



# UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN**

Análisis de la política de crédito y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**

Licenciado en Administración

**AUTOR:**

Pajuelo Mercado, Diego Alexis (ORCID: 0000-0003-4977-5133)

**ASESOR:**

Mg. Ruiz Villavicencio, Ricardo (ORCID: 0000-0002-1353-1463)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**LIMA – PERÚ**

2019

### **Dedicatoria**

La presente tesis la dedico a mi madre, madrina y abuela que constantemente me brindan su apoyo, tanto en el aspecto académico y personal. De igual forma, a mis familiares, profesores y amigos que influyeron de diferentes formas para culminar satisfactoriamente mi carrera universitaria.

## **Agradecimiento**

Agradezco a MI SEÑOR DIOS, por darme vida, salud, aguante, esperanza, solidaridad, amor, paz, tranquilidad empuje y la inteligencia necesaria, para realizar tal investigación.

Agradezco a mis padres, por colocar su confianza hacia mi persona y darme el apoyo incondicional durante todo el tiempo que me demandó culminar la tesis.

Agradezco a la entidad de caja Huancayo, la agencia de Caquetá, por haberme facilitado la autorización de realizar el actual estudio.

Retribuyo el agradecimiento a mis asesores: Mg Ricardo Ruiz Villavicencio y Mg. Jesús Romero Pacora quienes sirvieron de guía en cada etapa de asesoría, que fue crucial gracias a su experiencia y dedicación, que sirvió para concluir esta tesis.

Agradezco a todos los profesores, que contribuyeron con la realización de la tesis sea de manera directa o indirectamente, sumando y dándole valor a este proceso de formación académica.

## Índice de contenidos

Dedicatoria .....	iii
Agradecimiento .....	iv
Índice de contenidos.....	vii
RESUMEN .....	xii
ABSTRACT .....	xiii
<b>I. INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>1</b>
<b>II. MÉTODO .....</b>	<b>16</b>
2.1 Tipo y diseño de investigación.....	16
2.2 Operacionalización de variables.....	17
2.3 Población, muestra y muestreo.....	20
2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	21
2.5 Procedimiento.....	24
2.6 Método de análisis de datos .....	24
2.7 Aspectos éticos .....	25
<b>III. RESULTADOS.....</b>	<b>25</b>
<b>IV. DISCUSIÓN .....</b>	<b>35</b>
<b>V. CONCLUSIONES .....</b>	<b>37</b>
<b>VI. RECOMENDACIONES .....</b>	<b>39</b>
<b>REFERENCIAS .....</b>	<b>40</b>
<b>ANEXOS.....</b>	<b>44</b>
Anexo 1: Instrumento de medición (modelo del cuestionario).....	44
Anexo 2: Validación de instrumentos .....	48

Anexo 3: Matriz de consistencia .....	56
Anexo 4: Tabla de especificaciones .....	57
Anexo 5: Confiabilidad del instrumento .....	58
Anexo 6: Base de datos de las variables .....	62
Anexo 7: Autorización de la entidad .....	63
Anexo 8: Evidencias.....	64
Anexo 9: Prueba de similitud.....	70
Anexo 10: Gráfico de barras cruzadas.....	71
Anexo 11: Tablas de frecuencia.....	73

## Índice de tablas

Tabla 1: Operacionalización de la variable .....	18
Tabla 2: Operacionalización de la variable .....	19
Tabla 3: Niveles de confiabilidad .....	23
Tabla 4: Fiabilidad de Alfa de Cronbach .....	23
Tabla 5: Fiabilidad de Alfa de Cronbach .....	23
Tabla 6: Política de crédito y gestión financiera .....	25
Tabla 7: Línea de crédito y gestión financiera .....	26
Tabla 8: Riesgo y gestión financiera.....	27
Tabla 9: Estados financieros y gestión financiera .....	28
Tabla 10: Prueba de normalidad de la variable .....	29
Tabla 11: Prueba de normalidad de la variable .....	30
Tabla 12: Prueba de hipótesis general.....	31
Tabla 13: Prueba de hipótesis específica 1.....	32
Tabla 14: Prueba de hipótesis específica 2.....	33
Tabla 15: Prueba de hipótesis específica 3.....	34
Tabla 16: V de Aiken.....	54
Tabla 17: V de Aiken.....	55
Tabla 18: Tabla de especificaciones .....	57
Tabla 19: Matriz de evidencias externas para la discusión .....	68
Tabla 20: Matriz de evidencias internas para la discusión.....	69
Tabla 21: Medidas de tendencia central de la variable .....	73
Tabla 22: Tabla de frecuencia de la variable.....	73
Tabla 23: Medidas de tendencia central de la dimensión .....	75
Tabla 24: Tabla de frecuencia de la dimensión.....	75
Tabla 25: Medidas de tendencia central de la dimensión .....	77
Tabla 26: Tabla de frecuencia de la dimensión .....	77
Tabla 27: Medidas de tendencia central de la dimensión .....	79
Tabla 28: Tabla de frecuencia de la dimensión .....	79
Tabla 29: Medidas de tendencia central de la variable .....	81
Tabla 30: Tabla de frecuencia de la variable.....	81
Tabla 31: Medidas de tendencia central de la dimensión .....	83

Tabla 32: Tabla de frecuencia de la dimensión .....	83
Tabla 33: Medidas de tendencia central de la dimensión .....	85
Tabla 34: Tabla de frecuencia de la dimensión .....	85
Tabla 35: Medidas de tendencia central de la dimensión .....	87
Tabla 36: Tabla de frecuencia de la dimensión .....	87

## Índice de figuras

Figura 1. Rango de correlación de Spearman.....	25
Figura 2. Gráfico de barras cruzadas .....	71
Figura 3. Gráfico de barras cruzadas .....	71
Figura 4. Gráfico de barras cruzadas .....	72
Figura 5. Gráfico de barras cruzadas .....	72
Figura 6. Tabla de frecuencia de la variable .....	74
Figura 7. Tabla de frecuencia de la dimensión.....	76
Figura 8. Tabla de frecuencia de la dimensión.....	78
Figura 9. Tabla de frecuencia de la dimensión.....	80
Figura 10. Tabla de frecuencia de la variable.....	82
Figura 11. Tabla de frecuencia de la dimensión.....	84
Figura 12. Tabla de frecuencia de la dimensión.....	86
Figura 13. Tabla de frecuencia de la dimensión.....	88



## RESUMEN

La investigación titulada Análisis de la política de crédito y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima- 2019, realizada con el fin de determinar la relación existente entre la política de crédito y la gestión financiera. Con el respaldo y fundamentación teórica de los autores Besley y Brigham para la variable política de crédito con sus dimensiones: línea de crédito, riesgo y estados financieros y Córdoba para la variable gestión financiera con sus dimensiones: Liquidez, Razones financieras y Rentabilidad, la tesis fue desarrollada de forma científica tomando la investigación de tipo aplicada, de nivel descriptivo correlacional, el diseño empleado fue no experimental de corte transversal y de enfoque cuantitativo, se aplicó el censo sobre un total de 30 colaboradores de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, para la recopilación de los datos se empleó la técnica de la encuesta y el instrumento utilizado fue el cuestionario con escala tipo Likert, el cual consta de 30 preguntas para cada una de las variables, la validación fue realizada a través del juicio de 2 expertos, para medir la fiabilidad se utilizó el Alfa de Cronbach, el mismo que arrojó un valor de 0.908 para la variable política de crédito y 0.899 para la variable gestión financiera, para realizar el análisis de los datos de cada una de las variables se ha empleado el programa estadístico SPSS versión 25. Asimismo, se utilizó con el propósito de realizar los gráficos, porcentajes de las tablas de frecuencias y tablas cruzadas según lo propuesto en la investigación, luego se procedió a interpretar los resultados de las variables. Por otro lado, en cuanto a los resultados alcanzados en el análisis estadístico, mediante la prueba Rho de Spearman para la constatación de hipótesis entre las variables, se logró una correlación positiva muy fuerte en un 0.763, la cual se concluyó que existe relación entre la variable política de crédito y la variable gestión financiera de la empresa Caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.

**Palabras clave:** Crédito, interés, riesgo, estados financieros, liquidez

## ABSTRACT

The research entitled Analysis of credit policy and financial management of the municipal savings and credit company Huancayo, agency of Caquetá, Lima- 2019, conducted in order to determine the relationship between credit policy and financial management. With the support and theoretical foundation of the authors Besley and Brigham for the credit policy variable with its dimensions: credit line, risk and financial statements and Cordoba for the financial management variable with its dimensions: Liquidity, Financial Reasons and Profitability, the thesis was developed scientifically taking the applied type research, of correlational descriptive level, the design used was non-experimental cross-sectional and quantitative approach, the census was applied on a total of 30 employees of the municipal savings bank Huancayo, agency of Caquetá, for the compilation of the data the technique of the survey was used and the instrument used was the questionnaire with scale type Likert, which consists of 30 questions for each one of the variables, the validation was made through the judgment of 2 experts, to measure the reliability was used the Alfa of Cronbach, the same one that yielded a value of 0.908 for the credit policy variable and 0.899 for the financial management variable, the statistical program SPSS version 25 was used to analyze the data of each of the variables. Likewise, it was used for the purpose of making the graphs, percentages of the frequency tables and cross tables as proposed in the research, then proceeded to interpret the results of the variables. On the other hand, regarding the results reached in the statistical analysis, by means of Spearman's Rho test for the contrast of hypotheses between the variables, a very strong positive correlation of 0.763 was achieved, which concludes that there is a relationship between the political variable of credit and the financial management variable of the company Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo, agency of Caquetá, Lima-2019.

**Keywords:** Credit, interest, risk, financial statements, liquidity

## I. INTRODUCCIÓN

En cuanto a la realidad problemática, el desenvolvimiento de la pequeña y micro empresa es fundamental, ya que, estos dos grupos a diferencia de las grandes empresas existentes, generan mayor porcentaje de empleabilidad a nivel nacional e internacional, por otro lado, estos negocios están en constante innovación y crecimiento en diversos aspectos. Por ello, la concentración de la banca por trabajar con este grupo de organizaciones y satisfacer sus necesidades financieras va en aumento generando mayor competitividad en el mundo microfinanciero.

En el ámbito internacional, Gonzáles (2018), como lo señalo en el periódico “El economista” respecto al segmento de microfinancieras en México, con un mercado potencial tan grande, es normal el surgimiento de empresas que quieran atender este mercado, por el cual la banca tradicional no se ha dado abasto. Las microfinancieras son instituciones que se dedican, como su nombre lo indica, a otorgar microcréditos. Sin entrar en tecnicismos, esto quiere decir que prestan cantidades relativamente pequeñas de dinero. ¿Qué tan pequeñas? Eso depende de la institución y del producto. Como es de esperarse, estas instituciones atienden a clientes de segmentos bajos, muchas veces rurales. Estos clientes no tienen acceso a la banca tradicional, no cuentan con historial crediticio y muchas veces tampoco cuentan con avales u otras garantías. Por esa razón, se consideran más riesgosos, así que las tasas que cobran las instituciones son más altas.

Además, conforme a los planteamientos en el artículo científico por Zarate, Cobo y Gómez (2012), quienes sostuvieron que de acuerdo a la aplicación de la política crediticia dirigida hacia el estímulo de demanda de vivienda en países como España e Irlanda se promovieron las hipotecas para niveles de la población de segmentos bajos, con inestabilidad económica, mediante el endeudamiento, con pequeñas o cero cuotas como garantía, tasas de interés cambiantes y periodos de gracias prolongados, esto empeoró la situación de grandes instituciones financieras.

Del mismo modo, Gómez, González, Huertas, Cristiano y Chavarro, (2016), en las investigaciones realizadas en el artículo científico respecto al crédito o la política de crédito se mencionó que es uno de los medios por el cual se informa la manera de trabajar de acuerdo al mercado monetario y esto se ve limitado por el control de la tasa de interés que afecta a la

gestión de los préstamos, con el fin de que el mercado solicite menos o el sistema financiero reduzca la oferta de los mismos.

Por otro lado, conforme a lo planteado por Ryan (2008 citado por Martínez 2016), en su artículo científico manifestó que las causantes de toda crisis empresarial económica, se da principalmente por resultados de las malas decisiones tomadas en operaciones, inversión y financiación, la mala y pobre gestión del riesgo y en algunas veces intervención del fraude.

También, Nuñez y Vieites (2009 citado por Granadillo, Fontalvo y Morelos 2014), es su estudio realizado respecto a su artículo científico manifestaron que el pronóstico de la gestión financiera facilita en toda organización responsabilizarse eficientemente de las obligaciones financieras, obtener correctamente las inversiones, de igual forma, aumentar las ofertas y la obtención de ganancias, generando un mayor rendimiento de la entidad.

En el ámbito nacional, según Hurtado (2014) y su publicación del diario La República indicó que la movida financiera y empresarial del año 2014 empieza con la adquisición de Mibanco por Edyficar. El panorama era evidente por el complicado momento que pasaba la financiera, que se le atribuía a tres factores: los efectos negativos de una agresiva estrategia de crecimiento a través de préstamos a clientes más riesgosos de zonas urbanas y bancarizadas, la coyuntura económica poco favorable y la alta morosidad de las pymes.

Igualmente, Pantigoso, (2015). Afirmó que: La abundancia de estos negocios y su trascendencia en la creación de puestos de trabajos, ingresos e invenciones, coloca a las mypes en la atención nacional del progreso económico. En toda la nación, estos tipos de negocios generan el 99.6% de todas las empresas, aparte de ello, mueven el 47% del PIB y proporcionan puestos de trabajo para más del 80% de los ciudadanos. Por ello, la formulación de las políticas de crédito y su utilización, incide en gran parte en la evolución de la gestión financiera de toda empresa, para competir en tal mercado.

En el ámbito local, la empresa fue creada el 14 de mayo de 1980, con representación en los 25 departamentos de la nación a través de sus 133 oficinas, impulsando el progreso y avance de la micro, pequeña y mediana empresa. Siendo el rubro más importante sobre el crédito de las mypes, con el fin de fortificar la economía de los habitantes. La empresa se desempeña en gran parte a las microfinanzas y atiende a este segmento de mercado de la micro y pequeña empresa, utilizando como principal medio de trabajo su política de crédito, pero sucede que

la participación de la empresa, está siendo superada por la competencia, originando la pérdida de clientes en el mercado, estas se vienen dando en la captación, dado que, pierden clientes por la emigración y ruptura de contratos, asimismo, va aumentando la dificultad de poder encontrar a nuevos clientes, afectando las colocaciones de la entidad, porque no se está desembolsando lo necesario y en su mayoría no se llega a la meta proyectada, por último, en recuperación cada vez es más dificultoso recuperar los préstamos otorgados aumentando la tasa de morosidad de la organización ocasionando el aumento de deudores, esto es corroborado mediante el ranking de colocación de créditos a micro y pequeñas empresas, lo mencionado se aprecia en el Anexo 7.

Por esa razón, se presentó la siguiente investigación, sobre el análisis de la política de crédito y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, de la agencia de Caquetá, Lima-2019. Por último, para ser la entidad líder en el mundo de las microfinanzas respecto a las cajas e incrementar los activos y utilidades, se debe de tener un eficiente manejo y control de estos factores mencionados. Así que, presentada la problemática se pasó a realizar la investigación respecto a la relación de las variables de política de crédito y gestión financiera.

Con respecto a los trabajos previos, entre los antecedentes internacionales se tuvo a los siguientes: Ayala (2016). Tesis “Las políticas de crédito y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Financredi del cantón Ambato periodo 2014” Realizado en la universidad técnica de AMBATO, previo a la obtención del título de Ingeniera Financiera. Tuvo como objetivo; Determinar la incidencia de las Políticas de Crédito en la Rentabilidad de la Cooperativa Financredi de la ciudad de Ambato para la recuperación de cartera. La teoría en que se sustentó el estudio es de Castillo respecto a la teoría de las políticas de crédito. Se desarrolló una investigación descriptiva, correlacional de enfoque cuantitativo de diseño no experimental. El estudio tomó como muestra a 284 socios que accedieron a un crédito dentro de la cooperativa. Concluyó: Se estableció que las políticas crediticias formuladas están organizadas inoportunamente, porque mediante la aplicación de este se obtiene un alto componente de morosidad. Además, el riesgo que presenta la entidad al continuar utilizando tal instrumento no es seguro, porque los trabajadores necesitan realizar un adecuado análisis de los créditos que se solicitan. Se evaluó el estado de situación financiera y se hizo su respectivo análisis de la cooperativa obteniendo un elevado grado de morosidad de 26% hacia el año 2014 y 2015, generando la escases de inversión y la

colocación de créditos ocasionando un nivel bajo de la rentabilidad de la empresa. Por ello, se considera como una propuesta de mejora formular otras políticas de crédito para la organización. Con el objetivo de mejorar los procesos de captación y entrega de créditos. En mejora y recuperación de la cartera de clientes. En la medición de la hipótesis se empleó estadígrafo de Chi-cuadrado  $X^2$  para determinar la correlación de las variables y estableció un valor paramétrico de gl  $X^2$  3.8, con un nivel de significancia de 0.05, entonces, se obtuvo un Chi cuadrado de 4.75 mayor a 3.8 y con nivel de confianza del 95% esto prueba que se rechazó la hipótesis nula, demostrando la relación significativa entre las dos variables. El aporte apreciado demostró tanto para la variable política de crédito y la dimensión rentabilidad, un grado de relación y ello garantizó la efectividad de realizar el estudio pertinente bajo ambos factores.

Por otro lado, Pomboza (2017). Tesis “El proceso de créditos y la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 zona 3, en el año 2015”. Realizado en la universidad técnica de AMBATO, previo a la obtención del Título de Ingeniera Financiera. Tuvo como objetivo, analizar los procesos de crédito y su incidencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 de la zona 3, durante el año 2015. La teoría en que se sustentó el estudio es Bañuelos con su definición sobre la administración de crédito. Se desarrolló una investigación descriptiva, correlacional de enfoque cuantitativo de diseño no experimental. El estudio tomó como muestra un total de 268 carpetas en morosidad. Concluye: la mayor parte de cooperativas que forman parte del estudio, indican que no ven conveniente el análisis del crédito que se lleva a cabo en cada organización porque no alcanzan sus metas y objetivos de la empresa, del mismo modo, precisan que no se lleva un control a los créditos otorgados. Finalizada la evaluación y verificación del crédito, se concluye que esta tarea no es efectuada eficientemente por las personas responsables, el estudio de la información no es confiable impidiendo el correcto funcionamiento de las evaluaciones del crédito y dificulta emplear correctamente las políticas de la empresa. En la medición de hipótesis se utilizó el modelo T student, obteniendo un -1.70 de tabla a un nivel de confianza del 95 % trabajada a dos colas de forma bilateral con un error del 5%. Con el cálculo de la t de student se obtuvo un t: -4.05 mayor que -1.70 por ende se rechazó la hipótesis nula, reflejando la relación de las dos variables. También, el aporte respecto a la investigación realizada, determinó la correlación entre las

políticas de crédito y el grado de liquidez que maneja cada entidad, la relación de estos dos puntos, fue clave para la presente investigación.

Entre los antecedentes nacionales, se tuvo a los siguientes: Porras (2017). Tesis “Políticas de créditos empresariales y los microcréditos de financiamiento a las mypes de la caja municipal de ahorro y crédito Piura SAC, agencia Huancavelica-año 2015”. Realizado en la universidad nacional de Huancavelica. Tesis para alcanzar el título profesional de licenciado en Administración. Tuvo como objetivo, determinar de qué manera las políticas de créditos empresariales y los microcréditos favorecen al financiamiento de las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC, agencia Huancavelica al año 2015. Se aplicó la teoría sobre la política de crédito de Ferrer. Se desarrollo una investigación descriptiva, correlacional de corte transversal de diseño no experimental. Concluyó: Se ha evidenciado que las Políticas de Crédito tienen una incidencia positiva y significativa con los microcréditos de los clientes de la empresa. El grado de relación que guardan las variables estudiadas es de  $r=89\%$  asociado la probabilidad de  $p=0,0<0,05$  por lo que tal correlación se presenta como positiva fuerte y significativa. En la medición de la hipótesis, se obtuvo el  $r$  de Pearson de  $89\%$  de correlación perfecta. Del mismo modo, se obtuvo un Chi cuadrado de 126 lo cual evidencia la correlación entre las variables. Además, el aporte rescatado fue sobre la implementación de las políticas de crédito empresariales, infundio a la mejora de los microcréditos de las pymes, respecto a su gestión financiera, esto da a entender que formular y tener una correcta política de crédito llevará al mejoramiento de toda pyme, caso que es estudio de la investigación.

Zeballos (2017). Tesis “Políticas de crédito y su incidencia en la liquidez de las empresas comercializadoras de productos químicos en el distrito de Lima-Cercado 2014.” Realizado en la Universidad César Vallejo. Tesis para obtener el título profesional de contador público. Tuvo como objetivo, determinar cómo las políticas de crédito inciden en la liquidez de las empresas comercializadoras de productos químicos en el distrito de Lima-Cercado 2014. La teoría en que se sustentó el estudio es: Gitman respecto a las políticas de crédito. Se desarrolló una investigación descriptiva, correlacional de diseño no experimental. Concluyó: Mediante los resultados obtenidos resulta que las personas que ven por aquellos negocios de comercialización de bienes químicos en Lima cercado, carecen de medios de supervisión y parámetros para la medición de sus políticas, afectando a la tarea de las cuentas por cobrar, limitando la liquidez de las empresas. En la prueba de hipótesis se trabajó con la estadística

inferencial, con un nivel de significancia de  $\alpha=0.05$  y con la evaluación de Chi cuadrado de 7.186, se obtuvo una sig. Asintótica de 0.021 menos a 0.05 rechazando la  $H_0$ , evidenciando la relación de ambas variables. El aporte, tomado del estudio fue respecto a la política de crédito empleada, como guarda relación con la liquidez de la empresa, un factor importante dentro de la gestión financiera de toda organización. La hipótesis aprobada definió la relación de ambas variables.

Tafur (2017). Tesis “El control del riesgo crediticio y su incidencia en la gestión financiera de las empresas procesadoras de té en lima metropolitana 2014-2016”, realizado en la universidad San Martin de Porres, tesis para optar el grado de maestra en contabilidad y finanzas. La investigación tuvo como objetivo, evaluar de qué forma el control de riesgo crediticio incide en la gestión financiera de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014 al 2016. La teoría en que se sustentó el trabajo de investigación es de Córdova, respecto a su teoría sobre la gestión financiera. Se desarrollo una investigación de tipo descriptivo, correlacional de diseño no experimental. Concluyó: En una prueba de la evaluación de riesgos, el control del crédito, proporciona una pertinente distribución de los desembolsos de préstamos en las organizaciones de Lima, dado que, el enfoque de estos créditos se lleva a cabo mediante una correcta evaluación. Mediante el estudio de la capacidad de los clientes, para garantizar la administración correcta de la morosidad de las organizaciones dedicadas al procesamiento de té en Lima. El análisis de las hipótesis fue realizado mediante el estadígrafo Chi cuadrado con valor paramétrico de  $X^2 t(4)_{gl} = 9.48$  y con un nivel de significancia de  $\alpha=0,05$ . Además, los resultados manifestaron el rechazo de la hipótesis nula con un Chi-cuadrado de 11.081 que es mayor a 9.48, con un nivel de confianza es de 95% esto demostró la correlación específica entre las variables. El aporte apreciado, sirvió para tener en cuenta, palabras claves respecto a la investigación, como son el riesgo, la línea de crédito, capacidad de pago y morosidad, sirviendo de dimensiones e indicadores.

Velorio (2016). Tesis “El crédito financiero y su incidencia en el desarrollo de la gestión financiera de las pymes del distrito de los olivos-lima 2014, desarrollado en la universidad San Martin de Porres, tesis para obtener el grado de maestro en ciencias contables y financieras. Presento como objetivo, determinar de qué manera el crédito financiero incide en el desarrollo de la gestión financiera de las pymes del distrito de los Olivos-Lima 2014. La teoría en la que se sustentó el trabajo es: Terán con su teoría del crédito con su estudio



titulado Créditos Financieros. La metodología de investigación utilizada fue descriptiva, de diseño correlacional. Concluyó: El préstamo es fundamental para que las empresas puedan atender satisfactoriamente sus necesidades financieras, por ende, repercute directamente en el proceso de la administración financiera de las Mypes de la localidad de los Olivos, en el año 2014. El análisis de la hipótesis fue realizado mediante el estadígrafo Chi cuadrado con valor paramétrico de:  $X^2= 3.8416$ , con un nivel de significancia de  $\alpha=0,05$ . Además, los resultados manifiestan el rechazo de la hipótesis nula con un Chi-cuadrado de 14.993 que es mayor a 3.8416, con un nivel de confianza de 95% demuestra la correlación significativa entre las variables. El aporte, es sobre las dimensiones que se emplearon y como sirvió de análisis de la micro empresa y las microfinanzas, punto a tener en observación respecto al giro de la evaluación de la muestra de la investigación.

En las teorías del tema, se tuvo a la primera variable: Política de crédito y como autores principales a: Besley, y Brigham. (2016) definieron la política de crédito como: “Conjunto de decisiones que incluye las normas del crédito, los términos del crédito, los métodos que utiliza una empresa para cobrar las cuentas a crédito y los procedimientos para supervisar el crédito” (p.584). Es toda herramienta dentro de una organización que brinda las pautas y reglas a utilizar al momento de gestionar cualquier tipo de crédito, en beneficio de la empresa. Los autores consideraron las siguientes dimensiones: Línea de crédito, riesgo y estados financieros.

La dimensión de línea de crédito, es un tratado entre una entidad financiera y un prestamista que indica el crédito máximo que la entidad le desembolsara a este. Cuyos indicadores fueron: Monto, es la totalidad del valor otorgado de un capital, conformado por la suma del capital con la suma del interés; Interés, es el costo de acceder a un crédito y está determinado por el tiempo, además permite calcular la rentabilidad total de ahorros o inversiones de dinero; Créditos otorgados, es la cantidad total de créditos que puede ceder una persona o empresa hacia el que lo solicite y estos serán devueltos con una serie de condiciones; Préstamo, es gestionar y otorgar dinero de una persona o empresa a otra, con términos y condiciones de devolución; y, Plazos, es el momento específico en que termina el tiempo para la devolución de un préstamo o crédito.

La dimensión de riesgo se muestra siempre que no exista la garantía del resultado de un trabajo o evento en particular, así que no se presenta con total seguridad con respecto a lo

que acontecerá en el futuro. Cuyos indicadores fueron: Evaluación Cualitativa, es toda evaluación o investigación que no tiene o abarca datos numéricos, para tomar decisiones o interpretar resultados, estos pueden ser, la percepción, calidad, marca, etc.; Evaluación Cuantitativa, es toda evaluación o investigación realizada bajo datos numéricos, que sirven para interpretar o comparar resultados; Riesgo de mercado, es todo riesgo de pérdidas que pueda acontecer por variaciones o cambios que se de en el mercado; Riesgo crediticio, es la posibilidad de pérdidas de lo esperado de un capital por la falta de pagos de acuerdo al tiempo y formas que no se cumple por el deudor; y, Riesgo de inversión, es la posibilidad de que ocurra algo no deseado respecto al rendimiento que se espera alcanzar en la etapa de una inversión.

La dimensión de estados financieros, el estudio de estas herramientas involucra la búsqueda de la perspectiva financiera de una organización con el objetivo de reconocer sus fortalezas, y aprovecharlas, así como detectar sus debilidades presentes y mejorarlas para recomendarle los trabajos que debe perseguir. Cuyos indicadores fueron: Balance general, muestra la información financiera de una empresa en un tiempo determinado, de manera detallada y cuantificable; Estado de resultado, herramienta que brinda de manera detallada todos los ingresos (ganancias) y egresos (perdidas) de una empresa; Ratios financieros, son coeficientes que indican cifras medibles respecto a la relación de datos contables mediante la división de dos de estos para analizar la empresa; Flujo de caja, mide todas las entradas y salidas de efectivo que realiza una entidad o proyecto en un tiempo específico; y, Estado de cambios en el patrimonio neto, es el instrumento que detalla los movimientos en el patrimonio que conforma una empresa, que sirve de información financiera.

Según Van Hore y Wachowicz (2010) manifestaron respecto a la política de crédito: Los factores de las políticas abarcan el manejo de las cuentas, el tiempo de las recuperaciones de los créditos, los beneficios por los pagos adelantados y el control de los cobros de la empresa. Esta herramienta, detalla el manejo y control de los créditos solicitados, para cada organización, para obtener el mejor beneficio y rendimiento posible. Consideraron las siguientes dimensiones: Tasa de interés, Estados financieros; Riesgo; y, Línea de crédito.

Según Vallado (s.f) indicó que la política de crédito es: Un instrumento que abarca sobre la administración y manejo de los créditos, con el fin de encontrar el máximo rendimiento en cada uno de ellos. Las políticas de crédito, contribuyen en la captación, colocación y

recuperación de todos los desembolsos de la empresa, porque brinda a detalle los pasos a seguir para gestionar eficientemente los créditos de toda entidad. Considero las siguientes dimensiones: Cuentas por cobrar; Crédito; y, Capital.

En cuanto a la segunda variable. Gestión financiera, se tuvo como autor principal a Córdoba (2016), quien infirió: “La gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de las organizaciones, incluyendo su logro, utilización y control” (p.4). Aquella actividad, sirve a toda empresa para administrar eficientemente sus recursos monetarios, con el objetivo de realizar todas sus funciones o actividades que desempeña en el día a día. El autor consideró las siguientes dimensiones: Liquidez, Razones financieras y rentabilidad.

La dimensión de liquidez, es la capacidad que tiene todo negocio para generar efectivo y atender sus necesidades de corto plazo. Cuyos indicadores fueron: Solvencia, es la capacidad que tiene una persona o entidad para afrontar sus obligaciones financieras que posee; Ratio de liquidez, es un factor que mide el nivel de rendimiento de una organización de corto plazo; Ingresos, es el aumento de los recursos monetarios o no monetarios que posee una persona o empresa producto de una actividad; Ratio prueba acida, calcula la capacidad de pago de una organización y sirve para realizar un análisis financiero; y, Riesgo de liquidez, es la probabilidad de no contar con lo suficiente para atender las necesidades de corto plazo.

La dimensión de razones financieras, existen instrumentos de análisis, que debe emplear y manejar el administrador financiero, para tomar decisiones razonadas en correlación con los planes de la institución, las mismas pueden mostrarse en ratios e índices, los ratios financieros calculan la capacidad de la institución mediante el estudio del estado de resultado y el estado de situación financiera, no solo se aplica una formula sino, además, se da la interpretación del valor del ratio. Cuyos indicadores fueron: Índice de actividad, es un indicador que mide la habilidad de la administración respecto al movimiento de los recursos de una entidad; Ratio de morosidad es un indicador que mide el porcentaje de una empresa respecto a sus créditos dudosos en relación a la totalidad de los créditos con los que cuenta; Razones de endeudamiento, sirve para medir el endeudamiento total de una organización en correlación al total de los activos; Rotación de activos totales, mide el grado de la organización de acuerdo al uso de sus activos y como este genera ingresos, si es de forma

eficiente o no; y, Ratio de rentabilidad, calcula el beneficio total que se obtiene de la utilización de los recursos de una empresa, mediante la inversión hacia los activos.

La dimensión de rentabilidad, es la concordancia porcentual que muestra cuánto se consigue a través del tiempo por cada elemento invertido. Cuyos indicadores fueron: Utilidad, entendida como el beneficio o ganancia del monto restante que queda de los ingresos menos los costos totales, para darle un uso posterior; Apalancamiento, consta de asumir nuevas deudas para generar más ingresos, aumentando el riesgo para la empresa que opte por ello; Morosidad, es la acción en la que un deudor, persona o empresa no emite sus pagos correspondientes de sus obligaciones financieras; Patrimonio, conjunto de bienes o derechos que le pertenecen a un individuo u organización y puede emplearse para alcanzar objetivos; y, Capital, son todos los recursos, que posee una persona o empresa y es empleado para generar valor, mediante la creación de otros bienes o servicios generando la obtención de utilidades.

Según Gitman y Zuter (2016) infirieron que la gestión financiera: trata de las acciones del gerente [...] financiero que trabaja en una empresa. Entre las distintas tareas que se desempeñan en el desarrollo de los planes financieros, la concesión de crédito a los clientes [...] y la recaudación de dinero para [...] la organización. La gestión financiera, es importante en cada entidad, este refleja las pautas a seguir para que las empresas resulten ser solventes y rentables. Mediante las decisiones tomadas una vez formuladas los objetivos financieros por parte del departamento de finanzas. Consideraron las siguientes dimensiones: Tasa de interés; Razones financieras; y, Riesgo.

Según Terrazas (2009) explicó que: La gestión financiera es la acción que ejecuta toda empresa y se desempeña por la administración total de todos los recursos monetarios de la empresa con el objetivo de crear mayor valor. Esta función, es imprescindible, para el eficiente manejo de toda organización, porque planificar, dirigir, controlar y evaluar los recursos financieros de toda empresa, brindara información para, invertir, crear objetivos, entre otros. Considero las siguientes dimensiones: Planificación financiera; Estado de resultado; y, Balance general.

Asimismo, como complemento a la presente investigación, se consideraron los siguientes artículos científicos, libros y tesis, para determinar las definiciones de:

Administración del riesgo, Trejo, Ríos y Martínez (2014) mencionaron que la tarea de trabajar y controlar el riesgo, en montos considerables de efectivo enfocándose en la reducción del riesgo significaría grandes beneficios en el aumento de la rentabilidad de toda empresa.

Los ratios financieros, Trejo, Noguera y White (2015) enunciaron que por lo general, los ratios financieros son aplicados como información de entrada para demostrar una variedad de circunstancias vinculadas con el negocio. Tales como problemas financieros, evaluaciones crediticias, riesgo, flujos de efectivo futuros, entre otros.

Enfoque de finanzas, las empresas optan por decisiones financieras en base a criterios objetivos como: evaluación de precios, devolución óptima de préstamos, impuestos, etc. Además, estas decisiones son influenciadas por situaciones personales y psicológicas como lo son: las decisiones de manada, juicio por tendencias, creencias personales, temor y desconfianza por lo desconocido, entre otros. (Useche, 2015).

Riesgo económico, son aquellos riesgos derivados del comportamiento del mercado, estas se presentan por la fluctuación de los precios de (los insumos, de materias primas, entre otros), por el desabastecimiento y la especulación de estos dos aspectos. (Charris y Llamas, 2016).

Riesgo crediticio, es aquel riesgo que una empresa está expuesta por el incumplimiento de pago de una obligación financiera obtenida mediante un crédito, o por la variación de las garantías de este afectando a todos los involucrados que inicialmente acordaron bajo requisitos previos. (Caicedo, 2011).

Sistema financiero informal, atienden a la población de segmento bajo, de aquellos que están en desventaja en comparación con los mercados formales de crédito. Además, aquel tipo de financiamiento se relaciona frecuentemente a menor desarrollo de una organización y un crecimiento de la informalidad de estos. (Barona, 2013).

Estado de cambio en el patrimonio neto, Eslava y Martin (2009), citado por Bermúdez (2017) manifestaron que este instrumento muestra como principal función la información de todas las transiciones dadas en el patrimonio neto de acuerdo a la comparación de dos

ejercicios mostrando los incrementos y decrementos que le ocurre a los activos (patrimonio total) en el transcurso del ejercicio.

Propósito de los estados financieros, el objetivo es brindar información a los dueños del capital de toda entidad para conocer el beneficio (posteriores flujos de fondos) y examinar los resultados de la administración de los capitales (Caro, Guardiola y Ortiz, 2018).

Riesgo de quiebra, los modelos de riesgo de quiebra deducen la probabilidad de que una organización no pueda alcanzar con la cancelación de sus compromisos adquiridos (posibilidad de impago) y por lo tanto se debe finalizar con las operaciones. (Pérez, Lopera y Vásquez, 2017).

La gestión de capital, es propicia para los negocios que acceden a crédito, porque bajo este factor se centrará la gestión financiera, enfocado en conocer la adquisición total de los créditos y saber el beneficio que se obtiene por incurrir a ellas, además, conociendo el movimiento total del capital toda empresa podrá hacer frente a cualquier situación bajo sus recursos propios. (Cabo, Bautista, Molina y Ramírez, 2014).

Crédito, es un acuerdo dado entre una persona natural o jurídica y una entidad financiera en otorgar capacidad adquisitiva por adelantado a un deudor. El crédito facilita la realización de compras con anticipación en base al estudio de la capacidad de pago. (Trejo, Matinez y Venegas, 2017).

Indicador de eficacia, Rivera (2004, citado en Lopeda y Oviedo, 2018) manifestaron que los indicadores de eficacia proporcionan la medición del efecto que poseen los costos y gastos de una organización sobre el margen de utilidad, ello refleja lo ocurrido con los márgenes de la utilidad bruta, operacional después de impuestos y neta.

Liquidez, Chordia, Sarkar y Subrahmanyam, (2005, citado en Agudelo, 2010) afirmó que la liquidez es uno de los puntos más importantes en la investigación de los mercados financieros, al igual que el rendimiento y el riesgo. En términos sencillos, la liquidez puede definirse como la facilidad de adquirir u ofrecer un activo financiero en grandes cantidades, a bajo precio y de forma rápida.

Importancia de los préstamos, los préstamos son trascendentales en los mercados financieros, dado que, la mayoría de organizaciones y personas se financian mediante créditos que ofrece la banca, además este rubro es la principal fuente de financiamiento de proyectos de inversión productiva, la obtención de vivienda y adquisición de bienes de consumo duradero. (León y Alvarado, 2015).

Interacción del riesgo, el manejo del crédito es mediante la medición de la tasa de interés, dado que el desequilibrio entre la oferta y demanda del crédito se origina porque quien otorga este establece una tasa de interés superior a la manejada por el mercado, para lograr maximizar ganancias y recuperar los recursos. (Rodríguez y Venegas, 2012).

Eventos del crédito, Arbeláez y Maya (2008) consideraron seis eventos en donde el crédito no favorece a la empresa, los cuales son: el no pago de obligaciones, la modificación de las obligaciones, la aceleración de los pagos, la morosidad, incumplimiento de los acuerdos y la quiebra.

Estado de flujo de efectivo, este informa de la variación del dinero, como resultado de lo obtenido de los flujos de efectivo de las actividades de operación, inversión y financiación. Gestiona la información para tomar decisiones respecto a la capacidad de la empresa que tiene para generar efectivo y utilizarlo en las necesidades que debe cubrir dentro de la entidad. (Duque, 2015).

En lo referente a la formulación del problema de la presente investigación, se formularon el problema general y los problemas específicos que a continuación se mencionan:

Problema general:

¿Cuál es la relación entre la política de crédito y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019?

Problemas específicos:

¿Cuál es la relación entre la línea de crédito y la gestión financiera de la empresa caja Municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019?

¿Cuál es la relación entre el riesgo y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019?

¿Cuál es la relación entre los estados financieros y la gestión financiera de la empresa caja Municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019?

En cuanto a la justificación del estudio, se precisaron los siguientes:

Justificación teórica, la investigación preparada facilito adquirir conocimientos en relación a las variables estudiadas de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019. Ello proporcio gran información al sector financiero, que ahora en adelante debe enfocarse a revisar y tener control con tal herramienta de trabajo, además, se utilizó a Besley y Brigham con su definición sobre la política de crédito y a Córdoba con su definición de la gestión financiera.

Justificación metodológica, la herramienta de indagación que se planteó para el tema fue el cuestionario de escala Likert contando con ítems con gradualidad que permitió al investigador obtener los datos del grupo que fue investigado, Este estudio tuvo como finalidad conocer mediante el proceso de los datos un diagnostico actual del panorama de la empresa.

Justificación temática, la justificación del presente trabajo de investigación fue basada en la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019 que no alcanza ser el líder en el mundo de las microfinanzas del mercado peruano y se encuentra perdiendo clientes, colocaciones, captaciones, etc. entonces gestionar las políticas de crédito en beneficio de la gestión financiera de la empresa, fue el enfoque del presente estudio.

En lo concerniente a la hipótesis, Hernández, Fernández y Baptista (2014), lo definieron como las pautas a seguir de todo estudio, estas enseñan lo que se quiere mostrar y se detalla como preposiciones por comprobar en la investigación. Además, según Bernal (2010) manifestó que la hipótesis es todo supuesto dado antes de comprobar el problema del caso investigado, así que, la principal tarea de la investigación va dirigida a comprobar tal suposición.

En lo concerniente a la formulación de las hipótesis del presente trabajo de investigación, se formuló la hipótesis general y las hipótesis específicas que a continuación se mencionan:



Hipótesis general:

Existe relación significativa entre la política de crédito y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.

Hipótesis específicas:

Existe relación significativa entre la línea de crédito y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.

Existe relación significativa entre el riesgo y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.

Existe relación significativa entre los estados financieros y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.

En lo concerniente a la formulación de los objetivos de la presente investigación, se formuló el objetivo general y los objetivos específicos que a continuación se mencionan:

Objetivo general:

Determinar la relación entre la política de crédito y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.

Objetivos específicos:

Identificar la relación entre la línea de crédito y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.

Identificar la relación entre el riesgo y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.

Identificar la relación entre los estados financieros y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.

## **II. MÉTODO**

### **2.1 Tipo y diseño de investigación**

#### **Tipo de estudio**

##### **Descriptiva**

Según Hernández, et al. (2014) indicaron que: En el estudio descriptivo se trata de describir, cualidades, peculiaridades, características de grupos de personas, objetos, bienes y servicio o todo tipo de factor que es propicio para analizarlo. Ello implica, solamente la medición o recopilación de información, de forma individual o grupal, sobre un tema específico a estudiar.

El nivel descriptivo de la investigación presentada, permitió describir y obtener conocimiento sobre la realidad de los sucesos que viene aconteciendo respecto a la política de crédito y gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.

##### **Correlacional**

Según Hernández, et al. (2014) sostuvieron que: La investigación correlacional detalla el grado de relación o agrupación que se da entre dos o más factores de estudio, para el conocimiento de la correlación entre tales factores se pasó a medir uno por uno, para ser analizado, procesado y obtener el grado de asociación. Para conocer tal resultado se utilizó la prueba de hipótesis.

El estudio, fue de tipo aplicado y presento un nivel descriptivo-correlacional, porque se determinó la correlación que se da entre las variables, con el fin de saber y reconocer si la interacción de una de ellas incide en la interacción de la otra.

##### **Diseño**

##### **No Experimental**

Según Hernández, et al. (2014) afirmaron que: Tal investigación se lleva a cabo sin ningún tipo de manejo a propósito de las variables. Ello significa, que el estudio se realizó sin modificación alguna de los factores de estudio, Lo que se aplicó en el diseño de estudio, es

apreciar sucesos tal cual se vienen desarrollando en su medio natural, para que pase a ser examinado.

### **Transeccional o Transversal**

Según Liu, (2008) y Tucker, (2004), citado por Hernández, et al., (2014) sostuvieron que: Los estudios transversales o transeccionales recogen datos en un tiempo en específico, solo una vez, su objetivo es detallar factores para estudiar su efecto y relación en un cierto tiempo determinado.

La investigación sumo factores de diseño no experimental, dado que no se dio la manipulación de las variables de estudio y por el periodo en que se realizó todo el estudio es transversal porque ocurrió en un tiempo específico.

### **Enfoque:**

#### **Cuantitativo**

El enfoque cuantitativo utiliza datos numéricos, para la aplicación de la estadística

Según Hernández, et al. (2014) manifestaron: Tal orientación cuantitativa, aplica la compilación de fuentes de información para comprobar las hipótesis de estudio, mediante el procesamiento numérico y el estudio estadístico, con el objetivo de formar muestras de hechos y probar los supuestos establecidos.

## **2.2 Operacionalización de variables**

Según Martínez (2012) afirmó que: Las variables están formadas por características de sucesos, cualidades o propiedades que son tomadas para estudio, de las cuales algunas de estas pueden ser cambiadas o asumir diferentes valores para un posterior análisis.

### **Variables**

Aquel estudio está formado por dos variables:

V1: Política de crédito

V2: Gestión financiera

### **Operacionalización de las variables**

Tabla1.

*Operacionalización de la variable*

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensión	Indicador	Instrumento	Escala de Medición
Política de crédito	Según Besley y Brigham. (2016) definieron la política de crédito como: “Conjunto de decisiones que incluye las normas del crédito, los términos del crédito, los métodos que utiliza una empresa para cobrar las cuentas a crédito y los procedimientos para supervisar el crédito” (p.584).	La variable presentada respecto a su manejo es de 3 dimensiones que son evaluadas por un total de 15 indicadores, con los cuales se ha formado ítems para obtener los datos y recolección de información que se llevara a cabo mediante la técnica de la encuesta a través del instrumento del cuestionario de tipo Likert.	Línea de crédito	Monto Interés Créditos otorgados Préstamo Plazos	Cuestionario	ESCALA ORDINAL DE TIPO LIKERT  1=Nunca 2=Casi nunca 3=A veces 4=Casi siempre 5= Siempre
			Riesgo	Evaluación Cualitativa Evaluación Cuantitativa Riesgo de mercado Riesgo crediticio Riesgo de inversión		
			Estados financieros	Balance general Estado de resultado Ratios financieros Flujo de caja Estado de cambios en el patrimonio neto		

Tabla 2.

*Operacionalización de la variable*

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensión	Indicador	Instrumento	Escala de Medición
Gestión Financiera	Córdoba (2016) infirió que: “La gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de las organizaciones, incluyendo su logro, utilización y control” (p.4).	La variable presentada respecto a su manejo es de 3 dimensiones que son evaluadas por un total de 15 indicadores, con los cuales se ha formado ítems para obtener los datos y recolección de información que se llevara a cabo mediante la técnica de la encuesta a través del instrumento del cuestionario de tipo Likert.	Liquidez	Solvencia Ratio de liquidez Ingresos Ratio prueba acida Riesgo de liquidez	Cuestionario	ESCALA ORDINAL DE TIPO LIKERT  1=Nunca 2=Casi nunca 3=A veces 4=Casi siempre 5= Siempre
			Razones financieras	Índice de actividad Ratio de morosidad Razones de endeudamiento Rotación de activos totales Ratio de rentabilidad		
			Rentabilidad	Utilidad Apalancamiento Morosidad Patrimonio Capital		

## **2.3 Población, muestra y muestreo**

### **Población:**

Según Arias (2012) manifestó: Es una variedad de elementos conocidos o desconocidos con cualidades relacionadas, de las cuales forman parte de los supuestos planteados en una exploración.

Para la elaboración de aquel trabajo de investigación, se tomó la totalidad de trabajadores, con los que cuenta la empresa. Siendo de 30 trabajadores quienes conformaron la población.

### **Censo:**

Según Hayes (1999) manifestó: El muestreo censal, se aplica cuando la muestra pasa a ser la totalidad de la población, este método se emplea cuando es pertinente conocer las características o apreciaciones de todos los elementos que conforman la población; y, es utilizado cuando se tiene una facilidad de acceso hacia estos elementos.

Por ende, al ser la población un número claramente accesible, se tomó su totalidad para la investigación, así que, la muestra fue censal. Asimismo, López (1998, citado en Ibarra y Fontiveros, 2013), infirió que la muestra pasa a ser censal, cuando todos los elementos de estudio representan a la totalidad de la población. Por ello, para la ejecución del trabajo de investigación, se empleó el censo.

**Criterio de inclusión:** Para el trabajo de investigación, se incluyeron a todos los trabajadores que forman parte de caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.

**Criterio de exclusión:** Se excluyeron a todas las personas, que no son trabajadores ni forman parte de caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.

## 2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.

### Técnica

Para la obtención de datos del actual trabajo de indagación, se tomó como instrumento de recolección a la encuesta, Según Bernal (2010) afirmó que: es uno de los medios de recopilación de datos más utilizados y está compuesto por una serie de interrogantes, cuyo propósito es adquirir información de las personas. Además, proporciono información respecto a la política de crédito y gestión financiera.

### Instrumento

El instrumento empleado para el estudio fue el cuestionario, Según Martínez (2012) infirió que: Es un instrumento que abarca una serie de interrogantes sobre un tema peculiar y es proporcionado y empleado para una cantidad exacta de individuos, con el fin de conseguir datos sobre la problemática a investigar. Los datos conseguidos serán procesados estadísticamente.

La escala es de tipo Likert. Asimismo, El escalamiento tipo Likert trato de una cadena de interrogaciones planteadas en tipo de afirmaciones y apreciaciones, de los cuales se les presenta a los participantes para recoger su apreciación. (Hernández, et al., 2014).

El cuestionario estuvo compuesto por 30 preguntas sobre política de crédito e igualmente 30 preguntas de gestión financiera, presentando las siguientes categorías.

1	Nunca
2	Casi nunca
3	A veces
4	Casi siempre
5	Siempre

## **Validez**

Según Ríos y Ramírez (2014) indicaron que: La validez proporciona la verdad científica frente a la constatación de hechos de lo que se evaluará, conforme a la situación de la realidad.

Para Hernández, et al. (2014) manifestaron: trata del grado en que una herramienta de medida, precisamente consigue medir lo que se busca, respecto a los factores de estudio.

La realización de la validez de los instrumentos de recopilación de datos, se efectuó mediante el juicio de un asesor temático y un asesor metodológico, dado por docentes expertos de la Universidad César Vallejo. Las herramientas fueron evaluadas y analizadas bajo criterio de los metodólogos, con el fin de garantizar su efectividad y su aplicación guarde objetividad, consistencia, coherencia y pertinencia bajo el procedimiento de Aiken.

Aiken (1985, citado en Romera y Molina, 2017) manifestó, este procedimiento brinda un grado que indica sobre el grado de jueces que declaran una estimación favorable y positiva sobre el instrumento estimado, que puede utilizarse como medio para definir decisiones en cuanto a pertinencia, claridad y objetividad de analizar o reemplazar los ítems.

Siendo este una fuente de validación que mide la validez de los ítems mediante el juicio de expertos de acuerdo a la pertinencia, relevancia y claridad con un coeficiente cuantificable de 0.00 y 1.00 y lo mínimo requerido a alcanzar es 0.70 para que el instrumento sea aplicable en la investigación, ver anexo 2.

## **Confiabilidad**

Para Valderrama (2014) indicó: Una herramienta pasa a ser confiable cuando la aplicación de este en diferentes tiempos muestra y proporciona los mismos resultados consistentes. Por ello, el instrumento empelado fue confiable, porque proporciono los mismos resultados. Esto ayudo a garantizar la eficacia de la investigación.

El estudio, tomó en cuenta el método de Homogeneidad Alfa de Cron Bach para conocer la confiabilidad de los ítems que se emplearon en los cuestionarios. Así que, es particularmente común la aplicación de este coeficiente de medición. También, la utilización del coeficiente está dado por valores que fluctúan entre 0 y 1 el cual una aproximación a 0 significa confiabilidad nula y una aproximación a 1 simboliza confiabilidad total.



Tabla 3.

*Niveles de confiabilidad*

<b>Coeficiente</b>	<b>Criterio</b>
Coeficiente alfa > 9	Excelente
Coeficiente alfa > 8	Bueno
Coeficiente alfa > 7	Aceptable
Coeficiente alfa > 6	Cuestionable
Coeficiente alfa < 5	Inaceptable

Tabla 4.

*Fiabilidad de Alfa de Cronbach*

<b>Estadísticas de fiabilidad</b>	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,908	30

Para la evaluación interna de la variable política de crédito se obtuvo un resultado del 90.8%, ello indico que si es aplicado a otras unidades muestrales proporcionará el mismo resultado, porque los resultados están sujeto al criterio de fiabilidad que es excelente.

Tabla 5.

*Fiabilidad de Alfa de Cronbach*

<b>Estadísticas de fiabilidad</b>	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,899	30

Para la evaluación interna de la variable gestión financiera se obtuvo un resultado del 89.9%, ello indico que si es aplicado a otras unidades muestrales proporcionará el mismo resultado, porque los resultados están sujeto al criterio de fiabilidad que es excelente.

## **2.5 Procedimiento**

Para la elaboración del trabajo, se delimito con exactitud las dos variables que definieron la problemática encontrada en la organización, observando una serie de acontecimientos que se vienen dando en el transcurso de operar de la empresa, el cual está siendo afectada por la forma de trabajar, mediante ello, se conformó el estudio de las políticas de crédito y gestión financiera de la empresa, caja Huancayo, puesto que el principal instrumento con el que ejercen sus funciones los colaboradores en el mercado financiero es de acuerdo a sus políticas de crédito, y ello incide en la gestión financiera de la empresa, para reafirmar el estudio, se buscó trabajos previos, relacionados al tema de estudio, para un mayor conocimiento del argumento tratado.

Del mismo modo, se buscó autores, para el sustento del marco teórico, y se obtuvo la consistencia necesaria que requirió el trabajo, de igual forma, todo lo mencionado fue realizado, gracias a la ayuda de docentes altamente capacitados y especializados, en el tema y la línea de investigación, quienes impartieron las pautas necesarias para la realización del estudio, mediante la formulación de las variables, dimensiones e indicadores.

## **2.6 Método de análisis de datos**

Según Chávez (2015). El proceso de analizar los datos sirve para la creación de conclusiones en base a la indagación obtenida de forma coherente y pertinente.

Para el análisis de los datos que se precisa de cada variable en mención, se aplicó el paquete estadístico SPSS versión 25. De igual forma, se empleó el SPSS con el fin de adquirir y manejar los gráficos y porcentajes mediante las tablas cruzadas, además, conocer la distribución y figuras. Del mismo modo, se ejecutó el coeficiente de correlación de Spearman que permitió conocer el nivel de correspondencia de la política de crédito y gestión financiera, con el uso de la estadística inferencial se midió este grado de relación.

De acuerdo a los rangos que presenta el coeficiente de correlación de Spearman marca de -1.0 hasta +1.0, si el valor es 0.0 no existe relación, Asimismo, Hernández y Fernández, (1998, citado en Mondragón 2014) Indicaron que existen diferentes interpretaciones de los valores. Por ello, con el fin de detallar los resultados de forma analítica se presentó el siguiente cuadro:

RANGO	RELACIÓN
-0.91 a -1.00	Correlación negativa perfecta
-0.76 a -0.90	Correlación negativa muy fuerte
-0.51 a -0.75	Correlación negativa considerable
-0.11 a -0.50	Correlación negativa media
-0.01 a -0.10	Correlación negativa débil
0.00	No existe correlación
+0.01 a +0.10	Correlación positiva débil
+0.11 a +0.50	Correlación positiva media
+0.51 a +0.75	Correlación positiva considerable
+0.76 a +0.90	Correlación positiva muy fuerte
+0.91 a +1.00	Correlación positiva perfecta

*Figura 1.* Rango de correlación de Spearman

## 2.7 Aspectos éticos

La investigación, llevo su curso mediante los estándares éticos de toda investigación y siguió las directrices que regulan la presentación de cada texto académico respecto a las fuentes empleadas, siendo trabajadas respectivamente bajo la dirección de investigación y las normas APA actuales.

También, se evaluó el estudio mediante el turnitin que es un programa manejado por la casa de estudio donde se llevó a cabo la investigación, con el fin de conocer y medir el grado de similitud del trabajo, respecto a los que ya existen y se demostró la originalidad del presente estudio.

### III. RESULTADOS

#### Estadística descriptiva

Tabla 6.

*Política de crédito y gestión financiera*

		Gestión financiera			
		Deficiente	Regular	Total	
Políticas de crédito	Baja	Recuento	1	0	1
		% del total	3,3%	0,0%	3,3%
	Media	Recuento	2	2	4
		% del total	6,7%	6,7%	13,3%
	Alta	Recuento	0	25	25
		% del total	0,0%	83,3%	83,3%
Total	Recuento	3	27	30	
	% del total	10,0%	90,0%	100,0%	

#### **Interpretación.**

El análisis de las variables políticas de crédito y gestión financiera en la siguiente tabla indicó la forma en que los colaboradores percibieron que la aplicación de las políticas de crédito en la empresa es alta con un 83.3%, media con un 13.3% y baja con un 3.3%, mientras que por el lado de la gestión financiera de la empresa indicaron que es regular con un 90% y deficiente con 10%.

Asimismo, el objetivo principal fue determinar la relación entre la política de crédito y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019; por medio de lo procesado, se alcanzó a revelar que cuando la aplicación de la política de crédito es alta, la gestión financiera de la empresa es regular con un 83.3%, en cambio cuando la aplicación de la política de crédito en la empresa es baja, la gestión financiera de la empresa es deficiente con 3.3%.

Tabla 7.

*Línea de crédito y gestión financiera*

		Gestión financiera			
		Deficiente	Regular	Total	
Línea de crédito	Baja	Recuento	2	0	2
		% del total	6,7%	0,0%	6,7%
	Media	Recuento	1	15	16
		% del total	3,3%	50,0%	53,3%
	Alta	Recuento	0	12	12
		% del total	0,0%	40,0%	40,0%
Total	Recuento	3	27	30	
	% del total	10,0%	90,0%	100,0%	

**Interpretación.**

El análisis de la dimensión línea de crédito y la variable gestión financiera en la siguiente tabla indicó la forma en que los colaboradores percibieron que el enfoque sobre la línea de crédito en la empresa es media con un 53.3%, alta con un 40% y baja con un 6.7%, mientras que por el lado de la gestión financiera de la empresa indicaron que es regular con un 90% y deficiente con 10%.

No obstante, el primer objetivo específico fue identificar la relación entre la línea de crédito y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019; por medio de lo procesado, se alcanzó a precisar que cuando el enfoque de la línea de crédito es media, la gestión financiera de la empresa es regular con un 50%, en cambio cuando la aplicación de la línea de crédito en la empresa es baja, la gestión financiera de la empresa es deficiente con 6.7%.

Tabla 8.

*Riesgo y gestión financiera*

		Gestión financiera			
		Deficiente	Regular	Total	
Riesgo	Baja	Recuento	2	0	2
		% del total	6,7%	0,0%	6,7%
	Media	Recuento	1	2	3
		% del total	3,3%	6,7%	10,0%
	Alta	Recuento	0	25	25
		% del total	0,0%	83,3%	83,3%
Total		Recuento	3	27	30
		% del total	10,0%	90,0%	100,0%

**Interpretación.**

El análisis de la dimensión riesgo y la variable gestión financiera en la siguiente tabla indicó la forma en que los colaboradores percibieron que el manejo del riesgo en la empresa es alta con un 83.3%, media con un 10% y baja con un 6.7%, mientras que por el lado de la gestión financiera de la empresa indicaron que es regular con un 90% y deficiente con 10%.

No obstante, el segundo objetivo específico fue identificar la relación entre el riesgo y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019; por medio de lo procesado, se alcanzó a revelar que cuando el manejo del riesgo en la empresa es alta, la gestión financiera de la empresa es regular con un 83.3%, en cambio cuando el manejo del riesgo en la empresa es baja, la gestión financiera de la empresa es deficiente con 6.7%.

Tabla 9.

*Estados financieros y gestión financiera*

		Gestión financiera			
		Deficiente	Regular	Total	
Estados financieros	Baja	Recuento	1	0	1
		% del total	3,3%	0,0%	3,3%
	Media	Recuento	2	5	7
		% del total	6,7%	16,7%	23,3%
	Alta	Recuento	0	22	22
		% del total	0,0%	73,3%	73,3%
Total		Recuento	3	27	30
		% del total	10,0%	90,0%	100,0%

**Interpretación.**

El análisis de la dimensión estados financieros y la variable gestión financiera en la siguiente tabla indicó la forma en que los colaboradores percibieron que la aplicación de los estados financieros en la empresa es alta con un 73.3%, media con un 23.3% y baja con un 3.3%, mientras que por el lado de la gestión financiera de la empresa indicaron que es regular con un 90% y deficiente con 10%.

No obstante, el tercer objetivo específico fue identificar la relación entre los estados financieros y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019; mediante los resultados se pudo demostrar que cuando la aplicación de los estados financieros en la empresa es alta, la gestión financiera de la empresa es regular con un 73.3%, en cambio cuando la aplicación de los estados financieros en la empresa es baja, la gestión financiera de la empresa es deficiente con 3.3%.

## Prueba de normalidad

### Prueba de normalidad para la variable política de crédito

Para la realización del procesamiento paramétrico de la siguiente investigación, se utilizó la demostración de normalidad, con el fin de conocer la distribución numérica que le compete a cada variable de estudio.

Prueba de hipótesis para determinar la distribución normal.

Hipótesis nula	Valor $p > 0.05$	Los datos siguen una distribución normal.
Hipótesis alterna	Valor $p < 0.05$	Los datos <i>no</i> siguen una distribución normal.

Tabla 10.

#### *Prueba de normalidad de la variable*

	Válido		Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
Política de crédito	30	100,0%	0	0,0%	30	100,0%

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Política de crédito	,494	30	,000	,471	30	,000

### Interpretación.

Para el análisis de la prueba de normalidad de acuerdo a los datos y número de la muestra fue menor o igual a 30 se aplicó la prueba de Shapiro-Wilk. El cual proporciono un nivel de significancia menor a 0.05; por tal razón, se afirmó que la distribución de los datos no es normal, así que se recomendó utilizar el estadígrafo Rho de Spearman para el procesamiento de hipótesis.



## Prueba de normalidad para la variable gestión financiera

Prueba de hipótesis para determinar la distribución normal.

Hipótesis nula	Valor $p > 0.05$	Los datos siguen una distribución normal.
Hipótesis alterna	Valor $p < 0.05$	Los datos <i>no</i> siguen una distribución normal.

Tabla 11.

*Prueba de normalidad de la variable*

	Casos					
	Válido		Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
Gestión financiera	30	100,0%	0	0,0%	30	100,0%

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Gestión financiera	,528	30	,000	,347	30	,000

### Interpretación.

Para el análisis de la prueba de normalidad de acuerdo a los datos y número de la muestra fue menor o igual a 30 se aplicó la prueba de Shapiro-Wilk. El cual proporciono un nivel de significancia menor a 0.05; por tal razón, se afirmó que la distribución de los datos no es normal, así que se recomendó utilizar el estadígrafo Rho de Spearman para el procesamiento de hipótesis.

### Prueba de hipótesis

Esta interpreta dos hipótesis inversas sobre el grupo de estudio, formuladas como la hipótesis nula y la hipótesis alterna. La primera es la afirmación que se probara. Generalmente a esta se le relaciona un resultado que no guarda efecto o no conlleva relación alguna, mientras que a la alterna se le asocia como la verdadera, la que, si tiene efecto o guarda relación, es esta la que se desea concluir para la prueba de hipótesis.

### Prueba de hipótesis general

Ho: No existe relación significativa entre la política de crédito y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.

Hi: Existe relación significativa entre la política de crédito y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.

Tabla 12.

#### *Prueba de hipótesis general*

			Política de crédito	Gestión financiera
Rho de Spearman	Política de crédito	Coeficiente de correlación	1,000	,763**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	30	30
	Gestión financiera	Coeficiente de correlación	,763**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	30	30

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

### Interpretación.

La prueba de hipótesis general para la variable política de crédito y su relación con la variable gestión financiera, se pudo inferir que el coeficiente de correlación obtenido a través del Rho de Spearman es 0.76, por ende, se alcanzó afirmar que existe una correlación positiva muy fuerte. Además, la tendencia de la curva de normalidad es positiva, el cual indicó que, a mayor utilización de las políticas de crédito será mayor la eficiencia de la gestión financiera en la empresa.

La significancia bilateral que proporciono el análisis a través de la prueba de correlación, permitió conocer que el valor es  $p = 0.00$ ; por tal razón, se rechazó la hipótesis nula afirmando la relación entre la variable políticas de crédito y a la variable gestión financiera de la unidad de estudio, planteada para el desarrollo de la tesis.

## Prueba de hipótesis específica

### Hipótesis específica 1

Ho: No existe relación significativa entre la línea de crédito y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.

Hi: Existe relación significativa entre la línea de crédito y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.

Tabla 13.

#### *Prueba de hipótesis específica 1*

			Línea de crédito	Gestión financiera
Rho de Spearman	Línea de crédito	Coefficiente de correlación	1,000	,478**
		Sig. (bilateral)	.	,008
		N	30	30
	Gestión financiera	Coefficiente de correlación	,478**	1,000
		Sig. (bilateral)	,008	.
		N	30	30

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

### Interpretación.

De acuerdo a la primera prueba de hipótesis específica para la dimensión línea de crédito y su relación con la variable gestión financiera, se pudo inferir que el coeficiente de correlación obtenido a través del Rho de Spearman es 0.48, por ende, se alcanzó afirmar que existe una correlación positiva media. Además, la tendencia de la curva de normalidad es positiva, el cual indicó, que darle un mayor enfoque a la línea de crédito, será mayor la eficiencia de la gestión financiera en la empresa.

La significancia bilateral que proporciono el análisis a través de la prueba de correlación, permitió conocer que el valor es  $p= 0.08$ ; por tal razón, se rechazó la hipótesis nula afirmando la relación entre la dimensión línea de crédito y la variable gestión financiera en la unidad de estudio, planteada para el desarrollo de la tesis.

## Hipótesis específica 2

Ho: No existe relación significativa entre el riesgo y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.

Hi: Existe relación significativa entre el riesgo y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.

Tabla 14.

### *Prueba de hipótesis específica 2*

			Riesgo	Gestión financiera
Rho de Spearman	Riesgo	Coeficiente de correlación	1,000	,782**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	30	30
	Gestión financiera	Coeficiente de correlación	,782**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	30	30

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

### **Interpretación.**

De acuerdo a la segunda prueba de hipótesis específica para la dimensión riesgo y su relación con la variable gestión financiera, se pudo inferir que el coeficiente de correlación obtenido a través del Rho de Spearman es 0.78, por ende, se alcanzó afirmar que existe una correlación positiva muy fuerte. Además, la tendencia de la curva de normalidad es positiva, el cual indicó, que brindarle un mayor control y administración del riesgo, servirá para la eficiencia de la gestión financiera en la empresa.

La significancia bilateral que proporciono el análisis a través de la prueba de correlación, permitió conocer que el valor es  $p= 0.00$ ; por lo tanto, se rechazó la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, afirmando la relación entre la dimensión riesgo y la variable gestión financiera en la unidad de estudio, planteada para el desarrollo de la tesis.

### Hipótesis específica 3

Ho: No existe relación significativa entre los estados financieros y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.

Hi: Existe relación significativa entre los estados financieros y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.

Tabla 15.

*Prueba de hipótesis específica 3*

			Estados financieros	Gestión financiera
Rho de Spearman	Estados financieros	Coefficiente de correlación	1,000	,592**
		Sig. (bilateral)	.	,001
		N	30	30
	Gestión financiera	Coefficiente de correlación	,592**	1,000
		Sig. (bilateral)	,001	.
		N	30	30

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

### Interpretación.

De acuerdo a la tercera prueba de hipótesis específica para la dimensión estados financieros y su relación con la variable gestión financiera, se pudo inferir que el coeficiente de correlación obtenido a través del Rho de Spearman es 0.59, por ende, se alcanzó afirmar que existe una correlación positiva considerable. Además, la tendencia de la curva de normalidad es positiva, el cual indicó, que a mayor utilización de los estados financieros, servirá para medir y aumentar la eficiencia de la gestión financiera en la empresa.

La significancia bilateral que proporciono el análisis a través de la prueba de correlación, permitió conocer que el valor es  $p= 0.01$ ; por tal razón, se rechazó la hipótesis nula, afirmando la relación entre la dimensión estados financieros y la variable gestión financiera en la unidad de estudio, planteada para el desarrollo de la tesis.

#### IV. DISCUSIÓN

La presente investigación tuvo como objetivo general determinar la relación entre la política de crédito y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019. De igual forma, se buscó conocer la relación entre las dimensiones de la gestión financiera con la variable política de crédito.

Los resultados manifestaron que los colaboradores de la empresa Caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, calificaron la utilización de las políticas de crédito como alta en un 83.3%, pero existe una cantidad de trabajadores que calificaron la utilización de esta herramienta como media en un 13.3%, panorama que tiene que ser evaluada por los directores de la entidad. Por un lado, los mismos colaboradores revelaron que la gestión financiera en la empresa fue regular en un 90%.

Examinando la relación de las políticas de crédito con la gestión financiera se pudo notar que la mayor concentración de la información obtenida mediante las tablas cruzadas, donde los trabajadores asumieron que la utilización de las políticas de crédito es alta, la gestión financiera de la empresa Caja municipal de ahorro y crédito Huancayo agencia de Caquetá fue regular en un 83.3%, mientras que cuando la utilización de las políticas de crédito fue baja en un 3.3%, la gestión financiera de la empresa ha sido deficiente con un mismo grado de porcentaje. La descripción de aquellos resultados concedió demostrar que si existe una relación lineal de tipo directa entre las dos variables, resultado que fue confirmado con la prueba estadística de correlación Rho de Spearman ( $Rho=0.763$ ; Sig (Bilateral)= 0.000 ( $p \leq 0.05$ )).

Aquellos resultados son semejantes a los adquiridos por los siguientes autores: Velorio (2016) que obtuvieron un (Chi-cuadrado de  $X^2c = 14.993 > X^2t = 3.4816$ ) demostrando el rechazo de la hipótesis nula y aceptando la hipótesis alterna lo cual dio a entender que existe una relación entre el crédito financiero y el desarrollo de la gestión financiera de las mypes. Asimismo, los resultados obtenidos de Tafur (2017) que obtuvo un Chi-cuadrado de  $X^2c = 11.081 > X^2t = 9.48$ ) esto refleja la aceptación de la hipótesis alterna que dio a entender que el control del riesgo crediticio incide en la gestión financiera de las empresas procesadoras de té. Por último, el autor Porras (2017) en su investigación políticas de crédito empresariales y los microcréditos de financiamiento a las mypes, de la caja municipal de ahorro y crédito Piura SAC, agencia Huancavelica-año 2015, con la prueba (r

de Pearson  $r=89\%$ ; Sig (Bilateral)= 0.0 ( $p \leq 0.05$ )). Concluyó que tal relación es positiva fuerte y significativa, se demostró que las políticas de crédito empresariales inciden positivamente en el financiamiento a las Mypes.

En conclusión, tales resultados manifestaron la existencia de correlación entre las políticas de crédito y gestión financiera, además, mediante las evidencias mostradas se afirma la relación e incidencia que guardan estas dos variables de estudio y puede ser aplicado en diferentes empresas.

Analizando los resultados de la variable políticas de crédito y las dimensiones de la variable gestión financiera, se observa que la aplicación de las políticas de crédito dentro de la empresa Caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá lo calificaron con un 83.3% en alta y por parte de la dimensión liquidez de la empresa mostró una calificación de 53.3% de eficiente, seguido de la dimensión rentabilidad de la empresa, con un 60% de eficiente. Por tal razón la administración de la empresa Caja municipal de ahorro y crédito Huancayo agencia de Caquetá, deben de incentivar el uso total de las políticas de crédito dentro de la institución, porque una mayor aplicación de aquel instrumento aumentará la eficiencia de los factores de liquidez y rentabilidad.

Estos resultados, coincidieron con las investigaciones obtenidas por Pomboza (2017) que obtuvo un (T de Student  $t = -4.05$ ;  $> t_{tabla}$ ;  $\pm 1.70$ ) corroborando el rechazo de la Hipótesis nula, ello estableció que el proceso de crédito influye en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 de la zona 3, en el año 2015, reafirmando la correlación entre la variable y dimensión en estudio, Del mismo modo, los resultados adquiridos por Zeballos (2017) que obtuvo con un (Chi-cuadrado  $X^2c = 7.186 > X^2t = 3.841$ ) indico la aceptación de la hipótesis alterna, aprobando que las políticas de crédito inciden en la liquidez de las empresas comercializadoras de productos químicos en el distrito de Lima-Cercado 2014. Por último, los resultados proporcionados por Ayala (2016) en su investigación las políticas de crédito y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Financredi del cantón Ambato periodo 2014, con la prueba (Chi-cuadrado de  $X^2c = 4.7 > X^2t = 3.8$ ). Aceptando la hipótesis alterna afirmando la relación de la variable y dimensiones en estudio, concluyendo que las políticas de crédito inciden significativamente en la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Financredi. En conclusión, mediante los resultados se pudo afirmar la correlación existente entre la variable política de crédito y las dimensiones de liquidez y rentabilidad.

## V. CONCLUSIONES

Dado los resultados adquiridos por la siguiente investigación, se concluyó:

1. En el presente estudio se ha determinado que existe una correlación positiva muy fuerte ( $Rho= 0.763$ ; Sig. (Bilateral)=0.000; ( $p \leq 0.05$ )) entre la política de crédito y la gestión financiera. Ello se comprobó porque la aplicación de la política de crédito fue presenciada como alta en un 83.3% de los trabajadores y el 90 % de los trabajadores muestran que la gestión financiera es regular. Por esa razón, al apreciar los datos de correlación y significancia, se comprobó que no se rechaza la hipótesis general, afirmando que existe una relación significativa entre las variables políticas de crédito y gestión financiera.
2. Se identificó que existe una correlación positiva media ( $Rho= 0.478$ ; Sig. (Bilateral)=0.008; ( $p \leq 0.05$ )) entre la dimensión línea de crédito y la variable gestión financiera. Esto se sustentó mediante el rendimiento que muestra la organización Caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá y fue considerado como un enfoque medio de 53.3% de los trabajadores y el 90 % de los trabajadores muestran que la gestión financiera es regular, ello representa que si se da un mayor enfoque y estudio de las líneas de crédito de la cartera de clientes, este incide de forma favorable en la gestión financiera de la entidad, garantizando la captación y colocación de nuevos créditos analizados y aprobados, con menor grado de incertidumbre para no afectar la recuperación de los mismos.
3. Se demostró que existe una correlación positiva muy fuerte  $Rho= 0.782$ ; Sig. (Bilateral)=0.000; ( $p \leq 0.05$ )) entre la dimensión riesgo y la variable gestión financiera. se sustentó mediante el rendimiento que muestra la organización Caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá y fue considerado como un manejo alto en un 83.3% de los trabajadores y el 90% de los trabajadores manifestó que la gestión financiera de la empresa también es regular, ello representa que la administración y reducción de los riesgos asegura la eficiencia de la gestión financiera de la empresa, garantizando el aumento de las ganancias, la reducción de



costos y gastos por recuperar créditos morosos y el aumento de liquidez para el beneficio de la empresa y de los colaboradores.

4. Se verificó que existe una correlación positiva considerable  $Rho= 0.592$ ; Sig. (Bilateral)=0.001; ( $p \leq 0.05$ ) entre la dimensión estados financieros y la variable gestión financiera. Esto se sustentó mediante el rendimiento que muestra la organización Caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá y fue considerado la aplicación como alta en un 73.3% de los trabajadores y el 90% de los trabajadores reveló que la gestión financiera de la empresa también es regular, ello representa que la aplicación de los estados financieros en la evaluación de los créditos de los clientes, agilizará la aprobación o no de estos, generando un avance considerable en la gestión financiera de la empresa, además, la interpretación de la información obtenida facilitara la toma de decisiones de los colaboradores.

## **VI. RECOMENDACIONES**

1. Fomentar e implementar la utilización total de las políticas de crédito, puesto que, este es el principal instrumento con el cual va a operar cada colaborador de la empresa Caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá. Ello garantizará la eficiencia de la gestión financiera, porque incide tanto en la evaluación de las líneas de créditos de nuevos clientes, como en la reducción de los riesgos en la colocación de créditos y la recuperación eficiente de los mismos mediante la evaluación de los estados financieros, para garantizar la rentabilidad y liquidez de la empresa.
2. Desarrollar estrategias de cobranzas como la del seguimiento y segmentación de los clientes para manejar y reducir la morosidad, que impacta fuertemente en la recuperación de los créditos otorgados, También, generara grandes beneficios a la empresa asegurando la solvencia respecto a la posición financiera de la Caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá.
3. Realizar capacitaciones sobre el estudio y análisis de los estados y ratios financieros, puesto que estas son las herramientas de evaluación que aplican los colaboradores para captar nuevos créditos en el mercado y aumentar la cartera de clientes de la Caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá.
4. La entidad y los colaboradores deben de realizar una evaluación minuciosa en la fijación de la tasa de interés de los créditos que se otorgaran, puesto que, este factor incide tanto en la oferta y demanda en el mercado, asimismo, juega un papel clave frente a la competencia; además, la tasa de interés definirá la ganancia que se obtendrá por el desembolso de un crédito; del mismo modo, este será definido por el monto de crédito a otorgar a los clientes.

## REFERENCIAS

- Agudelo, D. (2010). Liquidez en los mercados accionarios colombianos. *Scielo*, 23(40), 239-269.
- Arbeláez, J. y Maya, C. (2008). Assessing Credit Default Swaps (CDS): An Approach Using the Monte Carlo Method. *Cuadernos de Administración*, 21(36), 87-111.
- Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación Introducción a la metodología científica*. (6ta ed.). Caracas: Episteme.
- Ayala, G. (2016). *Las políticas de crédito y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Financredi del cantón Ambato 2014*. (Tesis de pregrado). Universidad TÉCNICA DE AMBATO: Ecuador.
- Barona, B. y Rivera, J. (2013). FINANCIACIÓN DE NUEVAS EMPRESAS: COMPARACION DE LAS FUENTES DE FINANCIACIÓN EN COLOMBIA Y CHILE. *Cuadernos de Administración*, 26(46), 11-35.
- Bermúdez, L. (2017) The Financial Services Effects on Decision-Making Process of Smes. *InterSedes*, 18(37), 1-22.
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación*. (3ra ed.). Colombia: Pearson Educación.
- Besley, S. y Brigham, E. (2016). *Fundamentos de Administración Financiera*. (14va ed.). México D, F.: Cengage Learning.
- Cabo, I., Bautista, R., Molina, H. y Ramirez, J. (2014). El papel de la contabilidad ante la crisis financiera. Una reflexión sobre el conservadurismo incondicional de la NIIF 9. *Cuadernos de Contabilidad*, 15(38), 371-395.
- Caicedo, E. (2011). MEDICIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO MEDIANTE MODELOS ESTRUCTURALES: UNA APLICACIÓN AL MERCADO COLOMBIANO. *Cuadernos de Administración*, 24(42), 73-100.
- Charris, J y Llamas, A. (2016). The Inherent Risk of the Supplier as a Preventive Criterion in Public Procurement. *Revista Derecho del Estado*, 37(1), 95-125.
- Chavez, R. (2015). *Introducción a la Metodología de la Investigación*. Ecuador: Ediciones Utmach.
- Caro, N., Guardiola, M. y Ortiz, P. (2018). Classification tress as a tool to predict difficulties in Latin American companies through its financial ratios. *Contaduría y Administración*, 63(1), 1-14.
- Córdoba, M. (2016). *Gestión financiera*. (2da ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Duque, A. (2015). Cash Flow Statements: Applying Algebraic and NIC 7 Reasonings. *Cuadernos de Contabilidad*, 16(40), 73-109.

- Gitman, L. y Zutter, Ch. (2016). *Principios de Administración Financiera*. (14 va ed.). México: Pearson Educación.
- Gomez, J., González, E., Huertas, C., Cristiano, D. y Chavarro, X. (2016). An evaluation of the transmission of the policy interest rate to the financial system's interest rates in Colombia. *Ecos de Economía*, 20(42), 19-45.
- González, M. (24 de abril de 2018). El segmento de microfinancieras en México. *El Economista*. Recuperado de: <https://www.eleconomista.com.mx/opinion/El-segmento-de-microfinancieras-en-Mexico-20180424-0120.html>.
- Granadillo, E., Fontalvo, T. y Morelos, J. (2014). Assessment of the behavior of productivity and financial profitability indicators in the oil and gas sector in Colombia through discriminant analysis. *Contaduría y Administración*, 59(4), 167-191.
- Hayes, B. (1999). *Diseños de encuestas, usos y métodos de análisis estadístico*. México: Oxford.
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. (6 ta ed.). México D, F.: Mc GRA-WHIL.
- Hurtado, J. (28 de diciembre de 2014). Mibanco y un año de tapering. *La República*. Recuperado de: <https://larepublica.pe/economia/844599-mibanco-y-un-ano-de-tapering>.
- Ibarra, S. y Fontiveros, L. (2013). *Sistema de atención al cliente para servicios conexos a los productos de limpieza de la distribuidora Elfi3, C.A ubicada en Maracay Estado Aragua*. (Tesis de pregrado). Universidad José Antonio Páez: Valencia, Venezuela.
- León, J. y Alvarado, C. (2015). Mexico: Price Stability and the Limitations of the Bank Credit Channel. *Problemas del DESARROLLO*, 181(46), 75-99.
- Martínez, H. (2012). *Metodología de la investigación con enfoque en competencias*. Mexico D, F.: Cengage Learning.
- Martinez, P. (2016). Credit, debit & funding value adjustments in the Valuation for Financial Instruments: The Economic Reality Behind Accounting Adjustment. *Cuadernos de Contabilidad*, 17(44), 521-543.
- Mondragón, M. (2014). USE OF THE CORRELATION SPEARMAN IN A STUDY OF INTERVENTION IN PHYSIOTHERAPY. *Iberoamericana*, 8(1), 98-104.
- Pantigoso, P. (17 de junio de 2015). *Las pymes en el Perú: Impulsando el crecimiento económico*. [mensaje de un blog]. Perspectivas EY Perú. Recuperado de <https://perspectivasperu.ey.com/2015/06/17/las-pymes-en-el-peru-impulsando-el-crecimiento-economico/>.

- Pérez, J., Lopera, M. y Vásquez, F. (2017). Estimation of bankruptcy risk probability in Colombian companies from a model for rare events. *Cuadernos de Administración*, 30(54), 7-38.
- Pomboza, M. (2017). *El proceso de créditos y la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento*. (Tesis de pregrado). Universidad TÉCNICA DE AMBATO: Ecuador.
- Porras, A. (2017). *POLÍTICAS DE CRÉDITOS EMPRESARIALES Y LOS MICROCRÉDITOS DE FINANCIAMIENTO A LAS MYPES DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO PIURA SAC, AGENCIA HUANCVELICA- AÑO 2015*. (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de Huancavelica: Perú.
- Ríos, J. y Ramírez, C (2014). *Naturaleza y método de la investigación bibliotecológica y de la información*. México: Creative Commons.
- Rivera, J., Lopera, S. y Oviedo, N (2018) *Financial evaluation of the paper, cardboard and derivative manufacturing industry in Colombia 2010-25*. *Entramado*, 14(1), 32-50. Recuperado de <http://dx.doi.org/10.18041/entramado.2018v14n1.27104>
- Rodríguez, A. y Venegas, F. (2012). Credit Rationing: a Perspective from New Economics. *Problemas del DESARROLLO*, 171 (43), 31-54.
- Romera, A. y Molina, E. (2017). The value of pedagogical knowledge for teaching Secondary School: design and validation of a questionnaire. *Scielo*, 43(2), 195-220.
- Tafur, E. (2017). *EL CONTROL DEL RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS EMPRESAS PROCESADORAS DE TÉ EN LIMA METROPOLITANA 2014-2016*. (Tesis de pregrado). Universidad SAN MARTIN DE PORRES: Lima, Perú.
- Terrazas, R. (2009). Modelo de gestión financiera para una organización. *PERSPECTIVAS*, 23(1), 55-72.
- Trejo, C., Noguera, M. y White, S. (2015). Financial ratios used by equity analysts in Mexico and stock returns. *Scielo*, 60(3), 578-592.
- Trejo, J., Martínez, M. y Venegas, F. (2017) Credit risk management at retail in Mexico: An econometric improvement in the selection of variables and changes in their characteristics. *Contaduría y Administración*, 62(2), 377-398.
- Trejo, J., Ríos, H. y Martínez, M. (2014) ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO CREDITICIO EN MÉXICO PARA TARJETAS DE CRÉDITO. *REMEF*, 11(1), 103-121.

- Useche, A. (2015). CONSTRUCCIÓN DE PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN DESDE LAS FINANZAS DEL COMPORTAMIENTO: UNA REVISIÓN CRÍTICA. *Cuadernos de Administración*, 28(51), 11-43.
- Valderrama, S. (2014). *Pasos para elaborar Proyectos de Investigación Científica*. Lima: Editorial San Marcos E.I.R.L.
- Vallado, R. (s.f) *Administración Financiera de las Cuentas por Cobrar*. Recuperado de [http://www.contaduria.uady.mx/files/material-clase/raul\\_vallado/FN03\\_admonfinancieradelasCxC.pdf](http://www.contaduria.uady.mx/files/material-clase/raul_vallado/FN03_admonfinancieradelasCxC.pdf).
- Van HORE, J. y Wachowicz, J. (2010) *Fundamentos de Administración financiera*. (13va ed.). México: Pearson Educación.
- Velorio, M. (2016). *EL CRÉDITO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN EL DESARROLLO DE LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS MYPES DEL DISTRITO DE LOS OLIVOS- LIMA 2014*. (Tesis de pregrado). Universidad SAN MARTIN DE PORRES: Lima, Perú.
- Zárate, J., Cobo, A. y Gómez, J. (2012). Lessons of the recent financial crises for the design and implementation of the monetary and financial policies in Colombia. *Elsevier*, 30(69), 257-293.
- Zeballos, D. (2017). *Políticas de Crédito y su incidencia en la liquidez de las empresas comercializadoras de productos químicos en el distrito de Lima-Cercado 2014*. (Tesis de pregrado). Universidad César Vallejo: Lima, Perú.

## ANEXOS

### Anexo 1: Instrumento de medición (modelo del cuestionario)

#### Encuesta sobre: El análisis de la política de crédito y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo.

La información solicitada será manejada con propósitos estadísticos, de ninguna forma será suministrada a ninguna entidad gubernamental o de otra índole, ni será utilizada para otros negocios ni con fines impositivos. La institución le garantiza alta confidencialidad.

#### INTRODUCCIÓN:

Estimado colaborador la presente encuesta tiene como objetivo analizar la Política de crédito y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo.

#### INSTRUCCIONES

- Marque con una “X” debajo del número que usted crea conveniente de acuerdo a la escala.

<b>1</b>	<b>NUNCA</b>
<b>2</b>	<b>CASI NUNCA</b>
<b>3</b>	<b>A VECES</b>
<b>4</b>	<b>CASI SIEMPRE</b>
<b>5</b>	<b>SIEMPRE</b>

Variable Independiente: <b>Política de crédito</b>		<b>Nunca</b>	<b>Casi nunca</b>	<b>A veces</b>	<b>Casi siempre</b>	<b>Siempre</b>
<b>Dimensión 1: LÍNEA DE CRÉDITO</b>		<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
	<b>Monto</b>					
1	¿Considera que el monto es un factor determinante para la evaluación de un crédito?					
2	¿Cree usted, que la capacidad de pago de los clientes es un aspecto fundamental para la otorgación de una línea de crédito?					
	<b>Interés</b>					
3	¿La evaluación de la tasa de interés, es uno de los factores más importante del crédito?					
4	¿La tasa de interés, está definido por la competencia del mercado?					
	<b>Créditos otorgados</b>					
5	¿Considera usted que la política de crédito que se maneja actualmente es la propicia para una evaluación correcta de crédito?					
6	¿Cree usted que los clientes tienen conocimiento sobre la política de crédito que se maneja en la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo?					
	<b>Préstamo</b>					
7	¿Los préstamos otorgados en el mercado están a la altura de la competencia?					
8	¿El monto de los préstamos está calculado en relación a la capacidad económica de quienes lo solicitan?					
	<b>Plazos</b>					
9	¿El periodo de gracia determina la decisión de los préstamos?					
10	¿Cree usted que se da una correcta gestión de los préstamos como la colocación y recuperación de estos?					

<b>Dimensión 2 : Riesgo</b>		1	2	3	4	5
	<b>Evaluación cualitativa</b>					
11	¿Considera usted que el tiempo que una persona se encuentra sumergido en un negocio es importante para la evaluación de un crédito?					
12	¿Para usted, las referencias personales son importantes para la evaluación de una persona que solicite un préstamo?					
	<b>Evaluación cuantitativa</b>					
13	¿Cree usted que el ingreso de las personas que están en evaluación definirá el monto de un crédito?					
14	¿La capacidad de pago de los negociantes es uno de los factores principales para determinar el monto y tasa de interés en la evaluación de un préstamo?					
	<b>Riesgo de mercado</b>					
15	¿El riesgo de tipo de cambio afecta en la tasa de interés y en las decisiones de evaluación de créditos?					
16	¿Respecto a las variaciones de los precios de las mercancías que sufren los clientes en el mercado, afecta directamente en la recuperación de los créditos ya brindados?					
	<b>Riesgo crediticio</b>					
17	¿El riesgo crediticio es uno de los principales causantes que afecta al índice de morosidad en la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo?					
18	¿El nivel de liquidez de los clientes evaluados garantiza la correcta devolución de los pagos de un préstamo?					
	<b>Riesgo de inversión</b>					
19	¿Cree usted que el rendimiento esperado por una inversión garantiza la devolución total de un préstamo?					
20	¿El riesgo de pérdida en una inversión se puede minimizar mediante una continua evaluación cualitativa y cuantitativa del proyecto?					
<b>Dimensión 3: Estados financieros</b>		1	2	3	4	5
	<b>Balance general</b>					
21	¿Para usted conocer los activos totales de un negocio sirve para la evaluación de un crédito?					
22	¿El balance general muestra de manera exacta la situación contable y financiera de un negocio?					
	<b>Estado de resultado</b>					
23	¿El estado de resultado, muestra siempre de manera exacta los ingresos y egresos de una empresa?					
24	¿Para usted, el estado de resultado de una empresa, incide en la toma de decisiones, para la evaluación de un crédito?					
	<b>Ratios financieros</b>					
25	¿Los ratios financieros garantizan la obtención de información exacta de una empresa?					
26	¿Para usted conocer y manejar ratios financieros es significativo para la evaluación crediticia?					
	<b>Flujo de caja</b>					
27	¿El flujo de caja de un negocio, es considerado siempre para la evaluación de un crédito?					
28	¿Cree usted que manejar el flujo de caja, da a conocer la liquidez total de un negocio?					
	<b>Estado de cambios en el patrimonio neto</b>					
29	¿Considera usted que conocer los pasivos totales de un negocio sirve de información al momento de la evaluación general?					
30	¿Cree usted que conocer la variación del patrimonio de una empresa sirve siempre de fuente financiera para una evaluación?					



Variable Dependiente: <b>Gestión Financiera</b>		Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
Dimensión 1: <b>Liquidez</b>		1	2	3	4	5
	<b>Solvencia</b>					
1	¿Caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, trabaja adecuadamente en su solvencia financiera?					
2	¿Cree usted que el uso del manual de la política de créditos, permitirá manejar correctamente la gestión de colocación y recuperación de los préstamos?					
	<b>Ratio de liquidez</b>					
3	¿Para usted, caja municipal de ahorro y crédito gestiona eficientemente sus obligaciones financieras de corto plazo?					
4	¿Caja municipal de ahorro y crédito con la aplicación de su política de crédito, obtiene la liquidez necesaria para operar en el mercado de las mypes?					
	<b>Ingresos</b>					
5	¿Tienen un eficiente manejo en la captación de nuevos clientes en el mercado?					
6	¿Presentan una cantidad óptima en la colocación de créditos en el mercado?					
	<b>Ratio prueba acida</b>					
7	¿Medir la capacidad de pago, de los clientes sirve en la toma de decisiones para ofrecer una aplicación de crédito?					
8	¿Los recursos con los que cuenta caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, son los suficientes para operar eficientemente en el mercado de las mypes?					
	<b>Riesgo de liquidez</b>					
9	¿Considera usted que se maneja correctamente la reducción de los riesgos financieros en caja municipal de ahorro y crédito Huancayo?					
10	¿La gestión financiera de caja municipal de ahorro y crédito Huancayo debe integrar un buen sistema de control de riesgo?					
	<b>Dimensión 2 : Razones financieras</b>	1	2	3	4	5
	<b>Índice de actividad</b>					
11	¿Cree usted que caja municipal de ahorro y crédito Huancayo maneja eficientemente las cuentas por cobrar de sus clientes?					
12	¿Sabe usted que caja municipal de ahorro y crédito Huancayo trabaja seriamente en sus obligaciones financieras?					
	<b>Ratio de morosidad</b>					
13	¿Cree usted que siempre el índice de morosidad, afecta en las decisiones financieras de caja municipal de ahorro y crédito Huancayo?					
14	¿Frente a la evaluación, de los clientes, el indicador de morosidad sirve para la otorgación de un préstamo?					
	<b>Razones de endeudamiento</b>					
15	¿Los antecedentes crediticios permiten saber a toda empresa como ha manejado sus finanzas en el pasado para tomar mejores decisiones en el futuro?					
16	¿El endeudamiento, permite a toda empresa aumentar su capacidad de producción y ganancias para hacer frente a todas sus obligaciones financieras?					
	<b>Rotación de activos totales</b>					
17	¿Para usted es importante la práctica de la política de crédito para los activos de caja municipal de ahorro y crédito Huancayo?					
18	¿Sabe usted que caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, utiliza correctamente sus activos totales para generar ingresos?					

	<b>Ratio de rentabilidad</b>					
19	¿Caja municipal de ahorro y crédito Huancayo obtiene mayor rentabilidad de las mypes al momento de otorgar créditos con altas tasas de interés?					
20	¿Los riesgos de la cartera pueden impactar negativamente en la rentabilidad de caja municipal de ahorro y crédito Huancayo?					
	<b>Dimensión 3: Rentabilidad</b>	1	2	3	4	5
	<b>Utilidad</b>					
21	¿Según usted una correcta gestión de la cartera de clientes, contribuye en la utilidad de caja municipal de ahorro y crédito Huancayo?					
22	¿Sabe usted que la obtención de las utilidades de caja municipal de ahorro y crédito Huancayo se debe a su actual política de crédito?					
	<b>Apalancamiento</b>					
23	¿Cree usted que caja municipal de ahorro y crédito gestiona correctamente sus deudas?					
24	¿Se obtiene el rendimiento esperado de la inversión en caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, asumiendo deudas de largo plazo?					
	<b>Morosidad</b>					
25	¿De acuerdo a la política de crédito, se maneja eficientemente la mora en caja municipal de ahorro y crédito Huancayo?					
26	¿El índice de morosidad que presentan, es el más bajo del mercado, frente a la competencia?					
	<b>Patrimonio</b>					
27	¿Cree usted que el patrimonio con el que cuenta caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, es siempre el adecuado para trabajar en las microfinanzas?					
28	¿Usted cree que la variación del patrimonio de caja municipal de ahorro y crédito Huancayo depende siempre de su política de créditos?					
	<b>Capital</b>					
29	¿Cree usted que los ingresos que percibe la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo está determinado por su política de crédito?					
30	¿Considera usted que el capital propio que presenta caja municipal de ahorro y crédito es el suficiente, para acceder a varios préstamos?					



















## Confiabilidad externa

Tabla 16.  
V de Aiken

		J1	J2	J3	Media	DE	V Aiken	Interpretación de la V
ITEM 1	Pertinencia	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	3	3	4	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Claridad	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 2	Pertinencia	4	4	4	4	0.00	1.00	Valido
	Relevancia	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	3	4	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
ITEM 3	Pertinencia	3	3	4	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Relevancia	4	4	4	4	0.00	1.00	Valido
	Claridad	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 4	Pertinencia	4	4	4	4	0.00	1.00	Valido
	Relevancia	3	3	4	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Claridad	3	3	4	3.3333	0.58	0.78	Valido
ITEM 5	Pertinencia	4	3	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Relevancia	3	4	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Claridad	4	4	4	4	0.00	1.00	Valido
ITEM 6	Pertinencia	3	4	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	4	4	4	4	0.00	1.00	Valido
	Claridad	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 7	Pertinencia	4	3	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Relevancia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 8	Pertinencia	4	4	4	4	0.00	1.00	Valido
	Relevancia	3	4	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Claridad	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 9	Pertinencia	3	4	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	3	3	4	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Claridad	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 10	Pertinencia	3	3	4	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Relevancia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	3	4	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
ITEM 11	Pertinencia	3	4	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Relevancia	4	3	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Claridad	3	4	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 12	Pertinencia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 13	Pertinencia	3	4	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Relevancia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	3	4	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 14	Pertinencia	3	4	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Relevancia	3	4	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 15	Pertinencia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	3	4	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	3	4	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 16	Pertinencia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	3	3	4	3.3333	0.58	0.78	Valido
ITEM 17	Pertinencia	3	3	4	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Relevancia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	3	4	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
ITEM 18	Pertinencia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	3	4	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
ITEM 19	Pertinencia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	3	3	4	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Claridad	3	4	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 20	Pertinencia	3	3	4	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Relevancia	3	4	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	4	3	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
ITEM 21	Pertinencia	3	4	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Relevancia	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	3	4	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 22	Pertinencia	3	3	4	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Relevancia	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 23	Pertinencia	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 24	Pertinencia	3	4	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Relevancia	4	3	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Claridad	3	3	4	3.3333	0.58	0.78	Valido
ITEM 25	Pertinencia	3	4	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Relevancia	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	3	4	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 26	Pertinencia	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	4	3	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Claridad	3	3	4	3.3333	0.58	0.78	Valido
ITEM 27	Pertinencia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	3	3	4	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Claridad	3	4	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 28	Pertinencia	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	3	4	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	3	3	4	3.3333	0.58	0.78	Valido
ITEM 29	Pertinencia	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	3	4	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 30	Pertinencia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	3	4	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Claridad	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
					320.67	48.50	76.89	Valido

Tabla 17.  
V de Aiken

ITEM 31	Pertinencia	4	3	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Relevancia	3	4	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	4	4	4	4	0.00	1.00	Valido
ITEM 32	Pertinencia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 33	Pertinencia	4	3	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Relevancia	3	4	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Claridad	4	4	4	4	0.00	1.00	Valido
ITEM 34	Pertinencia	3	4	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Relevancia	3	4	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 35	Pertinencia	3	4	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	4	4	4	4	0.00	1.00	Valido
	Claridad	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 36	Pertinencia	4	3	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Relevancia	3	3	4	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Claridad	3	4	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 37	Pertinencia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	3	4	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 38	Pertinencia	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	4	3	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Claridad	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 39	Pertinencia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	3	3	4	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Claridad	3	4	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
ITEM 40	Pertinencia	4	3	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Relevancia	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 41	Pertinencia	3	3	4	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Relevancia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	4	4	4	4	0.00	1.00	Valido
ITEM 42	Pertinencia	4	3	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Relevancia	3	4	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 43	Pertinencia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	3	4	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Claridad	3	4	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
ITEM 44	Pertinencia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	3	4	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 45	Pertinencia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 46	Pertinencia	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	3	3	4	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Claridad	3	3	4	3.3333	0.58	0.78	Valido
ITEM 47	Pertinencia	3	4	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	3	4	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Claridad	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 48	Pertinencia	3	4	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Relevancia	4	4	4	4	0.00	1.00	Valido
	Claridad	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 49	Pertinencia	3	4	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Relevancia	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 50	Pertinencia	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	3	4	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Claridad	3	4	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 51	Pertinencia	3	4	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Relevancia	3	4	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Claridad	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 52	Pertinencia	4	4	4	4	0.00	1.00	Valido
	Relevancia	3	3	4	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Claridad	4	3	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
ITEM 53	Pertinencia	3	4	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 54	Pertinencia	3	4	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	3	4	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Claridad	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 55	Pertinencia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	4	3	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Claridad	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 56	Pertinencia	3	3	4	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Relevancia	4	4	4	4	0.00	1.00	Valido
	Claridad	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 57	Pertinencia	3	4	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	3	3	4	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Claridad	4	3	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
ITEM 58	Pertinencia	4	3	3	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Relevancia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	3	4	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
ITEM 59	Pertinencia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Relevancia	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	4	4	4	4	0.00	1.00	Valido
ITEM 60	Pertinencia	3	3	4	3.3333	0.58	0.78	Valido
	Relevancia	4	4	3	3.6667	0.58	0.89	Valido
	Claridad	4	3	4	3.6667	0.58	0.89	Valido
					322.33	47.34	77.44	Valido

Para la validez externa del instrumento aplicada a la investigación sobre la política de crédito y gestión financiera alcanzo el 0.77 siendo un valor representativo y satisfactorio.

### Anexo 3: Matriz de consistencia

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGIA
General	General	General				
¿Cuál es la relación entre la política de crédito y la gestión financiera de la Empresa Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019?	Determinar la relación entre la política de crédito y la gestión financiera de la Empresa Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.	Existe relación significativa entre la política de crédito y la gestión financiera de la Empresa Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.	<b>Política de Crédito</b> Según Besley y Brigham. (2016) definieron la política de crédito como: “Conjunto de decisiones que incluye las normas del crédito, los términos del crédito, los métodos que utiliza una empresa para cobrar las cuentas a crédito y los procedimientos para supervisar el crédito” (p.584).	<b>Línea de crédito:</b> Es un tratado entre una entidad financiera y un prestatario que indica el crédito máximo que la entidad le desembolsara a este.  <b>Riesgo:</b> Posibilidad de que suceda un resultado diferente al anhelado. El riesgo se muestra siempre que no exista la garantía del resultado de un trabajo o evento en particular, así que no se presenta con total seguridad con respecto a lo que acontecerá en el futuro.  <b>Estado financiero:</b> el estudio de estas herramientas involucran la búsqueda de la perspectiva financiera de una organización con el objetivo de reconocer sus fortalezas, y aprovecharlas, así como detectar sus debilidades presentes, y mejorarlas, para recomendarle los trabajos que debe perseguir.	Monto Interés Créditos otorgados Préstamo Plazos Evaluación Cualitativa Evaluación Cuantitativa Riesgo de mercado Riesgo crediticio Riesgo de inversión Balance general Estado de resultado Ratios financieros Flujo de caja Estado de cambio en el patrimonio neto	Método:  Tipo: Aplicada Nivel: Descriptiva Correlacional Diseño: No experimental  Población: Para la realización del trabajo de investigación, se tomó la totalidad de trabajadores, con los que cuenta, la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, siendo 30 trabajadores quienes conformaron la población o el universo total para el estudio.
ESPECÍFICOS	ESPECÍFICOS	ESPECÍFICOS			INDICADORES	
¿Cuál es la relación entre la línea de crédito y la gestión financiera de la Empresa Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019?	Identificar la relación entre la línea de crédito y la gestión financiera de la Empresa Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.	Existe relación significativa entre la línea de crédito y la gestión financiera de la Empresa Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.	<b>Gestión financiera</b> Según Córdoba (2016) manifestó que “La gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de las organizaciones, incluyendo su logro, utilización y control” (p.4).	<b>Liquidez:</b> Es la capacidad que tiene todo negocio para generar efectivo y atender sus necesidades de corto plazo.  <b>Razones financieras:</b> Existen instrumentos de análisis, que debe emplear y manejar el administrador financiero, para tomar decisiones razonadas en correlación con los planes de la institución, las mismas pueden mostrarse en ratios e índices, los ratios financieros calculan la capacidad de la institución mediante el estudio del estado de resultado y el estado de situación financiera, no solo se aplica una fórmula sino, además, se da la interpretación del valor del ratio.	Solvencia Ratio de liquidez Ingresos Ratio prueba acida Riesgo de liquidez  Índice de actividad Ratio de morosidad Razones de endeudamiento Rotación de activos totales Ratio de rentabilidad	Censo: Al ser la población un número claramente accesible, se tomó su totalidad para la investigación, así que, la muestra paso a ser censal  Técnicas de recolección de datos:
¿Cuál es la relación entre el riesgo y la gestión financiera de la Empresa Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019?	Identificar la relación entre el riesgo y la gestión financiera de la Empresa Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.	Existe relación significativa entre el riesgo y la gestión financiera de la Empresa Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.				
¿Cuál es la relación entre los estados financieros y la gestión financiera de la Empresa Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019?	Identificar la relación entre los estados financieros y la gestión financiera de la Empresa Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.	Existe relación significativa entre los estados financieros y la gestión financiera de la Empresa Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.		<b>Rentabilidad:</b> Es la concordancia porcentual que muestra cuánto se consigue a través del tiempo por cada elemento invertido.	Utilidad Apalancamiento Morosidad Patrimonio Capital	Técnica: Encuesta Instrumento: Cuestionario

#### Anexo 4: Tabla de especificaciones

Tabla 18.

*Tabla de especificaciones*

Tabla de especificaciones					
Variables	Dimensiones	Peso	Indicadores	Cantidad de ítems	
Política de crédito	Línea de crédito	8%	Monto	1-10	
		10%	Interés		
		6%	Créditos otorgados		
		5%	Préstamo		
		6%	Plazos		
	Riesgo	Riesgo	7%	Evaluación cualitativa	11-20
			5%	Evaluación cuantitativa	
			9%	Riesgo de mercado	
			7%	Riesgo crediticio	
			5%	Riesgo de inversión	
	Estados financieros	Estados financieros	8%	Balance general	21-30
			5%	Estado de resultado	
			6%	Ratios financieros	
			7%	Flujo de caja	
			6%	Estado de cambios en el patrimonio neto	
Gestión financiera	Liquidez	5%	Solvencia	1-10	
		6%	Ratio de liquidez		
		7%	Ingresos		
		7%	Ratio de prueba acida		
		5%	Riesgo de liquidez		
	Razones financieras	Razones financieras	6%	Índices de actividad	11-20
			7%	Ratio de morosidad	
			5%	Razones de endeudamiento	
			7%	Rotación de activos totales	
			5%	Ratio de rentabilidad	
	Rentabilidad	Rentabilidad	5%	Utilidad	21-30
			10%	Apalancamiento	
			15%	Morosidad	
			5%	Patrimonio	
			5%	Capital	

## Anexo 5: Confiabilidad del instrumento

### Estadísticas de total de elemento

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
¿Considera que el monto es un factor determinante para la evaluación de un crédito?	103,03	126,447	,485	,906
¿Cree usted, que la capacidad de pago de los clientes es un aspecto fundamental para la otorgación de una línea de crédito?	102,47	129,568	,489	,905
¿La evaluación de la tasa de interés, es uno de los factores más importante del crédito?	102,73	132,478	,480	,904
¿La tasa de interés, está definido por la competencia del mercado?	102,67	132,230	,493	,904
¿Considera usted que la política de crédito que se maneja actualmente es la propicia para una evaluación correcta de crédito?	102,33	127,195	,785	,899
¿Cree usted que los clientes tienen conocimiento sobre la política de crédito que se maneja en la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo?	102,73	125,651	,556	,904
¿Los préstamos otorgados en el mercado están a la altura de la competencia?	102,40	136,869	,292	,907
¿El monto de los préstamos está calculado en relación a la capacidad económica de quienes lo solicitan?	102,43	137,633	,140	,911
¿El periodo de gracia determina la decisión de los préstamos?	102,33	141,471	-,046	,913
¿Cree usted que se da una correcta gestión de los préstamos como la colocación y recuperación de estos?	102,13	144,602	-,190	,918
¿Considera usted que el tiempo que una persona se encuentra sumergido en un negocio es importante para la evaluación de un crédito?	102,13	127,637	,739	,900
¿Para usted, las referencias personales son importantes para la evaluación de una persona que solicite un préstamo?	102,47	133,223	,603	,903
¿Cree usted que el ingreso de las personas que están en evaluación definirá el monto de un crédito?	102,60	132,041	,657	,902
¿La capacidad de pago de los negociantes es uno de los factores principales para determinar el monto y tasa de interés en la evaluación de un préstamo?	102,43	132,461	,579	,903
¿El riesgo de tipo de cambio afecta en la tasa de interés y en las decisiones de evaluación de créditos?	102,17	127,592	,698	,900
¿Respecto a las variaciones de los precios de las mercancías que sufren los clientes en el mercado, afecta directamente en la recuperación de los créditos ya brindados?	102,43	131,495	,482	,904

¿El riesgo crediticio es uno de los principales causantes que afecta al índice de morosidad en la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo?	101,40	127,007	,686	,901
¿El nivel de liquidez de los clientes evaluados garantiza la correcta devolución de los pagos de un préstamo?	101,37	133,275	,458	,905
¿Cree usted que el rendimiento esperado por una inversión garantiza la devolución total de un préstamo?	101,23	131,151	,673	,902
¿El riesgo de pérdida en una inversión se puede minimizar mediante una continua evaluación cualitativa y cuantitativa del proyecto?	102,27	130,892	,638	,902
¿Para usted conocer los activos totales de un negocio sirve para la evaluación de un crédito?	102,33	130,437	,684	,902
¿El balance general muestra de manera exacta la situación contable y financiera de un negocio?	102,20	133,545	,555	,904
¿El estado de resultado, muestra siempre de manera exacta los ingresos y egresos de una empresa?	103,33	134,230	,340	,907
¿Para usted, el estado de resultado de una empresa, incide en la toma de decisiones, para la evaluación de un crédito?	101,23	131,289	,663	,902
¿Los ratios financieros garantizan la obtención de información exacta de una empresa?	101,27	132,892	,553	,904
¿Para usted conocer y manejar ratios financieros es significativo para la evaluación crediticia?	103,27	137,030	,172	,910
¿El flujo de caja de un negocio, es considerado siempre para la evaluación de un crédito?	101,23	131,289	,663	,902
¿Cree usted que manejar el flujo de caja, da a conocer la liquidez total de un negocio?	101,27	132,892	,553	,904
¿Considera usted que conocer los pasivos totales de un negocio sirve de información al momento de la evaluación general?	101,20	133,338	,571	,904
¿Cree usted que conocer la variación del patrimonio de una empresa sirve siempre de fuente financiera para una evaluación?	101,23	132,944	,544	,904

**Estadísticas de total de elemento**

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
¿Caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, trabaja adecuadamente en su solvencia financiera?	93,40	125,697	,432	,896
¿Cree usted que el uso del manual de la política de créditos, permitirá manejar correctamente la gestión de colocación y recuperación de los préstamos?	93,40	129,352	,319	,898
¿Para usted, caja municipal de ahorro y crédito gestiona eficientemente sus obligaciones financieras de corto plazo?	93,57	123,909	,615	,893
¿Caja municipal de ahorro y crédito con la aplicación de su política de crédito, obtiene la liquidez necesaria para operar en el mercado de las mypes?	93,63	123,206	,566	,893
¿Tienen un eficiente manejo en la captación de nuevos clientes en el mercado?	93,43	126,254	,438	,896
¿Presentan una cantidad óptima en la colocación de créditos en el mercado?	93,97	124,378	,365	,898
¿Medir la capacidad de pago, de los clientes sirve en la toma de decisiones para ofrecer una aplicación de crédito?	93,27	123,651	,535	,894
¿Los recursos con los que cuenta caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, son los suficientes para operar eficientemente en el mercado de las mypes?	92,60	116,731	,742	,889
¿Considera usted que se maneja correctamente la reducción de los riesgos financieros en caja municipal de ahorro y crédito Huancayo?	92,80	119,407	,790	,889
¿La gestión financiera de caja municipal de ahorro y crédito Huancayo debe integrar un buen sistema de control de riesgo?	92,73	122,340	,692	,891
¿Cree usted que caja municipal de ahorro y crédito Huancayo maneja eficientemente las cuentas por cobrar de sus clientes?	94,20	132,097	,090	,900
¿Sabe usted que caja municipal de ahorro y crédito Huancayo trabaja seriamente en sus obligaciones financieras?	93,27	124,754	,502	,895
¿Cree usted que siempre el índice de morosidad, afecta en las decisiones financieras de caja municipal de ahorro y crédito Huancayo?	94,20	131,959	,102	,900
¿Frente a la evaluación, de los clientes, el indicador de morosidad sirve para la otorgación de un préstamo?	94,10	125,817	,570	,894
¿Los antecedentes crediticios permiten saber a toda empresa como ha manejado sus finanzas en el pasado para tomar mejores decisiones en el futuro?	94,07	125,168	,628	,893

¿El endeudamiento, permite a toda empresa aumentar su capacidad de producción y ganancias para hacer frente a todas sus obligaciones financieras?	94,27	129,030	,317	,898
¿Para usted es importante la práctica de la política de crédito para los activos de caja municipal de ahorro y crédito Huancayo?	93,57	126,668	,317	,898
¿Sabe usted que caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, utiliza correctamente sus activos totales para generar ingresos?	93,50	125,155	,540	,894
¿Caja municipal de ahorro y crédito Huancayo obtiene mayor rentabilidad de las mypes al momento de otorgar créditos con altas tasas de interés?	93,47	121,361	,607	,892
¿Los riesgos de la cartera pueden impactar negativamente en la rentabilidad de caja municipal de ahorro y crédito Huancayo?	92,17	125,454	,453	,895
¿Según usted una correcta gestión de la cartera de clientes, contribuye en la utilidad de caja municipal de ahorro y crédito Huancayo?	93,30	124,424	,528	,894
¿Sabe usted que la obtención de las utilidades de caja municipal de ahorro y crédito Huancayo se debe a su actual política de crédito?	93,30	121,528	,629	,892
¿Cree usted que caja municipal de ahorro y crédito gestiona correctamente sus deudas?	93,33	120,506	,696	,891
¿Se obtiene el rendimiento esperado de la inversión en caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, asumiendo deudas de largo plazo?	93,03	123,964	,520	,894
¿De acuerdo a la política de crédito, se maneja eficientemente la mora en caja municipal de ahorro y crédito Huancayo?	93,37	120,171	,648	,891
¿El índice de morosidad que presentan, es el más bajo del mercado, frente a la competencia?	93,70	122,769	,526	,894
¿Cree usted que el patrimonio con el que cuenta caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, es siempre el adecuado para trabajar en las microfinanzas?	93,50	128,603	,181	,902
¿Usted cree que la variación del patrimonio de caja municipal de ahorro y crédito Huancayo depende siempre de su política de créditos?	93,40	124,455	,401	,897
¿Cree usted que los ingresos que percibe la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo está determinado por su política de crédito?	93,53	132,740	-,010	,906
¿Considera usted que el capital propio que presenta caja municipal de ahorro y crédito es el suficiente, para acceder a varios préstamos?	93,27	131,237	,073	,903



## Anexo 6: Base de datos de las variables

	item1	item2	item3	item4	item5	item6	item7	item8	item9	item10	item11	item12	item13	item14	item15	item16	item17	item18
1	3	4	3	3	3	2	3	3	3	3	4	3	3	3	4	4	5	4
2	2	3	3	3	4	2	3	4	4	3	3	4	3	3	4	4	5	4
3	2	3	2	2	4	2	3	3	4	3	4	3	3	3	3	4	5	5
4	1	4	3	3	4	5	3	4	3	4	4	3	3	5	5	5	5	4
5	1	2	2	2	3	2	3	3	5	4	2	3	3	3	2	3	3	4
6	4	5	3	4	4	3	3	3	3	3	4	3	3	4	4	3	4	5
7	3	4	5	4	3	2	3	3	4	4	4	3	4	3	4	3	4	4
8	1	1	2	1	2	1	3	3	4	3	2	2	1	2	2	2	2	2
9	4	4	3	4	3	5	4	4	3	3	4	4	3	3	2	2	3	4
10	4	4	3	3	4	3	4	4	4	2	4	4	3	4	4	3	5	5
11	3	4	2	4	3	4	4	4	3	3	4	3	3	3	4	4	4	4
12	4	4	3	3	3	4	4	4	4	3	4	3	4	3	4	3	4	5
13	1	3	3	3	4	3	3	4	3	2	3	3	3	3	3	4	4	5
14	1	3	2	3	3	4	3	4	3	3	3	3	3	4	4	4	5	4
15	2	4	3	3	3	2	2	2	2	3	4	3	3	3	4	4	4	4
16	3	3	3	3	3	4	4	4	3	3	4	3	3	3	4	4	5	5
17	3	3	4	3	3	3	4	4	3	2	3	3	3	4	3	3	5	5
18	4	3	3	3	3	4	3	4	4	4	4	3	3	4	4	3	5	5
19	2	3	3	3	4	1	3	2	3	3	3	3	3	4	4	3	5	4
20	4	3	3	4	4	4	3	4	3	3	4	4	3	3	4	4	5	4
21	1	1	2	2	1	1	3	2	3	5	1	2	2	2	2	1	3	4
22	1	2	3	2	3	3	3	2	4	3	3	3	3	4	3	4	3	5
23	4	3	4	2	4	4	3	2	4	5	4	4	3	3	3	4	4	4
24	3	2	2	3	4	3	3	2	4	5	3	4	3	3	4	4	3	5
25	4	2	4	4	4	3	4	2	4	4	4	3	4	3	4	3	5	4
26	3	4	4	3	4	3	4	2	3	5	4	4	3	3	4	2	5	4
27	4	4	3	3	3	4	4	3	3	5	4	3	4	3	4	3	4	4
28	2	4	3	3	4	3	3	4	2	5	4	3	3	3	3	3	4	5
29	1	4	2	3	2	1	2	4	2	4	4	3	3	3	2	3	3	3

	item31	item32	item33	item34	item35	item36	item37	item38	item39	item40	item41	item42	item43	item44	item45	item46	item47	item48	ite
1	3	4	3	3	4	3	3	4	4	3	3	3	2	3	3	3	3	4	
2	4	4	3	3	4	2	4	5	4	4	3	3	2	3	3	2	2	4	
3	4	3	3	4	3	2	3	5	5	4	3	4	3	3	3	2	4	3	
4	3	3	3	4	4	4	3	4	4	2	4	2	4	2	3	3	4	3	
5	4	4	2	2	3	2	2	2	2	2	2	4	3	2	2	2	2	2	
6	3	3	3	3	2	3	4	5	4	4	3	3	3	3	3	2	2	4	
7	4	3	3	4	3	2	5	4	5	4	2	3	2	3	3	3	3	3	
8	2	3	1	1	2	2	2	1	2	3	3	1	2	2	2	1	3	2	
9	1	3	4	4	3	2	3	4	4	4	3	4	2	3	2	3	4	3	
10	4	4	3	3	3	3	3	4	4	4	3	3	2	3	3	3	4	4	
11	3	3	3	3	4	2	4	4	4	4	2	4	3	3	2	2	4	4	
12	3	3	3	3	4	2	4	5	4	4	2	3	3	3	2	2	3	4	
13	4	3	3	3	4	3	5	5	5	4	3	4	3	2	3	2	2	4	
14	3	3	4	2	2	2	3	5	4	5	2	4	3	2	2	2	4	3	
15	4	3	3	3	3	3	3	4	3	5	2	3	2	2	2	3	4	3	
16	3	4	4	4	3	2	3	3	4	4	2	3	2	3	3	3	4	3	
17	3	3	3	2	4	2	4	4	4	2	4	4	3	2	3	2	4	3	
18	3	3	4	3	3	4	3	4	3	4	2	4	3	2	3	2	3	3	
19	3	3	3	4	4	3	3	5	4	5	2	4	3	3	3	2	4	3	
20	4	3	4	4	4	4	3	4	4	4	3	3	3	2	3	2	2	2	
21	2	2	2	2	2	1	2	2	2	2	2	2	1	1	2	1	2	2	
22	3	3	3	3	3	2	3	5	4	4	3	4	2	3	2	3	3	3	
23	4	3	3	3	3	4	4	4	5	5	2	4	2	3	3	2	3	3	
24	3	3	4	3	3	3	4	4	4	4	2	3	3	2	3	3	3	3	
25	3	3	3	4	4	5	3	4	4	4	2	4	2	2	3	3	3	3	
26	4	4	3	3	3	5	3	4	4	4	2	4	2	3	2	3	3	3	
27	4	4	3	3	4	2	4	4	4	4	3	3	2	3	3	3	3	4	
28	4	4	3	2	3	3	4	5	4	4	3	3	3	3	3	3	4	3	
29	3	3	3	3	3	2	4	5	4	4	3	3	2	3	2	3	2	4	

## Anexo 7: Autorización de la entidad



### “Año del Dialogo y la Reconciliación Nacional”

Lima, 21 de Noviembre de 2018.

Sr(a). YVETTE CECILIA PLASENCIA MARIÑOS

COORDINADORA DE LA CP. ADMINISTRACIÓN UCV- LIMA ESTE

**Presente:**

De mi consideración:

Yo Christian Figueroa Mercado.....identificado con N° de D.N.I 41035009, en mi calidad de Administrador de la CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO S.A., de la agencia de Caquetá, autorizo al Sr. Diego Alexis, Pajuco Mercado, estudiante de la carrera profesional de ADMINISTRACIÓN del IX ciclo de la Universidad César Vallejo Lima – Este, a utilizar información confidencial de la institución para el proyecto de tesis denominado “LA POLITICA DE CREDITO Y LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO HUNCAYO, AGENCIA DE CAQUETÁ, LIMA-PERU,2018”. Como condiciones contractuales, el estudiante se obliga a (1) no divulgar ni usar para fines personales la información (documentos, expedientes, escritos, artículos, contratos y demás materiales) que, con objeto de la realización del estudio, le fue suministrado; (2) no proporcionar a terceras personas, verbalmente o por escrito, directa o indirectamente, información alguna de las actividades y/o procesos de cualquier clase que fuesen observadas en la empresa durante la duración del proyecto y (3) no utilizar completa o parcialmente ninguno de los productos (documentos, metodología, procesos y demás) relacionados con el proyecto. El estudiante asume que toda información y el resultado del proyecto serán exclusivamente académicos.

El material suministrado por la empresa será la base para la construcción de un estudio de investigación. La información y resultado que se obtenga del mismo podrían llegar a convertirse en un instrumento interactivo que acompañe y ayude a la formación de los estudiantes de la Escuela de Administración.

En caso de que alguna(s) de las condiciones anteriores sea(n) infringida(s), el estudiante queda sujeto a la responsabilidad civil por daños y perjuicios que cause a la CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO S.A., así como todas las sanciones de carácter obligatorio a que se hiciera acreedor.

Atentamente:

## Anexo 8: Evidencias

Ranking de créditos, a pequeña y micro empresas de las cajas municipales, Según la superintendencia de banca, seguro y AFP.

### Créditos a Pequeñas Empresas

<b>Empresas</b>	<b>Monto</b>	<b>Participación (%)</b>	<b>Porcentaje Acumulado</b>
1 CMAC Arequipa	1,968,680	22.10	22.10
2 CMAC Piura	1,512,770	16.98	39.08
3 CMAC Huancayo	1,430,840	16.06	55.15
4 CMAC Cusco	1,134,360	12.73	67.88
5 CMAC Sullana	1,019,910	11.45	79.33
6 CMAC Trujillo	674,122	7.57	86.90
7 CMAC Ica	452,714	5.08	91.98
8 CMAC Tacna	391,734	4.40	96.38
9 CMAC Maynas	146,814	1.65	98.03
10 CMCP Lima	84,256	0.95	98.98
11 CMAC Paita	47,435	0.53	99.51
12 CMAC Del Santa	43,809	0.49	100.00

### Créditos a Microempresas

<b>Empresas</b>	<b>Monto</b>	<b>Participación (%)</b>	<b>Porcentaje Acumulado</b>
1 CMAC Arequipa	1,056,535	25.57	25.57
2 CMAC Huancayo	828,617	20.06	45.63
3 CMAC Piura	658,711	15.94	61.58
4 CMAC Cusco	497,874	12.05	73.63
5 CMAC Sullana	322,349	7.80	81.43
6 CMAC Trujillo	262,192	6.35	87.78
7 CMAC Ica	180,585	4.37	92.15
8 CMAC Tacna	142,766	3.46	95.60
9 CMAC Maynas	71,536	1.73	97.33
10 CMAC Paita	42,293	1.02	98.36
11 CMCP Lima	38,764	0.94	99.30
12 CMAC Del Santa	29,052	0.70	100.00

Ranking de créditos directos y depósitos totales de las cajas municipales, Según la superintendencia de banca, seguro y AFP.

#### Créditos Directos \*

	<b>Empresas</b>	<b>Monto</b>	<b>Participación (%)</b>	<b>Porcentaje Acumulado</b>
1	CMAC Arequipa	4,720,392	22.04	22.04
2	CMAC Huancayo	3,788,374	17.69	39.73
3	CMAC Piura	3,575,406	16.69	56.42
4	CMAC Cusco	2,739,601	12.79	69.22
5	CMAC Sullana	2,225,343	10.39	79.61
6	CMAC Trujillo	1,588,486	7.42	87.02
7	CMAC Ica	966,894	4.51	91.54
8	CMAC Tacna	832,088	3.89	95.42
9	CMAC Maynas	386,059	1.80	97.23
10	CMCP Lima	372,291	1.74	98.96
11	CMAC Paíta	120,587	0.56	99.53
12	CMAC Del Santa	101,371	0.47	100.00

#### Depósitos Totales

	<b>Empresas</b>	<b>Monto</b>	<b>Participación (%)</b>	<b>Porcentaje Acumulado</b>
1	CMAC Arequipa	4,378,303	20.52	20.52
2	CMAC Piura	4,147,172	19.44	39.96
3	CMAC Huancayo	3,153,664	14.78	54.74
4	CMAC Cusco	2,602,021	12.20	66.94
5	CMAC Sullana	2,440,368	11.44	78.38
6	CMAC Trujillo	1,805,972	8.47	86.84
7	CMAC Ica	970,048	4.55	91.39
8	CMAC Tacna	860,513	4.03	95.42
9	CMCP Lima	359,019	1.68	97.11
10	CMAC Maynas	338,984	1.59	98.70
11	CMAC Del Santa	143,697	0.67	99.37
12	CMAC Paíta	134,554	0.63	100.00

Numero de deudores con crédito de las cajas municipales, Según la superintendencia de banca, seguro y AFP.

Número de Deudores con Crédito Directo por Caja Municipal  
Al 31 de enero de 2019

<b>Empresas</b>	<b>Deudores Pequeñas Empresas</b>	<b>Deudores Microempresas</b>	<b>Deudores de Créditos de Consumo</b>	<b>Deudores de Créditos de Hipotecarios para</b>	<b>Total 2/</b>
CMAC Arequipa	64,469	209,136	111,071	3,653	386,468
CMAC Cusco	33,025	117,278	108,629	1,237	259,466
CMAC Del Santa	1,950	7,759	6,182	0	15,799
CMAC Huancayo	46,992	135,222	175,144	4,642	360,085
CMAC Ica	13,393	25,448	44,468	1,539	83,506
CMAC Maynas	4,920	16,565	13,415	352	34,912
CMAC Paita	1,951	10,680	8,857	0	20,995
CMAC Piura	33,578	135,009	99,965	1,988	257,118
CMAC Sullana	28,772	65,039	93,027	4,636	187,019
CMAC Tacna	12,464	22,223	22,004	138	56,297
CMAC Trujillo	20,127	58,254	61,356	2,406	141,316
<b>TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO</b>	<b>228,330</b>	<b>748,228</b>	<b>709,652</b>	<b>20,584</b>	<b>1,649,588</b>
CMCP Lima	3,048	7,918	20,148	643	31,622
<b>TOTAL CAJAS MUNICIPALES 1/</b>	<b>230,422</b>	<b>754,528</b>	<b>728,784</b>	<b>21,227</b>	<b>1,676,605</b>

Ratio de morosidad de las cajas municipales, Según la superintendencia de banca, seguro y AFP.

Ratios de Morosidad según días de Incumplimiento por Caja Municipal  
Al 30 de septiembre de 2018

Empresas	Porcentaje de créditos con				Morosidad según criterio contable SBS <sup>2/</sup>
	Más de 30 días de incumplimiento	Más de 60 días de incumplimiento	Más de 90 días de incumplimiento <sup>1/</sup>	Más de 120 días de incumplimiento	
CMAC Arequipa	5.34	4.53	3.98	3.56	5.13
CMAC Cusco	4.86	4.10	3.58	3.37	4.71
CMAC Del Santa	20.62	19.61	18.17	17.48	21.01
<b>CMAC Huancayo</b>	<b>4.65</b>	<b>3.97</b>	<b>3.36</b>	<b>3.10</b>	<b>3.91</b>
CMAC Ica	6.23	5.46	4.74	4.45	5.49
CMAC Maynas	7.50	6.57	5.95	5.60	6.77
CMAC Paña	16.57	15.21	14.42	13.83	16.32
CMAC Piura	6.56	5.72	5.22	4.87	6.60
CMAC Sullana	16.25	13.20	11.77	10.58	15.78
CMAC Tacna	7.25	6.53	5.78	5.40	6.90
CMAC Trujillo	8.21	7.01	5.95	5.59	6.87
<b>TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO</b>	<b>7.17</b>	<b>6.09</b>	<b>5.38</b>	<b>4.94</b>	<b>6.76</b>
CMCP Lima	20.85	16.84	14.68	13.00	16.49
<b>TOTAL CAJAS MUNICIPALES</b>	<b>7.42</b>	<b>6.29</b>	<b>5.55</b>	<b>5.09</b>	<b>6.94</b>

Ratios de Morosidad según días de Incumplimiento por Caja Municipal  
Al 31 de enero de 2019

Empresas	Porcentaje de créditos con				Morosidad según criterio contable SBS <sup>2/</sup>
	Más de 30 días de incumplimiento	Más de 60 días de incumplimiento	Más de 90 días de incumplimiento <sup>1/</sup>	Más de 120 días de incumplimiento	
CMAC Arequipa	5.06	4.21	3.72	3.35	4.81
CMAC Cusco	4.56	3.98	3.67	3.39	4.42
CMAC Del Santa	23.42	22.42	20.88	20.11	23.43
<b>CMAC Huancayo</b>	<b>4.70</b>	<b>3.86</b>	<b>3.30</b>	<b>3.05</b>	<b>4.04</b>
CMAC Ica	6.29	5.55	4.83	4.51	5.57
CMAC Maynas	7.67	6.60	5.88	5.57	6.71
CMAC Paña	14.23	13.01	12.24	11.10	15.11
CMAC Piura	6.62	5.87	5.31	5.04	7.14
CMAC Sullana	16.14	14.20	13.06	12.11	16.63
CMAC Tacna	7.96	7.17	6.44	6.09	7.51
CMAC Trujillo	7.44	6.41	5.39	5.13	6.20
<b>TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO</b>	<b>6.91</b>	<b>5.98</b>	<b>5.35</b>	<b>4.98</b>	<b>6.70</b>
CMCP Lima	20.38	19.11	18.02	14.62	19.65
<b>TOTAL CAJAS MUNICIPALES</b>	<b>7.14</b>	<b>6.21</b>	<b>5.57</b>	<b>5.15</b>	<b>6.92</b>

## Evidencias externas

Tabla 19.

*Matriz de evidencias externas para la discusión*

<b>Variables: Política de crédito y gestión financiera</b>		
<b>Autor (año)</b>	<b>Hipótesis</b>	<b>Prueba estadística</b>
<b>Pomboza (2017)</b>	El proceso de crédito influye en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 de la zona 3, en el año 2015.	<b>T de Student</b> <i>t</i> tabla; $\pm 1.70$ Al <b>95% confianza</b> <b>Acepto Ho si <math>t \leq \pm 1.70</math></b> <i>t</i> = -4.05 acepta H1
<b>Porras (2017)</b>	Las políticas de crédito empresariales inciden positivamente en el financiamiento a las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC, agencia Huancavelica al Año 2015.	<b>r de Pearson:</b> <i>r</i> = 89% $X^2$ (gl=4) =126 Sig. (Bilateral)= 0.0; $P \leq 0.05$ $0.0 \leq 0.05$ acepta H1
<b>Tafur (2017)</b>	El control del riesgo crediticio incide en la gestión financiera de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana, debido a que una buena evaluación crediticia de los clientes permite una recuperación óptima de la cartera.	<b>Chi cuadrado:</b> gl $X^2_t = a$ 9.48 $X^2_c = 11.081$ Sig. (Bilateral) =0.020 $0.020 \leq 0.05$ acepta H1 Acepto H0 si $X^2_c < X^2$ $X^2_c ; 11.081 > X^2_t ; 9.48 =$ acepta H1
<b>Zeballos (2017)</b>	Las políticas de crédito inciden en la liquidez de las empresas comercializadoras de productos químicos en el distrito de Lima-Cercado 2014.	<b>Chi cuadrado</b> gl $X^2_t = a$ 3.841 Al 95%confianza $X^2_c = 7.186$ Sig. (Bilateral) =0.021 $\alpha$ 0,05 $0.021 \leq 0.05$ acepta H1 Acepto H0 si $X^2_c < X^2$ $X^2_c ; 7.186 > X^2_t ; 3.481 =$ acepta H1
<b>Ayala (2016)</b>	Las políticas de crédito inciden significativamente en la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Financredi.	<b>Chi cuadrado:</b> gl $X^2_t = a$ 3.8 Al 95% confianza $X^2_c = 4.7$ Acepto H0 si $X^2_c < X^2_t \alpha$ 0,05 $X^2_c ; 4.7 > X^2_t ; 3.8 =$ acepto H1
<b>Velorio (2016)</b>	El crédito financiero es de gran importancia en el cumplimiento de obligaciones, entonces incide de manera directa en el desarrollo de la gestión financiera de las mypes del distrito de Los Olivos- Lima 2014.	<b>Chi cuadrado</b> gl $X^2_t = a$ 3.8416 Al 95%confianza $X^2_c = 14.993$ Sig. (Bilateral) =0.005 $\alpha$ 0,05 $0.001 \leq 0.05$ acepta H1 $X^2_c ; 14.993 > X^2_t ; 3.4816 =$ acepto H1

## Evidencias internas

Tabla 20.

*Matriz de evidencias internas para la discusión*

Variables y Dimensiones	Hipótesis	Resultados
Hipótesis general Política de crédito y Gestión financiera	Existe relación significativa entre la política de crédito y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.	<b>Rho de Spearman</b> Correlación bilateral=0.763, Sig. (Bilateral)= 0.000; ( $p \leq 0.05$ )
Hipótesis específica 1 Línea de crédito y Gestión financiera	Existe relación significativa entre la línea de crédito y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.	<b>Rho de Spearman</b> Correlación bilateral=0.478, Sig. (Bilateral)= 0.008; ( $p \leq 0.05$ )
Hipótesis específica 2 Riesgo y Gestión financiera	Existe relación significativa entre el riesgo y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.	<b>Rho de Spearman</b> Correlación bilateral=0.782, Sig. (Bilateral)= 0.000; ( $p \leq 0.05$ )
Hipótesis específica 3 Estados financieros y Gestión financiera	Existe relación significativa entre los estados financieros y la gestión financiera de la empresa caja municipal de ahorro y crédito Huancayo, agencia de Caquetá, Lima-2019.	<b>Rho de Spearman</b> Correlación bilateral=0.592, Sig. (Bilateral)= 0.001; ( $p \leq 0.05$ )



## Anexo 10: Gráfico de barras cruzadas

Política de crédito y gestión financiera

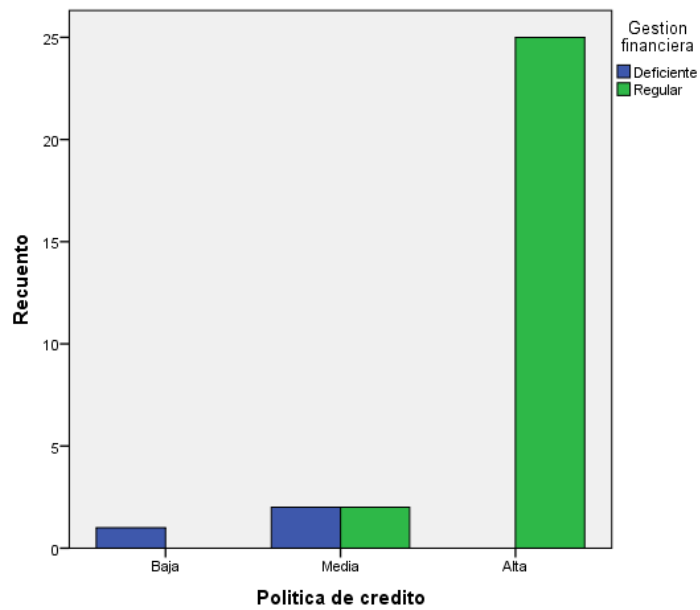


Figura 2. Gráfico de barras cruzadas

Línea de crédito y gestión financiera.

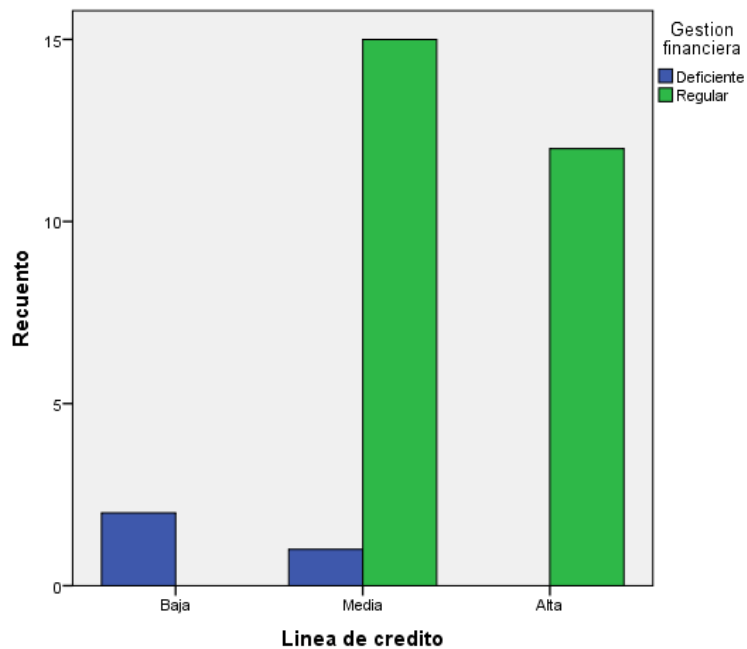


Figura 3. Gráfico de barras cruzadas

Riesgo y gestión financiera.

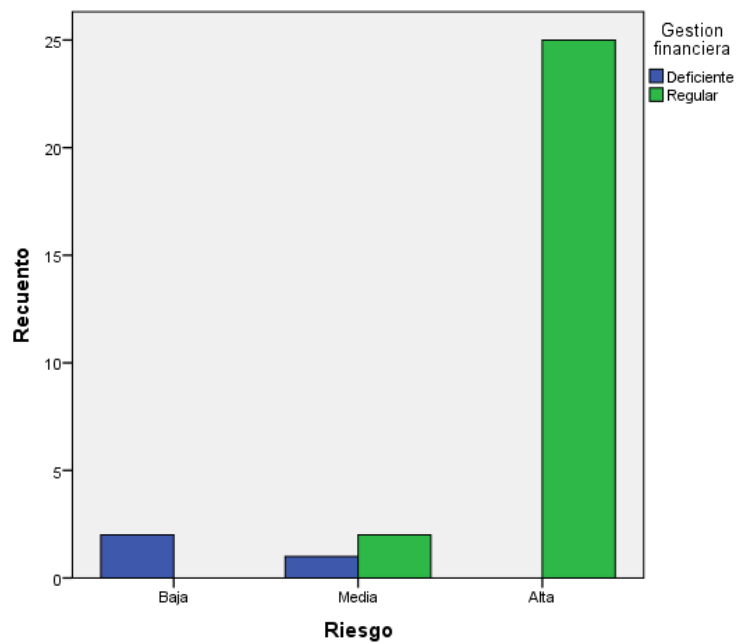


Figura 4. Gráfico de barras cruzadas

Estados financieros y gestión financiera.

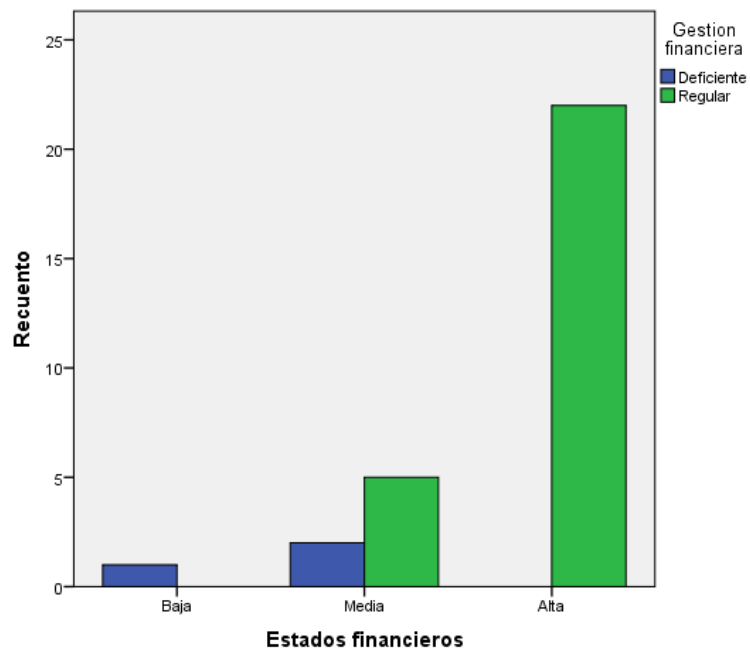


Figura 5. Gráfico de barras cruzadas

## Anexo 11: Tablas de frecuencia

Tabla 21.

*Medidas de tendencia central de la variable*

Política de crédito		
N	Válido	30
	Perdidos	0
Media		3,80
Mediana		4,00
Moda		4
Desviación estándar		,484
Varianza		,234

### Interpretación:

De acuerdo al análisis de los datos en la variable política de crédito, la media obtenida concluyó que el mayor porcentaje de las repuestas están dirigidas hacia una puntuación *alta* de los niveles establecidos. De acuerdo con ello, los encuestados afirmaron que la aplicación de las políticas de crédito está presente en la empresa. Además, la desviación estándar obtuvo el valor de 0.48, por lo tanto, el rango de respuesta está entre los niveles de *alta* y *media*.

Tabla 22.

*Tabla de frecuencia de la variable*

Política de crédito					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Baja	1	3,3	3,3	3,3
	Media	4	13,3	13,3	16,7
	Alta	25	83,3	83,3	100,0
Total		30	100,0	100,0	

### Interpretación:

De acuerdo a la tabla de frecuencia obtenida, del 100% de los encuestados, el 83,3% manifestó que la aplicación de las políticas de crédito en la empresa es *alta*. También el 3.3% de ellos afirmó que la aplicación de las políticas de crédito en la empresa es *baja*.

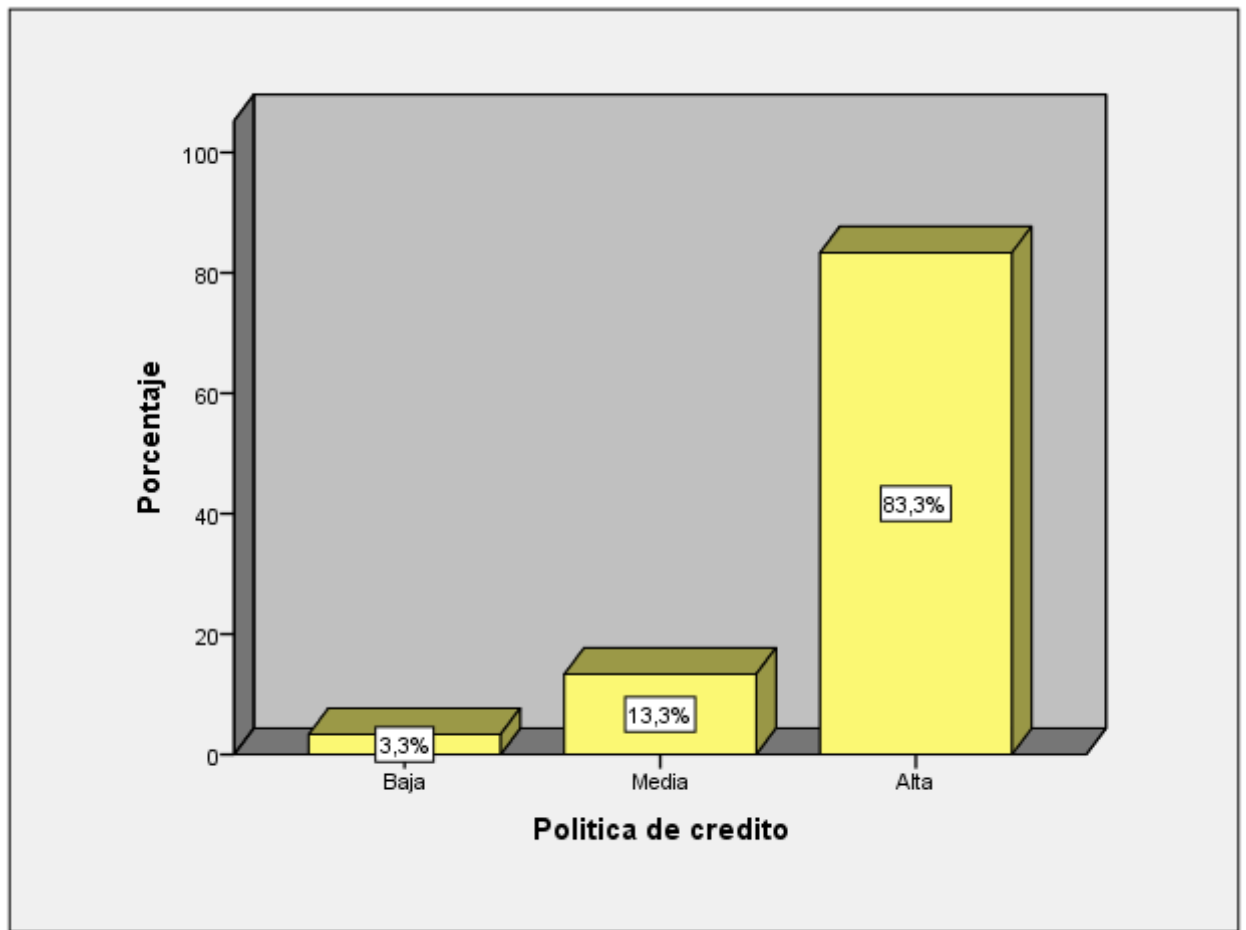


Figura 6. Tabla de frecuencia de la variable

### Interpretación

De acuerdo al grafico obtenido del análisis descriptivo para la variable, se pudo observar que el nivel de las políticas de crédito aplicada en la empresa es *alta*, con un 83.3% de las respuestas concentradas. Representada por 25 trabajadores; También, el 3.3% de ellos manifestaron que el nivel de las políticas de crédito aplicada en la empresa es *baja*, representada por 1 trabajador.

Tabla 23.

*Medidas de tendencia central de la dimensión*

Línea de crédito		
N	Válido	30
	Perdidos	0
Media		3,33
Mediana		3,00
Moda		3
Desviación estándar		,606
Varianza		,368

**Interpretación:**

De acuerdo al análisis de los datos en la dimensión línea de crédito, la media obtenida concluyó que el mayor porcentaje de las repuestas están dirigidas hacia una puntuación *media* de los niveles establecidos. De acuerdo con ello, los encuestados afirmaron que el enfoque de la línea de crédito está presente en la empresa. Además, la desviación estándar obtuvo el valor de 0.60, por lo tanto, el rango de respuesta está entre los niveles de *alta* y *media*.

Tabla 24.

*Tabla de frecuencia de la dimensión*

Línea de crédito					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Baja	2	6,7	6,7	6,7
	Media	16	53,3	53,3	60,0
	Alta	12	40,0	40,0	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

**Interpretación:**

De acuerdo a la tabla de frecuencia obtenida, del 100% de los encuestados, el 53,3% manifestó que la línea de crédito trabajada en la empresa es *media*. También el 6.7% de ellos afirmo que la línea de crédito trabajada en la empresa es *baja*.

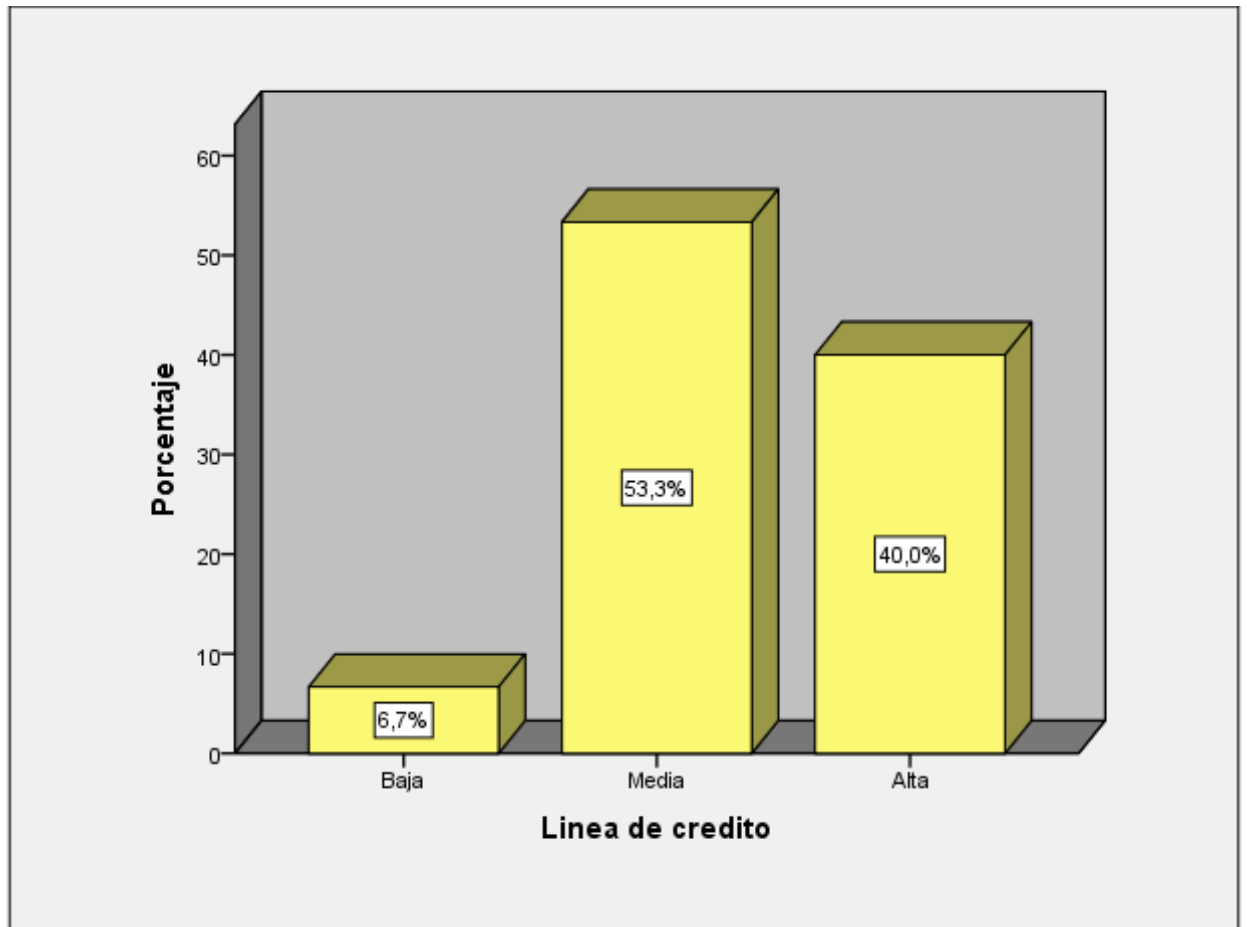


Figura 7. Tabla de frecuencia de la dimensión

**Interpretación:**

De acuerdo al grafico obtenido del análisis descriptivo para la dimensión, se pudo observar que el nivel de la línea de crédito trabajada en la empresa es *media*, con un 53.3% de las respuestas concentradas. Representada por 16 trabajadores; También, el 6.7% de ellos manifestaron que el nivel de la línea de crédito trabajada en la empresa es *baja*, representada por 2 trabajadores.

Tabla 25.

*Medidas de tendencia central de la dimensión*

Riesgo		
N	Válido	30
	Perdidos	0
Media		3,77
Mediana		4,00
Moda		4
Desviación estándar		,568
Varianza		,323

**Interpretación:**

De acuerdo al análisis de los datos en la dimensión riesgo, la media obtenida concluyó que el mayor porcentaje de las repuestas están dirigidas hacia una puntuación *alta* de los niveles establecidos. De acuerdo con ello, los encuestados afirmaron que el manejo del riesgo está presente en la empresa. Además, la desviación estándar obtuvo el valor de 0.57, por lo tanto, el rango de respuesta está entre los niveles de *alta* y *media*.

Tabla 26.

*Tabla de frecuencia de la dimensión*

Riesgo					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Baja	2	6,7	6,7	6,7
	Media	3	10,0	10,0	16,7
	Alta	25	83,3	83,3	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

**Interpretación:**

De acuerdo a la tabla de frecuencia obtenida, del 100% de los encuestados, el 83,3% manifestó que el manejo del riesgo en la empresa es *alta*. También el 6.7% de ellos afirmó que el manejo del riesgo en la empresa es *baja*.

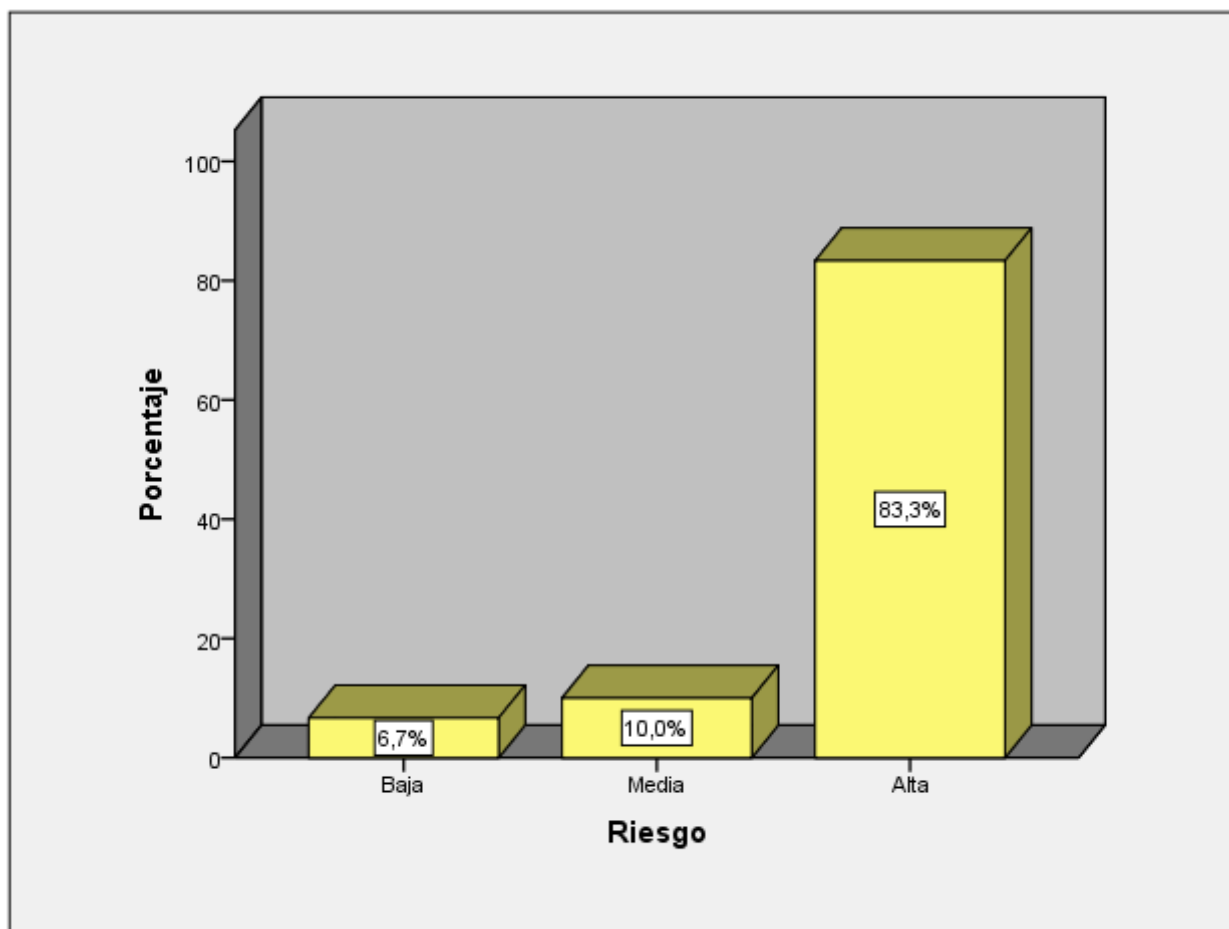


Figura 8. Tabla de frecuencia de la dimensión

**Interpretación:**

De acuerdo al grafico obtenido del análisis descriptivo para la dimensión, se pudo observar que el nivel enfocado del riesgo aplicada en la empresa es *alta*, con un 83.3% de las respuestas concentradas. Representada por 25 trabajadores; También, el 6.7% de ellos manifestaron que el nivel enfocado del riesgo aplicada en la empresa es *baja*, representada por 2 trabajadores.



Tabla 27.

*Medidas de tendencia central de la dimensión*

Estados financieros		
N	Válido	30
	Perdidos	0
Media		3,70
Mediana		4,00
Moda		4
Desviación estándar		,535
Varianza		,286

**Interpretación:**

De acuerdo al análisis de los datos en la dimensión estados financieros, la media obtenida concluyó que el mayor porcentaje de las repuestas están dirigidas hacia una puntuación *alta* de los niveles establecidos. De acuerdo con ello, los encuestados afirmaron que la aplicación de los estados financieros está presente en la empresa. Además, la desviación estándar obtuvo el valor de 0.54, por lo tanto, el rango de respuesta está entre los niveles de *alta* y *media*.

Tabla 28.

*Tabla de frecuencia de la dimensión*

Estados financieros					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Baja	1	3,3	3,3	3,3
	Media	7	23,3	23,3	26,7
	Alta	22	73,3	73,3	100,0
Total		30	100,0	100,0	

**Interpretación:**

De acuerdo a la tabla de frecuencia obtenida, del 100% de los encuestados, el 73,3% manifestó que la aplicación de los estados financieros en la empresa es *alta*. También el 3.3% de ellos afirmó que la aplicación de los estados financieros en la empresa es *baja*.

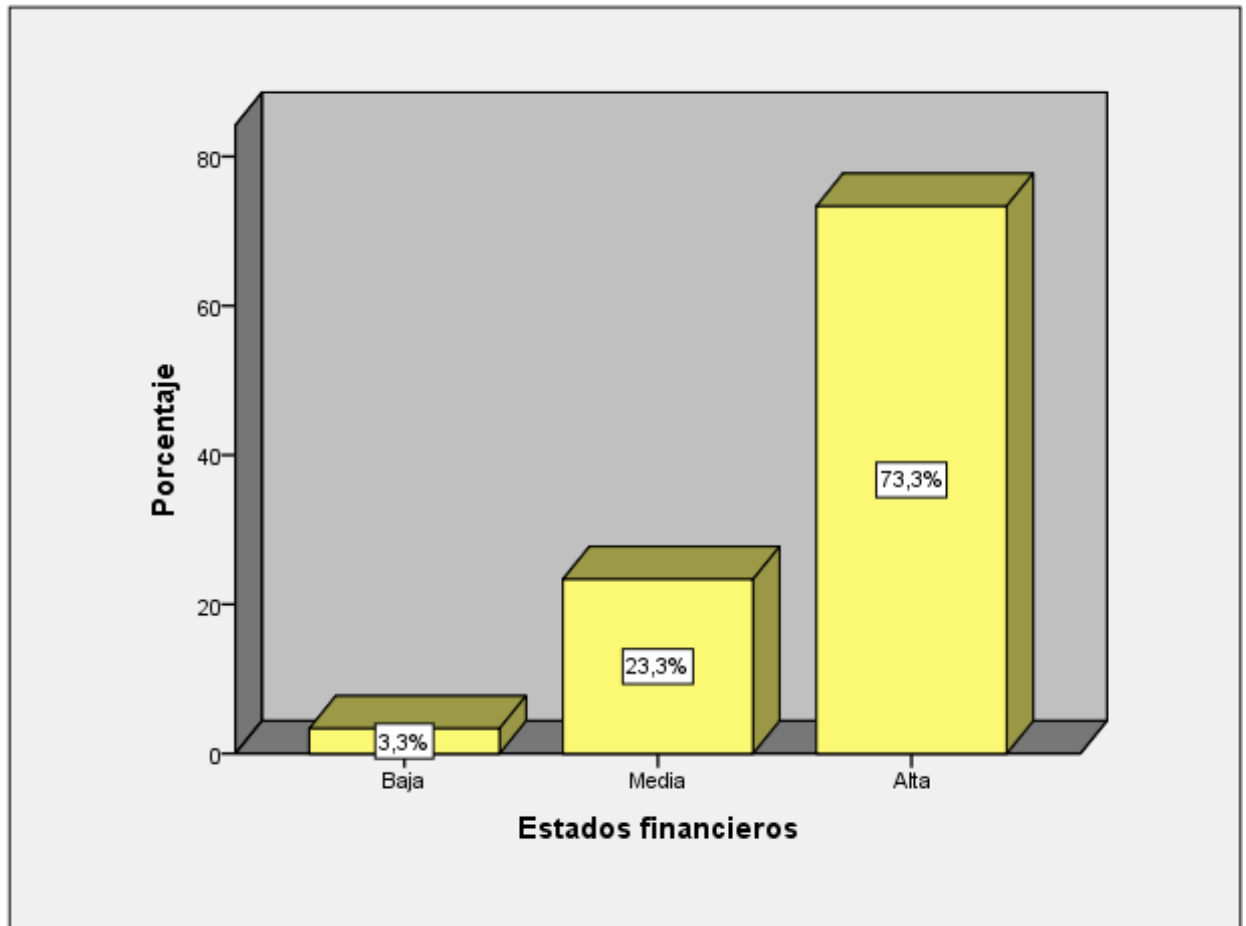


Figura 9. Tabla de frecuencia de la dimensión

**Interpretación:**

De acuerdo al gráfico obtenido del análisis descriptivo para la dimensión, se pudo observar que el nivel de los estados financieros aplicada en la empresa es *alta*, con un 73.3% de las respuestas concentradas. Representada por 22 trabajadores; También, el 3.3% de ellos manifestaron que el nivel de los estados financieros aplicada en la empresa es *baja*, representada por 1 trabajador.

Tabla 29.

*Medidas de tendencia central de la variable*

Gestión financiera		
N	Válido	30
	Perdidos	0
Media		2,90
Mediana		3,00
Moda		3
Desviación estándar		,305
Varianza		,093

**Interpretación:**

De acuerdo al análisis de los datos en la variable gestión financiera, la media obtenida concluyó que el mayor porcentaje de las repuestas están dirigidas hacia una puntuación *regular* de los niveles establecidos. De acuerdo con ello, los encuestados afirmaron que la gestión financiera está presente en la empresa. Además, la desviación estándar obtuvo el valor de 0.31, por lo tanto, se mantiene la puntuación *regular*.

Tabla 30.

*Tabla de frecuencia de la variable*

Gestión financiera					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Deficiente	3	10,0	10,0	10,0
	Regular	27	90,0	90,0	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

**Interpretación:**

De acuerdo a la tabla de frecuencia obtenida, del 100% de los encuestados, el 90% manifestó que la gestión financiera aplicada en la empresa es *regular*. También el 10% de ellos afirmó que la gestión financiera aplicada en la empresa es *deficiente*.

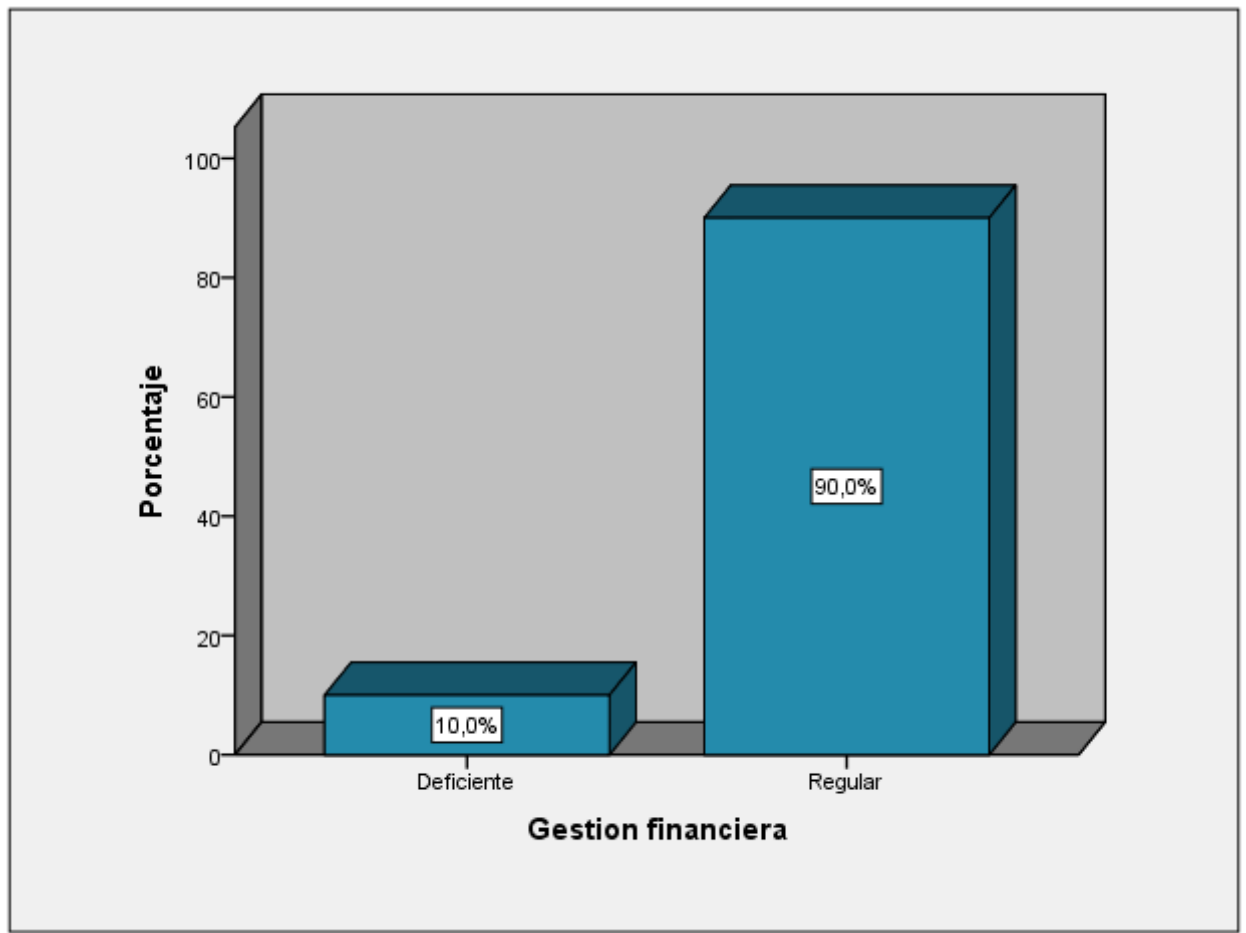


Figura 10. Tabla de frecuencia de la variable

**Interpretación:**

De acuerdo al grafico obtenido del análisis descriptivo para la variable, se pudo observar que el nivel de la gestión financiera aplicada en la empresa es *regular* con un 90% de las respuestas concentradas. Representada por 27 trabajadores; También, el 10% de ellos manifestaron que la gestión financiera aplicada en la empresa es *deficiente*, representada por 3 trabajadores.

Tabla 31.

*Medidas de tendencia central de la dimensión*

Liquidez		
N	Válido	30
	Perdidos	0
Media		3,47
Mediana		4,00
Moda		4
Desviación estándar		,629
Varianza		,395

**Interpretación:**

De acuerdo al análisis de los datos en la dimensión liquidez, la media obtenida concluyó que el mayor porcentaje de las repuestas están dirigidas hacia una puntuación *eficiente* de los niveles establecidos. De acuerdo con ello, los encuestados afirmaron que el manejo de la liquidez está presente en la empresa. Además, la desviación estándar obtuvo el valor de 0.63, por lo tanto, el rango de respuesta está entre los niveles de *eficiente* y *regular*.

Tabla 32.

*Tabla de frecuencia de la dimensión*

Liquidez					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Deficiente	2	6,7	6,7	6,7
	Regular	12	40,0	40,0	46,7
	Eficiente	16	53,3	53,3	100,0
Total		30	100,0	100,0	

**Interpretación:**

De acuerdo a la tabla de frecuencia obtenida, del 100% de los encuestados, el 53,3% manifestó que el manejo de la liquidez en la empresa es *eficiente*. También el 6.7% de ellos afirmó que el manejo de la liquidez en la empresa es *deficiente*.

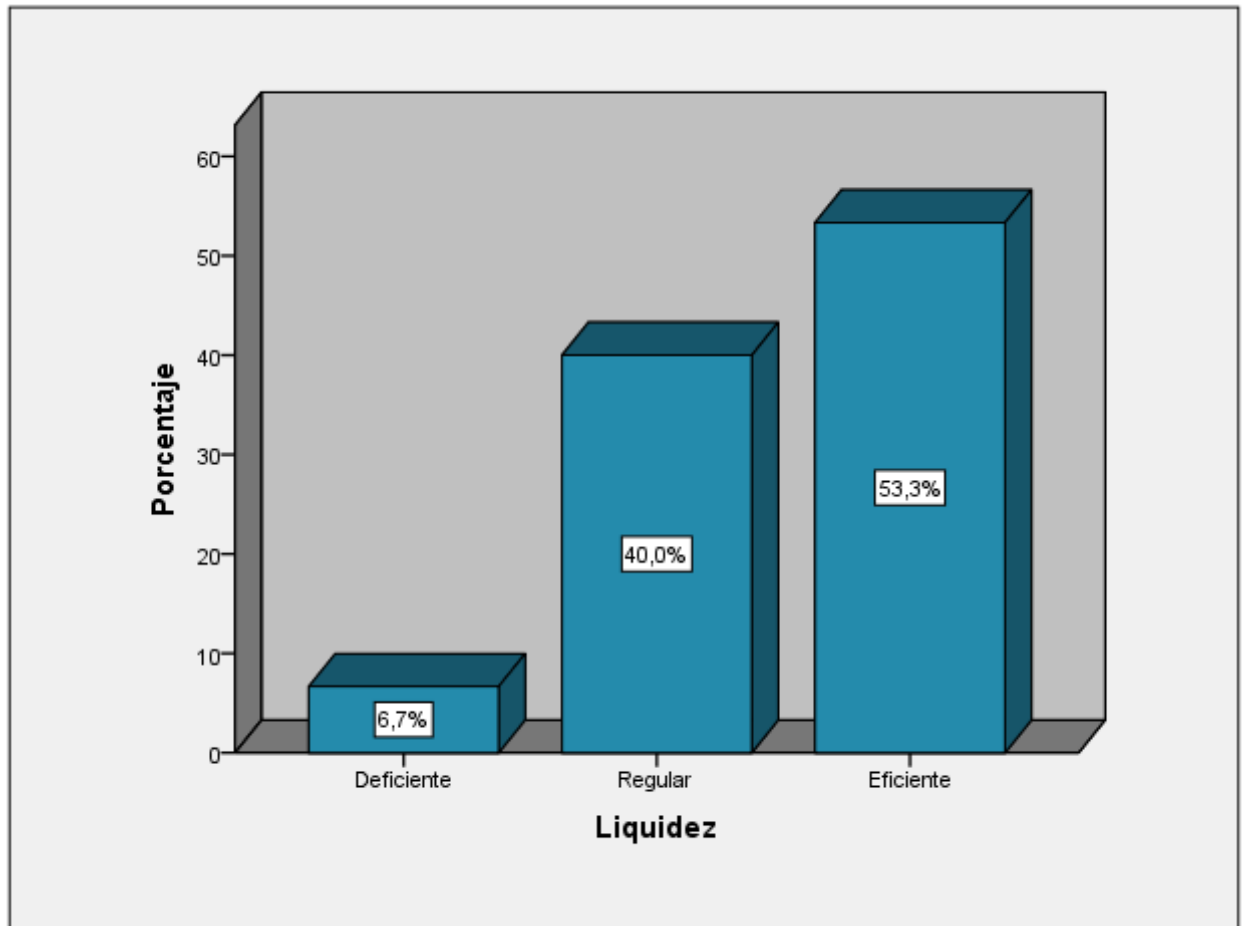


Figura 11. Tabla de frecuencia de la dimensión

**Interpretación:**

De acuerdo al grafico obtenido del análisis descriptivo para la dimensión, se pudo observar que el nivel del trabajo de la liquidez en la empresa es *eficiente*, con un 53.3% de las respuestas concentradas. Representada por 16 trabajadores; También, el 6.7% de ellos manifestaron que el nivel de trabajo de la liquidez en la empresa es *deficiente*, representada por 2 trabajadores.

Tabla 33.

*Medidas de tendencia central de la dimensión*

Razones financieras		
N	Válido	30
	Perdidos	0
Media		2,93
Mediana		3,00
Moda		3
Desviación estándar		,254
Varianza		,064

**Interpretación:**

De acuerdo al análisis de los datos en la dimensión razones financieras, la media obtenida concluyó que el mayor porcentaje de las repuestas están dirigidas hacia una puntuación *regular* de los niveles establecidos. De acuerdo con ello, los encuestados afirmaron que la aplicación de las razones financieras está presente en la empresa. Además, la desviación estándar obtuvo el valor de 0.25, por lo tanto, se mantiene la puntuación *regular*.

Tabla 34.

*Tabla de frecuencia de la dimensión*

Razones financieras					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Deficiente	2	6,7	6,7	6,7
	Regular	28	93,3	93,3	100,0
Total		30	100,0	100,0	

**Interpretación:**

De acuerdo a la tabla de frecuencia obtenida, del 100% de los encuestados, el 93,3% manifestó que la aplicación de las razones financieras en la empresa es *regular*. También el 6.7% de ellos afirmó que la aplicación de las razones financieras en la empresa es *deficiente*.

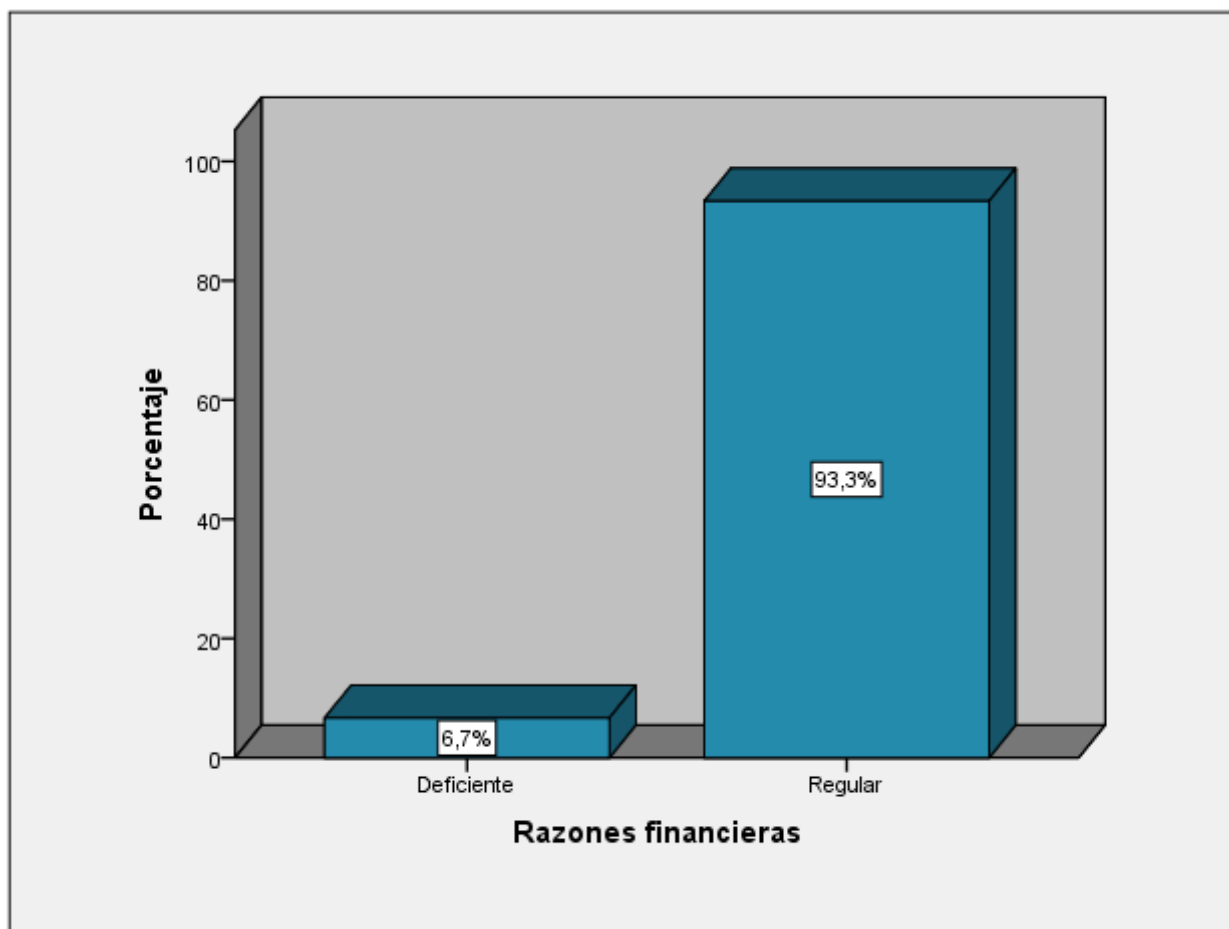


Figura 12. Tabla de frecuencia de la dimensión

**Interpretación:**

De acuerdo al grafico obtenido del análisis descriptivo para la dimensión, se pudo observar que el nivel de las razones financieras aplicada en la empresa es *regular*, con un 93.3% de las respuestas concentradas. Representada por 28 trabajadores; También, el 6.7% de ellos manifestaron que el nivel de las razones financieras aplicada en la empresa es *deficiente*, representada por 2 trabajadores.



Tabla 35.

*Medidas de tendencia central de la dimensión*

Rentabilidad		
N	Válido	30
	Perdidos	0
Media		3,50
Mediana		4,00
Moda		4
Desviación estándar		,682
Varianza		,466

**Interpretación:**

De acuerdo al análisis de los datos en la dimensión rentabilidad, la media obtenida concluyó que el mayor porcentaje de las repuestas están dirigidas hacia una puntuación *eficiente* de los niveles establecidos. De acuerdo con ello, los encuestados afirmaron que la dirección de la rentabilidad está presente en la empresa. Además, la desviación estándar obtuvo el valor de 0.68, por lo tanto, el rango de respuesta está entre los niveles de *eficiente* y *regular*.

Tabla 36.

*Tabla de frecuencia de la dimensión*

Rentabilidad					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Deficiente	3	10,0	10,0	10,0
	Regular	9	30,0	30,0	40,0
	Eficiente	18	60,0	60,0	100,0
Total		30	100,0	100,0	

**Interpretación:**

De acuerdo a la tabla de frecuencia obtenida, del 100% de los encuestados, el 60% manifestó que la dirección de la rentabilidad en la empresa es *eficiente*. También el 10% de ellos afirmo que la dirección de la rentabilidad en la empresa es *deficiente*.

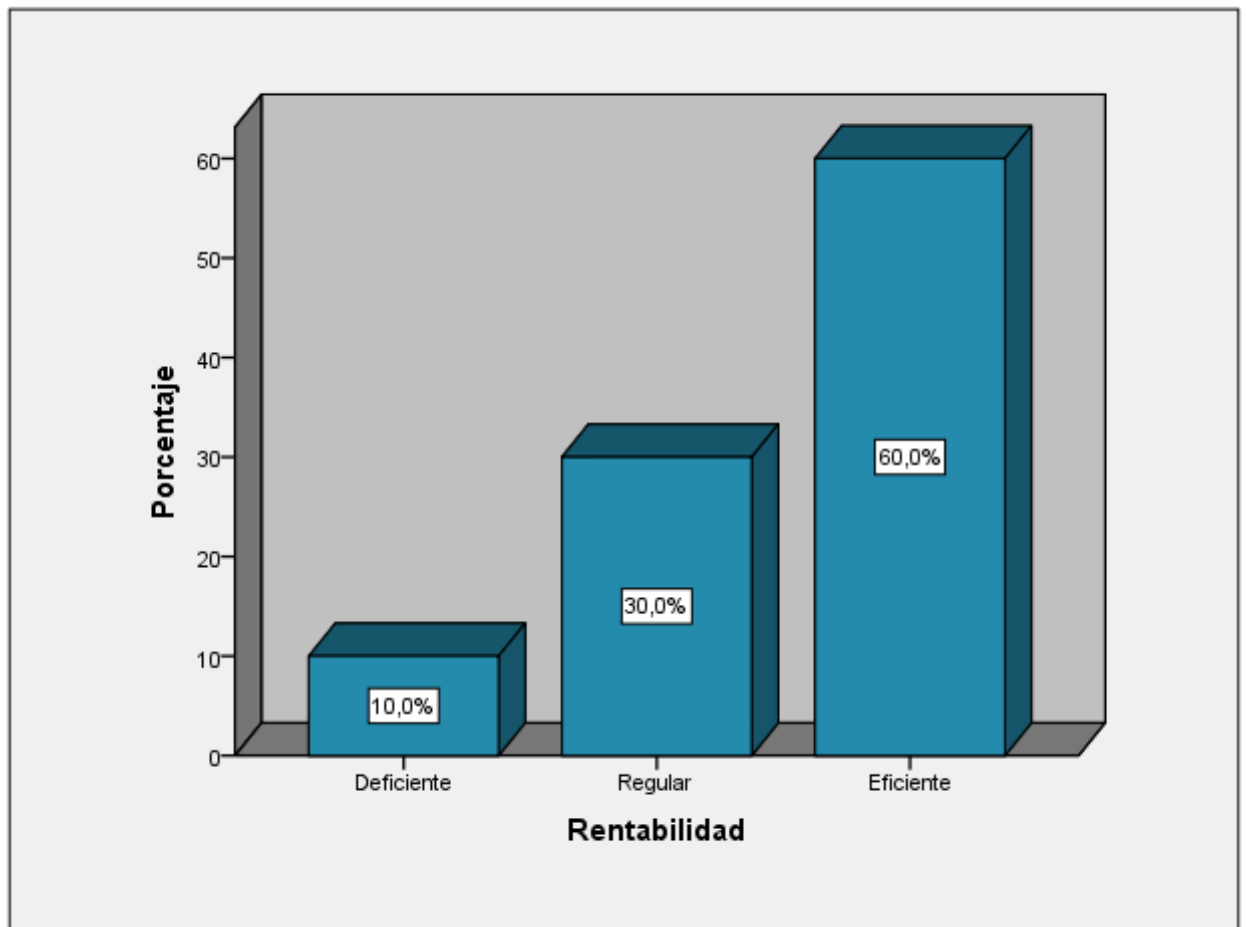


Figura 13. Tabla de frecuencia de la dimensión

**Interpretación:**

De acuerdo al gráfico obtenido del análisis descriptivo para la dimensión, se pudo observar que el nivel de dirección de la rentabilidad aplicada en la empresa es *eficiente*, con un 60% de las respuestas concentradas. Representada por 18 trabajadores; También, el 10% de ellos manifestaron que la dirección de la rentabilidad aplicada en la empresa es *deficiente*, representada por 3 trabajadores.

### **Declaratoria de autenticidad**

Yo, Diego Alexis Pajuelo Mercado con DNI N° 72499982, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Administración, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y auténtica.

Asimismo, declaro también bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la presente tesis son auténticos y veraces.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada por la cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Lima, 02 Julio del 2019



---

Diego Alexis Pajuelo Mercado

DNI. 72499982