de Crédito.

CARACTERISTICAS ESENCIALES DE LOS ESTABLECIMIENTO DE CREDITO RIESGO DE CREDITO INHERENTE A LOS ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO Y SU IMPORTANCIA

Como quiera que el Riesgo de Crédito es inherente a los establecimientos de crédito, es preciso considerar, en primer lugar, cuáles son las características fundamentales de esta clase de instituciones, así como determinar porque razón la Superintendencia Financiera les ordena la adopción de un sistema encaminado a la adecuada administración del riesgo crediticio.

De conformidad con el Sistema Financiero las instituciones que conforman el sistema financiero son los establecimientos de crédito. Estos, en su concepción original, cumplen un papel fundamental en la economía: canalizar recursos del público captados a través de depósitos, a la vista o a término, para financiar necesidades de hogares y firmas, a través de préstamos, descuentos, anticipos u otras operaciones activas de crédito.

Estas instituciones obtienen recursos mediante el desarrollo de mecanismos de captación de dinero, comúnmente denominados, operaciones pasivas. En el Perú, los establecimientos de crédito captan recursos principalmente, mediante cuentas corrientes y cuentas de ahorro, así como también por medio de depósitos a Plazo a través de Certificados de Depósito a Plazo Fijo (CDPs).

En términos generales la actividad de las entidades financieras consiste en la intermediación de fondos, el cual se realiza en condiciones y con consecuencias especiales. En esta intermediación, las entidades aceptan depósitos del público, que luego representarán su pasivo o deudas (materializado en cuentas corrientes, de ahorro, CDPs) y con los fondos provenientes de estos depósitos, otorgan los créditos a firmas y hogares que luego representarán su activo o acreencias. Es decir, transforman, con los

mismos recursos, obligaciones en acreencias. Así mismo, modifican los plazos. Una obligación pasiva a la vista la convierten en una acreencia a corto, mediano o largo plazo. De igual manera, los establecimientos de crédito transforman los intereses. Aquellos que otorgan en sus operaciones pasivas no son los mismos que cargan en las activas.

RIESGO DE CREDITO INHERENTE A LOS ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO Y SU IMPORTANCIA

Pero, ¿Qué es el riesgo de crédito? El riesgo de crédito para las entidades financieras se define como la probabilidad de que los deudores de estas entidades sean incapaces de cumplir sus obligaciones y, por lo tanto, afecten los activos de las instituciones acreedoras. Por su parte, el Comité de Basilea lo define como "el potencial de que el deudor de un banco o contraparte falle en el cumplimiento de sus obligaciones de acuerdo a lo acordado". Si bien en la mayoría de los casos son los préstamos la causa común de riesgo de crédito, también se pueden encontrar otras actividades e instrumentos del sector financiero que implican este tipo de riesgo, como aquellas que se derivan de las inversiones realizadas en el mercado de valores, las que ocurren dentro y fuera de balances y las transacciones interbancarias, entre otras.

Por lo general, el Estado, por medio de un ente o entes encargados de la regulación y supervisión, obliga a las entidades financieras a administrar el riesgo de crédito de manera eficiente, exigiendo una efectiva evaluación de la capacidad de pago o de cumplimiento del deudor y el reconocimiento de las pérdidas tanto esperadas como inesperadas que el incumplimiento de éste puedan generar en la institución crediticia. En respuesta a esta obligación, las entidades desarrollan mecanismos de autocontrol, administrando el riesgo de crédito de los préstamos identificando, midiendo, evaluando, monitoreando y controlando de manera constante todo factor que pueda implicar un aumento latente en el riesgo de crédito. De esta manera, los establecimientos de crédito pueden evitar grandes exposiciones a pérdidas por incumplimiento de los deudores, mantener la estabilidad del sistema y, por lo mismo, conservar la confianza de los usuarios que les depositan sus ahorros.

Ahora bien, puede decirse que la importancia de manejar el riesgo de crédito radica, además de la preservación de la estabilidad del sistema, en la protección del ahorro del público, que como se mencionó con anterioridad, constituye los fondos con los cuales las entidades financieras otorgan préstamos a sus usuarios. Si hay incumplimiento por parte de los deudores de crédito, las entidades, además de registrar las pérdidas correspondientes en sus estados de resultados, arriesgan los fondos que el público les deposita. Lo anterior puede desprenderse de dos situaciones:

- ❖ Las entidades implementan estándares de otorgamiento y cobranza de crédito flexibles en favor de los deudores o,
- ❖ Las entidades desatienden cambios desfavorables en la economía u otras circunstancias de mercado, que deterioran la capacidad de pago de los deudores de los préstamos. En realidad, las entidades pueden controlar por lo menos la primera de las dos situaciones que se acaban de mencionar. A la misma, apuntan las reglas de administración del riesgo de crédito.

PRINCIPIOS PARA LA ADMINISTRACION DEL RIESGO

Las prácticas sanas definidas en este documento están relacionadas específicamente con las siguientes áreas:

- ❖ establecer un entorno apropiado para el riesgo de crédito;
- ❖ operar bajo un proceso sano para otorgar créditos;
- ❖ mantener un proceso adecuado para administrar, medir y monitorear el crédito.
- ❖ garantizar controles adecuados del riesgo de crédito.

A pesar de que las prácticas específicas de administración del riesgo de crédito pueden variar entre los bancos, dependiendo de la índole y complejidad de sus actividades de crédito, un programa completo de administración del riesgo de crédito tiene que incluir estas cuatro áreas en evaluar la administración del riesgo de crédito.

2.2 BASES TEORICAS:

2.2.1 ADMINISTRACION DE RIESGOS:

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.

Por tanto, la Administración de riesgos puede ser definido como el proceso de identificación y gestión global de los riesgos clave del negocio con el objeto de mitigar la exposición total de la empresa.

Este proceso busca alinear la estrategia, los procesos, las personas, la tecnología y el conocimiento con el propósito de evaluar y administrar las incertidumbres que la empresa enfrenta al crear valor. Primero, equipa a los responsables asignados a dicho proceso con un marco útil para definir las tareas esenciales de administración de riesgos. En segundo lugar, es un proceso sistemático para

52

construir y mejorar todas las capacidades de administración de riesgos, el cual, conforme va evolucionando, proporciona la plataforma de lanzamiento para una verdadera administración integral de riesgos.

La administración de Riesgos es la disciplina que combina los recursos financieros, humanos, materiales y técnicos de una empresa, para identificar o evaluar los riesgos potenciales y decidir cómo manejarlos, con la combinación óptima de costo – efectividad.

La administración de riesgos en un marco amplio implica que las estrategias, procesos, personas, tecnología y conocimiento están alineados para manejar toda la incertidumbre que una organización enfrenta.

Por otro lado los riesgos y oportunidades van siempre de la mano, y la clave es determinar los beneficios potenciales de estas sobre los riesgos. ***Podemos agregar que es una función empresarial cuyo objetivo es la conservación de los activos y del poder de generación de beneficios mediante la minimización a largo plazo del efecto financiero de las pérdidas accidentales.***

2.2.2 OBJETIVO DE LA ADMINISTRACION 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.

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 consecuenciales:

- 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.

2.2.3 PROCESO DE ADMINISTRACION DE RIESGOS

Puede ser desarrollado de las siguientes formas:

- i. Incursión 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. En ocasiones se les daba la responsabilidad al área financiera pero es muy ambigua ya que no están bien definidas las acciones.
- ii. Contratar una consultoría de un despacho específico.

- iii. La contratación de Brockers; cuando uno los contrata es un apoyo al área de riesgos que ya tiene la empresa, ya que la empresa requiere solucionar y/o minimizar riesgos financieros

El riesgo es consustancial con la actividad de una entidad financiera, por tanto la gestión del riesgo es inherente en la gestión de este tipo de negocio. En este capítulo se describirá cómo se realiza la gestión del riesgo de crédito en una entidad financiera desde la Dirección de Riesgos, mediante la definición de políticas, metodologías y límites de riesgos, así como del examen del proceso del riesgo de crédito: análisis, seguimiento, control y recuperación.

La esencia del negocio es tomar dinero para luego prestarlo y obtener un diferencial, una rentabilidad.

Por lo tanto se asume un riesgo que habrá que valorar y gestionar. La gestión del riesgo de las entidades financieras se ha ido tecnificando en gran medida en los últimos años. El crecimiento del mercado, el nacimiento de nuevos productos, la competencia, la mayor posibilidad de acceso al crédito por parte de las economías producen la necesidad de contar con sistemas/herramientas que permitan la valoración/gestión de los riesgos de manera más eficiente.

La gestión de los riesgos de una entidad financiera es una función, en primer lugar, del nivel superior de la Dirección, quien elegirá y fijará la estrategia. La independencia del área de gestión de riesgos y a su vez la interrelación con el resto de áreas de la entidad financiera es clave. Además de las funciones básicas de Análisis, Seguimiento y Control y Recuperaciones la responsabilidad principal de la Dirección de Riesgos es la definición de políticas y metodologías y la fijación de límites de riesgo, así como su implantación en todos los procesos de la entidad financiera.

30

La importancia creciente que se concede hoy en día a los riesgos financieros y su gestión por parte de una entidad bancaria se debe a múltiples factores, entre los que destacamos a continuación los siguientes:

La desregulación y liberalización de la actividad bancaria de las últimas décadas ha permitido a estas entidades hacer cualquier tipo de actividad financiera excepto la de seguros. Ello ha ido acompañado de una regulación prudencial de solvencia o recursos propios mínimos que las entidades deben poseer en función de los riesgos que asuman y que pasa a ser el mecanismo supervisor básico del sistema. Ello les obliga a las entidades a identificar todos los riesgos significativos que asume en sus operaciones de activo o con riesgo condicionado (avales, derivados, etc.) y a valorar si tiene los recursos propios mínimos exigidos para garantizar dichos riesgos, o si por el contrario debe aumentarlos o renunciar a dicha actividad de préstamo o inversión.

Otro factor que ha influido en la mayor preocupación por la gestión de los riesgos ha sido la pérdida relativa de importancia de los productos de ahorro tradicional en favor de los mercados de valores (también conocido como fenómeno de desintermediación financiera). Los valores, por su carácter negociador, reflejan mejor a través de los precios de mercado los riesgos que llevan inherentes (de interés, de precio), por lo que el conocimiento y gestión de dichos riesgos cobra importancia a la hora de seleccionar la composición óptima de una cartera de inversión.

Por último, como consecuencia de la globalización financiera se han multiplicado las operaciones en moneda extranjera. Ello unido a la mayor variabilidad o volatilidad de los mercados financieros y cambiarios y a la inestabilidad de los tipos de interés y de cambio ha supuesto un incremento de riesgos que ha puesto de manifiesto la conveniencia de contar con una adecuada estrategia de gestión de riesgos: cobertura para eludir sus consecuencias, especulación para

aprovecharse de ellas y arbitraje para beneficiarse de las imperfecciones que se generan en los mercados.

Así pues, el incremento en la internacionalización de las operaciones de la banca, su mayor actividad como intermediario en los mercados de valores y la mayor volatilidad de los precios, tipos de interés y tipos de cambio en los mercados financieros, han convertido a la gestión de riesgos en una de las funciones principales de los intermediarios bancarios.

La regulación bancaria es muy estricta debido a la capacidad que tienen las entidades bancarias de crear dinero, y busca, fundamentalmente, la estabilidad monetaria (control de la inflación) y financiera (solvencia de las instituciones que gestionan medios de pago y flujos financieros), así como la protección de clientes y depositantes.

Vamos a analizar los diferentes tipos de riesgos de una entidad financiera y la regulación que afecta a los riesgos bancarios. Esta regulación básicamente pretende garantizar la solvencia de estas instituciones obligándolas a contar con recursos propios suficientes en función de los riesgos que asumen en sus operaciones activas de inversión y financiación. La regulación se articula en tres grandes bloques: ***normas de solvencia, de transparencia y de cobertura de riesgos a los depositantes.***

2.2.4 TIPOLOGIA DE RIESGOS EN LAS ENTIDADES FINANCIERAS:

En el ámbito financiero nos encontramos que el concepto de riesgo puede venir asociado tanto a situaciones de pérdidas extraordinarias (lo más comúnmente conocido), pero también de beneficios extraordinarios, de ahí que los conceptos de riesgo y volatilidad se encuentren íntimamente ligados en el argot financiero.

Para comprender la importancia de una correcta identificación y gestión de los riesgos de naturaleza financiera, hay que tener presente la vulnerabilidad de las

instituciones financieras frente a los riesgos financieros, y la del sistema financiero en su conjunto. La explicación se encuentra en que una situación de crisis de una institución financiera se puede propagar con gran rapidez por todo el sistema financiero. Este riesgo es conocido como "riesgo sistémico", ya que tiene efectos desestabilizadores sobre todo el conjunto del sistema financiero, dada la fragilidad de las entidades bancarias que mantienen una mínima proporción de reservas líquidas sobre sus pasivos.

En caso de crisis de una entidad bancaria puede ocurrir que se desencadenen reacciones de pánico colectivo entre los depositantes y acudan de forma masiva a retirar sus fondos de las entidades, y éstas se encuentren con que no disponen de reservas líquidas suficientes para atender todas las peticiones. En esta situación se produce una crisis de liquidez generalizada que conlleva el colapso del sistema de pagos del país, con sus consiguientes efectos nocivos sobre el resto del sistema económico.

En este contexto de excepcional riesgo de contagio de las crisis de instituciones financieras, tanto los gestores de las instituciones como las autoridades supervisoras y/o reguladoras asumen un papel activo en términos de gestión y prevención de situaciones de riesgo excepcional. Tal y como se ha visto a raíz de la actual crisis financiera, las autoridades (ya sean los bancos centrales o los gobiernos de cada país) han asumido un papel activo interviniendo rápidamente en los mercados mediante la inyección de importantes volúmenes de recursos para aliviar, de ese modo, las tensiones de liquidez que habían comenzado a generarse.

En términos generales, la gestión de riesgos abarca el conjunto de prácticas destinadas a optimizar el nivel global de riesgo asumido por una entidad, ya que el negocio de intermediación financiera consiste, precisamente, en asumir los distintos tipos de riesgos financieros y determinar la combinación óptima en términos de rentabilidad y riesgo. Por consiguiente, las entidades han de optimizar

el nivel de riesgos asumidos y para ello lo primero que deben hacer es identificarlos correctamente.

A continuación hay que realizar una medición individualizada, aproximando las consecuencias negativas que pueden llegar a generar estos riesgos con niveles significativos de probabilidad y evaluando su incidencia en la situación de la entidad.

El tercer paso consiste en definir cuál es el nivel óptimo de exposición global al riesgo y distribuirlo entre los riesgos individualizados.

La última etapa pretende definir y poner en práctica el conjunto de actuaciones encaminadas a acercar el nivel de cada riesgo asumido al nivel considerado óptimo.

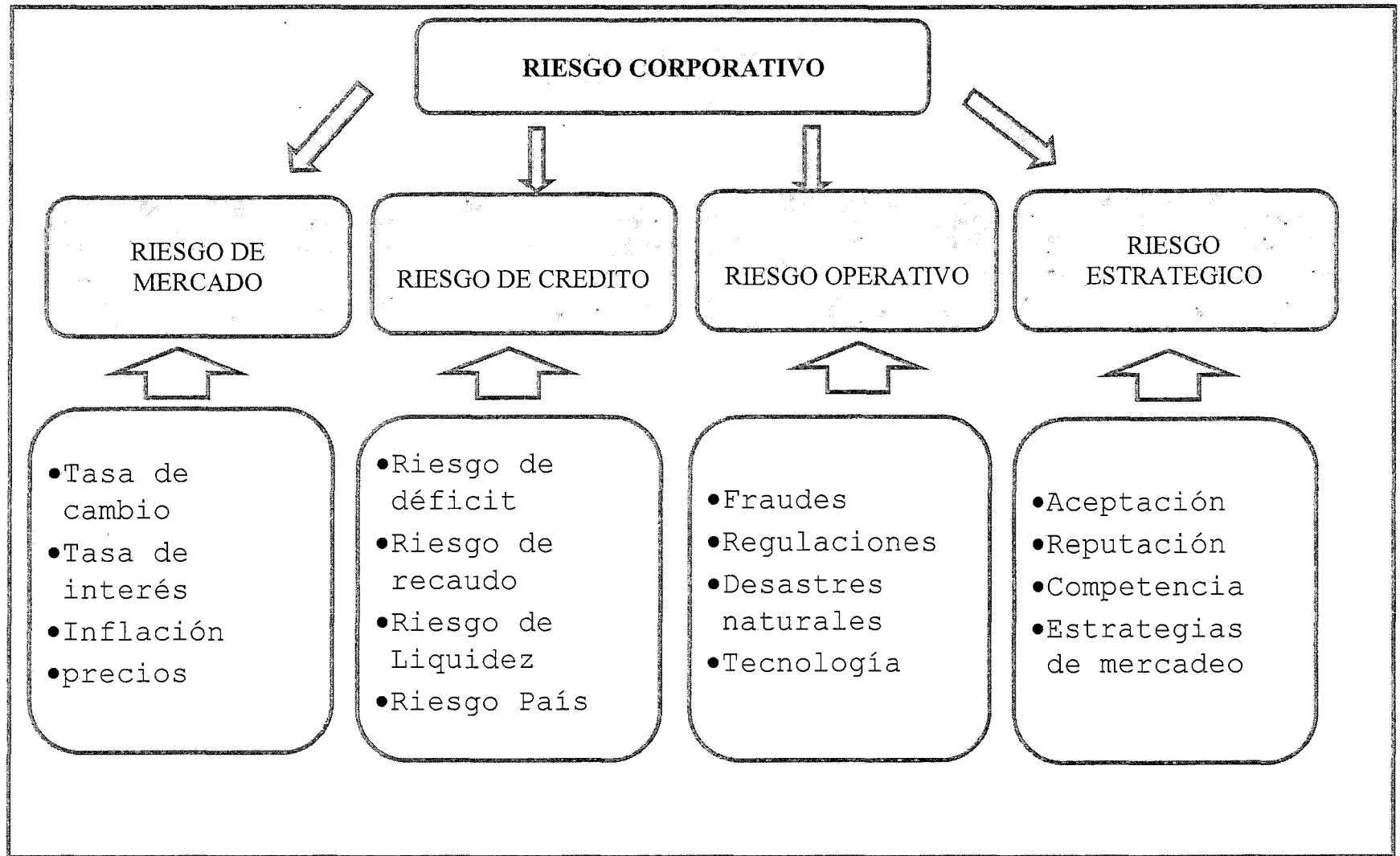
Estas actuaciones se basan fundamentalmente en la operativa con derivados financieros - como opciones y futuros financieros- cuya contratación por parte de los intermediarios financieros ha crecido espectacularmente en los últimos años.

2.2.5 TIPOS DE RIESGOS:

Jorion (2000) define el riesgo como "la volatilidad de los resultados esperados, generalmente 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.***

- a) ***Riesgo de crédito:*** El riesgo de crédito es intrínseco a la actividad que realiza una entidad financiera. Es el que desarrollaremos con más amplitud a lo largo de estas reflexiones.
- b) ***Riesgo operacional:*** También denominado riesgo operativo, es fundamentalmente el riesgo del mal funcionamiento interno.

- 76
- c) *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.
 - d) *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.
 - e) *Riesgo estratégico o de negocio*.
 - f) *Riesgo de liquidez*.
 - g) *Riesgo de reputación*



El riesgo de crédito se ha vuelto más complejo, siendo cada vez más necesarios mecanismos que permitan una adecuada cuantificación de su magnitud y tratamiento a nivel global de la entidad. Tal es la importancia de una adecuada gestión del riesgo de crédito, que el Banco Internacional de Pagos (*Bank for International Settlements*, BIS) sostiene que constituye un componente crítico y esencial para que las organizaciones bancarias cosechen éxitos desde una perspectiva a medio y largo plazo para asegurar su supervivencia.

En general, podemos afirmar que el riesgo de tipo de interés se manifiesta en cambios en el valor de las posiciones cuando varían al alza o a la baja los tipos de interés. Esta variabilidad de los tipos de interés puede afectar al margen financiero de la entidad (cuenta de resultados) y al valor patrimonial de instrumentos financieros de renta fija (balance de situación).

LA MEDICIÓN DE LOS RIESGOS:

Indicadores de Medición: Los indicadores utilizados en la medición de los riesgos de liquidez, tomarán en cuenta el descalce de plazos existentes entre los pasivos y activos de corto plazo, y la disponibilidad de fondos para satisfacer las obligaciones de la Entidad.

Los indicadores se presentan a continuación:

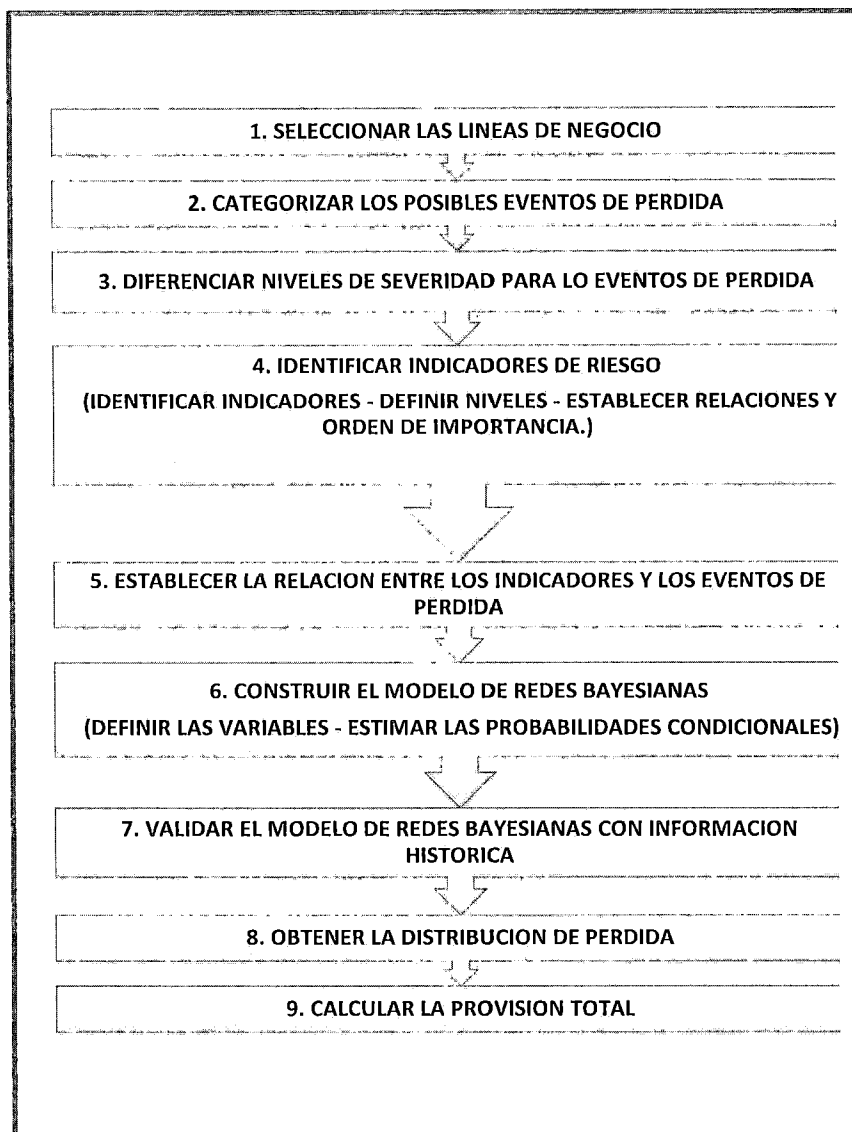
<u>Indicador</u>	<u>Interpretación</u>	<u>Estándares</u>
Total de pasivos de corto plazo/ Total de activos líquidos de corto plazo	Mide la relación del vencimiento de los pasivos de corto plazo con el vencimiento de los activos de corto plazo, e indica problemas de un posible "descalce".	100% (indica un "match")
Efectivo + Inversiones de corto plazo/ Activos totales	Mide el porcentaje de los activos que son líquidos o convertibles a efectivo en el corto plazo.	10%

Para llevar a cabo este proceso los gestores de las entidades han de construir las denominadas matrices de riesgo, cuya estructura se recoge en la figura 02 que aparece a continuación.

FIGURA N° 02

Tipo de riesgo	Fuente de riesgo	Naturaleza	Frecuencia	Incidencia
Interno	Procesos internos	Sistemas de control Modelos valoración Errores contables ...	Baja Media Alta	
	Personas	Errores humanos Fraudes Ambiente laboral....	Baja Media Alta	
	Tecnologías de información	Sistemas informáticos Tecnológicos	Baja Media Alta	
Externo	Eventos extraordinarios	Regulación Desastre natural	Baja Media Alta	
		Terrorismo	Baja Media Alta	

La metodología consta de nueve grandes pasos los cuales se presentan en la Figura 03, y se describen detalladamente a continuación.



2.3. HIPÓTESIS:

2.3.1. Hipótesis General:

La Administración del riesgo es el instrumento efectivo para el otorgamiento de créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica periodo 2013

2.3.2. Hipótesis Específicas:

Los resultados de la Administración de riesgos contribuyen en el otorgamiento de créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica periodo 2013

La Administración de riesgos genera valor agregado a través de la Identificación de estos en el otorgamiento de créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica periodo 2013

2.4 DEFINICION DE TERMINOS

- ✓ **Cartera de Negociación.-** 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.-** Activo que sirve como garantía para respaldar una operación, como por ejemplo la concesión de un crédito o una emisión de bonos.
- ✓ **Derivado Financiero.-** Instrumentos financieros cuyos flujos en un momento del tiempo dependen del valor que tome otro activo, denominado activo subyacente, en ese momento.
- ✓ **Desintermediación.-** 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 - es decir, sin

pasar por los intermediarios – entre los inversores de los mercados financieros.

- ✓ **Gestión de Riesgos.-** Abarca el conjunto de prácticas destinadas a optimizar el nivel global de riesgo asumido por una entidad.
- ✓ **Liquidez.-** Facilidad y certeza de convertir rápidamente un instrumento financiero en dinero, a corto plazo y sin sufrir pérdidas.
- ✓ **Rating.-** Se refiere a la calificación que recibe una institución o instrumento financiero en términos de su riesgo de crédito.
- ✓ **Riesgo de Crédito.-** 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.-** 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.-** 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.-** 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.-** 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.

- ✓ **Riesgo Operativo.-** Surge como consecuencia del mal funcionamiento de los sistemas de control y gestión de la entidad en sentido genérico, e incluye una gran variedad de aspectos como el control interno de riesgos, los sistemas operativos de gestión, los sistemas informáticos, modelos de valoración inadecuados así como posibles errores humanos y fraudes.
- ✓ **Riesgo País.-** Riesgo asociado a las deudas de un país por circunstancias inherentes a la soberanía de los estados y diferentes del riesgo comercial habitual.
- ✓ **Riesgo Reputacional.-** Surge cuando un evento de riesgo crea la percepción de que el comportamiento de una entidad difiere del esperado por sus grupos de interés y ello repercute de forma directa o indirecta en el valor de la entidad.

2.5. IDENTIFICACIÓN DE VARIABLES:

2.5.1. Variable Independiente: Administración de riesgos

La Administración de riesgos consiste en el proceso de análisis de posibles contingencias que vayan a perjudicar el normal funcionamiento de sus actividades en una determinada entidad, según corresponda en el logro eficiente y efectivo de metas y objetivos, con el propósito de prevenir, identificar y evitar errores, así como procurar informarse, corregir desviaciones y promover acciones de decisión en tal sentido.

2.5.2. Variable Dependiente: Otorgamiento de créditos

El otorgamiento de créditos puede ser definido como el proceso de planear, analizar y controlar las actividades financieras de la empresa buscando maximizar los resultados operativos.

2.6. DEFINICIÓN OPERATIVA DE LAS VARIABLES E INDICADORES

TIPO DE VARIABLE	NOMBRE DE LA VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	INSTRUMENTO	ESCALA VALORATIVA
I. VARIABLE INDEPENDIENTE	ADMINISTRACION DE RIESGOS- PROCESO	1. Ambiente de Control	1.1. Integridad Personal y valores éticos 1.2. Competencia de los Funcionarios 1.3. Estilo de Dirección y Gestión 1.4. Estructura Organizativa-Organigrama 1.5. Asignación de Autoridad y Responsabilidad	Cuestionario de encuesta	5. Siempre 4. Casi siempre 3. A veces 2. Casi nunca 1. Nunca
		2. Evaluación del Riesgo	2.1. Misión, Objetivos y Políticas 2.2. Objetivos a nivel de Proceso o Actividad 2.3. Identificación de Riesgos 2.4. Estimación del Riesgo 2.5. Manejo del Cambio	Cuestionario de encuesta	5. Siempre 4. Casi siempre 3. A veces 2. Casi nunca 1. Nunca
		3. Planificación	3.1. Conocimiento de la entidad I 3.2. Evaluación del sistema de control Interno 3.3. Coordinación entre áreas 3.4. Documentación 3.5. Carta de Control Interno 3.6. Identificación de Áreas Críticas	Cuestionario de encuesta	5. Siempre 4. Casi siempre 3. A veces 2. Casi nunca 1. Nunca
		4 Ejecución	4.1. Programa de trabajo 4.2. Procedimientos. 4.3. Sistemas de Información Integrado 4.4. Flexibilidad al cambio de Procedimientos 4.5. Evidencias. 4.6. Papeles de Trabajo 4.7. Canales de Comunicación 4.8. Hallazgos 4.9. Comunicación 4.10. Evaluación de los descargos 4.11. Observaciones	Cuestionario de encuesta	5. Siempre 4. Casi siempre 3. A veces 2. Casi nunca 1. Nunca
		5. Informe	5.1 Informe de identificación 5.2. Retroalimentación. 5.3 Valor agregado.	Cuestionario de encuesta	5. Siempre 4. Casi siempre 3. A veces 2. Casi nunca 1. Nunca
II. VARIABLE DEPENDIENTE	OTORGAMIENTO DE CREDITOS	1. Proceso de Presentación de requisitos	1.1. Generales 1.2. Específicos	Cuestionario de encuesta	5. Siempre 4. Casi siempre 3. A veces 2. Casi nunca 1. Nunca
		2. Analisis ,evaluación	2.1.General , garantía 2.2. Solvencia económica 2.3. Solvencia moral 2.4. Liquidez Financiera	Cuestionario de encuesta	5. Siempre 4. Casi siempre 3. A veces 2. Casi nunca 1. Nunca
		3. Aprobación.	3.1. Comunicación 3.2. Efectivización 3.3. Amortización 3.4. Seguimiento	Cuestionario de encuesta	5. Siempre 4. Casi siempre 3. A veces 2. Casi nunca 1. Nunca

Fuente: Elaboración propia

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. ÁMBITO DE ESTUDIO:

Distrito : Huancavelica
Provincia : Huancavelica
Región : Huancavelica

3.2. TIPO DE INVESTIGACIÓN:

Según **Hugo Sánchez Carlessi (1998; 13)**, "El tipo de estudio del presente trabajo de investigación es aplicada porque se caracteriza por su interés en la aplicación de los conocimientos teóricos a determinada situación concreta y las consecuencias prácticas que de ella se deriven. La investigación aplicada busca conocer para hacer, para actuar sobre una realidad circunstancial".

3.3. NIVEL DE INVESTIGACIÓN:

El nivel de investigación es el correlacional. Según **Roberto Hernández Sampiere y otros (2006; 105)** "La investigación correlaciona asocia variables mediante un patrón predecible para un grupo o población. Este tipo de estudio tiene como propósito conocer la relación que existe entre dos o más conceptos, categorías o variables en un contexto en particular".

3.4. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

3.4.1. Método General: En el trabajo de investigación, se utilizará el Método Científico como Método General. El estudio del método científico es objeto de estudio de la epistemología. Asimismo, el significado de la palabra "método" ha variado. Ahora se le conoce como el conjunto de técnicas y procedimientos que le permiten al investigador realizar sus objetivos.

A decir de **Hugo Sánchez Carlessi (1998; 9)**, "El método científico se define como un proceso formal, sistema, racional e intencionado en el que se lleva a cabo el método científico de análisis, es un procedimiento reflexivo, controlado y crítico que permite descubrir nuevos hechos o datos en cualquier campo del conocimiento en un momento histórico concreto".

3.4.2. Método Específico: El método Descriptivo. Según **Oseda, Dulio (2008:118)** "El Método descriptivo se preocupa primordialmente describir algunas características fundamentales de conjuntos homogéneos de fenómenos, utilizando criterios sistemáticos para destacar los elementos esenciales de su naturaleza. Caracteriza un fenómeno o una situación concreta indicando sus rasgos diferenciadores".

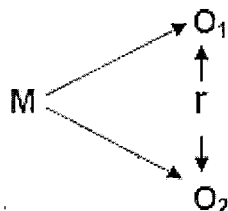
El propósito del investigador es describir situaciones y eventos. Esto es, decir cómo es y cómo se manifiesta determinado fenómeno. Los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido a análisis. Miden o evalúan diversos aspectos, dimensiones o componentes del fenómeno o fenómenos a investigar. Desde el punto de vista científico, describir es medir. Esto es, en un estudio descriptivo se selecciona una serie de cuestiones y se mide cada una de ellas independientemente.

3.5 DISEÑO DE INVESTIGACION

El diseño de investigación es el no experimental. Según **Roberto Hernández Sampiere y otros (2006:205)**, "El diseño no experimental podría definirse como la investigación que realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir se trata de estudios donde no hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables. Lo que hacemos en la investigación científica no experimental es observar fenómenos tal como se dan en su contexto natural, para después analizarlos".

Según **Hugo Sánchez Carlessi y otros (1998:79)**, "La investigación descriptivo - correlacional, se orienta a la determinación del grado de relación existente entre dos a más variables de interés en una misma muestra de sujetos o el grado de relación existente entre dos fenómenos o eventos observados".

El esquema es el siguiente



Donde:

M = Muestra

O₁ = Observación de la variable 1.

O₂ = Observación de la variable 2.

r = Correlación entre dichas variables.

3.6. POBLACIÓN, MUESTRA Y MUESTREO

3.6.1. LA POBLACIÓN:

Según **Oseda, Dulio (2008:120)** "La población es el conjunto de individuos que comparten por lo menos una característica, sea una ciudadanía común, la calidad de ser miembros de una asociación

voluntaria o de una raza, la matrícula en una misma universidad, o similares”.

La población es un conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones.

En el caso de nuestra investigación, la población estará conformada por 15 funcionarios de la Caja Municipal de Ahorros y Créditos Arequipa Agencia Huancavelica Periodo 2013.

3.6.2. MUESTRA:

Según **Portocarrero Merino, Ewer (2005; 58)** menciona que “la muestra es una parte pequeña de la población o un subconjunto de esta, que sin embargo posee las principales características de aquella. Esta es la principal propiedad de la muestra (poseer las principales características de la población) la que hace posible que el investigador, que trabaja con la muestra, generalice sus resultados a la población”.

El Muestreo será conformado por los mismos 15 funcionarios de la Caja Municipal de Ahorros y Créditos Arequipa Agencia Huancavelica.

3.7. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

3.7.1. TÉCNICAS:

Según **Portocarrero Merino, Ewer (2005; 64)** las técnicas son “procedimientos para recolectar la información requerida: entrevista, Observación, Encuesta, Técnicas de Evaluación, Análisis documental, Fichaje”.

Las técnicas usadas en la presente investigación serán las encuestas, entrevista y las de observación.

Según **Oseda, Dulio (2008:127)** la encuesta "es una técnica destinada a obtener datos de varias personas cuyas opiniones impersonales interesan al investigador".

3.7.2. LOS INSTRUMENTOS:

Según **Portocarrero Merino, Ewer (2005; 64)** los instrumentos son "medios que permiten al investigador registrar la información: cuestionario, guía de entrevista, guía de observación, test, etc."

El cuestionario de encuesta es un conjunto de preguntas, preparados cuidadosamente sobre los hechos y aspectos que interesan en una investigación sociológica para su contestación por la población o su muestra a que se extiende el estudio emprendido

Los instrumentos a utilizarse en la siguiente investigación son el cuestionario y guía de entrevista.

3.8. PROCEDIMIENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS:

Los procedimientos de recolección de datos estarán en función al cronograma establecido del proyecto de tesis que se adjunta más adelante.

3.9. TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS:

Se utilizará el programa SPSS v.17 para calcular los siguientes estadígrafos:

- Las Medidas de Tendencia Central (la media aritmética, la mediana y la moda), de Dispersión (La varianza y la desviación estándar y el coeficiente de variabilidad). Las de forma: la Kurtosis.
- Los estadígrafos de la Estadística Inferencial como la Prueba "t" y la "r" de Pearson para contrastar la hipótesis de investigación.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1. PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

La presentación, análisis y discusión de los resultados se hará teniendo en cuenta cada uno de los enunciados propuestos en el instrumento de recolección de datos empleados en la investigación (cuestionario).

Luego de haber realizado la medición de la variable dependiente a través de la aplicación del instrumento de medición, se procedió a realizar la recodificación de los resultados, Así pues se tuvo la respectiva base de datos con la información.

De acuerdo a los objetivos y el diseño de la investigación, se procedió a utilizar los elementos de la estadística descriptiva, como las tablas de frecuencia, diagramas de barras, medidas de tendencia central y de dispersión.

En el procesamiento se usó el programa estadístico SPSS 15.0 (Software de análisis predictivo para Windows).

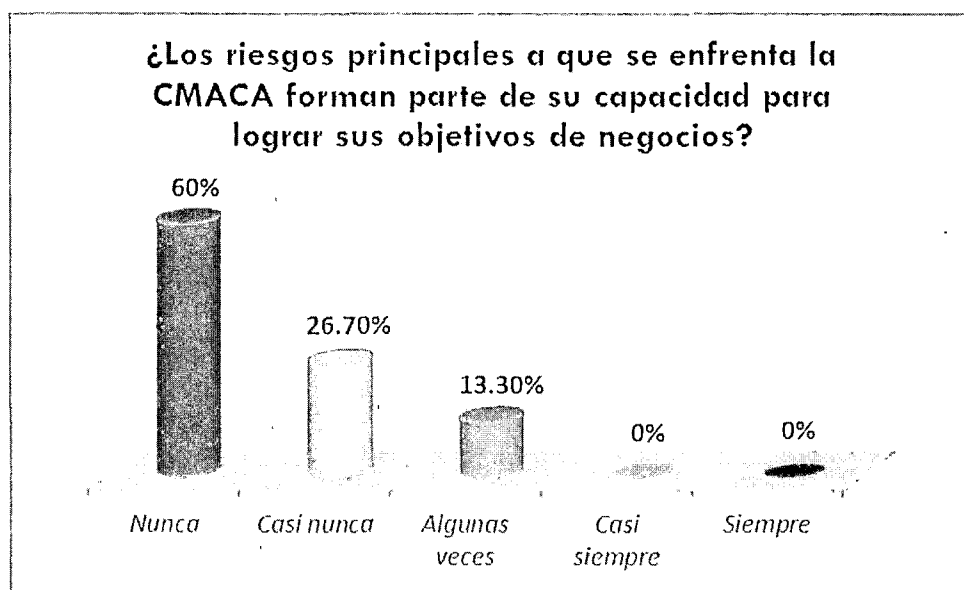
TABLA N° 01

¿Los riesgos principales a que se enfrenta la CMACA forman parte de su capacidad para lograr sus objetivos de negocios?

	Frecuencia	%
Nunca	9	60
Casi nunca	4	26.70
Algunas veces	2	13.30
Casi siempre	0	0
Siempre	0	0
TOTAL	15	100 %

Fuente: Cuestionario

GRÁFICO N° 01



Fuente: Tabla N° 01

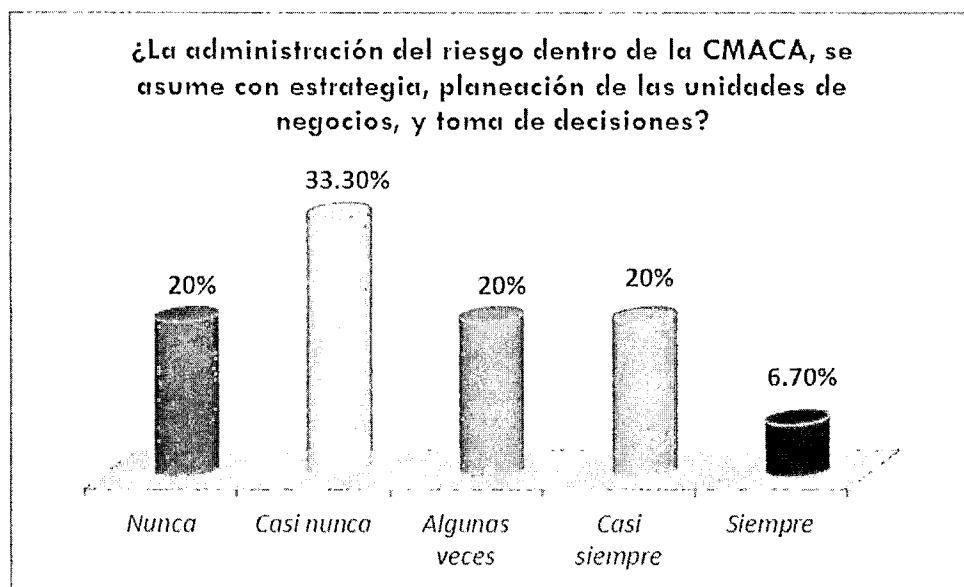
TABLA N° 02

¿La administración del riesgo dentro de la CMACA, se asume con estrategia, planeación de las unidades de negocios, y toma de decisiones?

	Frecuencia	%
Nunca	3	20
Casi nunca	5	33.30
Algunas veces	3	20
Casi siempre	3	20
Siempre	1	6.70
TOTAL	15	100 %

Fuente: Cuestionario

GRÁFICO N° 02



Fuente: Tabla N° 02

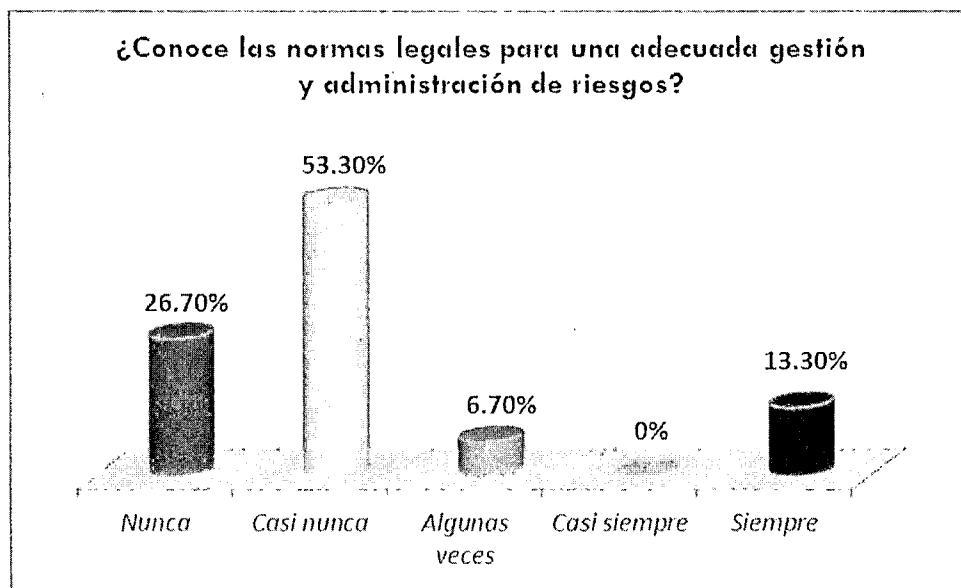
TABLA N° 03

¿Conoce las normas legales para una adecuada gestión y administración de riesgos?

	Frecuencia	%
Nunca	4	26.70
Casi nunca	8	53.30
Algunas veces	1	6.70
Casi siempre	0	0
Siempre	2	13.30
TOTAL	15	100 %

Fuente: Cuestionario

GRÁFICO N° 03



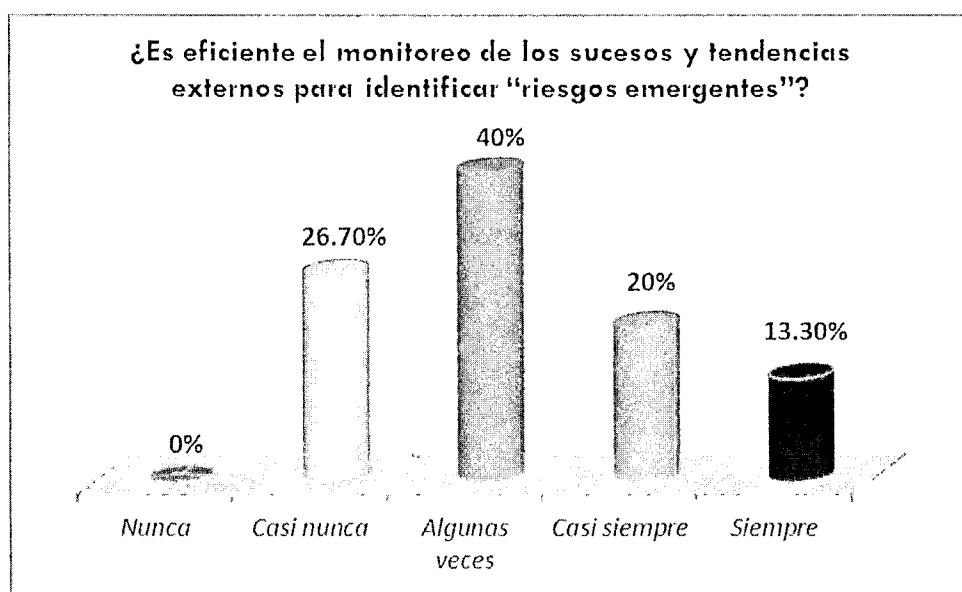
Fuente: Tabla N° 03

TABLA N° 04

**¿Es eficiente el monitoreo de los sucesos y tendencias externos para identificar
"riesgos emergentes"?**

	Frecuencia	%
Nunca	0	0
Casi nunca	4	26.70
Algunas veces	6	40
Casi siempre	3	20
Siempre	2	13.30
TOTAL	15	100 %

Fuente: Cuestionario

GRÁFICO N° 04

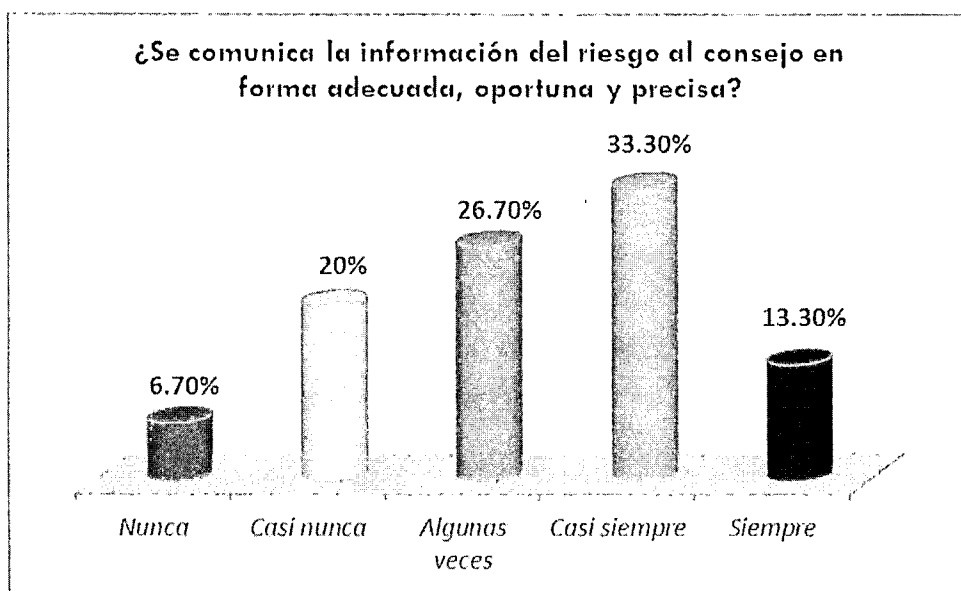
Fuente: Tabla N° 04

TABLA N° 05

¿Se comunica la información del riesgo al consejo en forma adecuada, oportuna y precisa?

	Frecuencia	%
Nunca	1	6.70
Casi nunca	3	20
Algunas veces	4	26.70
Casi siempre	5	33.30
Siempre	2	13.30
TOTAL	15	100 %

Fuente: Cuestionario

GRÁFICO N° 05

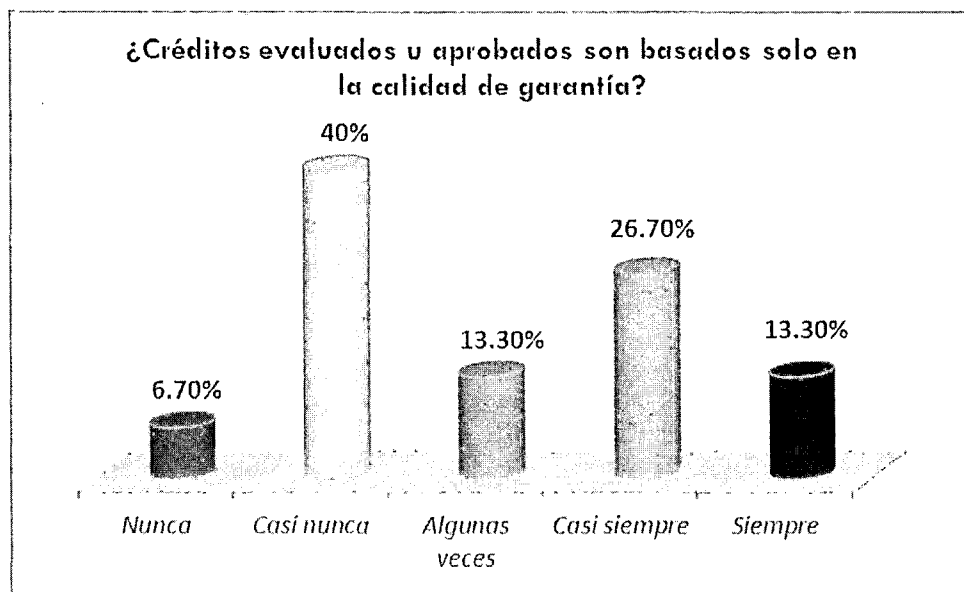
Fuente: Tabla N° 05

TABLA N° 06

¿Créditos evaluados u aprobados son basados solo en la calidad de garantía?

	Frecuencia	%
Nunca	1	6.70
Casi nunca	6	40
Algunas veces	2	13.30
Casi siempre	4	26.70
Siempre	2	13.30
TOTAL	15	100 %

Fuente: Cuestionario

GRÁFICO N° 06

Fuente: Tabla N° 06

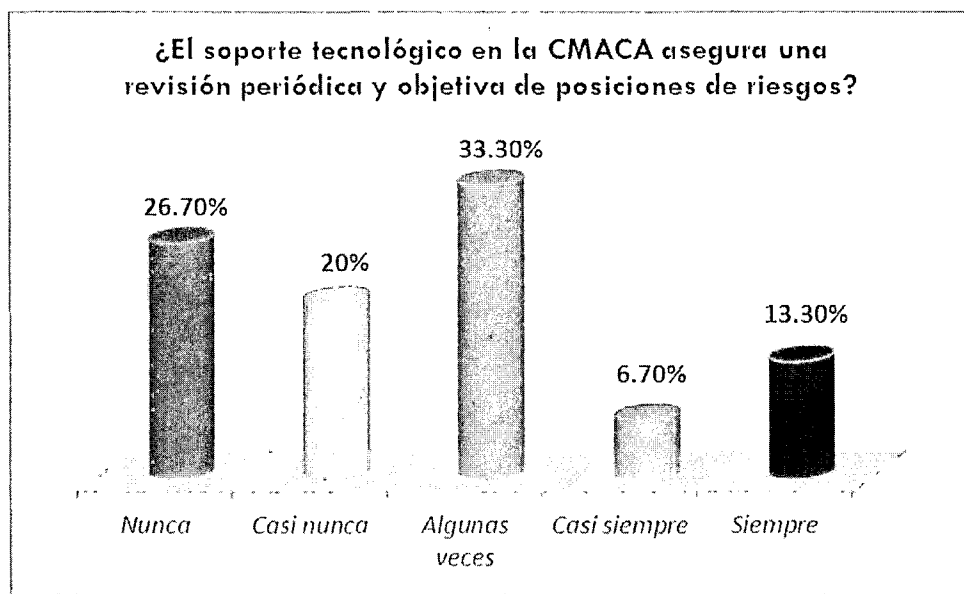
TABLA N° 07

¿El soporte tecnológico en la CMACA asegura una revisión periódica y objetiva de posiciones de riesgos?

	Frecuencia	%
Nunca	4	26.70
Casi nunca	3	20
Algunas veces	5	33.30
Casi siempre	1	6.70
Siempre	2	13.30
TOTAL	15	100 %

Fuente: Cuestionario

GRÁFICO N° 07



Fuente: Tabla N° 07

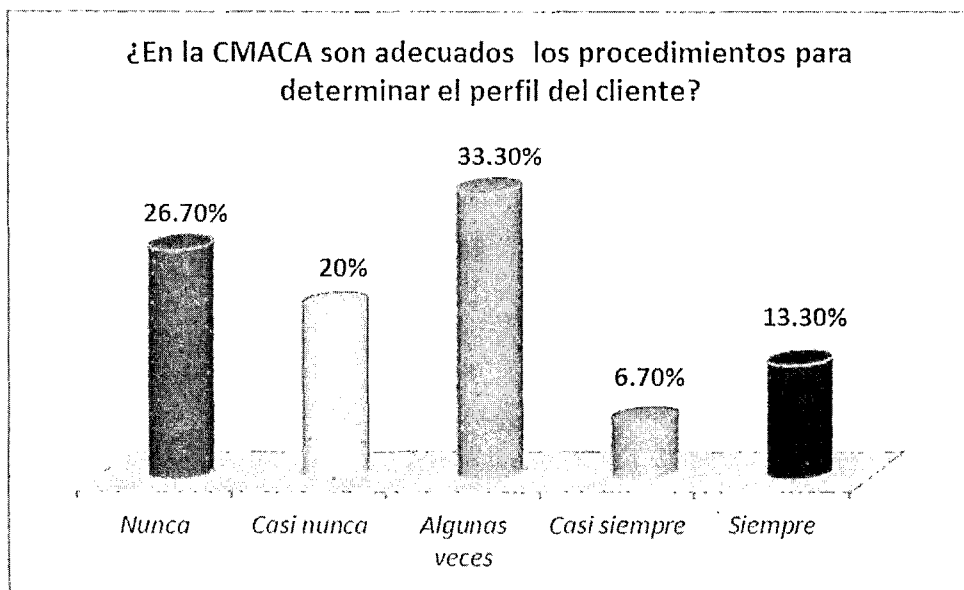
TABLA N° 08

¿En la CMACA son adecuados los procedimientos para determinar el perfil del cliente?

Nunca	4	26.70
Casi nunca	3	20
Algunas veces	5	33.30
Casi siempre	1	6.70
Siempre	2	13.30
TOTAL	15	100 %

Fuente: Cuestionario

GRÁFICO N° 08



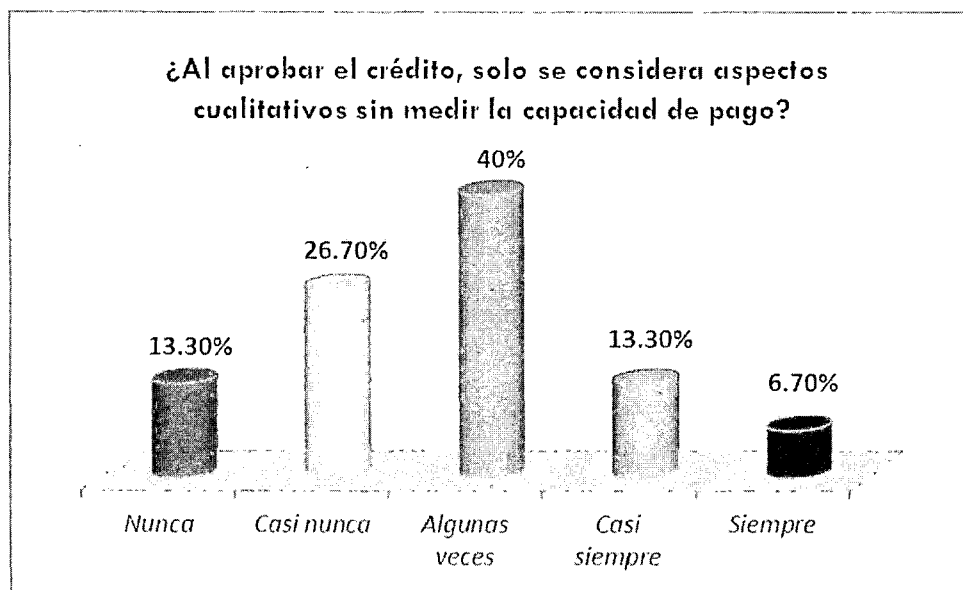
Fuente: Tabla N° 08

TABLA N° 09

¿Al aprobar el crédito, solo se considera aspectos cualitativos sin medir la capacidad de pago?

	Frecuencia	%
Nunca	2	13.30
Casi nunca	4	26.70
Algunas veces	6	40
Casi siempre	2	13.30
Siempre	1	6.70
TOTAL	15	100 %

Fuente: Cuestionario

GRÁFICO N° 09

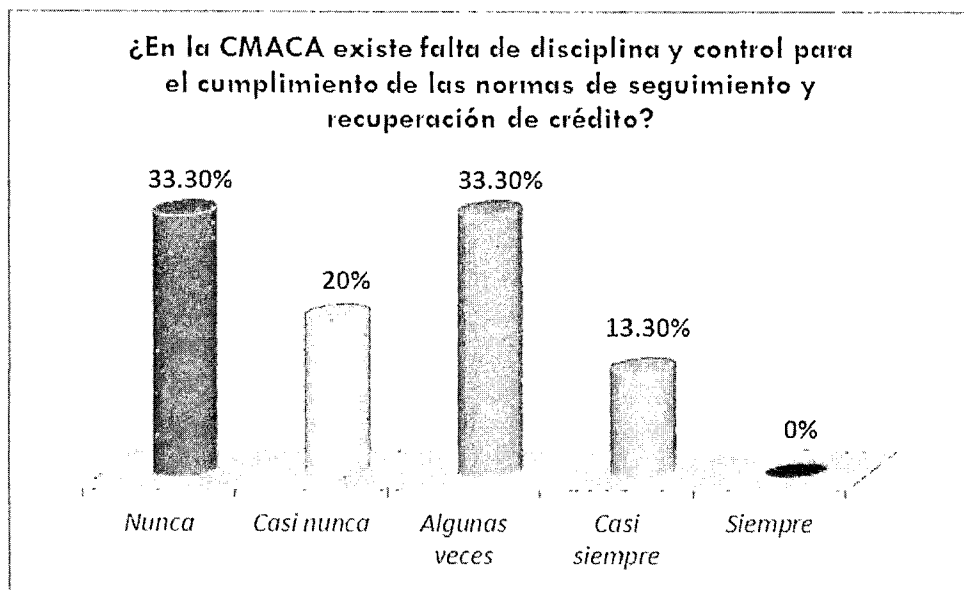
Fuente: Tabla N° 09

TABLA N° 10

¿En la CMACA existe falta de disciplina y control para el cumplimiento de las normas de seguimiento y recuperación de crédito?

	Frecuencia	%
Nunca	5	33.30
Casi nunca	3	20
Algunas veces	5	33.30
Casi siempre	2	13.30
Siempre	0	0
TOTAL	15	100 %

Fuente: Cuestionario

GRÁFICO N° 10

Fuente: Tabla N° 10

4.1.1. COMPORTAMIENTO DE LA RELACIÓN DE LAS VARIABLES EN LA MUESTRA DE LA INVESTIGACIÓN:

a) Puntajes de la variable: **ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO.**

TABLA N° 11

1.	22	6.	23	11.	27
2.	28	7.	28	12.	22
3.	26	8.	25	13.	24
4.	34	9.	25	14.	32
5.	29	10.	27	15.	27

Fuente: Cuestionario

b) Puntajes de la variable: **OTORGAMIENTO DE CRÉDITO.**

TABLA N° 12

1.	20	6.	25	11.	25
2.	25	7.	24	12.	26
3.	23	8.	22	13.	22
4.	30	9.	30	14.	23
5.	24	10.	25	15.	23

Fuente: Cuestionario

4.1.2. MEDIDAS DE TENDENCIA CENTRAL Y DE VARIABILIDAD:

Tabla N° 13

VARIABLES	ADMINISTRACION DEL RIESGO	OTORGAMIENTO DE CREDITO
ESTADÍSTGRAFOS		
Media	26.40	24.33
Mediana	27	24
Moda	27	25
Varianza	11.54	7.41
Desviación estándar	3.40	2.72
Puntuación más alta observada.	34	30
Puntuación mínima observada.	22	20

Fuente: Cuestionario

Interpretación Tabla N° 13:

- **ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO:** El promedio de los encuestados obtuvieron un puntaje de 26.40. El 50% de los sujetos está por encima del valor de 27 puntos y el restante 50% se sitúa por debajo de este valor. La frecuencia que mayor se repitió fueron 27, asimismo, se desvían de 3.40, en promedio de 11.54 unidades. La puntuación más alta observada es 34 puntos; mientras la mínima es 22 puntos.
- **OTORGAMIENTO DE CRÉDITO:** El promedio de los encuestados obtuvieron un puntaje de 24.33. El 50% de los sujetos está por encima del valor de 24 puntos y el restante 50% se sitúa por debajo de este valor. La frecuencia que mayor se repitió fueron 25, asimismo, se desvían de 2.72, en promedio de 7.41 unidades. La puntuación más alta observada es 30 puntos; mientras la mínima es 20 puntos.

4.1.3. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS:

4.1.3.1. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS GENERAL:

Hi = La Administración del riesgo es el instrumento efectivo para el otorgamiento de créditos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica periodo 2013.

$$H_i: r_{xy} \neq 0$$

Ho = La Administración del riesgo **NO** es el instrumento efectivo para el otorgamiento de créditos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica periodo 2013.

$$H_o: r_{xy} = 0$$

Aplicando la fórmula de la "r" Pearson:

$$r = \frac{n\sum(XY) - (\sum X)(\sum Y)}{\sqrt{[n(\sum X^2) - (\sum X)^2][n(\sum Y^2) - (\sum Y)^2]}}$$

$$r = 0.82$$

En consecuencia, la Correlación entre las variables: La Administración del riesgo y otorgamiento de créditos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica, es una **Correlación positiva considerable**, debido a que $r = 0.82$, con respecto a la muestra de estudio. (Ver Anexo 2).

✓ **Decisión:**

De la hipótesis general: La Administración del riesgo es el instrumento efectivo para el otorgamiento de créditos en la

27

Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica periodo 2013. El coeficiente de Pearson es de 0.82, la cual resulta ser **Correlación positiva considerable**, es decir, existe relación entre las dos variables.

Por lo tanto queda comprobada la Hipótesis General de Investigación según el coeficiente de Pearson y se rechaza la Hipótesis nula.

4.1.3.2. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS ESPECÍFICA 01:

Hi = Los resultados de la Administración de riesgos contribuyen en el otorgamiento de créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica periodo 2013.

$$H_i: r_{xy} \neq 0$$

Ho = Los resultados de la Administración de riesgos **NO** contribuyen en el otorgamiento de créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica periodo 2013.

$$H_o: r_{xy} = 0$$

Aplicando la fórmula de la "r" Pearson:

$$r = \frac{n\sum(XY) - (\sum X)(\sum Y)}{\sqrt{[n(\sum X^2) - (\sum X)^2][n(\sum Y^2) - (\sum Y)^2]}}$$

$r = 0.75$

En consecuencia, la Correlación entre los resultados de la Administración de riesgos y el otorgamiento de créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica es **Correlación positiva considerable**, debido a que $r = 0.75$, con respecto a la muestra de estudio. (Ver Anexo 2).

✓ **Decisión:**

De la hipótesis específica 01: Los resultados de la Administración de riesgos contribuyen en el otorgamiento de créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica periodo 2013. El coeficiente de Pearson es de 0.75, la cual resulta ser **Correlación positiva considerable** es decir, existe relación entre las dos variables.

Por lo tanto queda comprobada la Hipótesis específica 01 de la Investigación según el coeficiente de Pearson y se rechaza la Hipótesis nula.

4.1.3.3. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS ESPECÍFICA 02:

H_i = La Administración de riesgos genera valor agregado a través de la identificación de estos en el otorgamiento de créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica periodo 2013.

H_i: $r_{xy} \neq 0$

Ho = La Administración de riesgos **NO** genera valor agregado a través de la identificación de estos en el otorgamiento de créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica periodo 2013.

$$H_0: r_{xy} = 0$$

Aplicando la fórmula de la "r" Pearson:

$$r = \frac{n\sum(XY) - (\sum X)(\sum Y)}{\sqrt{[n(\sum X^2) - (\sum X)^2][n(\sum Y^2) - (\sum Y)^2]}}$$

$$r = 0.62$$

En consecuencia, la Correlación entre la Administración de riesgos y el valor agregado a través de la identificación de estos en el otorgamiento de créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica es **Correlación positiva media**, debido a que $r = 0.62$, con respecto a la muestra de estudio. (Ver Anexo 2).

✓ **Decisión:**

De la hipótesis específica 02: La Administración de riesgos genera valor agregado a través de la identificación de estos en el otorgamiento de créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica periodo 2013. El coeficiente de Pearson es de 0.62, la cual resulta ser **Correlación positiva media**, es decir, existe relación entre las dos variables.

Por lo tanto queda comprobada la Hipótesis específica 02 de la Investigación según el coeficiente de Pearson y se rechaza la Hipótesis nula.

4.2. DISCUSIÓN

En la presente investigación se recogió aportes de los siguientes trabajos:

- **MERCEDES BARRENO (2009)**, tesis titulada "riesgo creditico para disminuir la morosidad de los clientes en la cooperativa de ahorro y crédito Fernando Daquilema" de la ciudad de rio bamba durante el año 2009, concluye: La mayoría de los socios tiene créditos de montos inferiores, que son destinados a la agricultura, pocos son destinados al consumo.

Desde el punto de vista del análisis cuantitativo, se establece que la Cartera de Crédito se ha incrementado de manera considerable en los últimos meses estudiados, esto nos permite opinar que la demanda de créditos por parte de los clientes cada vez es más exigente, debido a las facilidades en el otorgamiento y en los procesos del trámite. También, se puede deducir que la Cooperativa no presenta una cartera de morosidad alta, y que sus índices de riesgo crediticio se encuentran por debajo de los límites fijados por la Superintendencia de Bancos.

- **CHACON BASAGOITIA (2006)**, en su tesis titulada "El control del riesgo crediticio mediante una adecuada evaluación a los clientes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo" S.A Huaraz -2006. concluye en: El 80% de los analistas de crédito de la caja municipal de ahorro y crédito de Trujillo tienen contrato a plazo fijo siendo el máximo de un año, igualmente no poseen suficiente experiencia como analista de crédito.
- Los clientes de crédito de la caja municipal de ahorro y crédito de Trujillo, no cumplen con presentar en su totalidad la documentación requerida para el

otorgamiento de crédito, los que son regularizados posteriormente trayendo consigo un elevado riesgo crediticio

- Los clientes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo muestran endeudamiento con más de 3 a 4 entidades financieras y no financieras reflejándose un alto riesgo crediticio.

Se concuerda los trabajos de investigación antes mencionados, porque después haber analizados los resultados obtenidos podemos observar que existe una relación o asociación en los resultados y objetivos obtenidos en la presente investigación con los autores antes mencionados.

Finalmente se respalda la hipótesis presentada en el trabajo de investigación porque después haber analizados los resultados obtenidos podemos observar que estadísticamente existe significancia entre la hipótesis general y las respectivas hipótesis específicas, reflejadas en los resultados obtenidos a través de la fórmula del coeficiente "r" de Pearson, con respecto a la muestra de estudio.

CONCLUSIONES

Luego de haber realizado el proceso de investigación sobre: "LA ADMINISTRACION DEL RIESGO Y SU INFLUENCIA EN EL OTORGAMIENTO DE CREDITOS DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO AREQUIPA AGENCIA HUANCVELICA - PERIODO 2013", teniendo como respaldo las técnicas de procesamiento y análisis de datos estadísticos aplicados al cuestionario respectivo podemos concluir con lo siguiente:

- La relación encontrada en la hipótesis general: La Administración del riesgo es el instrumento efectivo para el otorgamiento de créditos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica periodo 2013. El coeficiente de Pearson es de 0.82, la cual resulta ser Correlación positiva considerable, es decir, existe relación entre las dos variables. Por lo tanto queda comprobada la Hipótesis General de Investigación según el coeficiente de Pearson y se rechaza la Hipótesis nula.
- La relación encontrada en la hipótesis específica 01: Los resultados de la Administración de riesgos contribuyen en el otorgamiento de créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica periodo 2013. El coeficiente de Pearson es de 0.75, la cual resulta ser Correlación positiva considerable es decir, existe relación entre las dos variables. Por lo tanto queda comprobada la Hipótesis específica 01 de la Investigación según el coeficiente de Pearson y se rechaza la Hipótesis nula.
- La relación encontrada en la hipótesis específica 02: La Administración de riesgos genera valor agregado a través de la identificación de estos en el otorgamiento de créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica periodo 2013. El coeficiente de Pearson es de 0.62, la cual resulta ser Correlación positiva media, es decir, existe relación entre las dos variables. Por lo tanto queda comprobada la Hipótesis específica 02 de la Investigación según el coeficiente de Pearson y se rechaza la Hipótesis nula.

RECOMENDACIONES

- 1.- Que el titular de la Caja Municipal De Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica priorice la Identificación de los Riesgos de los Recursos Financieros en el otorgamiento de créditos y los administre adecuadamente para así salvaguardar el efectivo. Consecuentemente disminuir la cartera Pesada de la entidad.
- 2.- Se implante una política de préstamos de tal manera que los riesgos de la Recuperación de créditos sean mínimos y no, perjudique la liquidez de la Financiera.
- 3.- La Adecuada administración de riesgos en el otorgamiento de créditos, generara valor agregado a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica.
- 4.- La adecuada Administración de riesgos garantizara la estabilidad financiera de la Entidad.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

AGUILAR ANDÍA, Giovanna Y CAMARGO CÁRDENAS, Gonzalo En Su Informe "Análisis De La Morosidad De Las Instituciones Micro financieras (IMF) En El Perú.(folleto)

AGUILAR, G. & CAMARGO, G. (2002). Análisis de la morosidad en las instituciones micro financieras (IMF) en el Perú.

BID (2010). Guía Técnica de Indicadores de Desempeño para instituciones de Microfinanzas, Banco Interamericano de Desarrollo y Microrate.

BODIE Y MERTON en su libro de FINANZAs.2º edicion litográfica INDAMEX .S.A México 2005

BACALLAO HORTA, Maileny, (mayo 2009). "Debilidades en el ambiente de trabajo que afectan el control interno".

CHIAVENATO, I. (2007). Administración de recursos Humanos. El capital humano de las Organizaciones. 8ª ed. México, D.F: McGraw-Hill Interamericana editores S.A.

HERNÁNDEZ, R., FERNÁNDEZ-COLLADO, C., & BAPTISTA, P., (2006). Metodología de la Investigación. México D.F.: McGraw-Hill.

ROBBINS, S. & JUDGE, T. (2009). Comportamiento Organizacional. 13ª ed. Naucalpan de Juárez: Pearson Educación de México S.A.

ROJAS DÍAZ, Walter Orlando (2007); presentó la tesis intitulada: "Diseño De Un Sistema De Control Interno En Una Empresa Comercial De Repuestos Electrónicos"; en la Universidad de San Carlos De Guatemala.

01

SOLÓRZANO GARCÍA, Ginger, (2004), sustentó la tesis intitulada: "diseño e implantación de un sistema de control interno y de gestión para optimizar el uso de los recursos humanos, materiales y financieros de una empresa de servicios"; en la Universidad de Guayaquil, Ecuador

ULRICH, D. & BROCKBANK, W. (2006). La Propuesta de Valor de los Recursos Humanos Barcelona, España: Edición: Deusto.

VELA, L (2012). Perú primero en el mundo en entorno favorable para las Micro finanzas, pero indicadores se deterioran. Recuperado del Sitio Web de la Cámara de Comercio de Lambayeque. <http://www.cclam.org.pe/microfinanzas.pdf>

ZEGARRA, A. (2009). Las claves del éxito de las Micro finanzas en Perú. Foronomic 2009- Arequipa.

ANEXOS

MATRIZ DE CONSISTENCIA.

“LA ADMINISTRACION DEL RIESGO Y SU INFLUENCIA EN EL OTORGAMIENTO DE CREDITOS DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO AREQUIPA AGENCIA HUANCAMELICA - PERIODO 2013”,

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	METODOLOGÍA	POBLACIÓN – MUESTRA	TIPO – NIVEL – DISEÑO
GENERAL: ¿De qué manera la administración de riesgos puede convertirse en el instrumento efectivo para el otorgamiento de créditos en la Caja Municipal de ahorro y crédito Arequipa, Agencia Huancavelica periodo 2013? ESPECÍFICOS: P1. ¿De qué manera los resultados de la administración de riesgos contribuyen al otorgamiento eficiente de créditos en la Caja Municipal de ahorro y crédito Arequipa, Agencia Huancavelica periodo 2013? P2. ¿Cuál es el valor agregado que aporta la administración de riesgos para disminuir la cartera pesada de cuentas por cobrar de la Caja Municipal Arequipa, Agencia Huancavelica periodo 2013?	GENERAL: Determinar de qué manera la administración de riesgos puede convertirse en el instrumento efectivo para el otorgamiento de créditos en CMAC-Agencia Huancavelica periodo 2013 ESPECÍFICOS: O1. Establecer si la identificación de los riesgos contribuye al otorgamiento de crédito, consecuentemente a la disminución de la cartera pesada de cuentas por cobrar de la CMAC-Agencia Huancavelica periodo 2013. O2. Determinar el valor agregado que aporta la administración de riesgos a la eficiencia, eficacia, economía de sus recursos de la CMAC-Agencia Huancavelica periodo 2013	GENERAL: La Administración del riesgo es el instrumento efectivo para el otorgamiento de créditos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica periodo 2013. ESPECÍFICAS: H1. Los resultados de la Administración de riesgos contribuyen en el otorgamiento de créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica periodo 2013. H2. La Administración de riesgos genera valor agregado a través de la identificación de estos en el otorgamiento de créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa Agencia Huancavelica periodo 2013.	VARIABLE INDEPENDIENTE (X) Administración de riesgos VARIABLE DEPENDIENTE (Y) Otorgamiento de créditos	Ambiente de Control Evaluación del Riesgo Planificación Ejecución Informe Proceso de Presentación de requisitos Análisis y evaluación Aprobación.	GENERAL: Científico ESPECÍFICOS: • Inductivo • Deductivo • Descriptivo • Estadístico TÉCNICAS: • Análisis documental • Entrevista	POBLACIÓN: La población estará conformada por 15 funcionarios de la CMACA de Huancavelica. MUESTRA: El Muestreo será conformado por los mismos por 15 funcionarios de la CMACA de Huancavelica., por ser una muestra no probabilística debido al reducido número de población.	TIPO: Aplicada NIVEL: descriptivo – explicativo DISEÑO: descriptivo – Correlacional M $\begin{matrix} \nearrow O_1 \\ \searrow O_2 \end{matrix}$ r Dónde: M: Se refiere a la muestra en estudio. O1: Variable independiente. O2: Variable dependiente. r: Relación.



SECRETARIA DOCENTE

RESOLUCIÓN DE CONSEJO DE FACULTAD N° 0366-2014-FCE-R-UNH

Huancavelica, 24 de Julio del 2014.

VISTO:

Oficio Transcriptorio N° 0443-2014-SD-FCE-R-UNH de fecha 24-07-2014, Oficio N° 0539-2014-EAPC-DFCE/UNH de fecha 16-07-2014, Informe N° 007-2014-PMJ-MFFP-EAPC-FCE-UNH de fecha 28-04-2014, emitido por el docentes asesor y miembros jurados pidiendo Aprobación del Proyecto de Investigación presentado por los Bachilleres en Ciencias Contables **JUAN ELIAS SACHA CHAHUAYO y JOEL ABNER GARCIA LOPEZ**; y:

CONSIDERANDO:

Que, de conformidad a lo prescrito por el Artículo 22° del Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, aprobado mediante Resolución N° 459-2003-R-UNH, modificado en Asamblea Universitaria el 27-12-2006-R-UNH las Facultades gozan de autonomía académica, normativa, gubernativa, administrativa y económica.

Que, el Artículo 172° del Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica prescribe que el Título Profesional o Licenciatura se obtiene por una de las modalidades que establece la Ley, posterior al grado de Bachiller y los demás requisitos contemplados en el Reglamento de la Facultad.

Que, el Artículo 37° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe que la Escuela Académica Profesional estará integrado por tres docentes ordinarios de la especialidad o afín con el tema de investigación. El jurado será presidido por el docente de mayor categoría y/o antigüedad. La escuela comunicara al Decano de la Facultad para que este emita la resolución correspondiente.

Que, el Artículo 34° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe el Proyecto de Investigación aprobado, será remitido al Decanato, para que esta emita Resolución de aprobación e inscripción; previa ratificación del consejo de facultad; el graduado procederá a desarrollar el trabajo de investigación, con la orientación del Profesor Asesor. El docente asesor nombrado es responsable del cumplimiento de la ejecución y evaluación del trabajo de investigación.

En uso de las atribuciones establecidas por el Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, el Decano de la Facultad.

Que, estando a lo acordado por el Consejo de Facultad en su Sesión Ordinaria del día 24-07-14;

SE RESUELVE:

ARTÍCULO 1° APROBAR e INSCRIBIR el Proyecto de Investigación Científica titulado: **"LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Y SU INFLUENCIA EN EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO AREQUIPA AGENCIA HUANCAMELICA-PERÍODO 2013"**; presentado por los Bachilleres en Ciencias Contables **JUAN ELIAS SACHA CHAHUAYO y JOEL ABNER GARCIA LOPEZ**.

ARTÍCULO 2° ELÉVESE el presente documento a las instancias pertinentes.

ARTÍCULO 3° NOTIFÍQUESE a los interesados para su conocimiento y demás fines.



MG. LUIS JULIO PALACIOS AGUILAR
DECANO (e)



LIC. ADM. DANIEL QUISPE VIDALÓN
SECRETARIO DOCENTE



SECRETARIA DOCENTE

RESOLUCIÓN N° 061-2015-FCE-R-UNH

Huancavelica, 22 de Enero del 2015.

VISTO:

Hoja de Trámite del Decanato N° 175 de fecha 21-01-2015; Oficio N° 0028-2015-EAPC-DFCE/UNH de fecha 20-01-15, Informe N° 003-2015-EAPC-FCE-UNH de fecha 15-01-2015; presentado por los bachilleres en Ciencias Contables **JUAN ELIAS SACHA CHAHUAYO y JOEL ABNER GARCIA LOPEZ**; solicitando la Ratificación de los Miembros del Jurado para la revisión del informe final de tesis, y;

CONSIDERANDO:

Que según el Artículo 8° de la ley N° 30220 dice El Estado reconoce la autonomía universitaria. La autonomía inherente a las universidades se ejerce de conformidad con lo establecido en la Constitución, la presente Ley y demás normativa aplicable. Esta autonomía se manifiesta en los siguientes regímenes: Normativo, de gobierno, académico, administrativo y económico.

Que, en concordancia al Artículo N° 83° del Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, aprobado por la Asamblea Estatutaria en sesión del día 17 de diciembre de 2014 prescribe, otorga los grados académicos de Bachiller, Maestro, Doctor y Título Profesional a nombre de la nación aprobados en cada facultad y escuela de posgrado. En los grados y títulos de las carreras profesionales o programas de posgrado acreditados se mencionara tal condición.

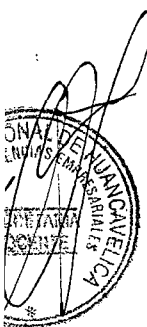
Que, según la Décima Tercera disposición complementaria transitoria. De la ley N° 30220 dice Los estudiantes que a la entrada en vigencia de la presente Ley, se encuentren matriculados en la universidad no están comprendidos en los requisitos establecidos en el artículo 45° de la presente. Así mismo la disposición transitoria del estatuto de la UNH dice los estudiantes que a la entrada en vigencia de la ley número 30220, se encuentren matriculados en la UNH no están comprendidos en los requisitos establecidos para titulación del presente estatuto, el mismo tratamiento se dará para los egresados.

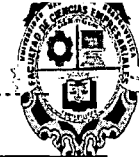
Que, el Artículo 36° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe una vez elaborada el informe y aprobado por el docente el asesor, el informe de investigación será presentado en tres ejemplares anillados a la Escuela Académico Profesional correspondiente, pidiendo revisión y declaración de apto para sustentación, por los jurados.

Que, el Artículo 37° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe que la Escuela Académico Profesional estará integrado por tres docentes ordinarios de la especialidad o afín con el tema de investigación. El jurado será presidido por el docente de mayor categoría y/o antigüedad. La escuela comunicara al Decano de la Facultad para que este emita la resolución correspondiente

Que, el Artículo 38° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe el Jurado nombrado después de revisar el trabajo de investigación dictaminara en un plazo no mayor de 10 días hábiles, disponiendo su pase a sustentación o devolución para su complementación y/o corrección.

Que mediante Informe N° 003-2015-EAPC-FCE-UNH de fecha 15-01-2015 emitido por el docente asesor **Dra. KENIA AGUIRRE VILCHEZ** donde emite el resultado final de **APROBACIÓN** de la Tesis Titulada: **"LA ADMINISTRACION DEL RIESGO Y SU INFLUENCIA EN EL OTORGAMIENTO DE CREDITOS DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO AREQUIPA AGENCIA HUANCAMELICA-PERIDO 2013"**; presentado por los bachilleres en Ciencias Contables **JUAN ELIAS SACHA CHAHUAYO y JOEL ABNER GARCIA LOPEZ**; para optar el Título Profesional de Contador Público.





SECRETARIA DOCENTE

RESOLUCIÓN N° 061-2015-FCE-R-UNH

Huancavelica, 22 de Enero del 2015

En uso de las atribuciones establecida por el Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, el Decano de la Facultad;

RESUELVE:

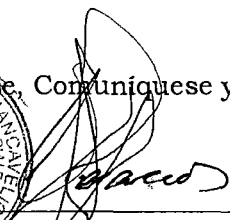
ARTÍCULO 1° RATIFICAR a los Miembros de Jurado para la Revisión del informe final de la tesis Titulado: **"LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Y SU INFLUENCIA EN EL OTORGAMIENTO DE CREDITOS DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO AREQUIPA AGENCIA HUANCAMELICA-PERIDO 2013"**; presentado por los bachilleres en Ciencias Contables **JUAN ELIAS SACHA CHAHUAYO y JOEL ABNER GARCIA LOPEZ**; para optar el Título Profesional de Contador; a los siguientes docentes:

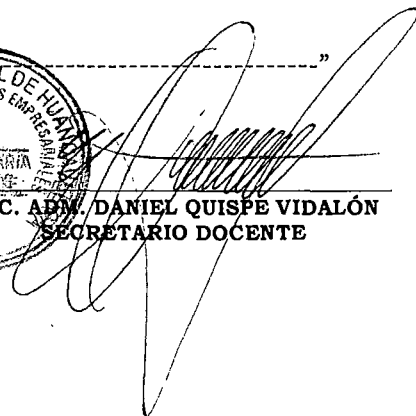
- | | |
|---------------------------------------|------------|
| • Mg. Magno Francisco FLORES PALOMINO | Presidente |
| • CPCC. Andrés Jesús RAMIREZ LAURENTE | Secretario |
| • CPCC. Luis Alberto MEDINA HERNANDEZ | Vocal |
| • Mg. Emiliano REYMUNDO SOTO | Suplente |

ARTÍCULO 2°.- ELÉVESE el presente documento a las instancias pertinentes.

ARTÍCULO 3°.- NOTIFÍQUESE a los interesados para su conocimiento y demás fines.

Regístrese, Comuníquese y Archívese.


Mg. LUIS JULIO PALACIOS AGUILAR
DECANO (e)


LIC. ADM. DANIEL QUISPE VIDALÓN
SECRETARIO DOCENTE

C.c.
DFEC.
Interesados
Archivo



SECRETARIA DOCENTE

RESOLUCIÓN N° 072-2015-FCE-UNH

Huancavelica, 28 de Enero del 2015.

VISTO:

Hoja de Trámite N° 0260 de fecha 27-01-2015, Solicitud S/N. presentado por los Bachilleres en Ciencias Contables **JUAN ELIAS SACHA CHAHUAYO y JOEL ABNER GARCIA LOPEZ**; pidiendo programación de fecha y hora para sustentación de tesis para Optar el Título Profesional de Contador Público; y:

CONSIDERANDO:

Que según el Artículo 8° de la ley N° 30220 dice El Estado reconoce la autonomía universitaria. La autonomía inherente a las universidades se ejerce de conformidad con lo establecido en la Constitución, la presente Ley y demás normativa aplicable. Esta autonomía se manifiesta en los siguientes regímenes: Normativo, de gobierno, académico, administrativo y económico.

Que, en concordancia al Artículo N° 83° del Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, aprobado por la Asamblea Estatutaria en sesión del día 17 de diciembre de 2014 prescribe, otorga los grados académicos de Bachiller, Maestro, Doctor y Título Profesional a nombre de la nación aprobados en cada facultad y escuela de posgrado. En los grados y títulos de las carreras profesionales o programas de posgrado acreditados se mencionara tal condición.

Que, según la Décima Tercera disposición complementaria transitoria. De la ley N° 30220 dice Los estudiantes que a la entrada en vigencia de la presente Ley, se encuentren matriculados en la universidad no están comprendidos en los requisitos establecidos en el artículo 45° de la presente. Así mismo la disposición transitoria del estatuto de la UNH dice los estudiantes que a la entrada en vigencia de la ley número 30220, se encuentren matriculados en la UNH no están comprendidos en los requisitos establecidos para titulación del presente estatuto, el mismo tratamiento se dará para los egresados.

Que, en virtud al Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, aprobado con Resolución N° 574-2010-R-UNH, en su Artículo N° 39 si el graduado es declarado Apto para sustentación (por unanimidad o mayoría), solicitara al Decano de la Facultad para que fije lugar, fecha y hora para la sustentación. La Decanatura emitirá la Resolución fijando fecha hora y lugar para la sustentación, asimismo entregará a los jurados el formato del acta de evaluación.

Que con Oficio N° 042-2015-EAPC-DFCE/UNH de fecha 27-01-2015 emite el Informe N° 005-2015-MFFP-EAPC-FCE-UNH de fecha 23-01-2014, presentado por los docentes miembros del jurado evaluador aprobando el informe final de tesis titulado: "LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Y SU INFLUENCIA EN EL OTORGAMIENTO DE CREDITOS DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO AREQUIPA AGENCIA HUANCAMELICA-PERIDO 2013", dando pase a sustentación.

En uso de las atribuciones establecidas por el Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, el Decano de la Facultad;

RESUELVE:

ARTÍCULO 1°.- PROGRAMAR la fecha y hora para la Sustentación Via Tesis titulada: "**LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Y SU INFLUENCIA EN EL OTORGAMIENTO DE CREDITOS DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO AREQUIPA AGENCIA HUANCAMELICA-PERIDO 2013**"; presentado por los bachilleres en ciencias contables **JUAN ELIAS SACHA CHAHUAYO y JOEL ABNER GARCIA LOPEZ**, para el día viernes 30 enero del 2015 a horas 09:00 a.m. en el Aula Magna de la Facultad de Ciencias Empresariales.



SECRETARIA DOCENTE

RESOLUCIÓN N° 072-2015-FCE-UNH

Huancavelica, 28 de Enero del 2015

ARTICULO 2° **ENCARGAR** al Presidente del Jurado el cumplimiento de la presente Resolución y la remisión del acta y documentos sustentatorios al Decanato para su registro y trámite correspondiente.

"Regístrese, Comuníquese y Archívese. -----"



DR. LUIS JULIO PALACIOS AGUILAR
DECANO (e)

C.c.
DFEC.
JURADOS
ARCHIVOS



DR. DANIEL QUISPE VIDALON
SECRETARIO DOCENTE



UNIVERSIDAD NACIONAL DE HUANCAMELICA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CUESTIONARIO

ESTIMADO ENTREVISTADO:

Me complace presentar el presente Trabajo de Investigación: "LA ADMINISTRACION DEL RIESGO Y SU INFLUENCIA EN EL OTORGAMIENTO DE CREDITOS DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO AREQUIPA AGENCIA HUANCAMELICA - PERIODO 2013", para ello se manifiesta de su conocimiento las siguientes instrucciones:

- La información recogida será de carácter anónimo y utilizado única y específicamente para procesos estadísticos.
- Lea atentamente el enunciado antes de marcar la alternativa de su preferencia.
- Marca con una (X) la respuesta que se adecua a tu realidad.
- Puede marcar solamente una de las alternativas en cada pregunta.

Se le agradece anticipadamente por su colaboración y participación.

ESCALA DE VALORACIÓN



Nº	ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	Escala				
		-				+
01	¿Los riesgos principales a que se enfrenta la CMACA forman parte de su capacidad para lograr sus objetivos de negocios?	1	2	3	4	5
02	¿La administración del riesgo dentro de la CMACA, se asume con estrategia, planeación de las unidades de negocios, y toma de decisiones?	1	2	3	4	5
03	¿Conoce las normas legales para una adecuada gestión y administración de riesgos?	1	2	3	4	5
04	¿Es eficiente el monitoreo de los sucesos y tendencias externos para identificar "riesgos emergentes"?	1	2	3	4	5
05	¿Se comunica la información del riesgo al consejo en forma adecuada, oportuna y precisa?	1	2	3	4	5
Nº	OTORGAMIENTO DE CREDITOS	Escala				
		-				+
06	¿Créditos evaluados u aprobados son basados solo en la calidad de garantía?	1	2	3	4	5
07	¿El soporte tecnológico en la CMACA asegura una revisión periódica y objetiva de posiciones de riesgos?	1	2	3	4	5
08	¿En la CMACA son adecuados los procedimientos para determinar el perfil del cliente?	1	2	3	4	5
09	¿Al aprobar el crédito, solo se considera aspectos cualitativos sin medir la capacidad de pago?	1	2	3	4	5
10	¿En la CMACA existe falta de disciplina y control para el cumplimiento de las normas de seguimiento y recuperación de crédito?	1	2	3	4	5

TABLA DE INTERPRETACIÓN DE LOS COEFICIENTES DE CORRELACIÓN – “PEARSON”	
Intervalos	Interpretación
$- 1.00 =$	Correlación negativa perfecta
$- 0.90 =$	Correlación negativa muy fuerte
$- 0.75 =$	Correlación negativa considerable
$- 0.50 =$	Correlación negativa media
$- 0.10 =$	Correlación negativa débil
$0.00 =$	No existe correlación alguna entre las variables
$+ 0.10 =$	Correlación positiva débil
$+ 0.50 =$	Correlación positiva media
$+ 0.75 =$	Correlación positiva considerable
$+ 0.90 =$	Correlación positiva muy fuerte
$+ 1.00 =$	Correlación positiva perfecta

Fuente: Metodología de la investigación-Roberto Hernández Sampiere, Carlos Fernández Collado, Pilar Baptista Lucio – Cuarta Edición-México.