



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Influencia de los Riesgos Financieros en la calidad de cartera crediticia de la empresa

Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan 2018

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

AUTORA:

Julissa Veronica, Valenzuela Gamarra

ASESOR:

Mg. Carlos Alberto Vásquez Villanueva

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA – PERÚ

2018



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**DICTAMEN DE SUSTENTACIÓN DE TESIS
N° 277-2018-II-UCV Lima Ate/ EP CON.-DPI**

El presidente y los miembros del Jurado Evaluador designado con RESOLUCION DIRECTORAL N° 186-2018-II-UCV LIMA ATE/ EP CON.-DPI de la Escuela Profesional de CONTABILIDAD acuerdan:

PRIMERO.-


- Aprobar pase a publicación ()
- Aprobar por unanimidad (X)
- Aprobar por mayoría ()
- Desaprobar ()


La tesis presentada por el (la) estudiante VALENZUELA GAMARRA JULISSA VERONICA, denominado:


“INFLUENCIA DE LOS RIESGOS FINANCIEROS EN LA CALIDAD DE CARTERA CREDITICIA DE LA EMPRESA COMPARTAMOS FINANCIERA SA AG HUAYCAN 2018.”

SEGUNDO.- Al culminar la sustentación, el (la) estudiante VALENZUELA GAMARRA JULISSA VERONICA, obtuvo el siguiente calificativo:


NUMERO	LETRAS	CONDICIÓN
15	QUINCE	APROBADO POR UNANIMIDAD

Presidente (a): VIZCARRA QUIÑONES ALBERTO MIGUEL 
Firma

Secretario: ESPINOZA GAMBOA ERICKA 
Firma

Vocal: VASQUEZ VILLANUEVA CARLOS ALBERTO 
Firma




Dr. Otto Terry Ponte
Coordinador de Escuela de Contabilidad
UCV – Lima Ate



C.c: Archivo
Escuela Profesional, Interesados, Archivo

**Somos la universidad de los
que quieren salir adelante.**



ucv.edu.pe

DEDICATORIA

A Dios, mi familia quienes son mi motor y motivo para superarme, en especial a mis abuelitos Jorge y Baciliza, quienes se encuentran en el cielo y guían mi camino para salir adelante.

AGRADECIMIENTO

Agradecer a Dios por brindarme salud y cuidar de mi familia, por permitirme continuar con mis metas y darme fortaleza. A mi mamá por estar siempre conmigo, por inculcarme valores y deseos de superación; también agradecer a mis docentes por el gran aporte para poder concluir la presente tesis.

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo Julissa Veronica Valenzuela Gamarra identificada con DNI N° 47455717, estudiante de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Escuela Académico Profesional de Contabilidad de la Universidad Cesar Vallejo, con la tesis titulada “Influencia de los Riesgos Financieros en la calidad de cartera crediticia de la empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan 2018.”


Declaro:

- 1) La presente tesis es de mi autoría.
- 2) Se ha respetado las normas internacionales de referencias y citas por las fuentes consultadas en la investigación.
- 3) La presente tesis no ha sido presentada ni publicada anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional.
- 4) Los datos dados en los resultados son reales, por ende no han sido falseados, ni copiados por ende ayudara a la realidad investigada.

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

Así mismo autorizo a la Universidad Cesar Vallejo publicar la presente investigación si así lo cree conveniente.

Lima, 15 de Diciembre del 2018



Julissa Veronica Valenzuela Gamarra
DNI: 47455717

PRESENTACIÓN

Señores miembros del jurado:

Cumpliendo de las disposiciones vigentes contenidas en el reglamento de grados y títulos de la facultad de Ciencias Empresariales Escuela de Contabilidad de la Universidad Cesar Vallejo, expongo a criterio y consideración la presente tesis “Influencia de los riesgos financieros en la calidad de cartera crediticia de la empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan 2018”.

La presente tesis se ha expuesto de la siguiente manera:

Capítulo I: Realidad problemática, los antecedentes que dieron origen a la investigación, las teorías relacionadas con el tema, formulación del problema, justificación del estudio, hipótesis y los objetivos.

Capítulo II: Diseño de investigación, variables, población, muestra, técnicas e instrumentos de recolección de datos, métodos de análisis de datos y aspectos éticos.

Capítulo III: Resultados de la investigación.

Capítulo IV: Discusiones.

Capítulo V: Conclusiones del estudio.

Capítulo VI: Recomendaciones.

Capítulo VII: Referencias bibliográficas y anexos.

Julissa Veronica Valenzuela Gamarra

Índice	
Página Del Jurado	II
Dedicatoria	III
Agradecimiento	IV
Declaración De Autenticidad	V
Presentación	VI
Resumen	IX
Abstract	X
I. Introducción	11
1.1 Realidad Problemática	11
1.2 Trabajos Previos	14
1.3 Teorías Relacionadas Al Tema	15
1.4 Formulación Del Problema	19
1.5 Justificación Del Estudio	20
1.6 Hipótesis	20
1.7 Objetivos	21
II. Método	22
2.1 Diseño De Investigación	22
2.2 Variables, Operacionalización	23
2.3 Población Y Muestra	24
2.4 Técnicas E Instrumentos De Recolección De Datos, Validez Y Confiabilidad	24
2.5 Métodos De Análisis De Datos	27
2.6 Aspectos Éticos	28
III. Descripción De Resultados	28
3.1 Estadística Inferencial	29
IV. Discusión	37
4.1 La gestión de riesgos y su influencia en los índices de morosidad	37
4.2 Factores que influyen en el nivel de morosidad de la cartera de créditos	38
4.3 Gestión de cartera de crédito y el riesgo crediticio	38
V. Conclusiones	39

VI. Recomendaciones	40
Referencias Bibliográficas	41
Índice de Tablas	
Tabla N°1: Características de la MyPE en Perú	15
Tabla N° 2: Matriz De Variable	23
Tabla N°3: Estructura dimensional de las variables de estudio	25
Tabla N°4: Ítems en la escala de Likert	25
Tabla N°5: Validación de expertos	26
Tabla N° 6: Alfa de Cronbach del instrumento 1	26
Tabla N°7: Alfa de Cronbach del instrumento 2	27
Tabla N°8: Alfa de Cronbach de las variables de estudio	27
Tabla N°9: Validación V Aiken	28
Tabla N°10: Prueba de Hipótesis General	29
Tabla N°11: Coeficiente Riesgo Financiero y Calidad de Cartera crediticia	30
Tabla N°12: Prueba de hipótesis Especifica 1	31
Tabla N°13: Coeficiente Riesgo de Crédito y Calidad de Cartera crediticia	32
Tabla N°14: Prueba de hipótesis Especifica 2	33
Tabla N°15: Coeficiente Riesgo de Mercado y Calidad de Cartera crediticia	34
Tabla N°16: Prueba de hipótesis Especifica 3	35
Tabla N°17: Coeficiente Riesgo Operativo y Calidad de Cartera crediticia	36
Índice de Gráficos	
Grafico 1. Clasificación del deudor	13

RESUMEN

La presente tesis, tiene por objetivo determinar en qué medida los Riesgos financieros influyen en la calidad de cartera crediticia de la empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan 2018.

Este estudio es un tipo de investigación explicativa, realizado al área de créditos de Compartamos Financiera conformado por 24 asesores de la Agencia Huaycan, siendo esta la población y tomada como muestra para tener datos exactos, tiene como variables: Riesgos financieros y Calidad de Cartera Crediticia, utilizando como instrumento el cuestionario realizado en el periodo 2018.

Al analizar el resultado del estudio de investigación podemos determinar que los riesgos financieros influyen en la Calidad de la Cartera de créditos, el cual se ve reflejado en los indicadores de morosidad de Compartamos Financiera Ag Huaycan 2018, la investigación ayuda a los asesores de créditos identificar estos riesgos financieros para así poder mantener una cartera de créditos rentable, de calidad y con una menor provisión.

Palabras Claves: Provisión, reprogramación, refinanciamiento.

ABSTRACT

The objective of this research is to determine the extent to which financial risks influence the quality of the credit portfolio of the company Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan 2018.

This study is a type of explanatory research, carried out in the individual credit area of Compartamos Financiera, made up of 24 advisors from the Huaycan Agency. This is the population and taken as a sample to have exact data, it has as variables: Financial risks and Portfolio Quality Credit, using as an instrument the questionnaire carried out in the 2018 period.

When analyzing the result of the research study we can determine that financial risks influence the quality of the loan portfolio, which is reflected in the delinquency indicators of Compartamos Financiera Ag Huaycan 2018, the research helps credit advisors identify these financial risks in order to maintain a profitable, quality loan portfolio with a lower provision.

Keywords: Provision, reprogramming, refinancing.

I. Introducción

1.1 Realidad Problemática

En la actualidad el sistema económico del país se mueve a través de las transacciones monetarias dentro del mercado, donde se realizan operaciones de intercambio debido a los ofertantes y demandantes, en su mayoría para esta transacción hacen uso de las instituciones financieras, inversionistas entre otros para continuar con el crecimiento de las principales fuentes de ingresos que participan en estas actividades comerciales; es aquí donde se crea la necesidad de recurrir a una institución financiera para continuar con el crecimiento económico de su micro, pequeña o gran empresa, financiando sus necesidades principales a cambio de una retribución (intereses).

Compartamos Financiera S.A con RUC: 20369155360 quien tiene más de 25 años dentro del mercado monetario se dedica a la intermediación financiera ayudando a las inversiones de capital de los micro y pequeños empresarios, otorgando créditos para capital de trabajo, activo fijo (compra de locales, infraestructura, compra de bienes muebles e inmuebles), compra de deuda y créditos consumo. Sus clientes potenciales son los micros y pequeños empresarios; Compartamos Financiera se encuentra en el Régimen General, y a su misma vez es un agente de retención, lleva como registro todos los libros contables.

En la actualidad el sector financiero tiene suma importancia en la economía del país y del mundo, ya que es un apoyo económico que ayuda a los microempresarios para realizar inversiones de corto o largo plazo; las instituciones financieras son de vital importancia para la economía del Perú ya que financian a los micro y pequeños empresarios (Pymes) que no son atendidos por la banca tradicional, ya que muchos de los sectores antes mencionados realizan sus operaciones de manera informal.

Este sistema de financiamiento al igual que otros tipos de actividades económicas tienen riesgos a lo cual se le define como riesgo de crédito o financiero donde existe la posibilidad de la no devolución del crédito que fue otorgado por parte de la institución financiera, siendo este un problema de capital ya que representa un riesgo para la continuidad de sus actividades económicas (prestamos de dinero), a su vez esta problemática impacta en la rentabilidad y utilidad de la empresa, debido a los gastos que se incurre para la recuperación oportuna del crédito asimismo las provisiones que se realizan por cada crédito otorgado a los clientes.

En su mayoría las Pymes prefieren realizar inversiones con capital de terceros (entidades financieras) para financiar la adquisición de inmuebles, maquinarias, equipos,

capital de trabajo y consumo, el sector financiero les sirve de soluciones económicas para continuar con el crecimiento de su negocio.

Las entidades financieras están en constante actualización, que engloba la economía, para reducir los riesgos financieros de dicha inversión, evaluando el entorno económico, político, el historial crediticio del cliente ya sea empresa o persona natural.

El financiamiento para los microempresas un gran desafío que enfrentan las instituciones financieras, ya que este sector contribuye de forma significativa con el crecimiento del empleo y contribuye al PBI del país, para lo cual las entidades financieras desarrollan propuestas integrales para poder atender las necesidades de las mismas, estableciendo estrategias de atención con productos que se adecuen a las exigencias del mercado ya que para las instituciones financieras los clientes PYME es un mercado potencial y son propensos a ser clientes leales al tener productos que se adecuen a sus necesidades. (Banco Mundial, 2017)

La finalidad de las entidades financieras es contribuir con el desarrollo económico del país, asesorando adecuadamente a sus clientes, evaluando las contingencias a los que se expone el cliente, evaluando la inversión que va a realizar el cliente, parte del propósito de las entidades financieras es formalizar a sus clientes mediante el asesoramiento para las Pymes, ya que gran parte de este sector son informales; los cuales pierden oportunidades de crecimiento debido a la informalidad.

Las entidades financieras buscan optimizar los recursos que se le brinda al cliente inculcando una cultura de pago, para que con el tiempo pueda formar alianzas para que no solo cuente con el apoyo económico de las entidades financieras, sino también educarlos para que puedan realizar inversiones y tener cultura de ahorros, para que vayan de la mano con el crecimiento de ambos.

La identificación oportuna de los riesgos financieros es pieza clave para una adecuada gestión de calidad de cartera crediticia, ya que aquí es donde se establecen si se han cumplido con las políticas y normas de la entidad financiera para el otorgamiento de crédito, buscando minimizar el riesgo de un posible deterioro de la cartera de créditos, ya que si el índice de morosidad es alto se establecen lineamientos o restricciones para continuar con dicha gestión.

Otro punto importante son las garantías ya que generalmente los créditos que brindan las instituciones financieras como Compartamos Financiera no cuentan con una garantía realizable, motivo por el cual el indicador de la calidad de cartera es de suma importancia

para que la entidad financiera pueda ser sostenible en el tiempo con sus operaciones crediticias.

Dichos riesgos financieros son identificados en el proceso de evaluación crediticia para reducir el índice de morosidad, ya que los riesgos no se eliminan, pero son controlados con una adecuada gestión, y evitar realizar mayor provisión mensual por la mala calidad de cartera crediticia, dichas provisiones se dan por cinco tipos de segmentación de riesgo que tiene el cliente dentro del sistema financiero.

Categoría de riesgo	En Créditos Corporativos, a Grandes Empresas y a Medianas Empresas	En Créditos a Pequeñas Empresas, Microempresas de Consumo Revolvente y Consumo No Revolvente	En Créditos Hipotecarios para Vivienda
0 Normal	Puntual en el pago	0 - 8 días	0 - 30 días
1 P. Potenciales	1 - 60 días	9 - 30 días	31 - 60 días
2 Deficiente	61 - 120 días	31 - 60 días	61 - 120 días
3 Dudoso	121 - 365 días	61 - 120 días	121 - 365 días
4 Perdida	más de 365 días	más de 120 días	más de 365 días

Gráfico 1. Clasificación del deudor.

Fuente: SBS; Elaboración: A empresarial

Las provisiones que se realizan por calificación de clientes es como se indica en el cuadro antes mencionado, también realiza provisiones las cuales disminuyen las utilidades de la entidad financiera por ende representa un mayor gasto por una mala gestión de calidad de cartera, lo cual hace que la retribución o el porcentaje que se cobran por los créditos son más caros, es por eso que existen en algunas entidades diferentes tipos de cuotas o porcentajes que cobran, esto no quiere decir que las entidades podrían cobrar lo que quisieran ya que son reguladas por la SBS, por el BCRP y de la mano con INDECOPI, para velar por el bienestar del consumidor.

Para la presente investigación se hace referencia la comparación con algunas entidades y la importancia de un adecuado manejo del control de riesgos financieros basado en la influencia de los riesgos financieros en la calidad de cartera crediticia de la empresa Compartamos Financiera S.A.

En el presente trabajo daremos a conocer sobre La Influencia De Los Riesgos Financieros En La Calidad De Cartera Crediticia De La Empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycán 2018, cuyo estudio se adecuo a la metodología de la investigación para una tesis aprobado por la Universidad Cesar Vallejo.

1.2 Trabajos Previos

Namakforoosh (2013) sostiene que el análisis del antecedente es exploratorio ya que en esta etapa se realiza la generalización de las ideas y perspectivas que se tiene de la investigación, en algunas ocasiones en esta etapa se puede identificar soluciones del problema que se está estudiando.

1.2.1 Antecedentes Internacionales.

En el contexto Internacional Alberti, Villena & Peluffo (2015) fundamentan que en Argentina existen problemas en el mercado financiero para el acceso crediticio de las Pymes ya que tienen limitaciones para el financiamiento en los mercados formales, también tienen limitaciones porque no cuentan con garantías adecuadas para el acceso de créditos, y otras son la ausencia de cultura financiera de algunas empresas Pyme, motivo por el cual el Banco Central de Argentina estableció parámetros para que este sector Pyme sea atendido oportunamente y así afrontar la crisis económica de Argentina.

Mungaray, Ramírez & Aguilar (2016) Enfatizan que en México las Pymes representan gran parte de la economía siendo el 95.4% de las compañías quienes participan en el mercado económico, asimismo representa el 39.7% del empleo total de dicho país. A pesar del crecimiento de este sector existen deficiencias para el crecimiento y continuidad en el mercado económico.

Asimismo, las Pyme en la Unión Europea son las principales fuentes generadoras de ingreso y de empleo que contribuyen al PIB de cada país que integra la unión Europea, la mayor fuente de financiación que realizan las instituciones financieras son en base a préstamos destinados para capital de trabajo activo fijo y consumo. (Basilea II, 2008).

Las MyPEs son importante en la economía de cada país, por lo cual requieren de las instituciones financieras para continuar con su operatividad económica, sin embargo las instituciones financieras al realizar otorgamientos de créditos se enfrentan a diversos tipos de riesgos ya sean por causas macro o microeconómicas, ya que existe la probabilidad de obtener rendimientos distintos a los esperados, por lo cual detallaremos se realizan análisis cualitativos y cuantitativos para minimizar dichos riesgos.

1.2.2 Antecedentes Nacionales.

(Alberti et al, 2015) en su investigación a las MyPE en Perú infiere que estas conforman el 99.3% del total de las empresas que tienen actividad económica en el territorio nacional, la cual se subdivide en micro empresa que representa un 94.6% y en pequeña empresa 75% del total, siendo generadoras del 62 % del empleo en el Perú. Es aquí donde se ve la importancia que tiene este sector MyPE frente a la economía para lo cual es de suma importancia atender las necesidades de este sector para que sean exitosos y permanezcan activos en el tiempo.

Tabla N°1

Características de la MyPE en Perú

Tamaño de Empresa	de N° de Trabajadores	Volumen de Ventas Anuales
Micro	1 - 10	hasta 150 UIT
Pequeña	1 - 50	hasta 850 UIT

Fuente: Ley N° 28015 – Artículo 3. Elaboración: Propia

De acuerdo con (Alberti et al, 2015) mencionan que las MyPE tienen instituciones que brindan servicios financieros a través de la banca comercial o la banca múltiple, quienes dan acceso a diferentes tipos de créditos establecidos por la SBS.

Según Aguilar & Camargo (2014) Argumentan que las instituciones financieras son una fuente primordial de financiamiento para las Pyme en el Perú, ya que a diferencia de las instituciones de banca comercial las IFM atienden a un mayor número de micro y pequeños empresarios entre formales e informales con montos de financiamiento menores a las instituciones de banca comercial, pero con una mayor rentabilidad y un menor índice de morosidad ya que la atención es directa y personalizada.

1.3 Teorías relacionadas al tema

Según Namakforoosh (2013) el propósito principal de un estudio es obtener las teorías, ya que todos los problemas de una investigación empiezan con un problema de teorización.

Namakforoosh (2013) afirma que dentro del problema de investigación se presentan conceptos basados en lo que se está estudiando, los cuales son abstracciones que ayudan al objetivo de la investigación realizando un análisis de las variables dependientes e independientes.

1.3.1 Riesgos Financieros.

Riesgo infiere a la probabilidad de que ocurra un evento de pérdida, en tal sentido que si llevamos esta definición al sistema financiero un riesgo representaría un evento de pérdida económica que involucra a ambas partes de los participantes del crédito.

Sin embargo, los riesgos son consecuencias de todo tipo de actividad económica para lo cual se realizan políticas de control, gestión ya que dichos riesgos no pueden eliminarse, pero si pueden ser minimizados en la medida que sean identificados.

Marín & Antón (2015) Mencionan que los riesgos financieros al cual las entidades incurren al realizar transacciones con instrumentos financieros son las siguientes: Riesgo de Mercado, Riesgo de crédito, Riesgo de liquidez y Riesgo de flujo de efectivo.

Asimismo, Marín & Antón (2015) enfatizan que las entidades financieras a diario enfrentan un sinnúmero de riesgos basados en la ejecución y proceso de las operaciones financieras, también resalta que las nuevas tecnologías del sector financieros son diseñadas para contribuir a la minimización de estos riesgos evitando grandes pérdidas económicas, ya que es de vital importancia que cada entidad identifique sus propios riesgos.

1.3.1.1 Riesgo De Crédito.

Marín & Antón (2015) dan a conocer que el riesgo de crédito es la probabilidad de pérdidas debido al incumplimiento de las obligaciones de las contrapartes que involucra un contrato de crédito. Que al no ser controlados en un adecuado momento pueden conllevar a una crisis bancaria.

Asimismo, distingue que dentro del riesgo de crédito existen otros riesgos que se detalla a continuación:

1.3.1.1.1 Riesgo de insolvencia o Contrapartida.

La cual se asocia a la capacidad de pago del prestatario, donde se establece si cumple con las fechas pactadas en el tiempo que estipula el contrato, el riesgo que se identifica es el incumplimiento por parte del prestatario, para lo cual se realiza un análisis exhausto para determinar si se le puede otorgar el crédito.

1.3.1.2 Riesgo De Mercado.

Marín & Antón (2015) definen que el riesgo de mercado se origina de la permanencia de los instrumentos financieros, para lo cual los valores de estos pueden ser afectados por diversas condiciones del mercado que conllevan a tres tipos de riesgos:

1.3.1.2.1 Riesgo de Tipo de Interés.

Es un riesgo inherente al cual son vulnerables las entidades financieras debido a su actividad económica la cual sufre variaciones o fluctuaciones, en los tipos de interés del mercado, y frente a la competencia; ya que dependen de los factores económicos y financieros donde está ubicada la entidad.

1.3.1.2.2 Riesgo de Tipo de Cambio.

Es la consecuencia de las variaciones del tipo de cambio que se dan día a día que dependen de la economía nacional e internacional, dependen de factores externos, siendo una posibilidad de pérdida por fluctuaciones adversas en las monedas a las cuales se realiza la transacción financiera siendo productos pasivos o activos de la entidad.

1.3.1.2.3 Riesgo De Precio.

Se presenta como desenlace de las variaciones del mercado que afectan a todos los instrumentos que se negocian dentro de ellos.

1.3.1.3 Riesgo Operativo.

Marín & Antón (2015) Plantea que el riesgo operativo también representa la probabilidad de obtener una pérdida económica que es la consecuencia de los procesos, sistemas, tecnología, humanos por hechos externos o internos. (p.460)

En Basilea II se define el riesgo operativo como un riesgo de procesos internos, que pueden ocasionar pérdidas directas o indirectas, la definición que realiza Basilea II también incluye el riesgo legal, pero excluye al estratégico y reputacional.

Sin embargo, Marín & Antón (2015) también se basan en en los riesgos definidos por el Comité de Basilea y dentro del riesgo operativo clasifica a dos tipos de riesgos adicionales:

1.3.1.3.1 Riesgo Operacional.

Se define como el costo de oportunidad que tiene la entidad financiera, los cuales son consecuentes de las operaciones ordinarias, para lo que se relaciona a los clientes, los productos que tiene la entidad y el negocio que se está evaluando; además de ello infiere a los fallos sistemáticos, la ejecución del proceso de evaluación, las normativas, el cumplimiento de las políticas y procedimientos de créditos.

1.3.1.3.2 Riesgo de Fraude.

Asimismo, Marín & Antón (2015) Manifiestan que el riesgo de fraude es la probabilidad de pérdida económica que tiene la entidad por factores internos (personal)

y/o externos (terceros) que no tengan vínculo con la entidad con el propósito de atribuirse un beneficio.

1.3.2 Calidad de Cartera Crediticia

Aguilar & Camargo (2014) Enfatizan que no existe un solo indicador que pueda determinar un adecuado análisis de la calidad de cartera crediticia de una institución financiera, para lo cual existen un conjunto de indicadores establecidos por la Superintendencia de Banca y Seguros que cuantifican dichos indicadores que determinan el nivel de calidad de la cartera.

La calidad de cartera es el indicador principal que se miden en las entidades financieras ya que es esencial para la continuidad del negocio, y la fuente de ingreso de una entidad financiera ya que el riesgo está en la cartera de crédito, para las entidades financieras la cartera de créditos es su mayor fuente de ingresos (su mejor activo) y el riesgo del deterioro de la misma puede representar un riesgo para la continuidad con su actividad económica.

Una de las causas del incremento del deterioro de la cartera crediticia se centra en la expansión de las colocaciones crediticias, ya que las entidades financieras buscan mercados nuevos para poder incluir al sistema financiero a clientes, y la mayoría de ellos no cuentan con historial crediticio, ya que trabajan con prestamistas o en el peor de los escenarios desconocen el sistema financiero por lo que el cumplimiento del contrato es incierto, para lo cual las entidades financieras cuentan con normativas, políticas y procedimiento de créditos y políticas de cobranza (recuperación) para mantener la calidad de cartera de crédito.

La calidad de cartera de Compartamos Financiera en el periodo 2017 cerró en 4.14%, logrando un mejor desempeño con respecto a periodos anteriores, el objetivo de la entidad para este periodo es continuar con la disminución en dicho porcentaje ya que el periodo anterior influyo negativamente el fenómeno del niño afectando este indicador, el impacto no fue en gran magnitud ya que Compartamos Financiera tomo medidas que ayudaron a minimizar dicho riesgo. (Compartamos Financiera, 2017)

Asimismo, Compartamos Financiera cuenta con talleres de formación que capacitan constantemente a los colaboradores, para tomar las medidas necesarias para minimizar el riesgo, tomando acciones que mejoren los procesos en las políticas de cobranza para así mitigar dichos riesgos y que el impacto frente a situaciones de riesgo no afecte la continuidad de las actividades de operación.

1.3.2.1 Cartera Vigente.

Marín & Antón (2015) sostienen que se clasifica cartera vigente o cartera corriente a los créditos que son pagados de acuerdo al contrato inicial del préstamo, es decir al cumplimiento del cronograma de pagos.

1.3.2.2 Cartera Vencida.

Marín & Antón (2015) por otra parte clasifican como cartera vencida los créditos que incumplen las fechas pactadas.

1.3.2.3 Cartera de Alto Riesgo.

La SBS define como cartera de alto riesgo los créditos que se encuentran reestructurados, refinanciados y los créditos en cobranza judicial.

Compartamos Financiera cuenta con políticas de cobranza basadas en la Ley N° 29571 Código de Protección y Defensa del Consumidor.

Según la (Ley N° 29571,2010) El proveedor queda terminantemente prohibido utilizar métodos de cobranza que dañen la reputación del consumidor, que atenten su privacidad o puedan dañar su imagen ante los demás.

Asimismo, no se pueden notificar documentos que aparenten ser judiciales, llamar o visitar en horarios de las 20 horas a las 07 horas del día siguiente, tampoco se pueden realizar visitas de cobranzas en los días sábados, domingos o feriados. (Ley N° 29571,2010)

Para lo cual compartamos financiera cuenta con sus propias políticas de cobranza, estableciendo un cronograma de penalidades según los días de atraso el cual se le da a conocer al cliente al momento del desembolso del crédito, también se establecen cobranzas bajo los parámetros que indica la ley.

1.4 Formulación del Problema

1.4.1 Problema General.

a) ¿En qué medida los Riesgos Financieros influyen en la Calidad de Cartera Crediticia de La Empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycán 2018?

1.4.2 Problemas Específicos.

a) ¿En qué medida los Riesgos de Crédito influyen en la Calidad de Cartera Crediticia de La Empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan 2018?

b) ¿En qué medida los Riesgos de Mercado influyen en la Calidad de Cartera Crediticia de La Empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan 2018?

c) ¿En qué medida los Riesgos Operativos influyen en la Calidad de Cartera Crediticia de La Empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan 2018?

1.5 Justificación del estudio

Hernández, Fernández y Baptista (2014) Mantienen que realizar la justificación del estudio es necesaria en la investigación ya que es aquí donde se da a conocer las razones o motivos por lo cual se realiza el estudio, es decir definir el propósito, el cual debe ser explícito para detallar las razones por la cual se debe llevar a cabo la investigación y cuáles son las ventajas que se obtienen al realizar la investigación.

El factor importante para la realización de la presente investigación es el incremento de la calidad de cartera que se maneja actualmente en la empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan 2018, donde se puede observar que el indicador de cartera al día es controlado, pero no lo suficiente. La calidad de cartera se encuentra dentro de los parámetros permitidos de la región Lima Este donde se encuentran las Agencias de Ceres, Huachipa y Huaycan.

En la empresa existen políticas para un mejor control de la cartera crediticia, las políticas de crédito, las políticas de cobranza, metodologías de evaluación crediticia donde se logran identificar los riesgos financieros que influyen en un futuro al deterioro de la cartera o al control de ella, pero esto no exime que en un futuro dichos riesgos puedan influir negativamente a la calidad de la cartera crediticia; la presente investigación explica cuál es la influencia de los riesgos financieros en la calidad de cartera crediticia la cual servirá de un adecuado aporte para la institución a corto y largo plazo.

Otra de las razones del estudio de la investigación es que en tesis similares solo enfocan al entendimiento de la morosidad influenciada por factores microeconómicos relacionados al sector financiero, más no a un enfoque macroeconómico que se enfocan a factores externos de la economía en términos generales.

1.6 Hipótesis

Hernández, Fernández y Baptista (2014) Nos dicen que la hipótesis ayuda a acreditar lo que se está investigando, una hipótesis no necesariamente es auténtica ya que existen casos en que no pueden ser demostradas con datos, ya que es distinta al aserto de un hecho.

1.6.1 Hipótesis General.

a) Los Riesgos Financieros influyen en la Calidad de Cartera Crediticia de La Empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan 2018.

1.6.2 Hipótesis Específicos.

a) Los Riesgos de Crédito influyen en la Calidad de Cartera Crediticia de La Empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan 2018.

b) Los Riesgos de Mercado influyen en la Calidad de Cartera Crediticia de La Empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan 2018.

c) Los Riesgos Operativos influyen en la Calidad de Cartera Crediticia de La Empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan 2018.

1.7 Objetivos

1.7.1 O. General.

a) Determinar en qué medida los Riesgos Financieros influyen en la Calidad de Cartera Crediticia de La Empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan 2018.

1.7.2 O. Específicos.

a) Determinar en qué medida Los Riesgos de Crédito influyen en la Calidad de Cartera Crediticia de La Empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan 2018.

b) Determinar en qué medida Los Riesgos de Mercado influyen en la Calidad de Cartera Crediticia de La Empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan 2018.

c) Determinar en qué medida Los Riesgos Operativos influyen en la Calidad de Cartera Crediticia de La Empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan 2018.

II. Método

2.1 Diseño de Investigación

Para Hernández, Fernández y Baptista (2014) los estudios explicativos establecen respuestas a las causas de los eventos, sucesos que se estudian en una investigación, busca aclarar el porqué de ocurre un evento, busca explicar la influencia entre dos variables ya que este tipo de diseño busca el entendimiento del problema que se busca explicar.

En tanto Hernández, Fernández y Baptista (2014) nos dicen que la definición de diseño infiere a la planificación de estrategias que utiliza para recaudar la información necesaria para llevar a cabo el desarrollo de la investigación.

El diseño que se utiliza en la presente tesis es la de tipo explicativa ya que se está realizando la descripción de las variables que son Riesgos Financieros que influyen en la calidad de cartera crediticia de la empresa Compartamos Financiera S.A. Ag Huaycan 2018.

El nivel de investigación es EXPLICATIVA-CASUAL; Huamanchumo & Rodríguez (2015) nos dicen que este tipo de investigación nos explica la causa y los efectos de lo que se está investigando.

2.2 Variables, Operacionalización

Tabla N° 2

Matriz De Variable

Título	Variables	Dimensiones	Indicadores
Influencia de los Riesgos Financieros en la Calidad de Cartera Crediticia de La Empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan 2018	Riesgos Financieros	Riesgo De Crédito	Incumplimiento del contrato de crédito. Sobreendeudamiento con entidades financieras. Falta de solvencia.
		Riesgo De Mercado	Pérdida del valor de los activos. Cambios en tasas de interés. Tipo de cambio.
		Riesgo Operativo	Fraude Interno. Fraude Externo. Incumplimiento de políticas, normas y procedimientos.
	Calidad De Cartera Crediticia	Cartera Vigente	Indicador de cartera al día Gestión de cartera vigente Rentabilidad de cartera vigente
		Cartera Vencida	Tasa de Morosidad Antigüedad Monto
		Cartera de Alto Riesgo	Reestructuración de créditos. Refinanciación de créditos. Créditos en cobranza judicial.

Fuente: elaboración propia.

2.3 Población y muestra

Hernández, Fernández y Baptista (2014) nos dicen que en una investigación no necesariamente se debe tener una muestra, pero que en la mayoría de los estudios realizados cuentan con una muestra; las muestras se realizan por diversos factores siendo estos por índole económica, tiempo y recursos.

Asimismo, Hernández et al, (2014) definen a la muestra como parte de la población del total que se está estudiando, el cual es un reflejo del total de la población.

2.3.1 Población

Hernández, Fernández y Baptista (2014) sostienen que población es la unidad de análisis que va ser estudiada y sobre la cual se da los resultados.

Para la investigación se toma como población al área de créditos comerciales de la empresa Compartamos Financiera S.A. de la agencia Huaycan con un total de 24 Asesores de Créditos Individual, quienes nos brindan información para desarrollar la presente tesis.

2.3.2 Muestra

Hernández, Fernández y Baptista (2014) indican que la muestra es el subconjunto de elementos que conforman la población.

Se tomará como muestra el total de la población, los 24 Asesores de Créditos Individual de la empresa Compartamos Financiera S.A. de la agencia Huaycan.

2.4 Técnicas e instrumentos

2.4.1 Técnicas

La técnica utilizada en la presente tesis es la encuesta, que se realizó a los 24 Asesores de Créditos de la empresa Compartamos Financiera S.A. de la agencia Huaycan.

2.4.2 Instrumentos de recolección de datos

Los instrumentos que se utilizaron para la recolección de datos informativos son las encuestas que están diseñadas según la escala de Likert con 5 niveles, realizando el cuestionario basado en la investigación, en primera instancia fue la revisión de expedientes de créditos de la cartera vigente de la Agencia Huaycan, los indicadores de la cartera al día y vencida en los últimos periodos del 2018, las políticas de otorgamiento de créditos, las políticas de cobranzas , recolección de datos del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) para validar la participación de las MYPES en la economía del Perú y la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), para dar a

conocer La influencia de los riesgos financieros en la calidad de cartera crediticia de la empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycán 2018.

El instrumento cuenta con 36 preguntas; 18 para la variable Riesgos financieros y 18 para la variable Calidad de Cartera Crediticia, el cuestionario va dirigido a los 24 asesores del área de créditos individual de Compartamos Financiera Agencia Huaycan.

Tabla N°3

Estructura dimensional de las variables de estudio

Variable	Dimensión	ítems
Riesgos Financieros	Riesgo de Crédito	1 - 6
	Riesgo de Mercado	7 - 12
	Riesgo Operativo	13 - 18
Calidad de Cartera Crediticia	Cartera Vigente	19 - 24
	Cartera Vencida	25 - 30
	Cartera de Alto Riesgo	31 - 36

Fuente: elaboración propia.

Asimismo, se utilizó una escala gramática de Nunca, Casi nunca, A veces, Casi siempre y Siempre.

Tabla N°4

Ítems en la escala de Likert

Puntuación	Denominación	Inicial
1	Nunca	N
2	Casi nunca	C N
3	A veces	A V
4	Casi siempre	C S
5	Siempre	S

Fuente: Elaboración propia.

2.4.3 Validez

Los instrumentos fueron validados a través del criterio de juicios de expertos, para lo cual se contó con la participación de 03 Docentes especializados en el tema, los cuales fueron asignados por la universidad, quienes validaron el cuestionario.

Según Hernández et al, (2014) la validez se refiere al grado en que el instrumento mide la variable real.

Tabla N°5

Validación de expertos

N°	Expertos	Especialidad	Calificación - instrumento
Experto 1	Mg. Luis Martin Cabrera Arias	Investigación - Contador	Aplicable
Experto 2	Dr. Otto Terry Ponte	Contador	Aplicable
Experto 3	Mg. Abraham Horna Rubio	Economía - Finanzas	Aplicable
Experto 4	Mg. Edwin Gómez Chipana	Finanzas	Aplicable

Fuente: elaboración propia.

2.4.4 Confiabilidad

La confiabilidad del instrumento se realizó ingresando los datos al SPSS v.25, de los datos recolectados a los 24 asesores de negocios del área del crédito individual de la empresa Compartamos Financiera S.A. de la Ag Huaycan.

2.4.4.1 Instrumento de la variable Riesgo Financiero

Tabla N° 6

Alfa de Cronbach del instrumento 1

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,908	18

Fuente: Elaboración propia / SPSS v.25

Interpretación:

Procesando los datos en el software informático SPSS v.25, se obtuvo un resultado de 0.908 de confiabilidad del instrumento que mide la variable Riesgo Financiero, la cual se aplicó a los 24 encuestados, esto significa que la confiabilidad es alta en la consistencia interna del instrumento.

2.4.4.2 Instrumento de la variable Calidad de Cartera Crediticia

Tabla N°7

Alfa de Cronbach del instrumento 2

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,890	18

Fuente: Elaboración propia / SPSS v.25

Interpretación:

Procesando los datos en el software informático SPSS v.25, se obtuvo un resultado de 0.890 de confiabilidad del instrumento que mide la variable Calidad de Cartera Crediticia, la cual se aplicó a los 24 encuestados, esto significa que la confiabilidad es alta en la consistencia interna del instrumento.

2.4.4.3 Instrumento de las variables de estudio Riesgo Financiero y Calidad de Cartera Crediticia

Tabla N°8

Alfa de Cronbach de las variables de estudio

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
.950	36

Fuente: Elaboración propia / SPSS v.25

Interpretación:

Procesando los datos en el software informático SPSS v.25, se obtuvo un resultado de 0.950 de confiabilidad del instrumento que mide la variable Riesgo Financiero y Calidad de Cartera Crediticia, la cual se aplicó a los 24 encuestados, esto significa que la confiabilidad es alta en la consistencia interna del instrumento.

2.5 Métodos de análisis de datos

La presente tesis busca dar conocer La influencia de los riesgos financieros en la calidad de cartera crediticia de la empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycán 2018.

Para lo cual se va usar la estadística aplicada, la regresión lineal a través de la regresión lineal simple, realizando el análisis en el sistema SPSS basada en una medición cuantitativa y el análisis de los datos.

2.6 Aspectos éticos

La presente investigación se realizó de acuerdo a las normas de tesis brindada por la Universidad Cesar Vallejo y a las Normas APA (American Psychological Association).

La información de la presente investigación se va utilizar en función al acuerdo que se tiene con la empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan, ya que el presente trabajo cuenta con la autorización de la empresa a la cual se le investiga.

Dicha información es legítima ya que es brindada por la empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan a la que se le investiga dando conformidad que el trabajo goza de originalidad, para lo que los datos obtenidos son plasmados sin adulteración alguna.

III. Descripción De Resultados

Los resultados dados a conocer en la presente investigación fueron realizados mediante encuesta a 24 asesores de crédito individual de la empresa investigada, para lo cual se realizó la validación V Aiken.

Tabla N° 9

Validación V Aiken

Ítem de Evaluación	V Aiken
Pertinencia	80.09%
Relevancia	78.94%
Claridad	90.05%
Promedio	83.02%

Interpretación:

Para la presente investigación se realizó la validación V Aiken obteniendo como resultado promedio 83.02%, siendo un valor apropiado, la cual certifica la confiabilidad del instrumento utilizado, por lo que nos permite expresar que el instrumento es suficientemente confiable para obtener el diagnóstico de la influencia de los riesgos financieros en la calidad de cartera crediticia de la empresa.

3.1 Estadística Inferencial

El objetivo de realizar la contratación de la hipótesis es para hallar el nivel de influencia entre las variables de estudio, para lo cual se realizará una prueba estadística de tipo regresión lineal simple ya que nos ayuda a medir la influencia de una variable sobre la otra, la cual es usada para el tipo de investigación explicativa.

3.1.1 Prueba de Hipótesis General

Dadas las hipótesis estadísticas:

H1: Los Riesgos Financieros influyen en la Calidad de Cartera Crediticia de La Empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan 2018.

Ho: Los Riesgos Financieros no influyen en la Calidad de Cartera Crediticia de La Empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan 2018.

Regla de decisión:

Si el valor de $p < 0.05$, se rechaza la hipótesis nula H_0 y se acepta H_1 .

Si el valor de $p > 0.05$, se acepta la hipótesis nula H_0 .

Tabla N°10

Prueba de Hipótesis General

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,982 ^a	.965	.963	1.157

a. Predictores: (Constante), Riesgos financieros

Fuente: Elaboración propia / SPSS v.25

Interpretación:

Se observa que existe un coeficiente de correlación entre la variable predictora riesgo financiero y la variable calidad de cartera crediticia de $R= 0.982$. Además, se observa que la relación es alta.

Tabla N°11

Coficiente Riesgo Financiero y Calidad de Cartera crediticia

Coficientes^a

Modelo	Coficientes no estandarizados		Coficientes estandarizados		Sig.
	B	Error estándar	Beta	t	
(Constante)	8.105	2.685		3.019	.006
1 Riesgos financieros	.901	.037	.982	24.626	.000

a. Variable dependiente: Calidad de cartera de crediticia

Fuente: Elaboración propia / SPSS v.25

Interpretación:

Según la tabla 20 la variable predictora riesgo financiero influye en un 96.5% sobre la variable calidad de cartera crediticia. En la tabla 21 se observa que la ecuación resultante es $Y = 8.105 + 0.901X_1$. Esto se traduce en que por cada unidad que los riesgos financieros aumenten la calidad de cartera aumentará en un 0.901. Por otro lado, se observa que el p valor para los riesgos financieros es, p valor= 0,000 (p valor < 0.05), lo cual se traduce a que los riesgos financieros influyen significativamente en la calidad de cartera crediticia en la empresa Compartamos Financiera S.A. Ag Huaycán 2018.

3.1.2 Prueba de Hipótesis Específica

Prueba de hipótesis Especifica 1

Dadas las hipótesis estadísticas:

H1: Los Riesgos de Crédito influyen en la Calidad de Cartera Crediticia de La Empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan 2018.

Ho: Los Riesgos de Crédito no influyen en la Calidad de Cartera Crediticia de La Empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan 2018.

Regla de decisión:

Si el valor de $p < 0.05$, se rechaza la hipótesis nula H_0 y se acepta H_1 .

Si el valor de $p > 0.05$, se acepta la hipótesis nula H_0 .

Tabla N°12

Prueba de hipótesis Especifica 1

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,787 ^a	.620	.603	3.811

a. Predictores: (Constante), Riesgo de crédito

Fuente: Elaboración propia / SPSS v.25

Interpretación:

Se observa que existe un coeficiente de correlación entre la variable predictora riesgo de crédito y la variable calidad de cartera crediticia de $R = 0.787$. Además, se observa que la relación es alta.

Tabla N°13

Coficiente Riesgo de Crédito y Calidad de Cartera crediticia

Coficientes ^a					
Modelo	Coficientes no estandarizados		Coficientes estandarizados		
	B	Error estándar	Beta	t	Sig.
(Constante)	24.044	8.367		2.874	.009
1 Riesgo de crédito	2.024	.338	.787	5.991	.000

a. Variable dependiente: Calidad de cartera de crediticia

Fuente: Elaboración propia / SPSS v.25

Interpretación:

Según la tabla 22 la variable predictora riesgo de crédito influye en un 62% sobre la variable calidad de cartera crediticia. En la tabla 23 se observa que la ecuación resultante es $Y = 24.044 + 2.024X_1$. Esto se traduce en que por cada unidad que el riesgo de crédito aumenta, la calidad de cartera aumentará en un 2.024. Por otro lado, se observa que el p valor para el riesgo de crédito es, p valor= 0,000 (p valor < 0.05), lo cual se traduce a que el riesgo de crédito influye significativamente en la calidad de cartera crediticia en la empresa Compartamos Financiera S.A. Ag Huaycán 2018.

Prueba de hipótesis Especifica 2

Dadas las hipótesis estadísticas:

H1: Los Riesgos de Mercado influyen en la Calidad de Cartera Crediticia de La Empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan 2018

Ho: Los Riesgos de Mercado no influyen en la Calidad de Cartera Crediticia de La Empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan 2018

Regla de decisión:

Si el valor de $p < 0.05$, se rechaza la hipótesis nula H_0 y se acepta H_1 .

Si el valor de $p > 0.05$, se acepta la hipótesis nula H_0 .

Tabla N°14

Prueba de hipótesis Especifica 2

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,938 ^a	.880	.875	2.140

a. Predictores: (Constante), Riesgo de mercado

Fuente: Elaboración propia / SPSS v.25

Interpretación:

Se observa que existe un coeficiente de correlación entre la variable predictora riesgo de mercado y la variable calidad de cartera crediticia de $R= 0.938$. Además, se observa que la relación es alta.

Tabla N°15

Coefficiente Riesgo de Mercado y Calidad de Cartera crediticia

Coeficientes ^a					
Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados		Sig.
	B	Error estándar	Beta	t	
(Constante)	18.684	4.370		4.275	.000
1 Riesgo de mercado	2.275	.179	.938	12.711	.000

a. Variable dependiente: Calidad de cartera de crediticia

Fuente: Elaboración propia / SPSS v.25

Interpretación:

Según la tabla 24 la variable predictora riesgo de mercado influye en un 88% sobre la variable calidad de cartera crediticia. En la tabla 25 se observa que la ecuación resultante es $Y = 18.684 + 2.275X_1$. Esto se traduce en que por cada unidad que el riesgo de mercado aumenta, la calidad de cartera aumentará en un 2.275. Por otro lado, se observa que el p valor para el riesgo de mercado es, p valor= 0,000 (p valor < 0.05), lo cual se traduce a que el riesgo de mercado influye significativamente en la calidad de cartera crediticia en la empresa Compartamos Financiera S.A. Ag Huaycán, 2018.

Prueba de hipótesis Especifica 3

Dadas la hipótesis estadística:

H1: Los Riesgos Operativos influyen en la Calidad de Cartera Crediticia de La Empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan 2018.

Ho: Los Riesgos Operativos no influyen en la Calidad de Cartera Crediticia de La Empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan 2018.

Regla de decisión:

Si el valor de $p < 0.05$, se rechaza la hipótesis nula H_0 y se acepta H_1 .

Si el valor de $p > 0.05$, se acepta la hipótesis nula H_0 .

Tabla N°16

Prueba de hipótesis Especifica 3

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,880 ^a	.775	.765	2.933

a. Predictores: (Constante), Riesgo financiero

Fuente: Elaboración propia / SPSS v.25

Interpretación:

Se observa que existe un coeficiente de correlación entre la variable predictora riesgo financiero y la variable calidad de cartera crediticia de $R= 0.880$. Además, se observa que la relación es alta.

Tabla N°17

Coficiente Riesgo Operativo y Calidad de Cartera crediticia

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados		Sig.
	B	Error estándar	Beta	t	
(Constante)	24.458	5.719		4.277	.000
1 Riesgo Operativo	2.048	.235	.880	8.704	.000

a. Variable dependiente: Calidad de cartera de crediticia

Fuente: Elaboración propia / SPSS v.25

Interpretación:

Según la tabla 26 la variable predictora riesgo operativo influye en un 77.5% sobre la variable calidad de cartera crediticia. En la tabla 27 se observa que la ecuación resultante es $Y = 24.458 + 2.048x_1$. Esto se traduce en que por cada unidad que el riesgo operativo aumenta, la calidad de cartera aumentará en un 2.048. Por otro lado, se observa que el p valor para el riesgo financiero es, p valor= 0,000 (p valor < 0.05), lo cual se traduce a que el riesgo operativo influye significativamente en la calidad de cartera crediticia en la empresa Compartamos Financiera S.A. Ag Huaycán, 2018.

IV. Discusión

De los resultados alcanzados en la presente investigación se puede establecer la siguiente discusión.

El trabajo tenía como objetivo general determinar en qué medida los Riesgos Financieros influyen en la Calidad de Cartera Crediticia de la empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan 2018, En la confiabilidad del alfa de Cronbach se obtuvo un resultado de 0.950 esto significa que la confiabilidad es alta en la consistencia interna del instrumento, con respecto al juicio de expertos del instrumento se procedió a utilizar la validación V Aiken obteniendo como resultado promedio 83.02%, siendo un valor apropiado, la cual certifica la confiabilidad del instrumento utilizado en la presente investigación, por lo que nos permite expresar que el instrumento es suficientemente confiable para obtener el diagnóstico de la influencia de los riesgos financieros en la calidad de cartera crediticia de la empresa.

Según los resultados estadísticos logrados se comprueba la influencia de los riesgos financieros en la calidad de cartera crediticia para lo cual se hará una comparación de tesis empleadas en los trabajos previos.

4.1 La gestión de riesgos y su influencia en los índices de morosidad.

Ugalde (2018) en su investigación “La gestión de riesgos y su influencia en los índices de morosidad crediticia en Mibanco S.A., agencia Ancón – Lima, 2018”, detalla la historia, datos de la entidad, objetivos y valores que posee la organización, posteriormente se hace una análisis acerca de las políticas de otorgamiento de créditos de dicha entidad y como esto influye en la calidad de cartera crediticia, para lo cual se establecen procedimientos de evaluación, metodología de evaluación de créditos, políticas de cobranzas establecidos por la ley y normas pertinentes las cuales son supervisadas por los entes correspondientes. Asimismo, se llegó a la conclusión que la investigación cumple los objetivos establecidos y se confirma la hipótesis ya que las gestiones de riesgos financieros influyen significativamente en los índices de la morosidad. A comparación con el presente trabajo se hace la descripción de la cartera de clientes que maneja la empresa Compartamos Financiera y la calidad de su cartera, y analizamos la influencia de dichos riesgos en la calidad de cartera de créditos para lo cual se empleó el instrumento que es la encuesta, a partir de ello se busca analizar la influencia de los riesgos financieros en la calidad de cartera, detallando los problemas y se definieron los objetivos. Se validó el instrumento por

los expertos, como efecto se puede decir que los resultados corresponden a una influencia entre las variables estudiadas.

4.2 Factores que influyen en el nivel de morosidad de la cartera de créditos.

Paredes & Ugarte (2015) en su tesis “Factores que influyen en el nivel de morosidad de la cartera de créditos en una Caja Municipal del Perú”, donde tiene como objetivo determinar los factores que influyen en el nivel de morosidad de la Cartera de créditos, la cual cuenta con técnicas cuantitativas y cualitativas para medir los riesgos y ser identificados oportunamente para que estos no deterioren la cartera a un corto, mediano y largo plazo, a comparación con la presente investigación son similares ya que ambas buscan explicar cómo estos factores influyen en la cartera de créditos si no son identificados oportunamente ya que ambos se basan en determinar la influencia de cada factor.

4.3 Gestión de cartera de crédito y el riesgo crediticio.

Cortez (2016) en su tesis “La gestión de cartera de crédito y el riesgo crediticio como determinante de morosidad o liquidez de las empresas comerciales”, la cual señala que para regular y mantener una adecuada cartera de créditos se debe tener políticas que sean actualizadas periódicamente debido al crecimiento económico para así poder asegurar el cumplimiento de los pagos por parte de los clientes en el tiempo pactado previamente en el contrato, a comparación de la presente investigación se tiene como dimensión el riesgo de crédito para lo cual se busca determinar el nivel de influencia que presenta en la cartera crediticia siendo parte del estudio realizado, a lo cual se obtuvo un resultado de influencia de 78.7% lo cual especifica que el asesor de crédito es el responsable de identificar dichos riesgos para mantener una adecuada calidad de cartera de créditos.

Por otro lado, habiendo analizado las variables descritas podemos definir que los resultados corresponden a una influencia significativa entre las variables estudiadas.

V. Conclusiones

En la presente investigación realizada, se pudo analizar la influencia de los factores de riesgos en la calidad de cartera crediticia de la empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycan 2018, para lo cual se tomó como instrumento el cuestionario, que fue realizado con preguntas internas en relación a los factores de riesgos al área de crédito individual.

Por otra parte, sobre los resultados obtenidos para la hipótesis general, se aprecia que existe una influencia de los Riesgos Financieros en la Calidad de Cartera Crediticia, hallándose que el riesgo financiero influye en un 96.5%, lo cual nos indica que por cada riesgo financiero que sea identificado oportunamente aumentara la calidad de cartera crediticia.

Con respecto a la hipótesis específica 1, se aprecia que existe una influencia de Riesgo de crédito en la Calidad de Cartera Crediticia, hallándose que el riesgo de crédito influye en un 62%, lo cual nos indica que por cada riesgo de mercado que sea identificado oportunamente aumentara la calidad de cartera crediticia.

Asimismo, con respecto a la hipótesis específica 2, se aprecia que existe una influencia de Riesgo de mercado en la Calidad de Cartera Crediticia, hallándose que el riesgo de mercado influye en un 88%, lo cual nos indica que por cada riesgo de mercado que sea identificado oportunamente aumentara la calidad de cartera crediticia.

Sin embargo respecto a la hipótesis específica 3, se aprecia que existe una influencia de Riesgo operativo en la Calidad de Cartera Crediticia, hallándose que el riesgo operativo influye en un 77.5%, lo cual nos indica que por cada riesgo operativo que sea identificado oportunamente aumentara la calidad de cartera crediticia.

Concluyendo de manera general podemos inferir que los estudios realizados a las variables nos muestran que existe influencia entre la variable independiente y la dependiente, por lo cual se concluye que las causas del deterioro de la cartera crediticia es la no identificación de los riesgos financieros, para lo cual la empresa cuenta con políticas de otorgamiento de crédito, metodologías de evaluación crediticia, analizando cualitativa y cuantitativamente al cliente para finalmente determinar si es sujeto de crédito y poder asegurar el retorno del efectivo en el plazo establecido en el contrato de crédito, si bien es cierto los riesgos no se eliminan pero si pueden ser controlados de una forma que no sea de gran impacto a la cartera de créditos por lo tanto no obtener grandes pérdidas económicas que sean perjudicial para la empresa.

VI. Recomendaciones

Se recomienda al gerente de la entidad Compartamos financiera S.A de la Ag Huaycan, tomar en cuenta lo siguiente en relación a la influencia de los factores de riesgo en la calidad de cartera crediticia.

Supervisar los créditos en su pre y post desembolso para detectar los posibles riesgos oportunamente y que no afecte la Calidad de Cartera de Créditos de la empresa Compartamos Financiera de la Ag Huaycan la cual maneja una cartera de crédito de S/ 24, 000,000 de nuevos soles y se encuentra en proceso de expansión, ya que cabe mencionar que mientras más grande sea la cartera, existe la posibilidad de no detectar oportunamente dichos riesgos.

Brindar las herramientas necesarias para los procesos de otorgamiento de créditos donde se tome en cuenta realizar capacitaciones a los asesores de créditos individuales para así optimizar su labor y mantener la calidad de cartera de créditos.

Se recomienda realizar los debidos análisis preventivos, tomando en cuenta la coyuntura económica del giro del negocio que se está evaluando, así mismo considerar los tipos de garantías para el otorgamiento de crédito.

Se recomienda realizar los filtros adecuados para la validación de la documentación y evaluación de los negocios para así evitar los posibles fraudes, interno o externos, tomando las referencias necesarias para el otorgamiento de créditos.

Cabe mencionar que la investigación busca explicar cómo estos factores influyen en la calidad de cartera crediticia, asimismo mejorar los puntos débiles que podrían afectar a corto, mediano y largo plazo la cartera, para lo cual se recomienda realizar una adecuada gestión de los riesgos, realizar un control monitoreado a los clientes vulnerables, a los clientes que manejan montos crediticios importantes, realizando un análisis minucioso en su capacidad de pago.

Referencias bibliográficas

- Acuña, Y., & Barzola, W. (2015). *Factores que determinan la calidad de cartera crediticia en el producto pyme de Financiera Confianza en la región Junín 2008-2013* (Tesis de pregrado). Universidad del centro del Perú, Huancayo, Perú.
- Aguilar, G., & Camargo, G. (2014). *Análisis de la morosidad de las instituciones financieras (IMF) en el Perú*. Perú: Instituto de Estudios Peruanos.
- Alberti, G., Villena, J. & Peluffo, M. (2015). *Desarrollo territorial y cohesión social en América latina: La visión de las Pyme*. Barcelona: Ediciones Octaedro.
- Brachfield, P., A. (2013). *Análisis del moroso profesional*. Barcelona: Profit Editorial.
- Brachfield, P., A. (2015). *Vender a crédito y cobrar sin impagados*. Barcelona: Profit Editorial.
- Compartamos financiera (2017). *Memoria Anual 2017*. Recuperado de: <http://www.smv.gob.pe/ConsultasP8/temp/MEMORIA%20ANUAL%202017.pdf/>
- Compartamos Financiera (2018). *Página Principal*. Recuperado de: <https://www.compartamos.com.pe/wps/portal/Peru/QuienesSomos/PropositoVisionMistica>
- Cortez, R., D (2016) *La gestión de cartera de crédito y el riesgo crediticio como determinante de morosidad o liquidez de las empresas comerciales* (Tesis de posgrado). Universidad Técnica de Machala, Ecuador.
- Díaz, R., E. (2014). *Códigos de conducta y préstamos hipotecarios*. Madrid: Dykinson.
- Hernández, R., Fernandez, C. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. (6.a ed.). México: Mc Graw Hill.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI, (2018). *Encuesta de la Micro y Pequeña empresa 2010*. Recuperado de: https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib0980/Libro.pdf
- Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI, (2018). *Micro y Pequeñas y medianas empresas concentran más del 20% de las ventas*. Recuperado de: <http://m.inei.gob.pe/prensa/noticias/micro-pequenas-y-medianas-empresas-concentran-mas-/>
- Ley N° 29571. *Código de protección y defensa del consumidor*, Lima, Perú, 01 de Setiembre del 2010.

- Ley N° 28015. *Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa*, Lima, Perú, 03 de Julio del 2013.
- Marín, S. y Antón, M. (2015). *La información financiera en la banca del siglo XXI*. España: Apel gráficas.
- Morales, A., Morales, J. & Alcocer, F. (2014). *Administración Financiera*. México: Editorial Patria.
- Mungaray, A., Ramírez, N. & Aguilar, J. (2016). *Economía del emprendimiento y las pequeñas empresas en México*. México: Editorial Maporrúa.
- Namakforoosh N., M. (2013). *Metodología de la investigación*. (2ª. ed.). México: Limusa.
- Núñez, A., L. (2013). *Educación financiera lecciones de ahorro entre padres e hijos*. México: Instituto Mexicano De Contadores Públicos.
- Pampillon, F., De La Cuesta, M., Ruza, C., Vázquez, O. y Bustarviejo, A. (2016). *Sistema financiero en perspectiva*. Recuperado de:
<https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliotecasisesp/reader.action?docID=4824234&query=riesgos+financieros>.
- Paredes, M., & Ugarte, S. (2015). *Factores que influyen en el nivel de morosidad de la cartera de créditos en una Caja Municipal del Perú* (Tesis de posgrado). Universidad privada del Norte, Trujillo, Perú.
- Peña, F., & Torres, M. (2013). *Morosidad en tarjetas de crédito ¿Un problema de finanzas familiares?: Diagnostico del índice de morosidad de las tarjetas de crédito*. España: Editorial Academia Española.
- S.A. (2008). *Basilea II: Una nueva forma de relación Banca – Empresa*. 2ª ed. Madrid: McGraw – Hill.
- Salazar, T., R. (2016). *Determinantes de la morosidad en tarjetas de créditos en el sistema financiero peruano de créditos de consumo* (Tesis de posgrado). Pontificia Universidad Católica del Perú, Lima, Perú.
- Superintendencia de Banca y Seguros – SBS, (2018). *Estructura del sistema micro finanzas en el Perú*. Recuperado de:
<http://www.sbs.gob.pe/BuscadorSbs/Search/IndexWeb>
- Ugalde, J., A (2018). *La gestión de riesgos y su influencia en los índices de morosidad crediticia en Mibanco S.A., agencia Ancón – Lima, 2018* (Tesis de Título). Universidad Cesar Vallejo, Lima, Perú.



ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS

Código : F04-PP-PR-02.02
Versión : 09
Fecha : 23-03-2018
Página : 1 de 1

Yo, Vizcarra Quiñones Alberto Miguel
..... docente de la Facultad Ciencias Empresariales y
Escuela Profesional Contabilidad de la Universidad César Vallejo Sede Ate
(precisar filial o sede), revisor (a) de la tesis titulada

" Influencia De los Riesgos Financieros en la Calidad de
Control Crediticio de La Empresa Compartamos Financiera
S.A Ag Huaycan 2018 "
del (de la) estudiante Julissa Yesenia Valenzuela Gamarrá
..... constato que la investigación tiene un índice de
similitud de 28% verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.

El/la suscrito (a) analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las
coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la
tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas
por la Universidad César Vallejo.

Lugar y fecha Ate 15 de Diciembre del 2018

.....
Firma

Nombres y apellidos del (de la) docente

DNI:

Elaboró		Revisó		Firmó	
	Dirección de Investigación		Responsable del SGC		Vicedirectorado de Investigación

Feedback Studio - Google Chrome
 | evturnitin.com/app/carta/esg/?s=8student_user=18o-1148496638lang=es&u=106729325
 JARVIS VILLALBA VILLALBA - Universidad César Vallejo - Universidad César Vallejo - Universidad César Vallejo



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Influencia de los Riesgos Financieros en la calidad de la información contable de la empresa
 Compartamos Financiera S.A. Huancayo 2018

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

AUTORA:
 Julissa Verónica, Valeruzela Gamarra

ASESOR:



28 %

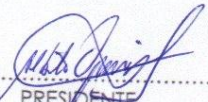


1	1. Introducción	2%
2	2. Marco teórico	2%
3	3. Metodología	2%
4	4. Análisis de datos	2%
5	5. Resultados	2%
6	6. Conclusiones	2%
7	7. Bibliografía	1%
8	8. Anexos	1%
9	9. Referencias	1%
10	10. Resumen	1%
11	11. Introducción	1%
12	12. Marco teórico	1%
13	13. Metodología	1%
14	14. Análisis de datos	1%
15	15. Resultados	1%
16	16. Conclusiones	1%
17	17. Bibliografía	1%
18	18. Anexos	1%
19	19. Referencias	1%
20	20. Resumen	1%
21	21. Introducción	1%
22	22. Marco teórico	1%
23	23. Metodología	1%
24	24. Análisis de datos	1%
25	25. Resultados	1%
26	26. Conclusiones	1%
27	27. Bibliografía	1%
28	28. Anexos	1%
29	29. Referencias	1%
30	30. Resumen	1%
31	31. Introducción	1%
32	32. Marco teórico	1%
33	33. Metodología	1%
34	34. Análisis de datos	1%
35	35. Resultados	1%
36	36. Conclusiones	1%
37	37. Bibliografía	1%
38	38. Anexos	1%
39	39. Referencias	1%
40	40. Resumen	1%
41	41. Introducción	1%
42	42. Marco teórico	1%
43	43. Metodología	1%
44	44. Análisis de datos	1%
45	45. Resultados	1%
46	46. Conclusiones	1%
47	47. Bibliografía	1%
48	48. Anexos	1%
49	49. Referencias	1%
50	50. Resumen	1%
51	51. Introducción	1%
52	52. Marco teórico	1%
53	53. Metodología	1%
54	54. Análisis de datos	1%
55	55. Resultados	1%
56	56. Conclusiones	1%
57	57. Bibliografía	1%
58	58. Anexos	1%
59	59. Referencias	1%
60	60. Resumen	1%
61	61. Introducción	1%
62	62. Marco teórico	1%
63	63. Metodología	1%
64	64. Análisis de datos	1%
65	65. Resultados	1%
66	66. Conclusiones	1%
67	67. Bibliografía	1%
68	68. Anexos	1%
69	69. Referencias	1%
70	70. Resumen	1%
71	71. Introducción	1%
72	72. Marco teórico	1%
73	73. Metodología	1%
74	74. Análisis de datos	1%
75	75. Resultados	1%
76	76. Conclusiones	1%
77	77. Bibliografía	1%
78	78. Anexos	1%
79	79. Referencias	1%
80	80. Resumen	1%
81	81. Introducción	1%
82	82. Marco teórico	1%
83	83. Metodología	1%
84	84. Análisis de datos	1%
85	85. Resultados	1%
86	86. Conclusiones	1%
87	87. Bibliografía	1%
88	88. Anexos	1%
89	89. Referencias	1%
90	90. Resumen	1%
91	91. Introducción	1%
92	92. Marco teórico	1%
93	93. Metodología	1%
94	94. Análisis de datos	1%
95	95. Resultados	1%
96	96. Conclusiones	1%
97	97. Bibliografía	1%
98	98. Anexos	1%
99	99. Referencias	1%
100	100. Resumen	1%

06:13 p.m. 06/11/2019

El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don
 (a) Jessica Verónica Valenzuela Gamara
 cuyo título es: Influencia de Los Riesgos financieros en
la Calidad de Cartera Crediticia de la empresa
Compartamos Financiera S.A. Pq. Trujillo 2018.

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por
 el estudiante, otorgándole el calificativo de: 15 (número)
QUINCE (letras).

Trujillo (o Filial) 15 de 12 del 2018.

 PRESIDENTE	 SECRETARIO
 VOCAL	

 Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	 Responsable del SGC	 Aprobó	Vicerrectorado de Investigación
--	-------------------------------	--------	---	---	------------------------------------



**AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS
EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL UCV**

Código : F08-PP-PR-02.02
Versión : 09
Fecha : 23-03-2018
Página : 1 de 1

Yo Julissa Venencia Valenzuela Carrasco identificado con DNI N° 47455717,
egresado de la Escuela Profesional de Contabilidad de la
Universidad César Vallejo, autorizo () No autorizo () la divulgación y
comunicación pública de mi trabajo de investigación titulado
"Influencia de los Riesgos financieros en la calidad de control
de la Empresa" en el Repositorio Institucional de la UCV
(<http://repositorio.ucv.edu.pe/>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822,
Ley sobre Derecho de Autor, Art. 23 y Art. 33

Fundamentación en caso de no autorización:

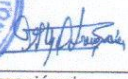
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....


FIRMA

DNI: 47455717

FECHA: 15 de Diciembre del 2018









Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Responsable del SGC	Vicerectorado de Investigación
---------	----------------------------	--------	---------------------	--------------------------------



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE:

Programa de estudios de Contabilidad

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

Julissa Veronica Valenzuela Gamarra

TÍTULO DE LA TESIS:

“INFLUENCIA DE LOS RIESGOS FINANCIEROS EN LA CALIDAD DE CARTERA CREDITICIA
DE LA EMPRESA COMPARTAMOS FINANCIERA S.A AG HUAYCAN 2018.”


PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

Contador Público

SUSTENTADO EN FECHA: 15 de diciembre de 2018

NOTA O MENCIÓN: 15




ALBERTO MIGUEL VIZCARRA QUIÑONES

NOMBRE Y FIRMA DEL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN (SELLO DE LA ESCUELA)