

FACULTAD DE INGENIERÍA

Escuela Académico Profesional de Ingeniería Empresarial

Trabajo de Investigación

Influencia del modelo ARRA como gestor del riesgo crediticio en el índice de cartera vencida de la Financiera TFC - Agencia Huancayo durante el año 2018

Jorge Alan Campos Riojano

Para optar el Grado Académico de
Bachiller en Ingeniería Empresarial

Huancayo, 2021

Repositorio Institucional Continental
Trabajo de investigación



Esta obra está bajo una Licencia "Creative Commons Atribución 4.0 Internacional" .

AGRADECIMIENTO:

A mi familia, por su arduo e incondicional apoyo a lo largo de mi carrera

DEDICATORIA

A mi familia, por ser imagen y modelo a seguir para la culminación de mi segunda
carrera

INDICE

AGRADECIMIENTO:	2
DEDICATORIA	3
INDICE	4
RESUMEN	6
INTRODUCCION	7
CAPÍTULO I:PLANTEAMIENTO DEL ESTUDIO	8
1.1. Planteamiento y formulación del problema	8
1.1.1. Planteamiento del problema.....	8
1.1.2. Formulación del problema	9
1.2. Objetivos	10
1.2.1. Objetivo general.....	10
1.2.2. Objetivos específicos	10
1.3. Justificación e importancia	10
1.3.1. Justificación Teórica	10
1.3.2. Justificación Social.....	11
1.3.3. Justificación Práctica.....	11
1.4. Hipótesis	11
1.4.1. Hipótesis específicas	11
1.5. Variables	12
1.5.1. Variable independiente	12
1.5.2. Variable dependiente.....	12
1.5.3. Matriz de Operacionalización de variables.....	12
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	14
2.1. Antecedentes del problema	14
2.2. Bases Teóricas	16
2.2.1. Modelo ARRA	16
2.2.2. Riesgo Crediticio	18
2.2.3. Índice de Cartera Vencida	19
2.3. Definición de Términos Básicos	20

2.3.1. Acreditación	20
2.3.2. Antecedentes	20
2.3.3. Cartera Vencida.....	21
2.3.4. Modelo ARRA	21
2.3.5. Recursos	21
2.3.6. Respaldo	22
2.3.7. Riesgo Crediticio	22
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA.....	23
3.1. Métodos y alcance de la investigación	23
3.2. Diseño de la investigación	23
3.3. Población y muestra.....	24
3.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de datos.....	24
CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....	25
4.1. Resultados del tratamiento y análisis de la información (tablas y figuras)	25
4.2. Prueba de Hipótesis	36
4.2.1. Prueba de Hipótesis General.....	36
4.2.2. Prueba De Hipótesis Específicas	36
4.3. Discusión de resultados	38
4.3.1. Respecto a la Influencia del Modelo ARRA sobre la Cartera Atrasada.....	38
4.3.2. Respecto a la Influencia del Modelo ARRA sobre la Acreditación documentaria.....	38
4.3.3. Respecto a la Influencia del Modelo ARRA sobre la Gestión de recursos	38
4.3.4. Respecto a la Influencia del Modelo ARRA sobre la Presentación de Respaldo	39
4.3.5. Respecto a la Influencia del Modelo ARRA sobre la Exigencia de Antecedentes	39
CONCLUSIONES	40
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....	41
ANEXOS	43

RESUMEN

El presente trabajo de investigación aborda la influencia de la implantación del modelo ARRA, como gestor del riesgo crediticio, sobre el índice de cartera vencida de la Financiera TFC – Agencia Huancayo durante el año 2018.

Es así que el problema planteado es el de precisar si la Implantación de dicho modelo ejerció influencia en los índices de cartera vencida, desprendiéndose los problemas respecto a la influencia de los Antecedentes, Acreditaciones, Respaldo y Recursos, los cuales son los pilares del Modelo en Estudio. A su vez se cuenta con los Objetivos de precisar la forma en la que este modelo ejerce influencia sobre los índices de Cartera Atrasada.

Así, el presente estudio se justifica en la necesidad de conocer la influencia del modelo, en servir de precedente para el estudio de futuras Financieras y en la necesidad de mejorar el desempeño de las Financieras en general otorgando una base sobre la cual gestionar sus operaciones.

Seguidamente se plantea la Hipótesis en la que, si bien existe influencia del modelo ARRA, ésta es de carácter disminutivo respecto a la Cartera Vencida de la Agencia, mejorando sus Indicadores y por ende su Rentabilidad.

Luego del acopio de Información para el armado del Marco Teórico, en el que se pudieron definir conceptos y palabras clave como Modelo ARRA, Antecedentes, Recursos, Respaldo y Acreditación, se puede apreciar finalmente resultados en los que se puede ver una influencia positiva del Modelo ARRA sobre el índice de cartera vencida, dentro del cual se pudo observar, a partir del análisis de Cuadros Estadísticos a los largo de todo el año 2018, que la implantación del modelo contribuyó a descender el nivel de morosidad de la Financiera TFC – Agencia Huancayo, elevando de esto modo sus ratios de rentabilidad, a la postre objetivo final de toda empresa.

INTRODUCCION

Como se sabe, el campo de la Finanzas viene tomando cada vez más importancia en un mundo donde el control de Ingresos y Gastos determina el rumbo a tomar de una empresa, a la fecha principal ente movilizador de la economía local y, por ende, la economía que puede mover a un país e incluso, detenerlo.

Es precisamente en este punto donde las Empresas Financieras jugarían un papel importante en el desarrollo de la economía, tal es así que la composición básica de su cartera son precisamente empresas, sean capaces o no, de cumplir con un determinado tipo de obligación (sea en la forma de préstamo u otra).

Aparte de esto, son cada vez más las financieras que muestran carencia de un orden en su modelo de trabajo, escasez de proyección y por ende mal planeamiento de sus procesos operativos; y es precisamente que el presente aborda la implantación de modelo ARRA en la Financiera TFC – Agencia Huancayo como gestor del riesgo crediticio en una operación de créditos, con la finalidad de describir el comportamiento que tuvo el correcto desenvolvimiento de éste modelo sobre el evolutivo tanto de colocaciones como de cartera atrasada.

Así, se tiene como propósito principal la descripción del comportamiento de la Cartera Crediticia a raíz de la implantación de este modelo sobre los procesos operativos de la mencionada empresa financiera.

Finalmente, espero que el presente estudio sirva de referente y fuente bibliográfica para futuros estudios relacionados con el tema

EL AUTOR

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL ESTUDIO

1.1. Planteamiento y formulación del problema

1.1.1. Planteamiento del problema

A la fecha sabemos que el sistema financiero en Perú muestra un ascenso considerable relacionado con el desempeño de la actividad económica y de los principales indicadores financieros, los que confirman que el sistema se mantiene en estado de estabilidad y solvencia. Esto ocurre en razón a que la regulación prudente y la supervisión basada en riesgos permitieron que las empresas del sistema financiero se encuentren en condiciones óptimas para enfrentar los efectos de la desaceleración económica en el país.

También, se observa que el nivel de morosidad guarda una relación positiva con el nivel de colocaciones que realizan las financieras. Si bien el índice de morosidad en el Perú a nivel de regiones (en comparación con otras naciones como Chile, Brasil, Argentina) resulta estar entre los de más inferior nivel. Con la información obtenida de la SBS se puede apreciar que el nivel de morosidad ha venido aumentando en los 5 últimos años.

En suma, se aprecia que el sistema de bancos en el Perú ha debido su mejoramiento a la mejor situación económica del país y a la inversión extranjera en alza que se está haciendo de un fuerte posicionamiento en los últimos años, así como a la bancarización de muchos sectores y personas. En la actualidad, los peruanos gozan de una mejor información sobre qué hacer con sus utilidades y esto ayuda a que los bancos

realicen nuevos servicios para poder satisfacer la creciente demanda de clientes que solicitan créditos.

Es en este contexto que la Financiera TFC viene funcionando desde el año 2013 originalmente en la ciudad de Lima, formando una Agencia desde el 2014 en la Ciudad de Huancayo, otorgando los servicios financieros de Colocación de Créditos y Captación de Ahorros, así como los servicios derivados que resultan de éstos (Cartas Fianza, Giros de Efectivo, Pagos de Servicios, etc.), afianzándose con el tiempo como una opción seria y comprometida con el logro de objetivos de las personas en la ciudad de Huancayo. Así, se viene implementando el Modelo ARRA como Gestor del Riesgo Crediticio, con la finalidad de homologar el proceso de Otorgamiento y Admisión de Créditos.

A la fecha, se tiene una Cartera Vencida en ritmo de crecimiento ascendente durante los últimos 2 años, apreciándose mecanismos de control o monitoreo deficientes, así como concentración de cartera morosa en el Producto Empresarial.

Es así que se decide realizar la investigación de la influencia que pudiera tener el Modelo ARRA sobre el rendimiento de la cartera vencida de la financiera, entendiéndose por esto todo crédito con retraso mayor a 30 días hasta los 120, de tal manera de identificar posiblemente las falencias dentro de este modelo que puedan ejercer influencia directa sobre la mencionada cartera morosa.

1.1.2. Formulación del problema

¿De qué manera influye la implementación del modelo ARRA como Gestor del Riesgo Crediticio en el índice de cartera vencida de la Financiera TFC – Agencia Huancayo durante el año 2018?

1.2. Objetivos

1.2.1. Objetivo general

Determinar la influencia del modelo ARRA en el índice de Cartera Vencida de la Financiera TFC – Agencia Huancayo durante el año 2018.

1.2.2. Objetivos específicos

- Determinar la influencia de la Evaluación Cualitativa de Antecedentes de Intervinientes en la operación crediticia (Antecedentes) sobre el índice de Cartera Vencida en la Financiera TFC – Agencia Huancayo durante el año 2018.
- Determinar la influencia de la Evaluación Cuantitativa de Ingresos del Cliente o Sociedad Conyugal (Recursos) sobre el índice de Cartera Vencida en la Financiera TFC – Agencia Huancayo durante el año 2018.
- Determinar la influencia del Análisis de la Acumulación Patrimonial del cliente o Sociedad Conyugal (Respaldo) sobre el índice de Cartera Vencida en la Financiera TFC – Agencia Huancayo durante el año 2018.
- Determinar la influencia de la Documentación exigible al Cliente o Sociedad Conyugal (Acreditación) sobre el índice de Cartera Vencida en la Financiera TFC – Agencia Huancayo durante el año 2018.

1.3. Justificación e importancia

1.3.1. Justificación Teórica

La presente investigación se justifica en la necesidad de conocer la influencia de la implementación del modelo en estudio sobre el nivel de morosidad vencida en la Financiera TFC, dado que a partir de lo concluido se podrán tomar decisiones acerca de la correcta implantación de un modelo, así como las fortalezas y/o debilidades del mismo.

1.3.2. Justificación Social

Asimismo, el presente estudio beneficiará, tanto a la Financiera TFC como al mercado de Financieras en el país, dado que el presente emitirá conclusiones acerca de la efectividad con la que el modelo en estudio viene influenciando el volumen de la cartera vencida en la Financiera, de tal modo de ser aplicado al mercado en general.

1.3.3. Justificación Práctica

De este modo, la utilidad de la presente investigación descansa sobre la oportunidad que le dará a futuros lectores e investigadores acerca de la eficiencia en resultados que proveerá la correcta implantación del ARRA como modelo gestor del Riesgo Crediticio sobre la morosidad de una Empresa Financiera, entendiéndose como modelo de utilidad para resolver el eterno problema del grueso de Financieras en el país: El incremento en los niveles de morosidad experimentado a nivel nacional, para que finalmente, las empresas se acerquen cada vez al objetivo matriz, que sería el de incrementar su rentabilidad.

1.4. Hipótesis

De acuerdo al problema formulado se enunció la siguiente hipótesis general

- correlacional:

La implementación del modelo ARRA, como Gestor del Riesgo Crediticio, influyó disminuyendo el índice de cartera vencida de la Financiera TFC – Agencia Huancayo durante el año 2018

1.4.1. Hipótesis específicas

- La Evaluación Cualitativa de Antecedentes de Intervinientes en la operación crediticia (Antecedentes) influye disminuyendo el índice de Cartera Vencida en la Financiera TFC – Agencia Huancayo durante el año 2018.
- La Evaluación Cuantitativa de Ingresos del Cliente o Sociedad Conyugal

(Recursos) influye disminuyendo el índice de Cartera Vencida en la Financiera TFC – Agencia Huancayo durante el año 2018.

- El Análisis de la Acumulación Patrimonial del cliente o Sociedad Conyugal (Respaldo) influye disminuyendo el índice de Cartera Vencida en la Financiera TFC – Agencia Huancayo durante el año 2018.
- La Documentación exigible al Cliente o Sociedad Conyugal (Acreditación) influye disminuyendo el índice de Cartera Vencida en la Financiera TFC – Agencia Huancayo durante el año 2018.

1.5. Variables

1.5.1. Variable independiente

Modelo ARRA como Gestor de Riesgo Crediticio

1.5.2. Variable dependiente

Índice de Cartera Vencida en la Financiera TFC – Agencia Huancayo durante el año 2018

1.5.3. Matriz de Operacionalización de variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES
Modelo ARRA	Es un modelo de Gestión de Riesgo Crediticio en la Financiera TFC, la cual establece los 4 puntos sobre los cuales descansa la	Antecedentes	Porcentaje de Operaciones Crediticias que incluyen referencias cualitativas del cliente
		Recursos	Porcentaje de Operaciones Crediticias que incluyen referencias cuantitativas del cliente
		Respaldo	Porcentaje de cobertura que alcanza la operación crediticia respecto al Valor

	admisión de operaciones crediticias		del inmueble que respalda la Operación (Garantía)
		Acreditación	Porcentaje de Propuestas crediticias con la Documentación Completa exigida por la Política de la Financiera
Índice de Cartera Vencida	Es el nivel cuantitativo que indica el porcentaje del Saldo total de la Agencia que alcanza un ratio de impago mayor a los 30 días	Ratio de Cartera Vencida	$\frac{\text{Saldo de Cartera Atrasada}}{\text{Total Saldo}}$

Tabla 01: Matriz de Operacionalización de Variables

Fuente: Elaboración Propia

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes del problema

En la Investigación hecha respecto a la Cartera Atrasada de Caja Trujillo [1], donde se tuvo el objetivo de, a través del Método Descriptivo – No experimental, abarcar y describir la forma en que la Gestión del Riesgo Crediticio influye en el nivel de morosidad de la Caja Trujillo, dentro de lo que se analizó un total de 25 integrantes de la Oficina en estudio y se analizaron los datos en tablas y cuadros a través del Microsoft Excel, se tuvo como resultado de investigación que el 60% de la muestra calificó la Gestión del Riesgo Crediticio como buena, un 72% del personal de Análisis de Créditos se encontraba involucrado en la mitigación de Riesgos, sólo un 60% de los Analistas conocía el Manual de Políticas de la Financiera y que un 52% de los trabajadores entendía al Sobreendeudamiento como la principal causa de la Morosidad en la Empresa; concluyendo finalmente que la Gestión del Riesgo Crediticio, influye disminuyendo el nivel de Morosidad en la Empresa en estudio.

A su vez, en una investigación realizada en Huancayo respecto a la Administración del Riesgo Crediticio [2], donde se lleva a cabo un proyecto de investigación que tuvo el objetivo de, a través de la Investigación Aplicada, describir la incidencia de la Administración del Riesgo Crediticio en el nivel de morosidad de la Financiera Edyficar Oficina Especial El Tambo, para lo que se analizó un total de 16 Asesores de Negocio y 1 Asistente, asimismo se analizaron los datos a través del Diseño Metodológico de Manipulación de Variables X y Y (para lo que se usaron herramientas como las Entrevistas

Cuestionarios, el Análisis Documental y la Observación), dando como resultado de investigación la comprobación de Hipótesis que afirmaba que se administran en forma efectiva los riesgos crediticios con una probabilidad de error del 5%, un 95% de confianza y un grado de correlación de 0.556; concluyendo finalmente en la Evaluación efectiva de los Créditos, y de ahí se deriva el consecuente cumplimiento de los objetivos de la Financiera con respecto a su rentabilidad alcanzada.

Del mismo modo, en una Investigación Ecuatoriana respecto al Análisis de la Cartera Crediticia [3], en donde se tuvo el objetivo de, a través de la Investigación Científica, Inductiva, Deductiva y Analítica, determinar el evolutivo de toda una Cartera Crediticia y llegar a un Diagnóstico certero de la Condición Financiera de la Empresa en Estudio, para lo que se contó con una Población de 3942 personas (socios de la Cooperativa) y se analizó un total de 350 Socios como muestra Asesores de Negocio y 1 Asistente, asimismo se analizaron los datos a través del Método Inductivo (para lo que se usaron técnicas como la Recolección Bibliográfica, las Entrevistas y la Encuesta), dando como resultado la construcción de una Matriz FODA de 2 estrategias Generales para minimizar el riesgo crediticio (mejoramiento del Departamento de Cobranzas y Crédito, Aumentar la concesión de créditos e implementar una Cultura de Prevención de Riesgos y ; concluyendo finalmente que la morosidad en General se encuentra por debajo del promedio en el segmento de Cooperativas y finalmente la concentración de la morosidad en créditos de consumo al cierre del 2017, emitiendo una alerta para el próximo año.

Por otro lado, en un Trabajo de Investigación Guatemalteco respecto a la Composición de la Cartera Crediticia [4], donde se tuvo el objetivo de, a través de la Investigación Aplicada, medir y calificar el Riesgo a través del Análisis y Valoración de Contingencias y finalmente considerando límites de riesgo, para lo que se analizó el global de Instituciones Financieras en aquel entonces, se analizaron los datos en tablas y cuadros a través del Microsoft Excel, asimismo

se analizaron los datos a través del Diseño Metodológico de Manipulación de Variables X y Y (para lo que se usaron herramientas como las Entrevistas Cuestionarios, el Análisis Documental y la Observación), dando como resultado de investigación un incremento del 61% en créditos calificados como irrecuperables, un porcentaje de recuperación del 23% en el año 2006 y un incremento de colocaciones en el mismo año, dando como Conclusión Final la de adoptar todo un modelo de acción preventiva e incurrir en Procesos de Medición (cuantificación) de Riesgos de Crédito, los cuales, en conjunto, deberían lograr como objetivo final el de reducir el nivel de cartera morosa y con ello, incrementar el nivel de rentabilidad de la Empresa.

Finalmente, Alan Elizondo, en un estudio referido a la Calificación de la Cartera de Créditos y la influencia de éstos en el Riesgo Crediticio [5], sostiene que “Mediante los sistemas de calificación, las agencias calificadoras y los bancos determinan la calidad crediticia de los acreditados. En su configuración ideal permiten cuantificar la probabilidad de incumplimiento de los deudores con sus obligaciones y la severidad de las pérdidas en caso de incumplimiento, que son 2 ingredientes clave para determinar el riesgo de créditos de una cartera de créditos. Dado que cada banco tiene su cultura financiera, los sistemas de calificación internos tienden a diferir significativamente de un banco a otro, tanto en su operación como en el uso que cada institución les da. En la mayoría de los casos, se consideran como parte del patrimonio intelectual del mismo banco y difícilmente se hacen públicos por razones de competitividad [...]”

2.2. Bases Teóricas.

2.2.1. Modelo ARRA

Según la Política de Créditos vigente en la Financiera TFC [6], Éste modelo permite identificar las etapas del Análisis de una operación crediticia en base a 4 aspectos, los cuales se ordenan de manera secuencial y se detallan del siguiente modo:

a. Antecedentes

Se refiere a la evaluación cualitativa de los intervinientes de la operación crediticia, entendiéndose como factores cuantitativos aquellos no susceptibles de ser medidos en cantidades numéricas, tales como la honestidad, las referencias personales, el conocimiento del negocio, etc.

b. Recursos

Se refiere a la evaluación cuantitativa de los ingresos del cliente o la sociedad conyugal, entendiéndose como factores cuantitativos aquellos susceptibles de ser medidos en cantidades numéricas, tales como el nivel de ventas, el número de hijos, el nivel de acumulación patrimonial, etc.

c. Respaldo

Se refiere al Análisis de la Acumulación Patrimonial del cliente o la sociedad conyugal, lo que equivale al cúmulo de bienes propios con los que cuenta (terrenos, mercadería, inmuebles, vehículos, etc.)

d. Acreditación

Referido a la Documentación acorde a las políticas que se debe adjuntar al expediente físico y al portafolio digital, por lo que se refiere al cuerpo del expediente a ser revisado.

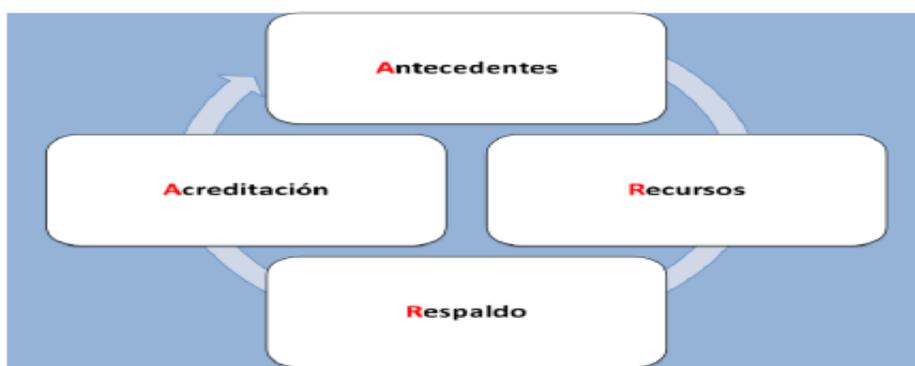


Figura 01: Esquema del Desarrollo del Modelo ARRA
Fuente: Manual de Políticas de Créditos Minoristas TFC

2.2.2. Riesgo Crediticio

Según un estudio del Riesgo de Créditos [7], se comprende por Riesgo de Crédito, el Riesgo de Pérdida que se puede dar si es que no se recupera el destino prestado.

El incumplimiento es comprendido como un concepto global e incluye todas sus posibles variantes:

- No devolver las cantidades pactadas en la fecha de vencimiento acordado
- Entregar parcialmente los montos pactados en el vencimiento acordado.
- Incumplir otros pactos que figuran en el contrato.

Dentro del riesgo de crédito se incluye el riesgo de Concentración, el cual es el riesgo motivado por factores significativos que estén sujetos a unos factores de riesgo comunes a todas ellas, por tratarse del mismo sector, por ejemplo.

Un factor adicional del riesgo de crédito es el Riesgo País, que es el riesgo de una inversión que se debe sólo a factores específicos y comunes a un cierto país. Puede interpretarse como un riesgo promedio de las inversiones que se hacen en un país. El riesgo país está relacionado con la circunstancia de que un país (el Estado o las empresas del país) no pueda cumplir sus obligaciones financieras con sus prestatarios extranjeros, por razones fuera de los riesgos usuales que surgen de cualquier relación crediticia. La parte de éste riesgo que está relacionada con éste impago del Estado se denomina Riesgo Soberano.

En cuestión al riesgo de crédito, las empresas de índole financiera deben poder asumir sus obligaciones con los ofertantes de dinero y para ello es necesaria una gestión y/o manejo de las posiciones con sus demandantes de dinero. En definitiva, se deben acotar los riesgos

que se quieren asumir, definiendo unas políticas y normas de actuación dentro de un campo de acción respecto a control y seguimiento adecuado.

Por otro lado, estas empresas necesitan asumir riesgos para obtener la rentabilidad. La diferencia más saltante entre la remuneración a los ahorradores y el cobro a los que realizan la inversión constituye el margen de intereses (o margen de intermediación) de la empresa financiera. El margen de intereses es el punto de partida para la elaboración de la cuenta de pérdidas y ganancias y ganancias de la entidad.

El margen de intereses más las comisiones, junto con otros ingresos, debe ser suficiente para cubrir los gastos de explotación de la entidad financiera, las provisiones por morosidad y otros conceptos similares, y los impuestos; y así poder generar un nivel adecuado de beneficios.

2.2.3. Índice de Cartera Vencida

Según [2], se define al índice de Cartera Atrasada como "...la situación a la que llega una persona, que incumple con sus pagos obligatorios en tiempo y forma. Así, un moroso es la persona física o jurídica que está legalmente reconocido como deudor.

Para ser reconocido legalmente como moroso debe obrar en poder de ambas partes un documento legalmente reconocido donde el deudor esté obligado a efectuar dichos pagos, por ejemplo, un contrato.

Consecuentemente se considera que el cliente se halla en mora cuando su obligación esta vencida y retrasa su cumplimiento de forma culpable. La mora del deudor en sí, desde el punto de vista formal, no supone un incumplimiento definitivo de la obligación de pago, sino simplemente un cumplimiento tardío de la obligación.

La consecuencia inmediata de la constitución en mora del deudor es

el devengo de intereses moratorios como indemnización de los daños y perjuicios que causa al acreedor el retraso del cobro.

En consecuencia, no hace falta contrato previo, aviso o intimación por parte del acreedor para que el cliente se convierta en moroso y para el devengo del interés legal.

La morosidad es uno de los mayores riesgos con los que cuenta la banca; para mitigarla, los bancos realizan provisiones genéricas y específicas.

La morosidad de una entidad refleja el impago de los créditos que sus clientes se habían comprometido a amortizar, pero que acumulan, al menos, 3 meses de impago. Se trata de uno de los mayores peligros con los que puede contar una entidad, si aumenta considerablemente. Para calcular la morosidad, se pone en relación el importe de los créditos concedidos en un determinado momento con la cuantía de las cuotas denominadas –dudosas- (las que acumulan 3 meses sin abono de cuota por parte del cliente) ...”

2.3. Definición de Términos Básicos

2.3.1. Acreditación

Según [6], se refiere a la Acreditación como “documentación acorde a las políticas que debemos adjuntar al expediente físico y al portafolio digital”, de lo cual se concluye como el grueso de documentación exigida por la Financiera para el armado del expediente crediticio

2.3.2. Antecedentes

Según [6], se refiere a los Antecedentes como “evaluación cualitativa de los intervinientes de la operación crediticia”, de lo cual se concluye como el conjunto de factores no medibles que conforman la información, ya sea positiva o negativa, de todos los intervinientes en la operación.

2.3.3. Cartera Vencida

Según [8], se define a la Cartera Vencida como “los créditos que no han sido cancelados o amortizados por los obligados en la fecha de vencimiento y que contablemente son registrados como vencidos. En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas, corresponde al saldo total de los créditos con atraso mayor a 15 días. En los créditos a pequeñas empresas y microempresas, corresponde al saldo total de los créditos con atraso mayor a 30 días. En los créditos de consumo, hipotecario para vivienda, arrendamiento financiero y capitalización inmobiliaria, corresponde a las cuotas impagas si el atraso es mayor a 30 días y menor a 90 días y al saldo total del crédito si el atraso supera los 90 días. En el caso de sobregiros en cuenta corriente, se considerará como crédito vencido a partir del día 31 de otorgado el sobregiro”.

2.3.4. Modelo ARRA

Según [6], se refiere al modelo ARRA como un modelo que “Permite de manera sencilla identificar las etapas para el análisis de una operación crediticia en base a 4 aspectos”, de lo cual se concluye como el conjunto de aspectos que, debidamente practicados en forma sistemática, permitirán llegar a un mejor análisis de operación crediticia, a fin de determinar la viabilidad o inviabilidad de la misma.

2.3.5. Recursos

Según [6], se refiere a los Recursos como “evaluación cuantitativa de los ingresos del cliente o la sociedad conyugal”, de lo cual se concluye como el conjunto de factores medibles que conforman la información,

ya sea positiva o negativa, de todos los intervinientes en la operación.

2.3.6. Respaldo

Según [6], se refiere al Respaldo como “análisis de la acumulación patrimonial del cliente o la sociedad conyugal”, entendiéndose como el registro de bienes tangibles e intangibles que conforman el patrimonio propio de todos los intervinientes en la operación.

2.3.7. Riesgo Crediticio

Según [7], “...se entiende por Riesgo de Crédito, el Riesgo de Pérdida que se puede producir si no se recupera el destino prestado...”. Entendiendo de esto que todo riesgo involucra una posibilidad de pérdida respecto a una operación crediticia.

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA

3.1. Métodos y alcance de la investigación

La presente se considera Investigación Aplicada. Asimismo, para la presente investigación se usará el **Método Científico Cualitativo Mixto**, pues pretende estudiar, identificar y contrastar la influencia en el comportamiento de la variable dependiente (Índice de Cartera Vencida) a partir de los efectos causados por la variable independiente (Modelo ARRA como Gestor de Riesgo) durante el año 2018, considerando data y herramientas cuantitativas para su estudio.

Mientras que el alcance de la Investigación es de tipo **Correlacional**, dado que se pretende estudiar la relación entre las variables dadas (Modelo ARRA sobre la cartera atrasada) a través de la exploración y descripción, teniendo en cuenta que no se tienen antecedentes considerables en el tema del modelo ARRA.

3.2. Diseño de la investigación

Para la presente investigación se recurrirá al **Tipo No Experimental - Longitudinal**, pues estudiará el comportamiento del Índice de Cartera Vencida (VD) durante la implementación del Modelo ARRA (VI), trabajando con un solo grupo crediticio (G) a lo largo del año 2018, sin llegar a su manipulación,

3.3. Población y muestra

Para la presente investigación se realizará un **Muestreo No Probabilístico**, dado que la población en estudio estará conformada por el total de la Cartera Atrasada de la Financiera TFC - Agencia Huancayo (tanto a nivel de Número de Clientes como de Saldo de Cartera Atrasada), por lo que el marco muestral estará dado por esa misma población.

3.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de datos

Para alcanzar cada uno de los objetivos específicos se deberá utilizar las siguientes técnicas y herramientas:

- Para determinar el Índice de Cartera Vencida de la empresa en estudio, se empleará como herramienta el uso de Reportes emitidos por el Sistema de Información de la Financiera TFC (Sistema DELFIN), el cual brinda Bases de Datos en Excel respecto al comportamiento tanto pasado como presente del Nivel de Cartera Vencida; Asimismo, se utilizará la Técnica de Observación en Campo.

- Del mismo modo se procederá a analizar los datos mediante la recopilación de data a través del Análisis de Contenido Cuantitativo brindados por el Software descrito líneas arriba, asimismo con el análisis de las herramientas propuestas de acuerdo a las escalas de las variables de estudio (nominal y/o razón), se calcula según su naturaleza, sus medidas de tendencia central, tabulando los datos en tablas o gráficos según sea la naturaleza de los resultados.

Para la prueba de hipótesis se realizará la comparación de Estados de Resultados a lo largo del Año 2018.

CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. Resultados del tratamiento y análisis de la información (tablas y figuras)

Considerando los Productos brindados por Financiera TFC a los siguientes:

- Crédito Emprendedor
- Crédito De Consumo
- Crédito Hipotecario

A continuación, se detallará el comportamiento de cada producto respecto al Saldo de Colocaciones (Préstamos Vigentes) y al Saldo de Cartera Atrasada (Porcentaje de Créditos con retraso mayor a 30 y 90 días para los casos de Créditos Empresariales y Consumo junto con Hipotecarios respectivamente) durante el año 2018 respecto al total del Volumen de Cartera de la Agencia Huancayo El Tambo, así como una comparación de cifras al cierre del año 2017 (Año en el que no se implanta el modelo ARRA en la mencionada Financiera) y el cierre del Año 2018, a fin de llegar a una mejor interpretación de resultados.

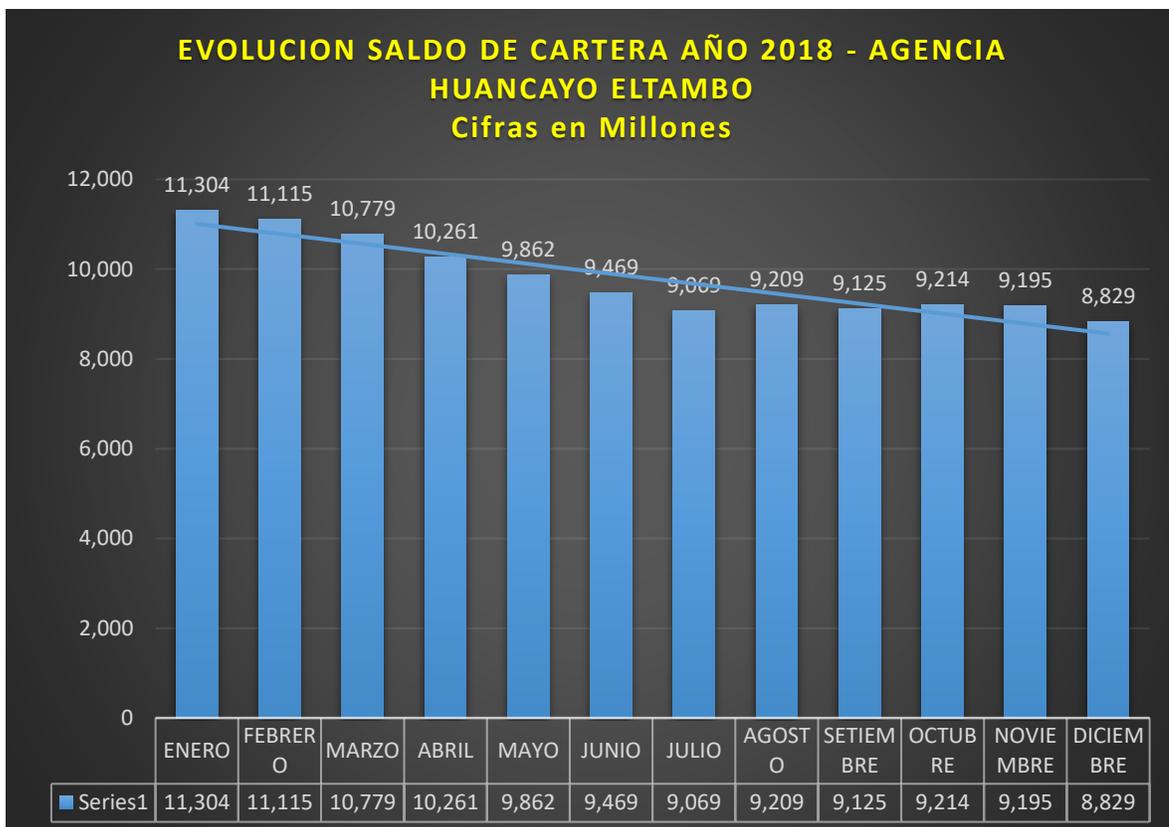


Figura 02: Evolutivo del Saldo de Cartera Año 2018

Fuente: Elaboración Propia

Como se puede apreciar en la figura de arriba, el saldo de colocaciones (Monto acumulado de saldos de préstamos vigentes), uno de los principales indicadores de efectividad en las operaciones crediticias de una Empresa Financiera, vino experimentando a nivel general, un decremento a lo largo del 2018, iniciando con un saldo de S/.11,304.00 millones de soles para terminar en un Saldo de Colocaciones inferior hasta llegar a S/.8,829.00 millones de soles.

Considerando que el Modelo ARRA como Gestor de Riesgo Crediticio vino implementándose desde el año 2018, es pertinente apreciar que la implantación del mismo no tuvo injerencia en mejorar el Estándar de Colocaciones de la Financiera; así, teniendo en cuenta que el mencionado modelo involucra un mejoramiento en el proceso de Admisión Crediticia (elaboración de files, acopio de referencias cuantitativas y cualitativas del cliente, etc.) se puede ver que la implantación del modelo no ejerce influencia sobre el volumen de colocaciones.

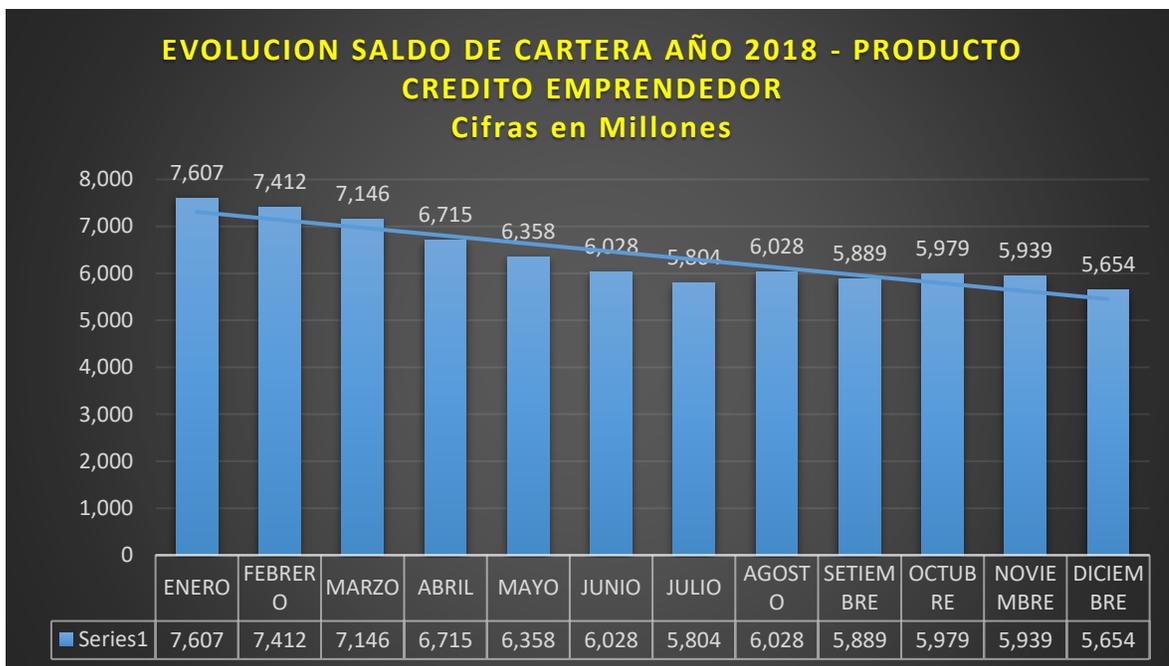


Figura 03: Evolutivo del Saldo de Cartera Año 2018 – Producto Credito Emprendedor

Fuente: Elaboración Propia

Como se puede apreciar en la figura de arriba, el saldo de colocaciones sólo en el Producto Emprendedor (Monto acumulado de saldos de préstamos vigentes destinados a cubrir necesidades de Capital de Trabajo y/o Activo Fijo), uno de los principales indicadores de efectividad en las operaciones crediticias comerciales de una Empresa Financiera, vino experimentando a nivel general, un decremento a lo largo del 2018, iniciando con un saldo de S/7,607.00 millones de soles para terminar en un Saldo de Colocaciones inferior hasta llegar a S/5,654.00 millones de soles.

Considerando que el Modelo ARRA como Gestor de Riesgo Crediticio vino implementándose desde el año 2018, es pertinente apreciar que la implantación del mismo no tuvo injerencia en mejorar el Estándar de Colocaciones de la Financiera; así, teniendo en cuenta que el mencionado modelo involucra un mejoramiento en el proceso de Admisión Crediticia (elaboración de files, acopio de referencias cuantitativas y cualitativas del cliente, etc.) se puede ver que la implantación del modelo no ejerce influencia sobre el volumen de colocaciones.

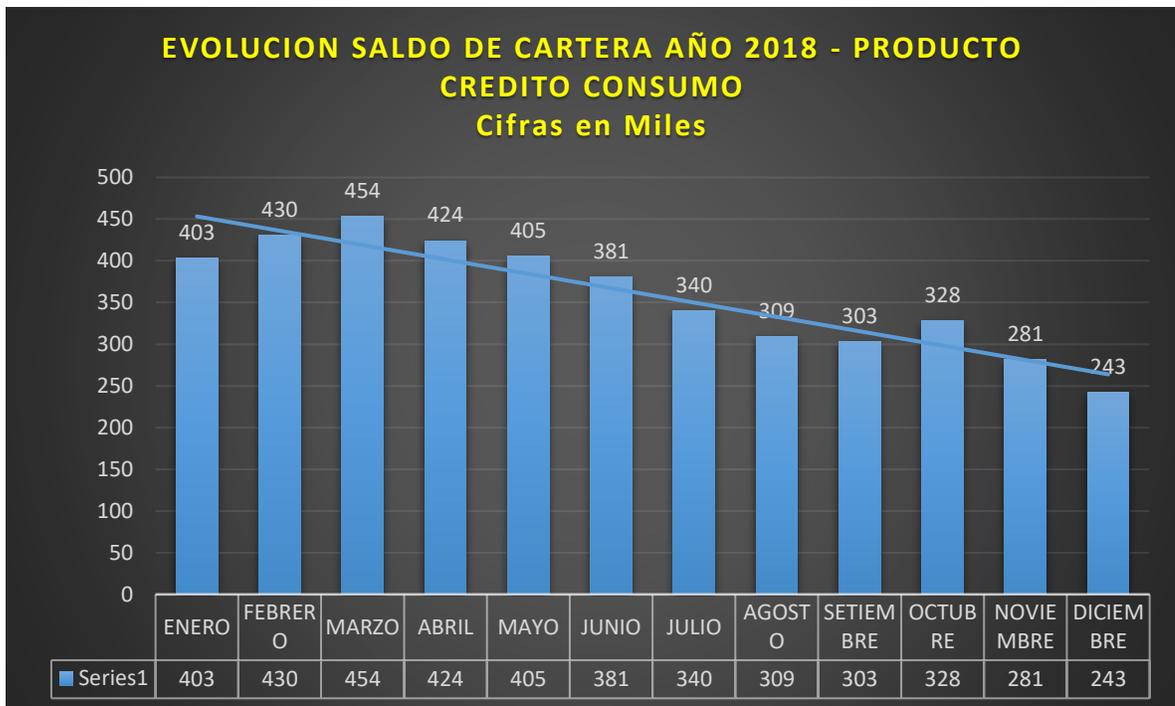


Figura 04: Evolutivo del Saldo de Cartera Año 2018 – Producto Crédito Consumo

Fuente: Elaboración Propia

Como se puede apreciar en la figura de arriba, el saldo de colocaciones sólo en el Producto Consumo (Monto acumulado de saldos de préstamos vigentes para destinos de Consumo Personal), uno de los principales indicadores de efectividad en las operaciones crediticias comerciales de una Empresa Financiera, vino experimentando a nivel general, un decremento a lo largo del 2018, iniciando con un saldo de S/.403,000.00 soles para terminar en un Saldo de Colocaciones inferior hasta llegar a S/.243,000.00 soles.

Considerando que el Modelo ARRA como Gestor de Riesgo Crediticio vino implementándose desde el año 2018, es pertinente apreciar que la implantación del mismo no tuvo injerencia en mejorar el Estándar de Colocaciones de la Financiera; así, teniendo en cuenta que el mencionado modelo involucra un mejoramiento en el proceso de Admisión Crediticia (elaboración de files, acopio de referencias cuantitativas y cualitativas del cliente, etc.) se puede ver que la implantación del modelo no ejerce influencia sobre el volumen de colocaciones.

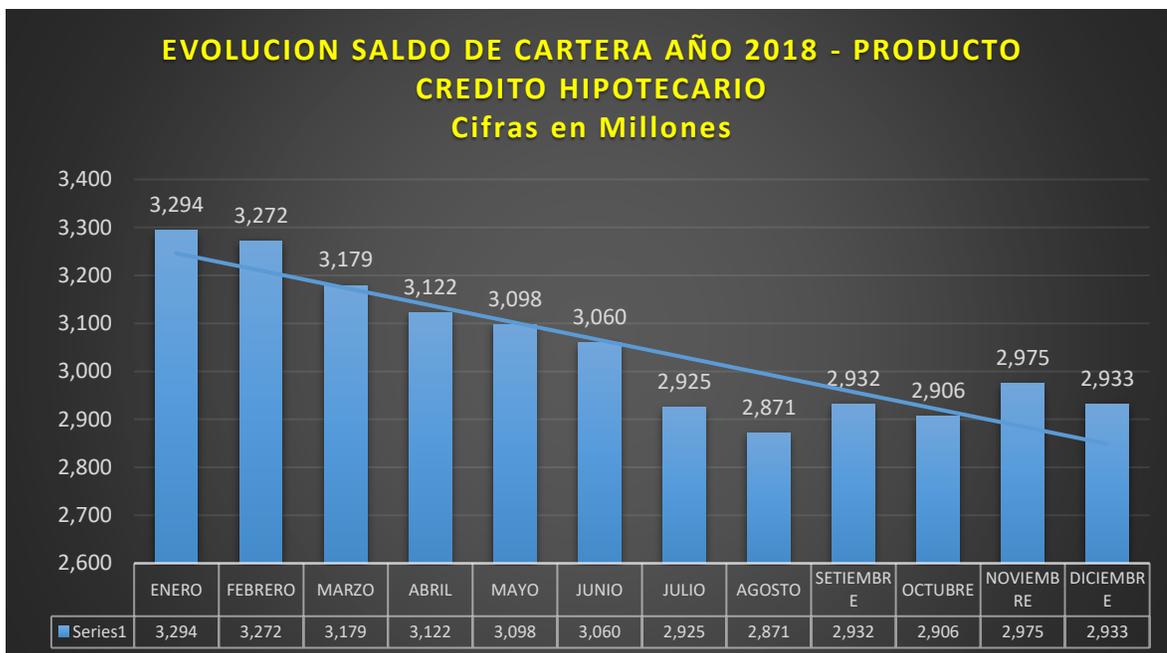


Figura 05: Evolutivo del Saldo de Cartera Año 2018 – Producto Crédito Hipotecario

Fuente: Elaboración Propia

Como se puede apreciar en la figura de arriba, el saldo de colocaciones sólo en el Producto Hipotecario (Monto acumulado de saldos de préstamos vigentes para destinos de Adquisición de Vivienda o Local Comercial), uno de los principales indicadores de efectividad en las operaciones crediticias comerciales de una Empresa Financiera, vino experimentando a nivel general, un decremento a lo largo del 2018, iniciando con un saldo de S/.3'294,000.00 soles para terminar en un Saldo de Colocaciones inferior hasta llegar a S/.2'933,000.00 soles.

Considerando que el Modelo ARRA como Gestor de Riesgo Crediticio vino implementándose desde el año 2018, es pertinente apreciar que la implantación del mismo no tuvo injerencia en mejorar el Estándar de Colocaciones de la Financiera; así, teniendo en cuenta que el mencionado modelo involucra un mejoramiento en el proceso de Admisión Crediticia (elaboración de files, acopio de referencias cuantitativas y cualitativas del cliente, etc.) se puede ver que la implantación del modelo no ejerce influencia sobre el volumen de colocaciones.

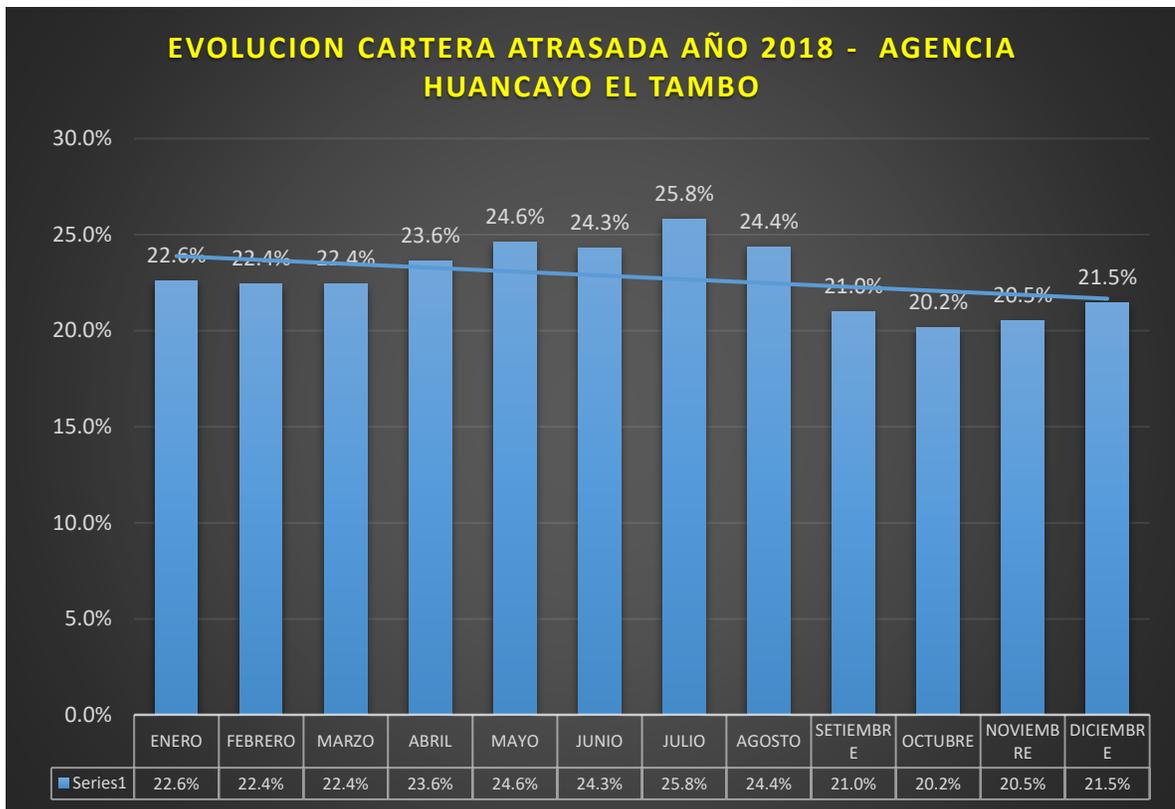


Figura 06: Evolutivo del Saldo de Cartera Atrasada Año 2018

Fuente: Elaboración Propia

Como se puede apreciar en la figura de arriba, el evolutivo en el comportamiento del ratio de Cartera Atrasada (Expresado como el Porcentaje de Créditos con retraso mayor a 30 y 90 días respecto al total para los casos de Créditos Empresariales y Consumo junto con Hipotecarios respectivamente), uno de los principales indicadores de efectividad en las operaciones crediticias comerciales de una Empresa Financiera, vino experimentando a nivel general, comportamiento constante a lo largo del 2018, iniciando con un porcentaje de 22.6% para terminar en un porcentaje de 21.5%.

Considerando que el Modelo ARRA como Gestor de Riesgo Crediticio vino implementándose desde el año 2018, es pertinente apreciar que la implantación del mismo no tuvo injerencia a nivel general en el evolutivo; sin embargo, como se podrá ver en líneas siguientes, se tuvieron comportamientos distintos por producto en particular.

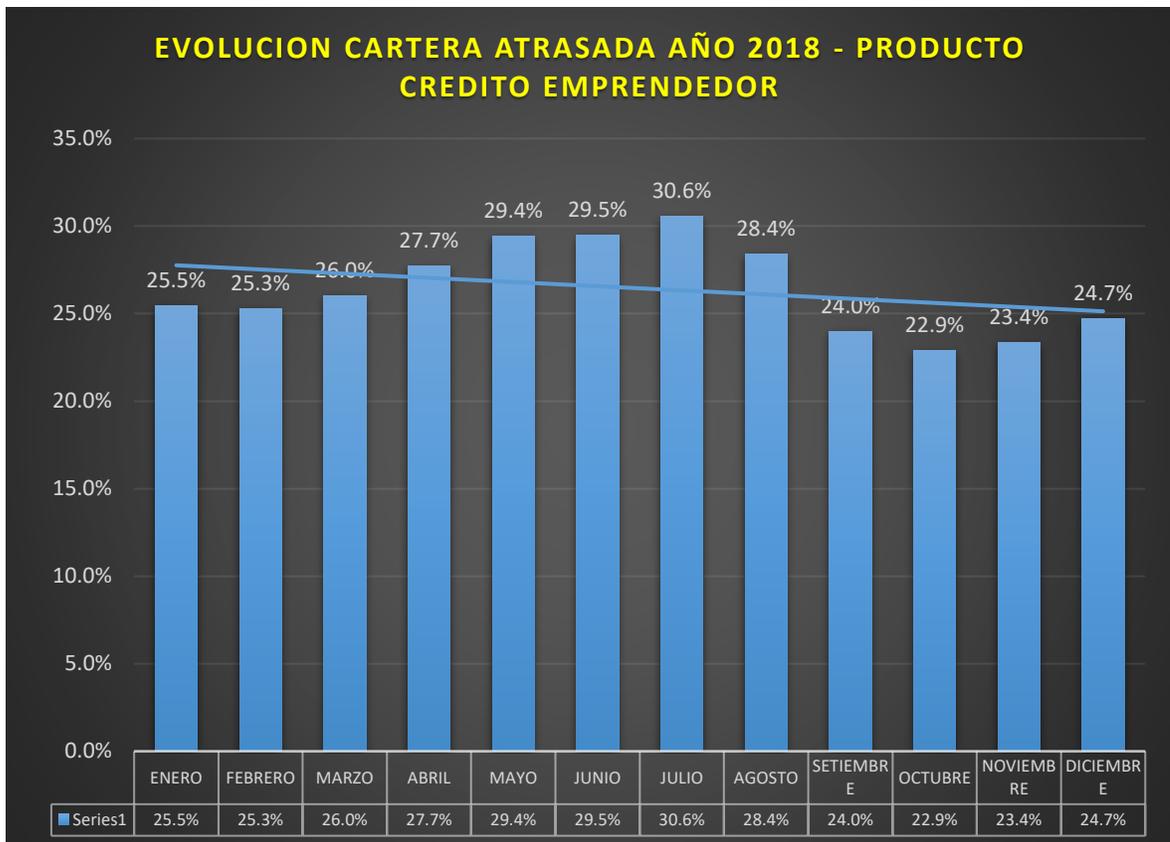


Figura 07: Evolutivo del Saldo de Cartera Atrasada Año 2018 – Producto Crédito Emprendedor

Fuente: Elaboración Propia

Como se puede apreciar en la figura de arriba, el evolutivo en el comportamiento del ratio de Cartera Atrasada respecto al Producto Crédito Emprendedor (Expresado como el Porcentaje de Créditos con retraso mayor a 30 días respecto al total para los casos de Créditos Empresariales), uno de los principales indicadores de efectividad en las operaciones crediticias comerciales de una Empresa Financiera, vino experimentando a nivel general, comportamiento constante a lo largo del 2018, iniciando con un porcentaje de 25.5% para terminar en un porcentaje de 24.7%.

Considerando que el Modelo ARRA como Gestor de Riesgo Crediticio vino implementándose desde el año 2018, es pertinente apreciar que la implantación del mismo no tuvo injerencia para el mencionado producto en el evolutivo.

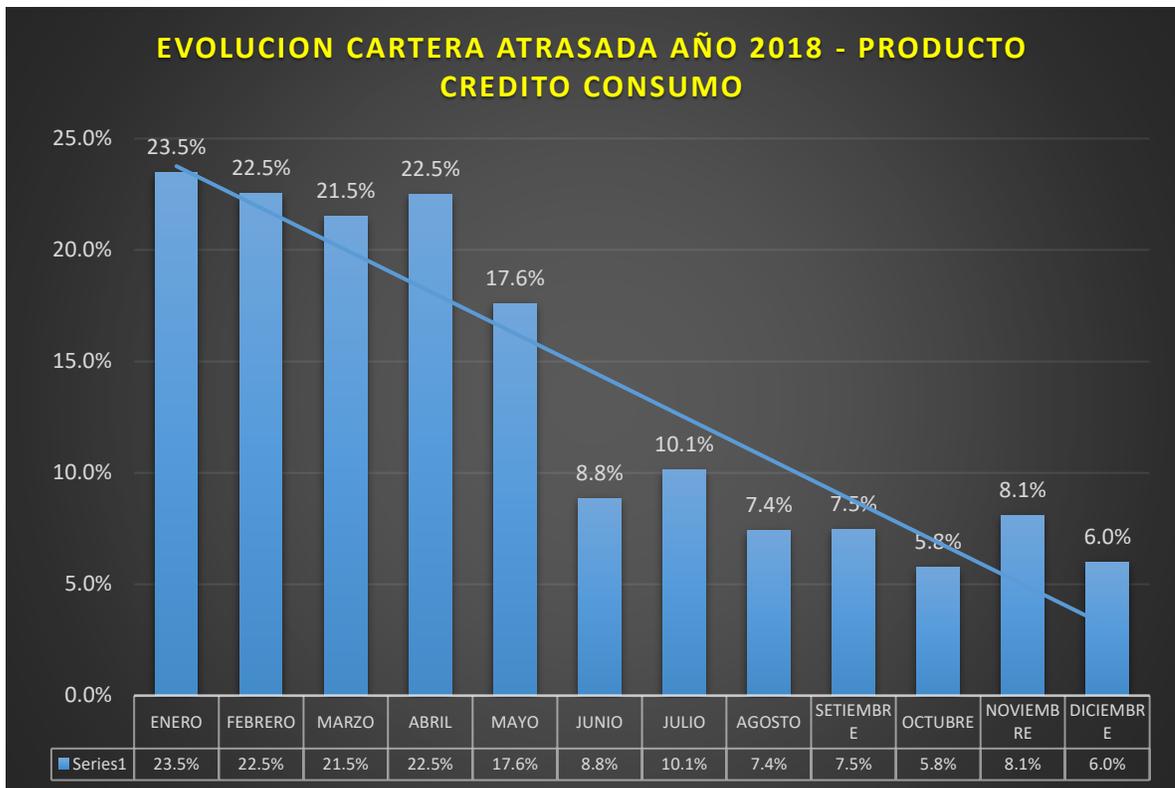


Figura 08: Evolutivo del Saldo de Cartera Atrasada Año 2018 – Producto Crédito Consumo

Fuente: Elaboración Propia

Como se puede apreciar en la figura de arriba, el evolutivo en el comportamiento del ratio de Cartera Atrasada respecto al Producto Crédito Consumo (Expresado como el Porcentaje de Créditos con retraso mayor a 90 días respecto al total para los casos de Créditos con destino de Consumo Personal), uno de los principales indicadores de efectividad en las operaciones crediticias comerciales de una Empresa Financiera, vino experimentando un favorable decremento constante a lo largo del 2018, iniciando con un porcentaje de 23.5% para terminar en un porcentaje de 6.0%.

Considerando que el Modelo ARRA como Gestor de Riesgo Crediticio vino implementándose desde el año 2018, es pertinente apreciar que la implantación del mismo tuvo injerencia significativa para el mencionado producto en el evolutivo.

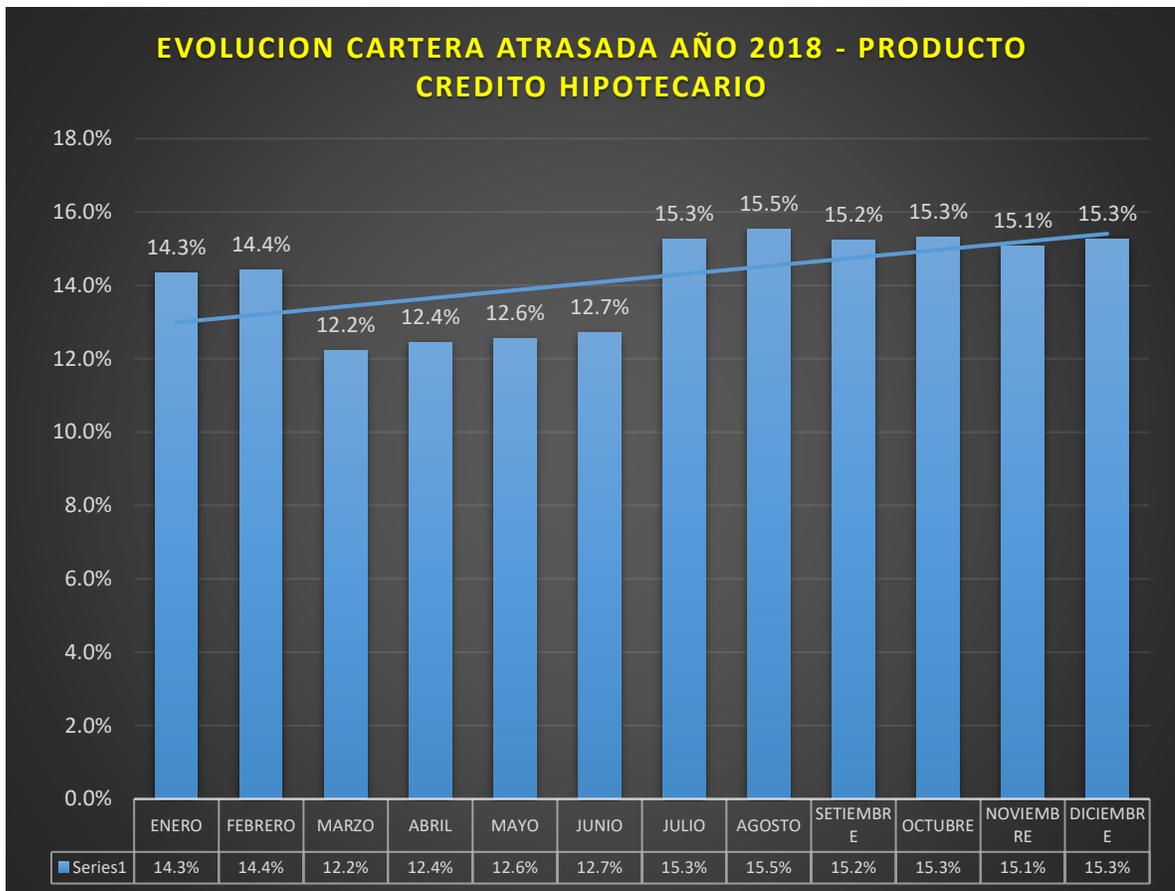


Figura 09: Evolutivo del Saldo de Cartera Atrasada Año 2018 – Producto Crédito Hipotecario

Fuente: Elaboración Propia

Como se puede apreciar en la figura de arriba, el evolutivo en el comportamiento del ratio de Cartera Atrasada respecto al Producto Crédito Hipotecario (Expresado como el Porcentaje de Créditos con retraso mayor a 90 días respecto al total para los casos de Créditos con destino de Adquisición de Vivienda o Local Comercial), uno de los principales indicadores de efectividad en las operaciones crediticias comerciales de una Empresa Financiera, vino experimentando una leve alza desfavorable a lo largo del 2018, iniciando con un porcentaje de 14.3% para terminar en un porcentaje de 15.3%.

Considerando que el Modelo ARRA como Gestor de Riesgo Crediticio vino implementándose desde el año 2018, es pertinente apreciar que la implantación del mismo tuvo injerencia leve para el mencionado producto en el evolutivo.

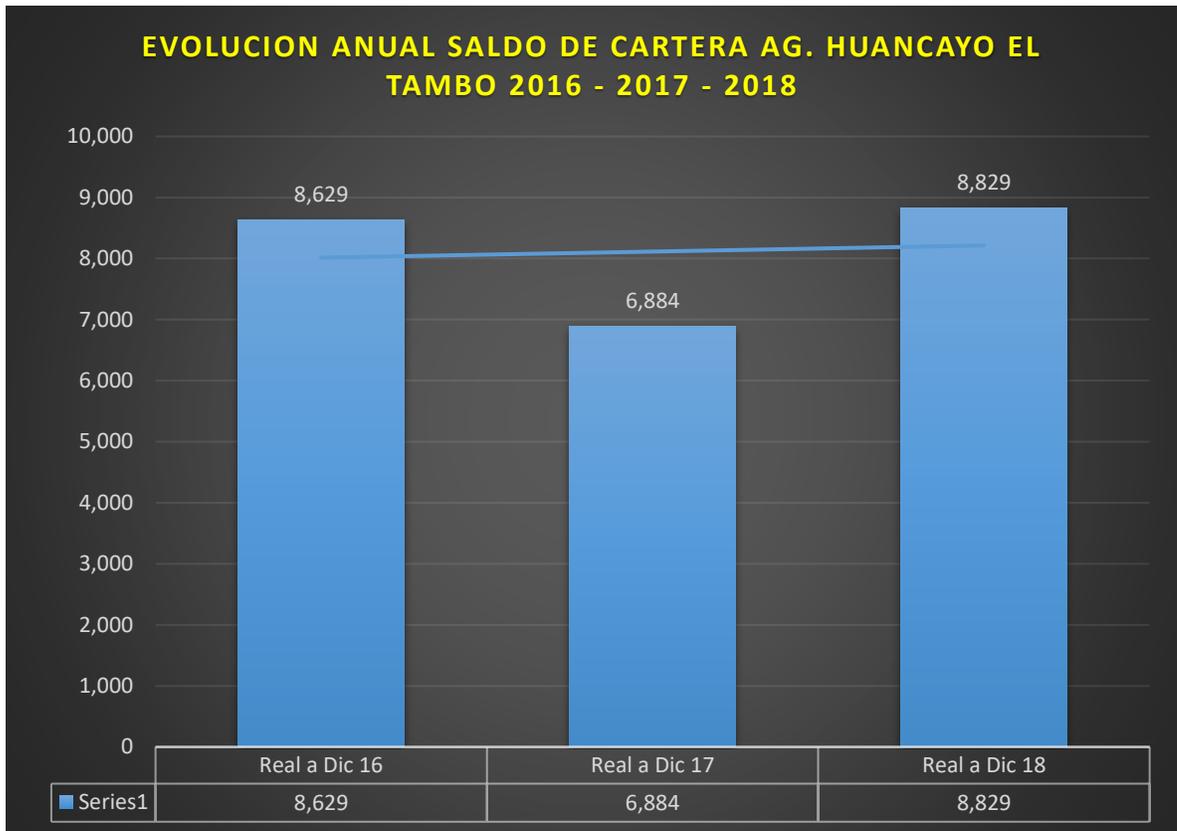
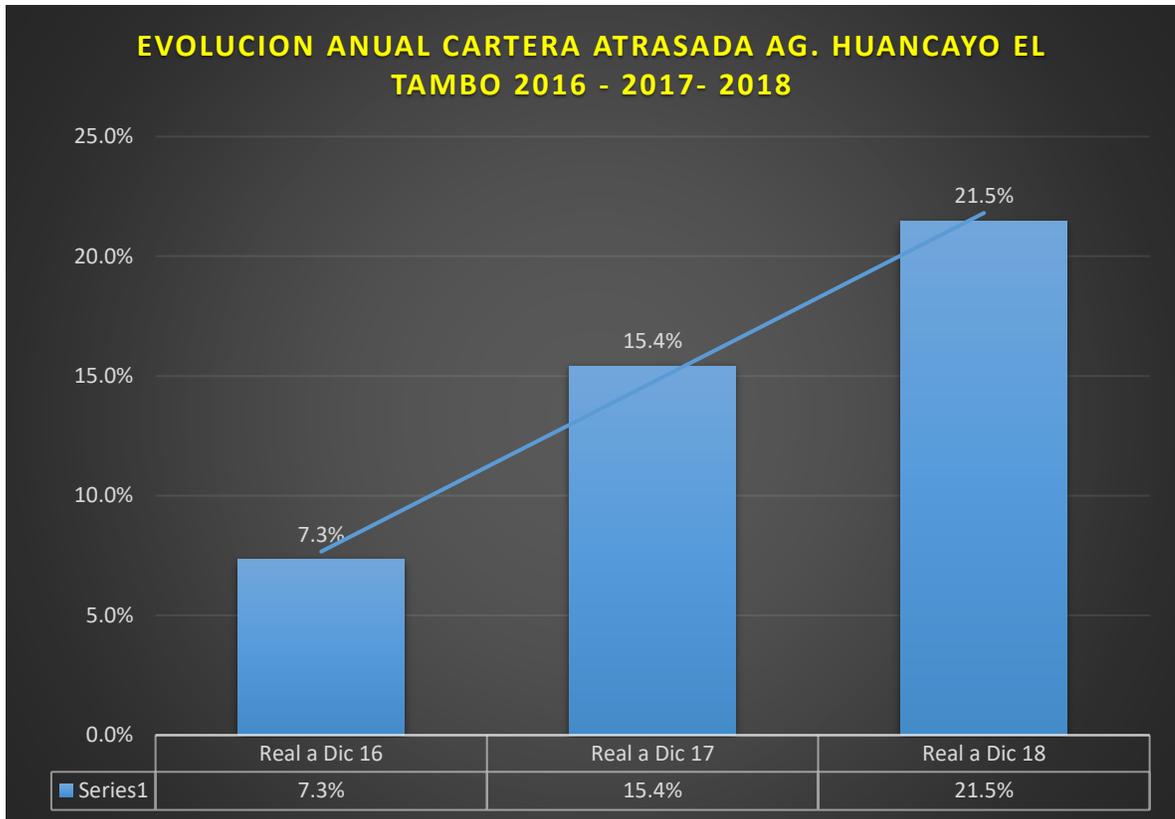


Figura 10: Evolutivo Anual del Saldo de Cartera Año 2018 – Años 2016, 2017, 2018

Fuente: Elaboración Propia

Ahora bien, es pertinente apreciar que durante los 2 años previos a la aplicación del Modelo ARRA, el saldo de colocaciones total de la Agencia Huancayo había experimentado un decremento considerable, lo cual no ocurrió para el año 2018, año en el que como se puede observar, el volumen de colocaciones recuperó su movimiento anual al punto de superar el rendimiento del año 2016, terminando el año 2018 con un saldo total de S/8'829,000.00 soles, de lo cual se puede inferir que la aplicación del Modelo ARRA como Gestor del Riesgo Crediticio contribuyó en cierta medida al incremento en el monto total de Colocaciones independientemente del Producto.



**Figura 11: Evolutivo Anual del Saldo de Cartera Atrasada Año 2018 –
Años 2016, 2017, 2018**

Fuente: Elaboración Propia

De forma adicional, es pertinente apreciar que durante los 2 años previos a la aplicación del Modelo ARRA, el porcentaje de Cartera Atrasada total de la Agencia Huancayo había experimentado un incremento considerable, lo cual también ocurrió para el año 2018, año en el que como se puede observar, el volumen de colocaciones llegó a un 21.5%-

Ahora bien, esto no quiere decir que el modelo no contribuyó a mejorar la Calidad de la Cartera en cuanto a la Admisión de Créditos y a mitigar los riesgos de las operaciones planteadas, ya que tendríamos que tener en cuenta el decremento del saldo de Colocaciones vigente observado en líneas superiores, éste último decremento afecta el ratio de Cartera Atrasada elevándolo, lo cual podría ocasionar una falsa percepción respecto a la variación del Índice de Cartera Atrasada.

4.2. Prueba de Hipótesis

Dado que el alcance de la presente investigación es de carácter Descriptivo Correlacional, se hará mención de la comprobación de las siguientes hipótesis:

4.2.1. Prueba de Hipótesis General

Dados los gráficos descritos líneas arriba, en los que se puede apreciar el evolutivo de la Cartera Atrasada a lo largo del año 2018 y su comparación con los años 2016 y 2017, se puede concluir que la implementación del modelo ARRA, como Gestor del Riesgo Crediticio, influyó disminuyendo el índice de cartera vencida de la Financiera TFC – Agencia Huancayo durante el año 2018.

4.2.2. Prueba De Hipótesis Específicas

4.1.1.1. Prueba de Hipótesis Especifica 01:

Dados los gráficos descritos líneas arriba, en los que se puede apreciar el evolutivo de la Cartera Atrasada a lo largo del año 2018 y su comparación con los años 2016 y 2017, se puede concluir que La Evaluación Cualitativa de Antecedentes de Intervinientes en la operación crediticia (Antecedentes) influyó disminuyendo el índice de Cartera Vencida en la Financiera TFC – Agencia Huancayo durante el año 2018.

4.1.1.2. Prueba de Hipótesis Especifica 02:

Dados los gráficos descritos líneas arriba, en los que se puede apreciar el evolutivo de la Cartera Atrasada a lo largo del año 2018 y su comparación con los años 2016 y 2017, se puede concluir que la Evaluación Cuantitativa de Ingresos del Cliente o Sociedad Conyugal (Recursos) influyó disminuyendo el índice de Cartera Vencida en la Financiera TFC – Agencia Huancayo durante el año 2018.

4.1.1.3. Prueba de Hipótesis Especifica 03:

Dados los gráficos descritos líneas arriba, en los que se puede apreciar el evolutivo de la Cartera Atrasada a lo largo del año 2018 y su comparación con los años 2016 y 2017, se puede concluir que el Análisis de la Acumulación Patrimonial del cliente o Sociedad Conyugal (Respaldo) influyó disminuyendo el índice de Cartera Vencida en la Financiera TFC – Agencia Huancayo durante el año 2018.

4.1.1.4. Prueba de Hipótesis Especifica 04:

Dados los gráficos descritos líneas arriba, en los que se puede apreciar el evolutivo de la Cartera Atrasada a lo largo del año 2018 y su comparación con los años 2016 y 2017, se puede concluir que la exigencia de contar con documentación exigible al Cliente o Sociedad Conyugal (Acreditación) influyó disminuyendo el índice de Cartera Vencida en la Financiera TFC – Agencia Huancayo durante el año 2018.

4.3. Discusión de resultados

Dado el alcance de la Investigación Descriptivo Correlacional y las pocas investigaciones iniciales en materia de la efectividad del Modelo ARRA sobre la cartera atrasada de las entidades Financieras, es que nos permitimos realizar las siguientes aclaraciones:

4.3.1. Respecto a la Influencia del Modelo ARRA sobre la Cartera Atrasada.

Como se puede apreciar en los cuadros de análisis anterior, la debida implementación del Modelo ARRA sobre una determinada organización podrá ayudar al mejor desempeño del Índice de Morosidad en una Entidad Financiera, dado que la misma apoyará en la reducción del Índice de Mora de la misma

4.3.2. Respecto a la Influencia del Modelo ARRA sobre la Acreditación documentaria

Solo la adecuada y debida implementación del Modelo ARRA sobre la Financiera asegurará el debido seguimiento a la acreditación documentaria con la finalidad de minimizar el riesgo de toda operación crediticia.

4.3.3. Respecto a la Influencia del Modelo ARRA sobre la Gestión de recursos

En tanto los Recursos de toda unidad económica sean debidamente sustentados y acreditados, se tendrá riesgo mínimo de desenvolvimiento a la hora de asegurar el riesgo mínimo en una

operación crediticia

4.3.4. Respecto a la Influencia del Modelo ARRA sobre la Presentación de Respaldo

En tanto la unidad económica presente un adecuado respaldo a nivel de garantías y acumulación patrimonial del evaluado, éste podrá mostrar un comportamiento adecuado en el desempeño de su historial crediticio.

4.3.5. Respecto a la Influencia del Modelo ARRA sobre la Exigencia de Antecedentes

Finalmente, a raíz de una buena evaluación en campo, se podrá llegar a una adecuada información cualitativa por parte de la unidad económica evaluada, la cual, si bien no es determinante para decidir la viabilidad o inviabilidad de una operación crediticia, se constituye como una herramienta de informe amplia y consistente.

CONCLUSIONES

1. Dado el Objetivo General planteado al inicio de la Investigación; la implementación del modelo ARRA, como Gestor del Riesgo Crediticio, influyó disminuyendo el índice de cartera vencida de la Financiera TFC – Agencia Huancayo durante el año 2018.
2. La Evaluación Cualitativa de Antecedentes de Intervinientes en la operación crediticia (Antecedentes) influyó disminuyendo el índice de Cartera Vencida en la Financiera TFC – Agencia Huancayo durante el año 2018.
3. La Evaluación Cuantitativa de Ingresos del Cliente o Sociedad Conyugal (Recursos) influyó disminuyendo el índice de Cartera Vencida en la Financiera TFC – Agencia Huancayo durante el año 2018.
4. El Análisis de la Acumulación Patrimonial del cliente o Sociedad Conyugal (Respaldo) influyó disminuyendo el índice de Cartera Vencida en la Financiera TFC – Agencia Huancayo durante el año 2018.
5. la exigencia de contar con documentación exigible al Cliente o Sociedad Conyugal (Acreditación) influyó disminuyendo el índice de Cartera Vencida en la Financiera TFC – Agencia Huancayo durante el año 2018.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

1. CALDERON, R., *La Gestión del Riesgo Crediticio y su influencia en el Nivel de Morosidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo – Agencia Sede Institucional – Periodo 2013*. Tesis de Grado. Universidad Nacional de Trujillo. 2014
2. TICSE, P., *Administración del Riesgo Crediticio y su incidencia en la morosidad de Financiera Edyficar Oficina Especial El Tambo*. Tesis. Universidad Nacional del Centro del Perú. 2015
3. VEGA, M, *Análisis de la Cartera de Crédito y Formulación de Estrategias para reducir el Riesgo Crediticio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE-Loja Ltda, en el periodo 2013-2017*. Tesis. Universidad Nacional de Loja. Ecuador. 2018
4. MORALES, M, *La Administración del Riesgo de Crédito en la Cartera de Consumo de una Institución Bancaria*. Tesis. Universidad de San Carlos de Guatemala. 2007
5. ELIZONDO, A. y otros. Los Métodos de Calificación de Cartera y su importancia para los Paradigmas de Medición del Riesgo de Crédito. En *Medición Integral del Riesgo de Crédito* [en línea], Limusa. 2012. Pp 21. [consultado 03 de febrero del 2019]. DOI 978-968-18-18-6358-6. Disponible en https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=UsK-1Ajo44UC&oi=fnd&pg=PP1&dq=riesgo+credificio&ots=Um-gwMGC9d&sig=xdvR8Kpp6uYo_goCY1SppqqsobU#v=onepage&q=riesgo%20credificio&f=false

6. Perú. Manual De Políticas Créditos Minoristas, 16 de abril del 2018, Versión 1.2, P. 8
7. Amat, O., Pujadas, P. y Lloret, P. *Análisis de Operaciones de Crédito*. Editorial PROFIT. España. 2015.
8. Superintendencia de Banca y Seguros y AFP's. *Glosario de Términos e Indicadores Financieros* [en línea], [Consultado el 03 de febrero de 2019]. Disponible en
<<https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2015/Setiembre/SF-0002-se2015.PDF>>

Red de agencias- Margen de contribución total a dic-18

Miles de soles

N	Agencias	Saldo de colocaciones Total	Saldo de captaciones Total	Margen de Contribución a Dic.	Margen de Contribución (mensual)											
					ene-18	feb-18	mar-18	abr-18	may-18	jun-18	jul-18	ago-18	sep-18	oct-18	nov-18	dic-18
1	AREQUIPA AVELINO	62,525	12,493	4,323	221	189	223	415	360	180	188	554	212	594	632	554
2	CA SAN ISIDRO	55,692	9,746	2,484	-109	81	305	230	163	182	276	210	201	254	502	191
3	AYACUCHO	19,226	44,155	2,009	271	194	186	175	189	233	157	193	115	159	93	44
4	PISCO	20,189	9,358	1,000	36	54	188	20	254	101	124	-40	32	93	-14	151
5	SIL	22,986	11,687	963	135	62	179	202	108	104	-9	48	90	-109	18	134
6	SAN FRANCISCO	6,986	2,007	730	55	-36	50	74	133	83	80	25	46	71	40	110
7	LURIN	24,756	4,508	616	75	24	74	118	72	45	11	-29	-18	33	146	65
8	LOS OLIVOS	16,078	33,553	594	55	12	81	55	106	64	50	-7	27	22	60	70
9	ATE	15,025	8,053	259	60	-17	38	59	17	-65	60	-34	30	71	0	38
10	CAJAMARCA	3,556	5,574	100	10	-16	17	0	3	-22	15	17	10	24	18	24
11	TRUJILLO	9,788	3,069	61	30	87	5	17	-41	-7	25	-39	0	-26	16	-7
12	PIURA	23,623	4,717	51	47	-21	47	-41	34	56	90	-23	-18	-23	-57	-38
13	BARRANCA	6,722	1,896	-20	11	-36	-10	-34	-6	11	-1	8	17	-8	24	3
14	CUSCO	12,974	2,348	-120	29	-61	14	4	-33	-50	-5	-27	-10	-35	47	7
15	CHICLAYO	37,037	4,240	-133	6	-32	95	104	-70	26	-24	-158	-139	21	-43	81
16	HUANCAYO EL TAMBO	11,517	5,267	-294	-67	-26	-2	-13	28	-32	-16	-153	-15	1	-24	26
17	CA CENTRO	4,897	3,289	-366	-67	-75	-37	-56	-56	-66	22	-84	-41	-16	-13	123
18	CHIMBOTE	8,253	6,796	-574	-73	-143	-32	-100	-76	-25	-32	-4	-44	-16	-25	-4
Total		361,828	172,757	11,681	725	239	1,418	1,230	1,187	816	1,011	458	496	1,109	1,420	1,572

Red de agencias- Saldo de colocaciones a dic-18

Miles de soles

N	Agencias	Saldo de colocaciones Total	Saldo Cap. Emprendedor	Saldo Cap. Cons.	Saldo Cap. Mi Local	Saldo Cap. Hipotecaria	Saldo Cap. B. Empresa	Crecimiento colocaciones a Dic.
1	AREQUIPA AVELINO	62,525	2,427	187	58,836	1,074	1	27,698
2	ICA SAN ISIDRO	55,692	0	0	4,601	51,091	0	6,091
3	AYACUCHO	19,226	9,594	1,095	0	75	8,462	-2,322
4	PISCO	20,189	10,898	758	251	8,281	0	-1,463
5	SIL	22,986	4,388	749	17,212	637	0	-840
6	SAN FRANCISCO	6,986	6,839	148	0	0	0	2
7	LURIN	24,756	4,199	130	3,202	17,224	0	7,181
8	LOS OLIVOS	16,078	3,484	808	561	11,224	0	-218
9	ATE	15,025	4,396	292	559	9,778	0	-2,327
10	CAJAMARCA	3,556	2,296	221	0	1,039	0	-67
11	TRUJILLO	9,788	3,644	186	0	5,958	0	-1,834
12	PIURA	23,623	7,780	554	91	15,198	0	4,433
13	BARRANCA	6,722	1,621	198	0	4,903	0	-765
14	CUSCO	12,974	2,148	178	0	10,649	0	1,514
15	CHICLAYO	37,037	4,818	493	1,480	30,246	0	12,957
16	HUANCAYO EL TAMBO	11,517	7,797	258	0	3,461	0	-3,929
17	ICA CENTRO	4,897	4,341	556	0	0	0	-7,815
18	CHIMBOTE	8,253	1,467	149	0	6,636	0	2,720