

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS



PROYECTO DE TESIS

TÍTULO:

**COMPETENCIA DE INSTITUCIONES FINANCIERAS Y SU RELACIÓN
CON EL BIENESTAR ECONÓMICO DE SUS CLIENTES, TACNA, AÑO
2014.**

PRESENTADA POR:

BACHILLER MIRELLYA LOURDES MAMANI PAXI

PARA OPTAR TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

TACNA – PERÚ

2016

DEDICATORIA

La elaboración de mi tesis en primer lugar se lo quiero dedicar a Dios, que durante los días de trabajo me estuvo acompañando, iluminando y guiando para la culminación de mis metas.

A mis padres que con su amor, apoyo y comprensión, lograron que en cada momento de fortaleza y debilidad, siguiera adelante con entusiasmo, cumpliendo mis objetivos y deberes.

A mis maestros que en este andar por la vida, influyeron con sus lecciones y experiencias en formarme como un profesional de bien y preparado para los retos que pone la vida.

Muchísimas Gracias a todos por acompañarme en este camino.

RECONOCIMIENTO

A DIOS:

Por haberme brindado salud, fortaleza, sabiduría, entusiasmo y por haberme acompañado en cada situación que se me presento, habiendo culminado la meta trazada.

A MIS PADRES:

Muchas gracias papá y mamá, que aunque no estuvimos viviendo en la misma ciudad, cada llamado de ustedes era mi mayor motivación para poder continuar cada día sea bueno o malo, siempre estuvieron allí recordándome que todo esfuerzo tiene su recompensa; gracias por su amor, por su comprensión, por sus valores y virtudes que formaron la persona que soy hoy en día, los amo mucho.

A MI HERMANA:

Te doy gracias hermana por haberme escuchado, y aconsejado en los momentos de debilidad; que con sus abrazos me liberaron de las situaciones tensas que se presentaban.

A MI AMIGA:

Katherine, porque desde que nos conocimos formamos un dúo dinámico, que siempre hemos sabido en estos años de estudio sacarle el lado bueno a todo, te considero una hermana porque tienes muchas cualidades como persona, y eres una excelente amiga.

Muchísimas Gracias a todos por acompañarme en este camino.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como propósito determinar la relación de la competencia de las instituciones financieras con el bienestar económico de sus clientes de Tacna, año 2014. El tipo de investigación es descriptivo y correlacional. El nivel de investigación es descriptivo y correlacional. El diseño de investigación es no experimental, transeccional y descriptivo. La población estuvo constituida por los registros de los clientes en relación a sus colocaciones y moras. Se utilizó una muestra no probabilística por conveniencia, siendo un total 132 registros. La técnica de recolección de datos utilizada fue la encuesta y el análisis documental, cuyo instrumentos es cuestionarios y la guía de análisis documental. Se contrastó la hipótesis con la prueba estadística Chi cuadrado, por lo que se confirmó la hipótesis de la investigación, es decir, La relación de la competencia de las instituciones financieras con el bienestar económico de sus clientes de Tacna, año 2014, es significativa.

El estudio realizado servirá de base para que otros investigadores universitarios y no universitario continúen profundizando el tema, como fundamento de propuestas para optimizar la adecuada evaluación presupuestaria semestral, y lograr la efectividad de las metas financieras.

ABSTRACT

This research aims to determine the relationship of competition from financial institutions to the economic welfare of their clients Tacna, 2014. The research is descriptive and correlational. The level of research is descriptive and correlational. The research design is experimental, transactional and descriptive. The population consisted of records of customers in relation to their placements and blackberries. A non-probability convenience sample was used, totaling 132 records. The data collection technique used was the survey and document analysis, the instruments are questionnaires and document analysis guide. The hypothesis with the statistical test Chi square was tested, so the research hypothesis was confirmed, namely, the relationship of competition from financial institutions to the economic welfare of their clients Tacna, 2014, is significant.

The study will provide the basis for other university and non-university researchers continue to deepen the theme as the basis for proposals to optimize the appropriate budget semiannual assessment, effectiveness and achieve financial goals.

TABLA DE CONTENIDO

DEDICATORIA.....	i
RECONOCIMIENTO.....	ii
RESUMEN	iii
ABSTRACT	iv

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura N° 01: Mercado Financiero.....	44
Figura N° 02: Participación en créditos.....	59
Figura N° 03: Participación en créditos consumos.	60
Figura N° 04: Participación en créditos hipotecarios.....	62
Figura N° 05: Situación del negocio PYME.	63
Figura N° 06: Canales de interacción.....	73
Figura N° 07: Colocaciones y captaciones de las instituciones microfinancieras.....	75
Figura N° 08: microcrédito.....	76
Figura N° 09: créditos microempresa de cajas municipales	78
Figura N° 10: créditos microempresa de cajas municipales.	79
Figura N° 11: margen financiero bruto.	80
Figura N° 12: Proceso microfinanciero.	83
Figura N° 13: Tasas de interés según cada institución financiera.	96
Figura N° 14: Tasas de interés según bancos.	98
Figura N° 15: Tasas de interés según cajas municipales.	100
Figura N° 16: Tasas de interés según Financieras.	102
Figura N° 17: Destino del crédito con relación al sueldo.....	104
Figura N° 18: Destino del crédito y monto que se le otorgo.....	106
Figura N° 19: Actividad económica y su relación con los ingresos.	108

Figura N° 20: Ingresos del cliente y el n° de instituciones.....	110
Figura N° 21: Calificación del cliente y los montos que se le otorgo.	113
Figura N° 22: Calificación del cliente y destino del crédito.	115
Figura N° 23: Calificación del cliente y destino del crédito.	117
Figura N° 24: Calificación del cliente y destino del crédito.....	119
Figura N° 25: Endeudamiento y carga familiar.....	121

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 01: Evolución del Sistema Financiero.....	45
Tabla N° 02: Evolución del Sistema Financiero.....	46
Tabla N° 03: Distribución del crédito por segmento de mercado.	58
Tabla N°04: créditos directos del sistema financiero por ubicación geográfica.	68
Tabla N°05: créditos directos del sistema financiero por ubicación geográfica.....	69
Tabla N° 06: variable independiente.....	90
Tabla N° 07: variable dependiente.....	90
Tabla N° 08: validación de los instrumentos de investigación.	93
Tabla N° 09: Tasas de interés según cada institución financiera.	95
Tabla N° 10: Ranking de Bancos en Tacna.....	98
Tabla N° 11: Ranking de Cajas municipales de Tacna.....	100
Tabla N° 12: Ranking de financieras en Tacna.....	102
Tabla N° 13: Destino del crédito con relación al sueldo.....	104
Tabla N° 14: Destino del crédito y monto que se le otorgó.	106
Tabla N° 15: Actividad económica y su relación con los ingresos.	108
Tabla N° 16: Ingresos y el N° de instituciones financieras con las que trabajó.....	110
Tabla N° 17: Mora según calificación y los montos que se le otorgo.	112

Tabla N° 18: Calificación del cliente y destino del crédito.....	115
Tabla N° 19: Condición de vivienda y la calificación del cliente.	117
Tabla N° 20: Experiencia crediticia según el sexo.	119
Tabla N° 21: Endeudamiento y carga familiar.....	121
Tabla N° 22: Análisis de relación entre la hipótesis general y los objetivos específicos.	124

TABLA DE CONTENIDO	1
ÍNDICE DE FIGURAS	2
ÍNDICE DE TABLAS	4
INTRODUCCIÓN	9
CAPÍTULO I	11
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	11
1.1. IDENTIFICACIÓN Y DETERMINACIÓN DEL PROBLEMA.....	11
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	12
1.2.1. Problema general	12
1.2.2. Problemas específicos	12
1.3. OBJETIVOS GENERALES Y ESPECÍFICOS.....	13
1.3.1. Objetivo general	13
1.3.2. Objetivos específicos.....	13
1.4. IMPORTANCIA Y ALCANCES DE LA INVESTIGACIÓN.....	14
1.4.1. Importancia de la investigación	14
1.4.2. Alcances	14
1.4.3. Limitaciones	14
CAPITULO II	15
MARCO TEÓRICO	15
2.1. ANTECEDENTES DEL ESTUDIO.....	15
2.2. BASES TEÓRICAS – CIENTÍFICAS.....	37
2.2.1. COMPETENCIA DE INSTITUCIONES FINANCIERAS	37
2.2.1.1. Definición de instituciones financieras.....	37
2.2.1.2. Definición del sistema financiero peruano	38
2.2.1.3. Instituciones que conforman el sistema financiero.....	40
2.2.1.4. Clases de mercados	41
2.2.1.5. Estructura.....	45
2.2.1.6. Importancia.....	49
2.2.1.7. Marco normativo	49
2.2.1.8. Costo de la tasa de interés	55
2.2.1.9. Comportamiento de los prestamistas dentro de un mercado de crédito concentrados.....	57
2.2.1.10. Colocación	58
2.2.1.11. Cartera moratoria.....	62

2.2.1.12.	Relación entre tasas de interés y concentración de mercado.....	65
2.2.1.13.	Créditos y ahorros según ubicación geográfica	66
2.2.2.	BIENESTAR ECONÓMICO DE LOS CLIENTES.....	70
2.2.2.1.	Definición	70
2.2.2.2.	Importancia.....	71
2.2.2.3.	Canales de interacción	73
2.2.2.4.	El entorno para el desarrollo de las microfinanzas y posibles limitantes 74	
2.2.2.5.	Proceso microfinanciero.....	82
2.3.	DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS.	84
2.4.	SISTEMA DE HIPÓTESIS.....	89
2.4.1.	Hipótesis general	89
2.4.2.	Hipótesis específicas	89
2.5.	SISTEMA DE VARIABLES.....	90
2.5.1.	Variable Independiente:.....	90
	Tabla N° 06: variable independiente	90
	CAPITULO III.....	91
	METODOLOGÍA.....	91
3.1.	TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	91
3.2.	DISEÑO DE INVESTIGACIÓN.....	91
3.3.	POBLACIÓN Y MUESTRA.....	92
3.3.1.	Población	92
3.3.2.	Muestra	92
3.4.	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS. .	92
3.4.1.	Técnicas de recolección de datos	92
3.4.2.	Instrumentos de recolección de datos.....	92
	CAPITULO IV.....	94
	RESULTADOS Y DISCUSIÓN	94
4.1.	PRESENTACIÓN.....	94
4.2.	TRATAMIENTO ESTADÍSTICO E INTERPRETACIÓN DE TABLAS. 94	
4.3.	PRESENTACIÓN DE RESULTADOS.....	95
4.3.1.	Análisis por objetivos específicos	95
4.4.	CONTRASTE DE HIPÓTESIS.....	123
	TABLA DE ANÁLISIS DE RELACIÓN.....	124

4.5.	DISCUSIÓN DE RESULTADOS	127
	CONCLUSIONES.....	132
	RECOMENDACIONES	133
	REFERENCIAS	135
	ANEXOS	138
1.	MATRIZ DE CONSISTENCIA	139
2.	OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES	142

INTRODUCCIÓN

En el presente trabajo de investigación se aborda el tema de “Competencia de Instituciones Financieras y su relación con el Bienestar Económico de sus Clientes, Tacna, año 2014”. Merece resaltar que el interés que me motivo esta investigación es que se ha observado la competencia de instituciones financieras que ha ido aumentando gradualmente en la ciudad de Tacna, y de las cuales la mayoría ofrecen créditos tanto a personas formales e informales llegando a notar que la mayoría de personas en Tacna tiene algún tipo de endeudamiento en alguna u otra institución financiera. Además de llegar a concluir que cada endeudamiento repercute en el bienestar económico de las mismas personas que tienen un crédito o ahorro.

Asimismo, el tipo de investigación es aplicada. El diseño de investigación es no experimental, descriptivo. La población estará constituida por los analistas de créditos, promotores de ventas y los clientes que consumen dicho producto financiero. Además, es un asunto capital (trascendente) el análisis de la Competencia de Instituciones Financieras y Desarrollo Económico de los clientes, ya que tratará los siguientes temas: colocar indicadores: Costo de crédito. Gestión de colocación de créditos. Gestión de captación de ahorros. Gestión de la cartera morosa. Nivel de endeudamiento. Calidad de vida y crecimiento económico después de algún tipo de operación financiera. Por lo antes referido, el presente trabajo de investigación considera los siguientes capítulos:

Capítulo I que puntualiza el planteamiento del problema, que considera: la Identificación y determinación del problema, Formulación del problema, Objetivos: generales y específicos, Importancia y alcances de la investigación.

Capítulo II que refiere el marco teórico, que considera los antecedentes del estudio, bases teóricas – científicas, Definición de términos básicos, Sistema de hipótesis y Sistema de variables.

Capítulo III que considera la metodología, que incluye el Tipo de investigación, Diseño de investigación, Población y muestra, Técnicas e instrumentos de recolección de datos, Técnicas de procesamiento de datos, Selección y validación de los instrumentos de investigación.

Capítulo IV que puntualiza los resultados y discusión, que considera el Tratamiento estadístico e interpretación de cuadros, Presentación de resultados, tablas, gráficos, figuras, etc. Contraste de hipótesis. Discusión de resultados. Y finalmente, se considera las conclusiones recomendaciones

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. IDENTIFICACIÓN Y DETERMINACIÓN DEL PROBLEMA.

En los últimos años se ha observado en la economía peruana, un importante y amplio dinamismo de las instituciones financieras orientadas a ofrecer servicios financieros a microempresas, empresas familiares, personas naturales o productores individuales.

Es importante resaltar desde el inicio que, el funcionamiento de las instituciones financieras en estos últimos años ha tenido un gran cambio en nuestro país habiéndose ampliado una mayor competitividad entre estos respecto a diversos factores que cada una de los entes posee, así mismo causando diversos tipos de acciones en los clientes. En las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, se evidencia que el existe una mayor competencia en cuanto a Costo de crédito, ya que cada una de ellas presenta una variedad de tasas; así mismo compiten en cuanto a gestión de colocación de créditos para tener un mayor cantidad de clientes, y una mayor gestión de cartera de moras ya que en la mayoría de las instituciones financieras lo que se está viendo es que están entrando en mora puesto que sus clientes no pagan con puntualidad, o habido una mala gestión de colocación de crédito por parte del analista de crédito.

Por lo que todo ello, ocasiona que los clientes no tengan un buen Bienestar económico, pues cada vez nivel de endeudamiento

aumenta y su calidad de vida disminuye por motivos de que no disfrutaban una buena vida por motivos de estar endeudados.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.

1.2.1. Problema general

¿Cuál es la relación de la competencia de instituciones financieras con el bienestar económico de sus clientes de Tacna, año 2014?

1.2.2. Problemas específicos

a) ¿Cuál es la entidad financiera, por tipo, que registra mayor tasa de interés de las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014?

b) ¿En cuanto al destino del crédito, cuál es que más se solicita en las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014?

c) ¿Cuál es la actividad económica en relación a sus ingresos que más solicita créditos en las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014?

d) ¿Cuál es el mayor número de instituciones financieras con que trabajó el cliente en relación a sus ingresos de la ciudad de Tacna, año 2014?

e) ¿Cuál es el nivel de morosidad que presentan los clientes de una institución financiera de la ciudad de Tacna, año 2014?

- f) ¿Cuál es el nivel de endeudamiento de los clientes de una institución financiera de la ciudad de Tacna, año 2014?

1.3. OBJETIVOS GENERALES Y ESPECÍFICOS.

1.3.1. Objetivo general

Determinar la relación de la competencia de las instituciones financieras con el bienestar económico de sus clientes de Tacna, año 2014.

1.3.2. Objetivos específicos

- a) Verificar cuál es la entidad financiera, por tipo, que registra mayor tasa de interés de las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014.
- b) Verificar, en cuanto al destino del crédito, cuál es el que más se solicita en las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014.
- c) Verificar cuál es la actividad económica en relación a sus ingresos que más solicita créditos en las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014.
- d) Verificar cuál es el mayor número de instituciones financieras con que trabajó el cliente en relación a sus ingresos de la ciudad de Tacna, año 2014.
- e) Verificar cuál es el nivel de morosidad que presentan los clientes de una institución financiera de la ciudad de Tacna, año 2014.

- f) Verificar cuál es el nivel de endeudamiento de los clientes de una institución financiera de la ciudad de Tacna, año 2014.

1.4. IMPORTANCIA Y ALCANCES DE LA INVESTIGACIÓN.

1.4.1. Importancia de la investigación

El resultado de la investigación, permitirá conocer cómo se encuentra la concentración y competencia de instituciones financieras en la ciudad de Tacna y cómo estas se relacionan con el bienestar económico de sus clientes, así mismo mediante el resultado de la investigación conoceremos cómo se encuentran el nivel de endeudamiento y calidad de vida de los clientes.

1.4.2. Alcances

El presente trabajo de investigación sólo abarcará las competencias en instituciones financieras y el bienestar económico de los clientes de la ciudad de Tacna, 2014.

1.4.3. Limitaciones

El presente trabajo de investigación posiblemente tendrá las siguientes limitaciones:

- Escasos antecedentes de investigación.
- Escases de tiempo

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES DEL ESTUDIO.

INTERNACIONAL

Departamento de Economía – Facultad de economía y negocios de la Universidad de Chile (2010) desarrollaron el estudio denominado: “Competencia en Servicios Bancarios a Personas”. Chile, concluye en lo siguiente:

- De la extensa revisión que se ha realizado en este estudio, se puede concluir que la industria bancaria en Chile no parece ser atípica a nivel mundial en cuanto a sus niveles de concentración, rentabilidades o márgenes de tasas. Esto apunta a que posiblemente existan factores estructurales o propios de esta industria, tanto en Chile como en otros países, que generan altas rentabilidades en algunos segmentos y posiblemente una baja intensidad de la competencia. Con la información que se dispuso no fue posible dar un juicio categórico respecto al grado de competencia que presenta la industria bancaria en Chile.
- Sin perjuicio de lo anterior a continuación se presentan una serie de recomendaciones concretas para aumentar los niveles de competencia en la

industria bancaria. Consistente con las conclusiones de este estudio, el énfasis está puesto en reducir los costos de cambio artificiales entre bancos, lo que facilitaría la movilidad de clientes e induciría a comportamientos más competitivos por parte de las empresas. En paralelo, se considera importante facilitar la entrada de nuevos actores a la industria mediante el acceso no discriminatorio a los servicios ofrecidos por las sociedades de apoyo al giro.

Valpy (2007) desarrolló el estudio denominado: “Desarrollo financiero y crecimiento económico: una visión crítica”. Este trabajo ha planteado cuatro cuestiones fundamentales:

- La contribución potencial del desarrollo financiero al crecimiento económico es considerable, pero no está garantizada, sino que depende de la elaboración de una estructura institucional apropiada.
- Los indicadores convencionales de «profundidad» financiera (en términos de activos privados) y desarrollo financiero (definido como la transferencia de fondos de los bancos a los mercados de capital) no están asociados a mayores tasas de crecimiento económico.
- La liberalización financiera produce una intermediación más eficaz y con mayor liquidez, pero no parece aumentar las tasas de ahorro o inversión interna en su conjunto.

- El aumento de la eficacia del modelo estándar de liberalización financiera, en cuanto a la distribución de las inversiones y el buen gobierno empresarial, puede verse superado por la nueva inestabilidad causada por los flujos a corto plazo de capital extranjero.

Estas conclusiones tienen implicaciones importantes:

- ✓ En primer lugar, es necesario reevaluar el papel de los bancos comerciales en el desarrollo de los países, ya que aunque tradicionalmente han sido los intermediarios entre el ahorro familiar y las empresas inversoras, últimamente se han especializado en la gestión de capital y en la prestación de servicios remunerados. Este progresivo abandono de la financiación de la inversión productiva en general, y de las PYMES en particular, ha sido estimulado por las instituciones reguladoras preocupadas por la liquidez bancaria.
- ✓ En segundo lugar, la decisión de cerrar los bancos de desarrollo del sector público estuvo justificada por sus fuertes pérdidas (y su vulnerabilidad ante la presión política), pero siguen sin cubrirse necesidades financieras para la inversión a largo plazo en sectores clave, tales como la exportación o las infraestructuras. La intervención pública sigue siendo necesaria para corregir estos fallos del mercado, aunque ésta bien pudiera realizarse en forma de seguro de riesgos, apoyos para la

conversión de deuda en reactivos negociables y ampliación del mercado en vez de mediante el tradicional crédito bancario.

- ✓ En tercer lugar, la relajación de las restricciones reguladoras (por ejemplo, la desregulación de los tipos de interés, la eliminación de los controles sobre asignación de créditos bancarios, la apertura de la banca, el aumento de la competencia en el sector financiero, la desregulación de los mercados de valores y la plena convertibilidad de las divisas) sin las adecuadas previsiones institucionales (además de una reforma fiscal y una balanza de pagos estable) puede generar graves crisis financieras y crear riesgos sistémicos. Por lo tanto, los mercados emergentes necesitan una mayor, y no una menor, intervención pública, destinada a incrementar el volumen de inversión productiva y, por tanto, el crecimiento.

- ✓ En cuarto lugar, la naturaleza irreversible de la inversión productiva supone que la política monetaria (incluyendo las tasas de cambio) debería dirigirse a procurar una estabilidad creíble a las empresas: concretamente, un tipo de interés real reducido y estable y una tasa de cambio real competitiva, apoyada por incentivos fiscales apropiados.

- ✓ En quinto lugar, la efectiva liberalización requiere, de una parte, la eliminación de las restricciones a las transacciones de mercado y, simultáneamente, la puesta en marcha de nueva reglamentación y disposiciones legales sobre los intermediarios financieros: estas últimas deberían no sólo evitar la fragilidad bancaria sino también amortiguar los shocks de los balances de las empresas.

- ✓ En sexto lugar, debería darse prioridad al desarrollo de un mercado de obligaciones a largo plazo, ya que no sólo proporcionaría capital para el crecimiento a largo plazo a un coste real razonable, sino que también estabilizaría las expectativas de la tasa de cambio y permitiría a las autoridades monetarias intervenir eficazmente para amortiguar los ciclos macroeconómicos causados por shocks externos.

Banco de México (2013). Desarrollo el “Reporte sobre las condiciones de competencia en el mercado de emisión de tarjetas de crédito”. México. La referida institución entre sus conclusiones puntualiza lo siguiente:

- En todos los sectores de la economía, una competencia más intensa se traduce en aumentos en eficiencia, menores precios, más variedad de productos y, en general, produce mejoras en el

bienestar de la población. El sector financiero no es diferente en este aspecto al resto de la economía; más aún, la competencia entre los intermediarios financieros tiene enorme importancia en otros sectores distintos del financiero porque los productos de ahorro, financiamiento y medios de pago, constituyen elementos indispensables para el funcionamiento de la economía en su conjunto. Un sector financiero competitivo coadyuva a que el financiamiento fluya a los proyectos más productivos en los mejores términos, que las personas realicen pagos en una forma eficiente y segura, y que sus ahorros obtengan los mejores rendimientos.

- Sin embargo, los mercados financieros tienen características particulares que hacen que la relación entre competencia y bienestar sea más difícil de evaluar que en otras industrias. Esto se debe a que los mercados financieros enfrentan fallas como: información incompleta para evaluar riesgos, economías de escala y externalidades que podrían amenazar la estabilidad del sistema. Para corregir estas fallas, las autoridades financieras establecen diversos tipos de regulación prudencial que podrían incidir en la intensidad de la competencia. Por ello, las políticas diseñadas para estimular la competencia en este sector deben ser congruentes con la regulación prudencial relevante y cuidar los posibles efectos sobre la estabilidad del sistema.

- La evaluación de la competencia en el sector financiero es compleja porque, por un lado, el sistema está compuesto por diversos mercados en los que las instituciones ofrecen servicios de depósito, distintos tipos de créditos, y otros servicios a individuos y empresas. Cada mercado posee características propias y la competencia puede enfrentar obstáculos particulares. Por otro lado, los productos financieros son complejos porque están conformados por varios servicios, los cuales pueden o no cobrarse.

- Puesto que la intensidad de la competencia no es uniforme en los diversos mercados financieros, la evaluación debe hacerse para cada mercado relevante en lo particular; este es el enfoque que seguirá el Banco Central en estos análisis. Sin embargo, esto genera dificultades adicionales. En primera instancia, es necesario definir los mercados relevantes que serán evaluados. Además, la información requerida para obtener los indicadores estándar de competencia no se encuentra disponible a nivel de mercados individuales; esto genera la necesidad de diseñar indicadores que permitan realizar este análisis.

- En relación con los mercados que se van a analizar, en primera instancia se da prioridad a aquéllos en los que los intermediarios financieros interactúan con el público en general (denominados al menudeo), porque en estos participan personas con poca capacidad de negociación de los términos y

condiciones bajo los cuales se contratan los servicios. En la primera etapa se analizará la competencia en los siguientes mercados relevantes de crédito bancario: emisión de tarjeta de crédito, crédito hipotecario, crédito personal, crédito de nómina, crédito automotriz y crédito a pequeñas y medianas empresas. Más adelante se elaborarán reportes sobre competencia en productos de depósito y otros servicios.

- Aunque en este análisis se utiliza una gran cantidad de elementos técnicos, la disponibilidad de datos y la propia naturaleza del análisis obligan a adoptar algunos supuestos simplificadores y a utilizar elementos de juicio. Estas decisiones se han tomado sobre la base de la mejor información disponible y se hacen explícitas a lo largo de los estudios. Es necesario remarcar la complejidad del análisis tanto en lo que se refiere a la definición del mercado a analizar, como de la metodología para hacerlo. En cierta medida, la definición de los mercados relevantes está influida por la información disponible; sin embargo, existen posibles segmentaciones del mercado cuyo análisis podría conducir a conclusiones diferentes acerca de la intensidad de la competencia. El enfoque que se ha seguido es, una vez definido el mercado relevante, no segmentarlo, lo que permite obtener una visión de la competencia en dicho mercado en su conjunto, pero ello no obsta para que en el futuro se analice la competencia existente en segmentos separados o específicos de dicho

mercado. La metodología propuesta provee un conjunto de piezas de evidencia para evaluar la competencia; sin embargo, dadas las limitaciones inherentes a cualquier metodología, dicha evidencia debe insertarse en un esquema de evaluación más amplio para alcanzar conclusiones definitivas.

- El interés del Banco de México en vigilar las condiciones de competencia, así como sus facultades legales para hacerlo, tienen un alcance que va más allá de los bancos.

Sin embargo, éstos constituyen el principal agente en los mercados financieros relevantes al menudeo, por lo que la competencia entre ellos es una buena medida de las condiciones generales de competencia en cada mercado. Además, por ser entidades reguladas existe mayor información disponible acerca de estos agentes que la que existe respecto de las entidades no reguladas. Por ello, en esta primera etapa el análisis se limita a la competencia existente en los mercados relevantes bancarios. No obstante lo anterior, se hará un esfuerzo por incluir en análisis subsecuentes a instituciones no bancarias en la medida en que el Banco de México tenga acceso a información confiable y detallada.

NACIONAL

ASBANC Semanal (2012) desarrolló el estudio denominado: “Concentración y competencia en el sistema financiero peruano”, el autor entre sus conclusiones, concluye en lo siguiente:

- Las cifras muestran que si bien existen segmentos en donde hay un importante nivel de concentración en la entrega de créditos, esto no ha afectado ni distorsionado de manera negativa la determinación de las tasas de interés. Es decir, aquellas entidades que tienen una mayor participación en el mercado crediticio carecen de poder para fijar el precio del dinero. Por lo tanto, no hay manera de afirmar que la concentración en el sistema financiero peruano haya perjudicado la libre competencia en este sector. Así, la información analizada demuestra que las tasas de interés para cada uno de los tipos de crédito se determinan por factores de mercado.
- De igual manera, si se hace una revisión del número de clientes y empresas financieras que participan en cada segmento, se encuentra que menos del 0.5% del total de deudores (corporaciones, grandes y medianas empresas) son atendidos en su gran mayoría por cuatro entidades financieras, pero el 99.5% restante es atendido por el total de los 15 bancos, 10 financieras, 13 cajas municipales, 11 cajas rurales y 11 EDPYME, es decir, existe una amplia oferta crediticia. Por último, gracias a la buena labor de la SBS y al excelente momento de la

economía peruana, muchos bancos y otras instituciones financieras del exterior muestran decidido interés por ingresar al mercado peruano (se acaba de integrar el Banco Cencosud y en los próximos meses el ICBC Bank Perú también entrará en funcionamiento), lo cual redundará en una mayor competencia, y por ende en un acceso más fácil y menos costoso al financiamiento.

Informe preparado por la Gerencia de Estudios Económicos del INDECOPI (2007). “Estudio sobre las condiciones de competencia En servicios financieros en el Perú”, concluye en lo siguiente:

- El presente trabajo se propuso explorar las condiciones de competencia en el mercado de servicios financieros en vista que las tasas de interés registradas en algunos sectores son bastante altas, situación que se ha mantenido constante en los últimos años a pesar del mayor dinamismo que ha venido caracterizando a esta actividad. Con el objetivo de encontrar indicios que puedan ser interpretados como señales de prácticas anticompetitivas, se analizó la relación existente entre la concentración y las tasas de interés; así como la relación entre concentración y rentabilidad. Asimismo, debido a la existencia de importantes asimetrías de información (selección adversa y riesgo moral) que tienen los prestamistas sobre el desempeño y compromiso que tendrían los prestatarios para

devolver un crédito, se realizó un análisis de las barreras a la entrada y los costos de traslado para los clientes.

- Así pues, un primer aspecto abordado por el trabajo es el análisis del desempeño de las entidades financieras y bancarias. Se observó que el sistema en general se ha mantenido solvente y ha mostrado altos niveles de liquidez gracias a la mejora sustancial de la calidad de cartera, producto del periodo de expansión económica y estabilidad macroeconómica presentado a partir de mediados del año 2001, políticas internas de las empresas (restrictivas de crédito desde finales de los noventa en respuesta a las crisis que se sucedieron en el periodo 1997-2000, y más flexibles desde inicios de 2003 al avizorarse un mejor panorama crediticio, particularmente en el caso de la banca múltiple) e innovaciones en tecnología crediticia presentadas principalmente en las entidades financieras y microfinancieras, entre otros. Al respecto, destaca la evolución del desempeño de éstas últimas, cuyas actividades están dirigidas a la microempresa y créditos de consumo.
- Aunque los niveles de eficiencia y gestión observados en las empresas financieras y microfinancieras se encuentran aún por debajo de los alcanzados por la banca múltiple, es importante resaltar que sus avances en eficiencia se deben en parte a la adopción de una tecnología crediticia que permite reducir la morosidad, pero que resulta ser más

costosa. En efecto, la ventaja que posee la banca múltiple frente a las empresas financieras y microfinancieras en términos de eficiencia y gestión, evidenciaría la existencia de economías de escala. Esto resulta especialmente importante en tanto que los mayores costos de las financieras y microfinancieras se reflejan en el cobro de mayores tasas de interés.

- No obstante ello, las financieras y microfinancieras no sólo han logrado mantenerse altamente rentables sino que sus índices de rentabilidad han crecido en los últimos años. En efecto, al cierre del 2005 el indicador ROE para las empresas financieras ha superado el 50% y ha alcanzado el 30% en el caso de las entidades microfinancieras, mientras que la banca múltiple ha ascendido rápidamente por encima del 20%.
- Si bien las ganancias en eficiencia podrían ser significativas para derivar en rentabilidades tan altas, la persistencia de estas tasas a través del tiempo resulta inusual en la medida que se esperaría que las rentabilidades se diluyan al atraer nuevos competidores al mercado. Y durante el periodo en evaluación no se ha registrado el ingreso de nuevos competidores, sino que por el contrario el número de competidores ha disminuido por la salida del mercado de algunas instituciones.

- Estos comportamientos de las series levantan sospechas referentes a la posibilidad de que se estén presentando prácticas anticompetitivas en el mercado de servicios financieros, prácticas que posiblemente se encuentren relacionadas con la existencia de barreras a la entrada o alguna característica estructural del mercado. En este sentido se llevó a cabo un análisis de las barreras a la entrada en el sector y de la relación de los índices de concentración calculados con las tasas de interés y con los niveles de rentabilidad registrados.

- Para el análisis de las barreras a la entrada se presentaron en primer lugar los requisitos exigidos por la SBS para la constitución de nuevas empresas en el sistema financiero, comparándolos con los requisitos impuestos por los entes supervisores de la actividad financiera en Chile y Colombia. De dicho análisis se desprende que el marco regulatorio peruano no establece requisitos y obligaciones excesivas en comparación a los de sus pares chileno y colombiano, en particular en lo referido a requisitos de capital social mínimo, constitución de garantías y plazos para contar con la autorización respectiva.

- En segundo lugar, se analizó con mayor detalle las barreras a la entrada en el caso de las entidades microfinancieras. Ello debido a que dicho sector presenta algunas características que lo diferencian de las empresas financieras y de la banca múltiple y que podrían constituirse en barreras a la entrada. Es decir

el mercado del microcrédito en el Perú se encuentra altamente fragmentado. Además, factores como la experiencia y conocimientos de los funcionarios, la imagen de las institucional de las entidades y los costos de infraestructura han determinado diversas etapas de desarrollo en los mercados regionales, de manera que en los mercados menos desarrollados se observan altas tasas de interés, una oferta muy concentrada con gran poder de mercado, niveles moderados de rentabilidad y heterogeneidad en los productos ofertados.

- En tercer lugar, se analizó la existencia de barreras al traslado de los clientes.

- Puesto que en el Perú los servicios financieros constituyen un mercado incipiente en el cual la mayoría de los consumidores no tiene una amplia experiencia crediticia formal, los prestatarios desarrollan una especie de atadura con las entidades financieras a las que acceden. Esta situación se ve reforzada por la escasa difusión de las condiciones de crédito ofrecidas por las diversas entidades en el caso de la banca múltiple, y por las escasas visitas de fuentes alternativas de financiamiento y las altas asimetrías de información en el caso de las instituciones microfinancieras. Estas condiciones habrían originado una alta tasa de rentabilidad y la posibilidad de ejercicio de poder de mercado.

- El análisis de la relación que existe entre los índices de concentración y las tasas de interés se deriva de del impacto de una mayor concentración en el sector puede tener dos efectos contrarios sobre las tasas de interés. De un lado, una mayor concentración facilitaría comportamientos colusorios que se reflejarían en tasas de interés más altas (bajas) sobre los créditos (depósitos); mientras que de otro lado, una mayor concentración podría favorecer una ganancia de eficiencia en costos lo que se manifiesta en tasas de interés más bajas (altas) para los créditos (depósitos).
- Del análisis de la relación entre los índices de concentración y las tasas de interés se desprenden indicios de prácticas anticompetitivas en los mercados de créditos a microempresas y de consumo entre los meses de enero de 2001 y julio de 2002, periodo en el que las instituciones microfinancieras gozaron de menor presión competitiva por parte de los bancos debido a que éstos racionaron sus colocaciones en los mencionados segmentos. Sin embargo, en los meses siguientes se observó una disminución en la probabilidad de que las instituciones ejercieran prácticas anticompetitivas, probablemente debido a que los bancos volvieron a prestar atención a los segmentos de microcrédito.
- En cuanto a los mercados de créditos comerciales e hipotecarios, se encontró una baja posibilidad que se hayan cometido prácticas anticompetitivas. Ello

probablemente se encuentra explicado por el hecho de que en estos mercados existen más sujetos de créditos, los cuales se encuentran debidamente informados y pueden cambiarse de institución sin incurrir en altos costos.

- Adicionalmente, se encontró una moderada posibilidad que el mercado de depósitos por cuenta corriente se haya visto afectada por prácticas anticompetitivas, mientras que en los mercados de depósitos por cuenta de ahorros y cuenta a plazos, dicha posibilidad ha sido aún menor.

- En algunos mercados financieros se ha verificado que un mayor nivel de concentración se encuentra positivamente relacionado con la rentabilidad del sector, relación que se sustentaría en la existencia de las barreras para el traslado de clientes y la baja cantidad de sujetos de crédito con historial crediticio disponible (en caso contrario, mayores índices de rentabilidad incentivarían la entrada de nuevos competidores en el mercado y una mayor competencia en tasas entre los existentes). Es por ello que se contrastó el índice de concentración en los sectores corporativo y microfinanciero con sus respectivos índices de rentabilidad (ROE), llegando a la conclusión de que la creciente rentabilidad en el sector corporativo estuvo escasamente correlacionada con la concentración.

- Asimismo, en el sector microfinanciero, la alta rentabilidad tampoco tendría relación con la concentración, quedando como alternativa a explorar el que esta rentabilidad tenga origen en las asimetrías de información y las dificultades para el traslado de los clientes de una institución financiera a otra.
- El contraste de las hipótesis exploradas en el presente estudio no permite afirmar concluyentemente la presencia de prácticas anticompetitivas en el mercado de servicios financieros en el Perú. Ello podría deberse a que se tuvo que lidiar con importantes dificultades metodológicas, de manera que el análisis se realizó de forma agregada por producto y a nivel nacional. Es por ello que resulta de gran interés continuar investigando el sector pero de manera desagregada, focalizando el análisis en los diferentes productos (de depósitos y colocaciones) y segmentos geográficos de mercado.
- Sin embargo, a pesar de las dificultades metodológicas, podemos afirmar que es necesario disminuir las asimetrías de información existentes en este mercado, lo cual implica presentar la información de los contratos de manera más transparente y generar mayores fuentes de información histórica crediticia, como la inclusión de pagos de servicios públicos en las centrales de riesgo. Además, no se debe descuidar la mejora de la cultura financiera que deben poseer todos los usuarios de instrumentos

financieros, para lo cual es necesario capacitar y enseñar las diferentes técnicas de cálculo de intereses y condiciones de crédito de tal manera que las personas sean capaces de comparar las diferentes alternativas existentes en el mercado.

- Relación entre la estructura del mercado crediticio y su desempeño.

Gerencia de Estabilidad Financiera del Banco Central de reserva del Perú (2006), concluyen en lo siguiente:

- Del análisis efectuado se puede apreciar que las características del mercado de crédito bancario son sustancialmente similares a aquellas de 2002, esto es, un mercado crediticio cuya asignación de recursos se realiza a través de la segmentación del mercado. Tal segmentación se explica por los distintos costos operativos –evaluación, selección y monitoreo de clientes- distintos riesgos de crédito– que incluye no solamente la probabilidad de incumplimiento en el pago de la deuda sino también la probabilidad de recuperación de los fondos una vez ocurrido el *default*- y el distinto poder de mercado.
- Cabe señalar que a partir del análisis del *mark-up*, el nivel de competencia en el segmento corporativo se habría incrementado de manera importante al igual que en el segmento de consumo alto medio.

- El análisis realizado a nivel de segmentos nos permite concluir que aún persiste una sobrevaloración del riesgo de crédito asociado a los diversos segmentos, aunque con evidentes correcciones en todos ellos. Esta apreciación bancaria se derivaría principalmente de la falta de información crediticia adecuada de los potenciales nuevos clientes. Esta situación genera importantes restricciones en la expansión de la profundización bancaria y, por ende, en el acceso al crédito de la población en general.

- Asimismo, se resalta el cambio mostrado en la estructura de la cartera de créditos del sistema bancario, donde el segmento corporativo pierde participación a favor de microfinanzas e hipotecario. Este último impulsado por los fondos proveídos por el Programa Mivivienda. Al respecto, se percibe una mayor competencia de la banca en los segmentos crediticios más rentables (microempresas y consumo), lo que ha permitido una reducción de las tasas de interés activas. Por ello, es deseable el fomento de políticas que promuevan una mayor competencia en el mercado y evitar aquellas que tengan un efecto contrario al desarrollo de la misma.

- Los costos de transacción explican gran parte de la dispersión en las tasas de interés entre segmentos, afectando de manera considerable el costo efectivo de los créditos de reducida cuantía. Sin embargo, para efectos del cálculo del efecto escala sobre los costos de transacción, el tamaño de un crédito debe

considerarse como una magnitud multidimensional y no simplemente como una única cifra. Ello es así por cuanto existen des economías de escala magnificadas que se derivan de una concatenación de elementos vinculados: el número de cuotas de repago, el monto de cada cuota, el perfil en el tiempo del saldo deudor promedio, los plazos entre cuotas, todos los cuales actúan como amplificadores del efecto escala tradicional. Estos elementos, los cuales incrementan los costos de transacción cuando son asociados, no siempre son tomados en consideración al evaluar el efecto escala tradicional.

- Se comprueba que las tasas de recuperación de préstamos en los segmentos de microfinanzas son iguales o mayores al promedio del sistema bancario. En ese sentido, la prima de riesgo, que es el costo contingente de incumplimiento que todo prestamista debe estimar, no puede ser muy elevada en estos segmentos y, por lo tanto, carece de poder explicativo sobre los diferenciales de tasas de interés entre segmentos.
- Esta apreciación entra en conflicto con la percepción frecuentemente citada de que las altas tasas de interés para la pequeña empresa y microfinanzas se deben precisamente al elevado riesgo de incumplimiento que el prestamista enfrenta en estos segmentos.

- Esta aparente contradicción debe aclararse desde un inicio y, sobre el particular, cabe hacer dos precisiones. La primera se refiere a la necesidad de diferenciar entre el cumplimiento oportuno y puntual de los compromisos de pago y la magnitud de la recuperación eventual de los adeudados asociados con los créditos que han entrado en mora. De otro lado, si bien la tasa de cumplimiento de repago oportuno por los prestatarios del segmento de microfinanzas es igual o superior a la de otros segmentos, esto no implica que la tasa de recuperación eventual de los créditos con problemas sea la misma.

- Ello obedece a que la gran mayoría de créditos en este segmento carece de avales o garantías. La entidad financiera, para el cómputo de la prima de riesgo ex-ante, debe estimar no sólo la probabilidad de incumplimiento del pago oportuno, sino también la magnitud de los montos eventualmente recuperables de los créditos morosos. Tomando en consideración esta distinción, el argumento que propone soslayar la magnitud de la prima de riesgo como factor explicativo de las tasas de interés en el segmento de microfinanzas se debilita sustancialmente.

2.2. BASES TEÓRICAS – CIENTÍFICAS.

2.2.1. COMPETENCIA DE INSTITUCIONES FINANCIERAS

2.2.1.1. Definición de instituciones financieras

De acuerdo a Madrid (2013), es el conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los ahorristas hacia quienes desean hacer inversiones. Las instituciones que cumplen con este papel se llaman “intermediarios financieros” o “mercados financieros”. La eficiencia de este sistema será mayor cuanto mayor sea el flujo de recursos de ahorro dirigidos hacia la inversión.

El sistema financiero peruano está conformado por el conjunto de instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones privadas y públicas que cuentan con la debida autorización de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), que operan en la intermediación financiera, como son el sistema bancario, el sistema no bancario y el mercado de valores. El estado también participa en sistema financiero a través de las inversiones que posee en COFIDE como banco de desarrollo de segundo piso, actividad habitualmente desarrollada por empresa e instituciones autorizadas a captar fonos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones en el sector productivo (Madrid 2013).

2.2.1.2. Definición del sistema financiero peruano

De acuerdo a Class & Asociados S.A. (2013). Informe Sectorial SISTEMA FINANCIERO PERUANO.

Al 31 de diciembre del 2013, el sistema financiero peruano está conformado por 64 instituciones financieras reguladas por la SBS: 16 bancos, 12 empresas financieras, 13 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (“CMAC”), 9 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (“CRAC”), 9 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (“EDPYMES”), 2 Empresas de Arrendamiento Financiero (también conocidas como compañías de leasing), 1 Empresa de Factoring y 2 Empresas Administradoras Hipotecarias (“EAH”).

Además existe una importante cantidad de entidades no reguladas por la SBS, como son las ONG que ofrecen financiamiento de créditos y las Cooperativas de Ahorro y Crédito (“COOPAC”), estas últimas supervisadas por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (“FENACREP”) (Class & Asociados S.A. 2013).

Además de la supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP – SBS, las instituciones financieras están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores y por el Banco Central de Reserva, en sus respectivas competencias (Class & Asociados S.A. 2013).

A pesar de la desaceleración de la economía en el año 2013, al registrarse un crecimiento de 5.3% al cierre del año, frente a niveles promedio de 6.5% en la última década, el sistema financiero peruano reportó un crecimiento a diciembre del 2013, de 14.8% en el total de créditos directos, de 18.4% en el total de sus depósitos y de 11.2% en el patrimonio conjunto (Class & Asociados S.A. 2013).

Ello estuvo estimulado por una política activa del Banco Central de reducción en las tasas de encaje media y marginal en MN y ME, así como una disminución de encajes para los adeudados del exterior en moneda nacional y moneda extranjera menores a 3 años desde agosto del 2013 que continuó durante el segundo semestre del 2013. El crecimiento del sector resulta razonable, teniendo en cuenta el crecimiento del PBI junto al efecto de la inflación (que impulsa un crecimiento en el sistema financiero entre 2 a 3 veces el crecimiento económico) (Class & Asociados S.A. 2013).

El crecimiento del sistema financiero está respaldado de adecuados esquemas regulatorios y de la normatividad vigente que promueven prácticas prudentiales para la gestión de riesgos, respaldo patrimonial y calidad de cartera, entre otros factores, alineándose a estándares internacionales y a los riesgos particulares de la industria nacional (Class & Asociados S.A. 2013).

De acuerdo a García (s/f) refiere que el sistema Financiero:

El sistema financiero del Perú, está integrado por la suma de instituciones bancarias, financieras y demás empresa e instituciones de derecho público o privado, encargadas de la circulación del flujo monetario, cuya finalidad es la de canalizar el ahorro, hacia quienes desean hacer inversiones productivas, dichas unidades pueden ser públicas o privadas. Dichas instituciones que cumplen con este papel se llaman “Intermediarios Financieros” o “Mercados Financieros”, están debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguro, que operan en la intermediación financiera (actividad habitual

desarrollada por empresas e instituciones autorizada a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones).

2.2.1.3. Instituciones que conforman el sistema financiero

De acuerdo a Rodríguez (2012), un sistema financiero nos ofrece servicios que son de carácter primordial en una economía moderna. El empleo de un medio de intercambio estable aceptado reduce los costos de las transacciones, facilita el comercio y por lo tanto la especialización en la producción. Los activos financieros con rendimiento atractivo, liquidez y características de riesgo atractivas estimulan el ahorro en forma financiera.

Al evaluar las opciones de inversión y supervisar las actividades de los prestatarios, los intermediarios financieros aumentan la eficiencia del uso de los recursos. El acceso a una variedad de instrumentos financieros permite a los agentes económicos mancomunar el riesgo de los precios y del comercio (Rodríguez 2012).

El sistema financiero se compone de un conjunto de instituciones como financieras, compañía de seguros, AFP, Banco de la Nación, COFIDE, bolsa de valores, etc., Es decir, el sistema financiero peruano está conformado por el conjunto de instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguros, que operan en la intermediación financiera (actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizadas a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones) (Rodríguez 2012).

2.2.1.4. Clases de mercados

Rodríguez (2012) refiere que desde el punto de vista de la intermediación, el mercado financiero se divide en dos grandes mercados; en donde ambos se subdividen en dos mercados.

Para entender las diferentes formas de intermediación, hágase una idea de un caso muy frecuente existente en las empresas, las cuales necesitan financiar sus proyectos; y para ello tienen dos vías de realizarlo: una a través del crédito comercial o bancario (intermediación indirecta), y la otra a través del mercado de valores (intermediación directa). A continuación se explicará en qué consiste cada uno de ellos.

a) Mercado de intermediación indirecta

Es aquel lugar donde participa un intermediario, por lo general el sector bancario (banca comercial asociada y la privada), que otorga preferentemente préstamos a corto plazo (principal activo del mismo), previa captación de recursos del público para luego colocarlos a un segundo, en forma de préstamos. Es así que el ofertante de capital y el demandante del referido recurso se vinculan indirectamente mediante un intermediario.

Igualmente, se clasifica como intermediario indirecto a los vehículos de inversión colectiva, tales como los fondos de inversión y los fondos de pensiones, y de esta manera las personas acceden indirectamente al mercado a través de estos vehículos (Rodríguez 2012).

- Sector bancario

Compuesto por los bancos estatales (como el Banco de la Nación) y la banca múltiple, la cual comprende a los bancos:

Banco de Crédito, Banco Continental, Banco Scotiabank, entre otros (Rodríguez 2012).

- Sector no bancario

Conformado por empresas financieras, cajas municipales, cajas rurales de ahorro y crédito, empresas de desarrollo para la pequeña y mediana empresa (EDPYME), empresas de arrendamiento financiero, entre otras.

Ambos mercados son supervisados y controlados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) (Rodríguez 2012).

b) Mercado de intermediación directa

Dado un escenario en el cual las personas necesitan dinero para financiar sus proyectos (agentes deficitarios) y no les resulta conveniente tomarlos del sector bancario, quizás por elevadas tasas de interés, entonces pueden recurrir a emitir valores (acciones o bonos) y captar así los recursos que necesiten, directamente de los oferentes de capital. Estos oferentes están referidos a los inversionistas que adquieren valores sobre la base del rendimiento esperado y el riesgo que están dispuestos a asumir.

Se encuentra regulado y supervisado por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) (Rodríguez 2012).

- Mercado primario

Es aquel donde los emisores (empresas e instituciones privadas y públicas, nacionales y extranjeras) ofrecen valores mobiliarios que crean por primera vez, lo que les permite captar el ahorro de los inversionistas (personas naturales, personas jurídicas y dentro de estas últimas, los

inversionistas institucionales como: bancos, AFP, financieras, fondos mutuos, entre otros) a través de la oferta pública (requiere autorización previa de la ASFI: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, y de la correspondiente inscripción en el Registro del Mercado de Valores) de sus valores mobiliarios (Rodríguez 2012).

- Mercado secundario

A través de este mercado se realizan transacciones con valores que ya existen, esto se origina cuando las empresas inscriben sus acciones, bonos, entre otros instrumentos, en la Bolsa de Valores con la finalidad de que sus accionistas u obligacionistas (en el caso de tenedores de bonos o instrumentos de corto plazo) tengan la posibilidad de vender dichos valores cuando necesiten liquidez (dinero). En otras palabras, la negociación (compra-venta) de los valores se realiza en más de una oportunidad; es decir, esto se produce cuando una persona compra acciones en bolsa (utilizando los servicios de una SAB) y luego las vende, otro las compra, y luego las vende y así sucesivamente (Rodríguez 2012).

Está dividido en mercado bursátil y en mercado extrabursátil. El primero es aquel segmento del mercado que, tomando como elemento diferenciador la forma de negociación de los valores, se ubica en la Bolsa como mecanismo, denominado Rueda de Bolsa. En la Rueda se participa a través de las Agencias de Bolsa. A su vez, el mercado extrabursátil, es aquel en el cual se colocan y negocian los valores mobiliarios, no registrados en el mercado bursátil. Este mercado puede ser centralizado o no, aunque suele ser un mercado que no está organizado con reglas determinadas de negociación (Rodríguez 2012).

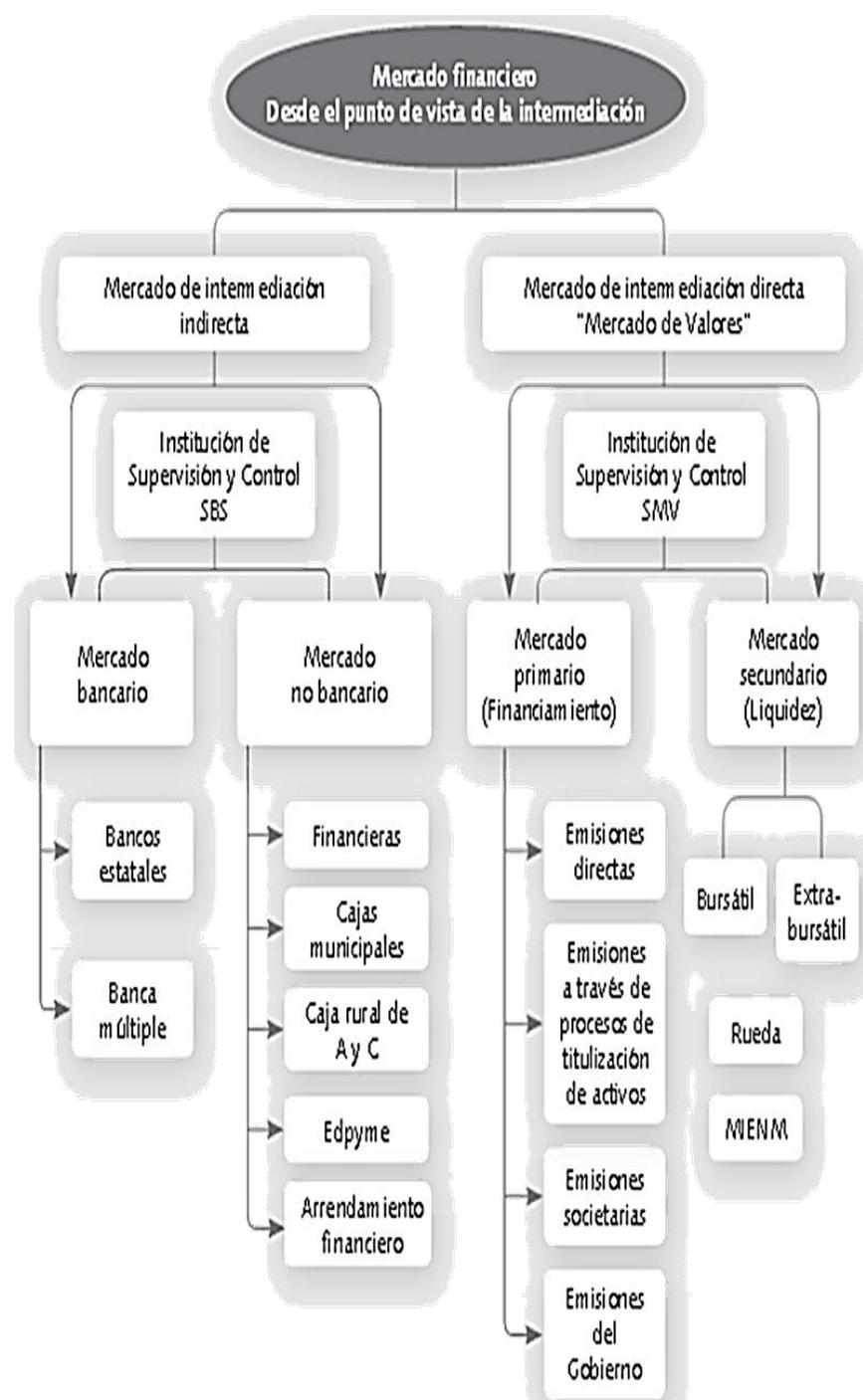


Figura N° 01: Mercado Financiero.

Fuente: Actualidad Empresarial N° 265 – Segunda Quincena de Octubre 2012.

2.2.1.5. Estructura

De acuerdo a la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (2014) estaría conformado:

A junio de 2014, el sistema financiero estaba conformado por 62 empresas y activos por S/. 304,3 mil millones (equivalente a US\$ 108,8 mil millones). El número de entidades se incrementó debido al ingreso al mercado peruano de un nuevo banco (ICBC) en febrero de 2014 y una EDPYME (BBVA *Consumer Finance*) en abril de 2014; no obstante CMAC Pisco fue declarada en régimen de intervención en mayo de 2014. Asimismo, la EDPYME Nueva Visión se convirtió en empresa financiera (octubre 2013). Es preciso señalar que. De otro lado, los activos del sistema financiero registraron un crecimiento anual de 9,21%.

Tabla N° 01: Evolución del Sistema Financiero, número de empresas.

Sistema Financiero: Número de Empresas			
	jun-12	jun-13	jun-14
Empresas bancarias	15	16	17
Empresas financieras	10	11	12
Instituciones microfinancieras no bancarias	35	32	31
Cajas municipales (CM)	13	13	12
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	11	9	9
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	11	10	10
Empresas de arrendamiento financiero	2	2	2
SISTEMA FINANCIERO	62	61	62

Fuente: Súper Intendencia de Banca Seguros y AFP.

Las empresas bancarias explican el 88,78% de los activos con un saldo de S/. 270 206 millones, en tanto las empresas financieras e instituciones microfinancieras no bancarias (CM, CRAC y EDPYME) representan el 4,61% y el 6,61% del total de activos, respectivamente.

Tabla N° 02: Evolución del Sistema Financiero, número de empresas.

Sistema Financiero: Activos (En millones de S/.)			
	jun-12	jun-13	jun-14
Empresas bancarias	210 192	248 491	270 206
Empresas financieras	8 765	11 078	14 020
Instituciones microfinancieras no bancarias	17 592	19 079	20 116
Cajas municipales (CM)	13 257	15 684	16 494
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	2 924	2 160	2 392
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 411	1 236	1 230
Empresas de arrendamiento financiero	433	558	566
SISTEMA FINANCIERO	236 982	279 206	304 908

Fuente: Súper Intendencia de Banca Seguros y AFP.

De acuerdo a ASBANC (2014) estaría conformado:

A continuación se presenta una breve definición de los distintos tipos de instituciones financieras que operan en el Perú.

- **Empresa bancaria**

Es aquella cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

- **Empresa financiera**

Es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero (ASBANC, 2014).

- **Empresa de arrendamiento financiero**

Es aquella cuya especialidad consiste en la adquisición de bienes muebles e inmuebles, los que serán cedidos en uso a una persona natural o jurídica, a cambio del pago de una renta periódica y con la opción de comprar dichos bienes por un valor predeterminado (ASBANC, 2014).

- **Caja municipal de ahorro y crédito (CMAC)**

Es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro

empresas. En su organización participan representantes de un municipio (ASBANC, 2014).

Cabe precisar que de acuerdo al artículo 72° de la Ley N° 27972 publicada el 27-05-03, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito no pueden concertar créditos con ninguna de las municipalidades del País (ASBANC, 2014).

- **Caja municipal de crédito popular**

Es aquella especializada en otorgar crédito pignoraticio al público en general, encontrándose también facultada para efectuar operaciones activas y pasivas con los respectivos Concejos Provinciales y Distritales y con las empresas municipales dependientes de los primeros, así como para brindar servicios bancarios a dichos concejos y empresas (ASBANC, 2014).

- **Caja rural de ahorro y crédito (CRAC)**

Es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a la mediana, pequeña y micro empresa del ámbito rural (ASBANC, 2014).

- **Entidad de desarrollo de la pequeña y micro empresa (EDPYME)**

Es aquella cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro empresa. Las EDPYMES no están autorizadas a captar recursos del público mediante depósitos u otra modalidad contractual (ASBANC, 2014).

- **Cooperativa de ahorro y crédito**

Es la asociación de personas, con la finalidad de atender las necesidades financieras, sociales y culturales de sus miembros (ASBANC, 2014).

2.2.1.6. Importancia

Están definidos como entes representativos de la estructura oficial, conforman el Ministerio de Economía y Finanzas, el Banco Central de Reserva del Perú, la Superintendencia de Banca y Seguros y la Superintendencia del Mercado de Valores.

Tienen por objeto proteger los intereses del público en las oportunidades que interviene en el sector bancario y no bancario, sea como oferente o en su condición de solicitante de recursos monetarios; asimismo, regulan la participación de las empresas y personas que concurren al Mercado de Valores. Adicionalmente, poseen la potestad para llevar a cabo la formulación y ejecución de políticas económicas y financieras; y administrar la política aplicable en el país (ASBANC, 2014).

2.2.1.7. Marco normativo

Los bancos se encuentran reguladas por:

A. La Superintendencia de Banca y Seguros y AFP - LEY 26702

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) es el organismo encargado de la regulación y supervisión del Sistema Financiero, de Seguros y, a partir del 25 de julio del 2000, del Sistema Privado de Pensiones (SPP) (Ley 27328).

Su objetivo primordial es preservar los intereses de los depositantes, de los asegurados y de los afiliados al SPP.

Como entidad encargada de la regulación cumple una función esencial de establecer las leyes y normas necesarias para cuidar los intereses de los depositantes en el Sistema Financiero pero a su vez también cumple una función de controlar que esas reglas establecidas se estén cumpliendo en el desarrollo de las operaciones que las entidades financieras desarrollan día a día.

La Superintendencia de Banca Seguros y AFP es una institución de derecho público cuya autonomía funcional está reconocida por la Constitución Política del Perú. Sus objetivos, funciones y atribuciones están establecidos en la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Ley 26702).

Función

La labor de la SBS comprende dos tareas básicas: regulación y supervisión. La regulación establece las reglas a las cuales se someten las empresas supervisadas desde su entrada al sistema, durante su operación y eventual salida del mercado. La supervisión consiste en verificar el cumplimiento de las normas y la aplicación de políticas y prácticas prudenciales por parte de las empresas supervisadas.

B. El banco central de reserva del Perú - BCRP

LEY 26123

La Constitución Política de 1993, como lo hizo la de 1979, consagra los principios fundamentales del sistema monetario de la República y del régimen del Banco Central de Reserva del Perú.

La emisión de billetes y monedas es facultad exclusiva del Estado, que la ejerce por intermedio del BCRP (Artículo 83).

El Banco Central, como persona jurídica de derecho público, tiene autonomía dentro del marco de su Ley Orgánica y su finalidad es preservar la estabilidad monetaria. Sus funciones son regular la moneda y el crédito del sistema financiero, administrar las reservas internacionales a su cargo y las demás que señala su Ley Orgánica. El Banco además debe informar exacta y periódicamente al país sobre el estado de las finanzas nacionales (Artículo 84 de la Constitución Política del Perú). Adicionalmente, el Banco está prohibido de conceder financiamiento al erario, salvo la compra en el mercado secundario, de valores emitidos por el Tesoro Público dentro del límite que señala su Ley Orgánica (Artículo 77).

El Directorio es la más alta autoridad institucional del BCRP y está compuesto por siete miembros que ejercen su mandato en forma autónoma. El Poder Ejecutivo designa a cuatro, entre ellos al Presidente. El Congreso ratifica a este y elige a los tres restantes, con la mayoría absoluta del número legal de sus miembros.

Hay dos aspectos fundamentales que la Constitución Peruana establece con relación al Banco Central: su finalidad de preservar la estabilidad monetaria y su autonomía.

La estabilidad monetaria es el principal aporte que el Banco Central puede hacer a la economía del país pues, al controlarse la inflación, se reduce la incertidumbre y se genera confianza en el valor presente y futuro de la moneda, elemento imprescindible para estimular el ahorro, atraer inversiones productivas y promover así un crecimiento sostenido de la economía.

La autonomía del Banco Central es una condición necesaria para el manejo monetario basado en un criterio técnico de modo que sus decisiones se orienten a cumplir el mandato constitucional de preservar la estabilidad monetaria, sin desvíos en la atención de dicho objetivo encomendado. Una de las garantías para la autonomía la constituye la no remoción de los directores salvo falta grave, establecida en la Ley Orgánica del Banco Central.

Asimismo, esta norma establece la prohibición de financiar al sector público, otorgar créditos selectivos y establecer tipos de cambio múltiples, entre otros.

Ley Orgánica del BCRP (Ley N° 26123)

El Banco se rige por lo establecido en la Constitución, su Ley Orgánica y su Estatuto. La Ley Orgánica del BCRP, vigente desde enero de 1993, contiene disposiciones sobre aspectos generales, dirección y administración, atribuciones, obligaciones y prohibiciones, presupuesto y resultado, y

relaciones con el gobierno y otros organismos autónomos, entre otros.

Circulares del BCRP

Las circulares constituyen disposiciones de carácter general que establece el Banco Central al amparo de su Ley Orgánica. Estas normas son de cumplimiento obligatorio para todas las entidades del sistema financiero, así como para las demás personas naturales y jurídicas cuando corresponda.

Las circulares emitidas establecen normas sobre billetes y monedas en circulación, instrumentos monetarios del BCRP, disposiciones de encaje, sistema de pagos, tasas de interés, límites de inversión de las Administradoras de Fondos de Pensiones, bancos de primera categoría, convenios con la Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI), información y reportes enviados al BCRP, monedas conmemorativas e índice de reajuste diario, entre los principales.

Política monetaria

En el marco de la Constitución Política del Perú y de su Ley Orgánica, el Banco Central de Reserva del Perú cuenta con la autonomía y los instrumentos de política monetaria que le permiten cumplir con la finalidad de preservar la estabilidad monetaria.

Esquema de política monetaria

A partir de enero de 2002, la política monetaria del BCRP se conduce bajo un esquema de Metas Explícitas de Inflación

(*"inflation targeting"*), con el cual se busca anclar las expectativas inflacionarias del público mediante el anuncio de una meta de inflación.

Hasta el año 2006, la meta de inflación era 2,5 por ciento anual, con una tolerancia máxima de desvío de un punto porcentual hacia arriba y hacia abajo. A partir de 2007, la meta de inflación se redujo a 2,0 por ciento, manteniéndose el margen de tolerancia, con lo que la meta de inflación se ubica entre 1,0 y 3,0 por ciento

La reducción de la meta de inflación de 2,5 a 2,0 por ciento permite que nuestra moneda tenga un mayor poder adquisitivo en el largo plazo y fortalece la confianza en la moneda nacional, favoreciendo la desdolarización. Asimismo, una meta inflacionaria de 2,0 por ciento iguala el ritmo de inflación del país con el de las principales economías desarrolladas, evitando la desvalorización relativa de nuestra moneda.

El BCRP evalúa el cumplimiento de su meta de inflación de manera continua desde 2006, revisándose mensualmente la evolución de la inflación de los últimos doce meses.

C. La Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores del Perú

La CONASEV nace primero como la Comisión Nacional de Valores C.N.V. en mayo de 1968 pero no es hasta el 2 de junio de 1970 que el Decreto de Ley N° 18302 la pone en funcionamiento. En ese momento surge como un organismo público descentralizado del Ministerio de Economía y Finanzas encargado de estudiar, reglamentar y supervisar la

negociación de valores a través de las Bolsas de Valores, los agentes de bolsa y los demás intermediarios financieros.

La regulación por parte del Estado está a cargo de la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores CONASEV. A diferencia de algunos otros países, el ente regulador del sector público en Perú está especializado únicamente en el mercado bursátil y no tiene participación en la supervisión de otros mercados como el bancario o el de seguros.

Decreto Ley N° 26126 del 30 de diciembre de 1972 se crea el Texto Único Concordado de la Ley Orgánica de CONASEV y se le define en su Artículo N° 1 como: “Institución Pública del Sector Economía y Finanzas cuya finalidad es promover el mercado de valores, velar por el adecuado manejo de las empresas y normar la contabilidad de las mismas. Tiene personería jurídica de derecho público interno y goza de autonomía funcional, administrativa y económica”. De acuerdo al Instituto de Formación Bancaria.

2.2.1.8. Costo de la tasa de interés

Según la Ley 26702 en el Artículo 9º.- libertad para fijar intereses, comisiones y tarifas, las empresas del sistema financiero pueden señalar libremente las tasas de interés, comisiones y gastos para sus operaciones activas y pasivas y servicios. Sin embargo, para el caso de la fijación de las tasas de interés deberán observar los límites que para el efecto señale el Banco Central, excepcionalmente, con arreglo a lo previsto en su Ley Orgánica. La

disposición contenida en el primer párrafo del artículo 1243º del Código Civil no alcanza a la actividad de intermediación financiera.

Las empresas del sistema de seguros determinan libremente las condiciones de las pólizas, sus tarifas y otras comisiones.

Las tasas de interés, comisiones, y demás tarifas que cobren las empresas del sistema financiero y del sistema de seguros, así como las condiciones de las pólizas de seguros, deberán ser puestas en conocimiento del público, de acuerdo con las normas que establezca la Superintendencia.

Existe la percepción generalizada de que el costo del crédito es elevado, pese a su disminución sostenida en los últimos años. Esta situación controversial, materia de debates públicos, ha desencadenado propuestas que van desde promover una mayor transparencia de información hasta fijar límites a las tasas de interés; todas ellas con la única finalidad de reducir el costo del crédito y expandir su cobertura.

Sin embargo, los planteamientos podrían generar efectos contrapuestos. Mientras que la primera fortalece la competencia, la segunda genera la exclusión de potenciales prestatarios, así como el desarrollo del mercado informal. Por ello, es importante comprender los factores subyacentes que determinan el costo del crédito y así lograr su efectiva disminución.

2.2.1.9. Comportamiento de los prestamistas dentro de un mercado de crédito concentrados.

La estructura de mercado y el costo del crédito están intrínsecamente vinculados. De acuerdo con la teoría de los mercados competitivos, el prestamista es un tomador de precios. En el caso del cobro de una tasa mayor a la de mercado, el prestamista estaría obligado a salir del negocio crediticio dado que su número de clientes disminuiría en la medida de que éstos podrían encontrar servicios de créditos similares a un precio menor dentro del mercado bancario.

Con respecto al impacto sobre la concentración de entidades en el comportamiento de las tasas de interés, la literatura económica usualmente presenta dos hipótesis.

La primera hipótesis sugiere que los bancos se coluden y utilizan su poder de mercado para extraer rentas de sus clientes. Algunas estimaciones en los Estados Unidos de América sugieren que los bancos en los mercados más concentrados ofrecen tasas pasivas menores en un rango de 25 a 100 puntos básicos respecto a las que ofrecen en mercados menos concentrados.

Por otro lado, la segunda propone que la concentración bancaria incrementa la eficiencia del mercado. Basada en esta hipótesis, la concentración se originaría por la existencia de bancos más eficientes creciendo a una tasa mayor que los menos eficientes o más bancos eficientes adquiriendo a los menos eficientes. En este caso, al menos hasta cierto punto, los bancos cobrarían tasas más competitivas.

Al respecto, el efecto de la competencia en las tasas de interés que los bancos cobran a pequeños negocios en el contexto de las relaciones crediticias. Estos autores encuentran evidencia de que

los prestamistas tienden a suavizar sus tasas de interés sobre el ciclo de vida de la firma en un mercado más concentrado, cobrando una tasa menor que la competitiva durante los primeros años de la firma y una mayor cuando la firma madura. Sin embargo, esta evidencia no sugiere un efecto generalizado sobre todas las tasas de mercado.

2.2.1.10. Colocación

A continuación se presenta la siguiente tabla sobre la distribución del crédito por segmento de mercado.

Tabla N° 03: Distribución del crédito por segmento de mercado.

(Muestra de bancos)

DISTRIBUCIÓN DEL CRÉDITO POR SEGMENTO DE MERCADO 1/						
Créditos en nuevos soles (S/. millones)						
	Comercial	Microempresas	Consumo Bajo	Consumo Alto-Medio	Hipotecario	Total
Junio 2004	2820	922	403	1438	156	5739
Diciembre 2005	4973	1321	541	2042	246	9123
Flujo	2154	399	138	603	89	3383
Variación %	76%	43%	34%	42%	57%	59%
Créditos en dólares (US\$ millones)						
	Comercial	Microempresas	Consumo Bajo	Consumo Alto-Medio	Hipotecario	Total
Junio 2004	3735	59	28	298	994	5115
Diciembre 2005	3858	131	51	397	1385	5821
Flujo	124	72	22	98	391	707
Variación %	3%	122%	79%	33%	39%	14%
Total crédito (S/. Millones)						
	Comercial	Microempresas	Consumo Bajo	Consumo Alto-Medio	Hipotecario	Total
Junio 2004	15783	1126	501	2474	3607	23492
Diciembre 2005	18208	1769	715	3403	4997	29090
Flujo	2424	643	213	928	1390	5598
Variación %	15%	57%	42%	38%	39%	24%

1/ Estimado para la muestra de los bancos.

Fuente: Súper intendencia de Banca y Seguros y AFP.

De acuerdo a ASBANC semanal (2012), denominado: “Concentración y competencia en el sistema financiero peruanos encuentra segmentada”, donde se refiere que, continuando con la segmentación del mercado, en sectores minoristas como los créditos a las pequeñas y microempresas, y consumo, se observa que las cuatro principales entidades de cada rubro no tienen un peso tan significativo en dichas carteras como el observado en el caso anterior. Respecto al financiamiento a las pequeñas empresas, las cuatro instituciones financieras más importantes dentro de dicho segmento tienen una participación de 56.35% -de acuerdo a cifras a junio del presente año para el caso de las microempresas el porcentaje se reduce a 39.70%, mientras que en los préstamos de consumo éste es de 57.50%. Dentro de estos nichos destaca la intervención de las empresas financieras, cajas municipales y cajas rurales.

Así, en el rubro micro empresarial, la segunda entidad con mayores créditos concedidos es una empresa financiera (Entidad 6 en el gráfico respectivo) mientras que la cuarta es una caja municipal (Entidad 7 en el gráfico respectivo); asimismo, en el segmento de pequeñas empresas y consumo también hay una importante participación de instituciones similares.

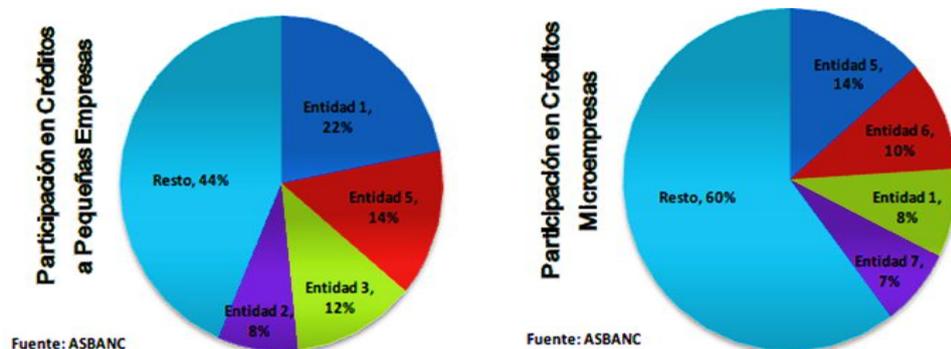


Figura N° 02: Participación en créditos

Fuente: ASBANC semanal.

De acuerdo a ASBANC semanal (2012). “Concentración y competencia en el sistema financiero peruanos encuentra segmentada”, donde se indica que las tasas de interés para estos tipos de créditos muestran una tendencia decreciente en los últimos años, más marcada en los préstamos de consumo y también aunque en menor medida para el financiamiento micro empresarial; para el caso de los créditos a pequeñas empresas, las tasas se han mantenido sin mayores cambios desde el inicio de la publicación de dicha información. En síntesis, en estos segmentos del mercado crediticio también se aprecia que las tasas de interés se determinan por factores de mercado, y además al ser un rubro masivo y de más fácil acceso para las entidades financieras la competencia por captar clientes es más fuerte, lo que se refleja en el precio del dinero.

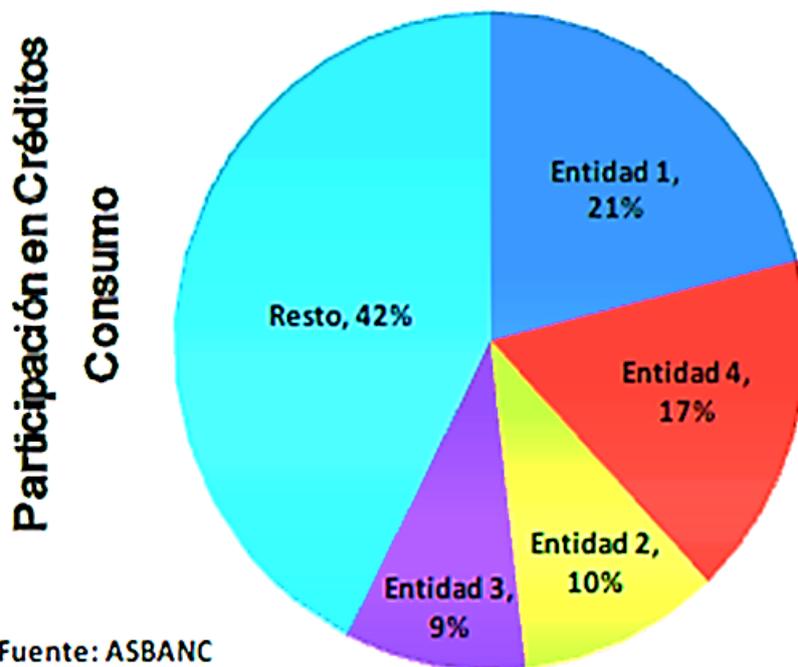


Figura N° 03: Participación en créditos consumos.

Fuente: ASBANC semanal.

Según ASBANC semanal (2012). “Concentración y competencia en el sistema financiero peruanos encuentra segmentada”,

Para el caso de los créditos hipotecarios, existe un importante nivel de concentración, propio de las particularidades de dicho mercado.

Las cuatro entidades financieras con mayor participación dentro del financiamiento para viviendas suman 90.82%. Estas, al ser instituciones más integradas a los mercados globales, pueden acceder a líneas de fondeo del exterior de largo plazo con mayor facilidad que otras entidades. Sin embargo, todos los bancos, empresas financieras, e instituciones microfinancieras no bancarias que participan en este segmento tienen la capacidad de recibir fondeo desde otras fuentes, como a través de emisiones de instrumentos de deuda. Así, aquellas entidades que participan activamente en este sector compiten de manera agresiva, lo cual ha llevado que las tasas de interés hipotecarias se ubiquen en niveles mínimos, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera. También es cierto que además de la fuerte competencia, políticas de Estado como el fomento del crédito hipotecario barato a través del Fondo Mivivienda han ayudado a que el costo del financiamiento se reduzca en los últimos años (ASBANC semanal, 2012).

Por lo tanto, este segmento muestra la información suficiente como para afirmar -una vez más- que la concentración no ha sido un impedimento para que dicho mercado se desarrolle adecuadamente -de manera competitiva-, sin abuso de poder por parte de las entidades más grandes en la determinación de las tasas de interés (ASBANC semanal, 2012).

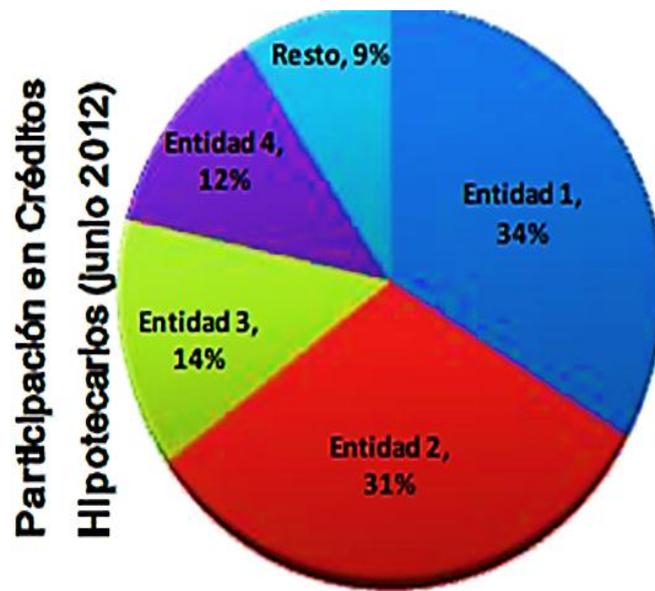


Figura N° 04: Participación en créditos hipotecarios.

Fuente: ASBANC semanal.

2.2.1.11. Cartera moratoria

De acuerdo a Castillo (2014), la morosidad impulsará alza de costo de créditos PYME en estos años. Asimismo, el deterioro de los créditos a la pequeña empresa y microempresa (pyme), una de las principales causas de la pérdida de rentabilidad de las instituciones de microfinanzas del año pasado, se mantiene en el 2014.

Según la central de riesgos EQUIFAX, en enero, el número de deudores con atrasos mayores a 30 días de las cajas municipales que concentran el 26% del negocio pyme aumentó 18,3% frente a similar mes del 2013. La cifra está por encima del 5,7% de crecimiento de sus clientes (Castillo, 2014).

Similar comportamiento presentaron las EDPYMES y las cajas rurales, de acuerdo con los datos del buró de créditos.

“El negocio pyme es uno de los segmentos que ha tenido una mayor oferta crediticia durante los últimos cinco años y que se mantiene sobre endeudado”, dijo Francisco Vargas, director de Banca de EQUIFAX (Castillo, 2014).

El presidente de la Asociación de Microfinanzas (ASOMIF), Fernando Valencia, dijo a El Comercio que el crecimiento de la morosidad de los créditos pyme elevará las tasas de interés de estos préstamos, debido al mayor costo que asumirán las entidades con las reservas por incumplimiento de créditos (provisiones) (Castillo, 2014).

A ello, indicó, se sumará el alza del costo de las líneas de crédito del exterior al que acceden las microfinancieras.

Hay que indicar que el año pasado, la industria tuvo que provisionar recursos por más de S/.1.335 millones, asumiendo los costos que involucra inmovilizar el dinero (Castillo, 2014).



Figura N° 05: Situación del negocio PYME

Fuente: Diario el Comercio – SBS

Poca competencia

Por otra parte, el factor competencia que evita que el costo del crédito en la industria suba, podría tener un impacto nulo. La consultora Maximixe indicó que la integración de Edyficar con Mibanco (entidades que hasta hace unos meses eran rivales), crea menores incentivos para bajar las tasas de interés e incluso subirlas, debido a su liderazgo –una cuota de 36,5% del mercado–. Aunque esta hipótesis ha sido descartada por Edyficar (Castillo, 2014).

Ronald Bourgeois, especialista en microfinanzas, sostuvo que si bien Mibanco y Edyficar no competirán más, ello no implica que el bloque suba tasas de interés, debido a que Mibanco accederá a un menor costo de líneas de crédito con su nuevo dueño, lo que le permitirá obtener mayor rentabilidad. Con ello Castillo (2014) indicó que no hay alguna justificación para que el bloque suba sus precios.

Lo cierto es que en los seis últimos meses, las tasas de interés promedio de los créditos de la pequeña empresa han subido entre 0,7 y 5 puntos porcentuales, mientras que las tasas de los créditos de la microempresa han subido entre 1,5 y 7,6 puntos (Castillo, 2014).

Más datos

Caja Arequipa. Entidad precisó que su entidad no tiene previsto subir tasas en este año.

Preocupación. La Asociación de Microfinanzas dijo que le preocupa el nuevo orden del sector.

Rentabilidad. La rentabilidad de las cajas rurales cayó en 5,7 puntos, a 0,66%, en enero (Castillo, 2014).

Aguilar y Camargo (2004) han analizado el problema de la calidad de cartera de las instituciones microfinancieras peruanas y abordan el tema desde una perspectiva empírica y global al considerar factores microeconómicos y macroeconómicos como determinantes de la morosidad de los microcréditos. Sus resultados son sugerentes y su metodología de análisis constituye un marco de referencia importante para el análisis que pretende hacerse aquí.

2.2.1.12. Relación entre tasas de interés y concentración de mercado

En el Informe preparado por la Gerencia de Estudios Económicos del INDECOPI (2006), estudio sobre las condiciones de competencia en servicios financieros en el Perú, se indica que el análisis de la evolución de las tasas de interés pasivas y activas junto con la concentración en este sector se justifica porque, como en cualquier mercado, las prácticas anticompetitivas tienen efecto directo sobre los precios, en este caso, las tasas de interés. Sin embargo, en este mercado en particular, existen dos vías por las cuales se puede observar los efectos potenciales de prácticas anticompetitivas.

Por un lado se debe analizar el efecto sobre el precio de las colocaciones, es decir, sobre la tasa de interés activa. Y por otro lado, es preciso analizar el efecto sobre la tasa de interés pasiva, tasa que reciben los depositantes por colocar su dinero en el sistema financiero (INDECOPI, 2006).

De acuerdo a lo señalado, el ejercicio de poder de mercado podría manifestarse en una medida que engloba a las tasas de interés activa y pasiva, esta medida se le conoce con el nombre de spread. La evolución de este indicador va a depender de variables institucionales, macroeconómicas y microeconómicas.

Los probables factores que influyen en el spread de tasas de interés a la política monetaria, la inflación y el tipo de cambio (variables macroeconómicas); la eficiencia, el manejo de riesgos y la competencia (variables microeconómicas), y consideraciones institucionales como el marco regulatorio (INDECOPI, 2006).

De lo anterior se desprende que para verificar la existencia de prácticas anticompetitivas en cada uno de los mercados analizados se debería evaluar la relación entre los índices de concentración de cada mercado con sus respectivos spreads de tasas de interés.

Sin embargo, debido a las dificultades para construir un spread de tasas para cada mercado y tipo de entidad financiera, el presente trabajo se limitó a evaluar la relación entre la concentración de cada mercado con su respectiva tasa activa o pasiva, según el tipo de producto. Antes de llevar a cabo dicho análisis, se describe la evolución del spread de tasas por tipo de moneda (INDECOPI, 2006).

2.2.1.13. Créditos y ahorros según ubicación geográfica

a. Créditos

De acuerdo a la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (2014) los créditos directos del sistema financiero por ubicación geográfica serían así:

A junio de 2014, el 73,8% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en los departamentos de Lima y Callao, alcanzando un total de S/.152 812 millones, del cual el 94,8% correspondió al sistema bancario. Siguieron en importancia los departamentos del norte (Lambayeque, La Libertad y Ancash) y del sur (Ica y

Arequipa) con participaciones de 6,5% y 5,4%, respectivamente. Por el contrario, las regiones del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) contaron con la menor participación en el total de créditos del sistema financiero (0,7%).

Los créditos directos continuaron creciendo al interior del país, observándose las mayores tasas de crecimiento en los departamentos costeros: Lima y Callao (18,9%); seguidos por las regiones del centro Huancavelica, Ayacucho y Apurímac (15,9%); las regiones del sur del país Cusco, Puno y Madre de Dios (14,1%); las regiones nororientales Loreto y Ucayali (10,7%); e Ica y Arequipa (10,5%). Por el contrario, las colocaciones en el exterior disminuyeron en 29,2% a fines del primer semestre de 2014 (Superintendencia de Banca y seguros y AFP, 2014).

Tabla N°04: créditos directos del sistema financiero por ubicación geográfica.

creditos directos del sistema financiero por ubicación geografica (en millones de nuevos soles)									
ubicación geográfica	jun-08	jun-09	jun-10	jun-11	jun-12	jun-13	jun-14	particip. Jun-14 &	Variac. Jun-14 / jun-13 %
tumbes y piura	2,315	2,960	3,403	4,237	4,999	5,560	5,768	2.80	3.70
lambayeque. La libertad y ancash	6,035	7,414	8,169	9,581	10,861	12,718	13,490	6.50	6.40
cajamarca, Amazonas y san martin	1,615	2,078	2,369	2,967	3,665	4,238	4,513	2.20	6.50
loreto y ucayali	1,087	1,280	1,467	1,893	2,312	2,615	2,895	1.40	10.70
huanuco, pasco y junin	1,643	2,154	2,529	3,208	3,897	4,589	4,947	2.40	7.80
lima y callao	62,136	75,601	82,549	100,469	114,437	128,483	152,812	73.80	18.90
ica y arequipa	3,810	4,513	5,430	6,778	8,447	10,137	11,200	5.40	10.50
huanacavelica, ayacucho y apurimac	394	588	742	954	1,119	1,311	1,519	0.70	15.90
moquegua y tacna	872	1,010	1,220	1,495	1,877	2,109	305	1.10	9.20
cusco, puno, madre de dios	1,963	2,537	3,098	4,009	4,944	5,893	6,726	3.20	14.10
extranjero	3,770	2,583	2,719	2,745	1,471	1,153	817	0.40	29.20
total sistema financiera	85,640	102,718	113,695	138,336	158,029	178,806	204,992	100	15.80

Fuente: Superintendencia de banca Seguros y AFP.

b. Ahorro

De manera similar al caso de las colocaciones, Lima y Callao concentraron el 83,8% de las captaciones del sistema financiero a junio de 2014, con un saldo de S/. 165 230 millones. Por el contrario, las regiones del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) y del nororiente (Loreto y Ucayali) mantuvieron las participaciones más reducidas (0,4% y 0,6%, respectivamente). No obstante, esta última región registró una de las tasas de crecimiento más elevadas en el último año, alcanzando un saldo de depósitos 20,0% superior al de junio de 2013. Asimismo, destacaron

los departamentos de Ica y Arequipa; Huánuco, Pasco y Junín; Cusco, Puno y Madre de Dios; y Lima y Callao, por registrar las tasas de crecimiento más elevadas (23,9%, 15,3%, 14,1% y 13,0%, respectivamente).

Tabla N°05: créditos directos del sistema financiero por ubicación geográfica

creditos directos del sistema financiero por ubicación geografica (en millones de nuevos soles)								
ubicación geográfica	jun-08	jun-09	jun-10	jun-11	jun-12	jun-13	jun-14	particip. Jun-14 & Variac. Jun-14 / jun-13 %
tumbes y piura	1,489	1,880	2,127	2,276	2,433	2,907	3,086	1.6 6.1
lambayeque. La libertad y ancash	3,720	4,732	5,058	5,116	5,909	6,367	7,076	3.6 11.1
cajamarca, amazonas y san martin	912	1,023	1,054	1,422	1,497	1,667	1,787	0.9 7.2
loreto y ucayali	637	699	766	869	984	145	1,254	0.6 20.0
huanuco, pasco y junin	1,092	1,442	1,539	1,810	2,044	2,298	2,650	1.3 15.3
lima y callao	71,865	83,560	92,639	110,785	125,205	146,226	165,230	83.8 13.0
ica y arequipa	3,208	4,133	4,482	5,387	6,175	7,001	8,672	4.4 23.6
huanacavelica, ayacucho y apurimac	277	359	410	490	570	740	820	0.4 10.7
moquegua y tacna	1,126	1,314	1,349	1,377	1,431	1,595	1,686	0.9 5.7
cusco, puno, madre de dios	1,406	1,905	1,996	2,327	2,615	3,194	3,645	1.8 14.1
extranjero	5,416	6,410	1,541	1,612	1,229	1,092	1,208	0.6 10.6
total sistema financiera	91,148	107,457	112,961	133,471	150,092	173,232	197,114	100 12.2

Fuente: Superintendencia de banca Seguros y AFP

2.2.2. BIENESTAR ECONÓMICO DE LOS CLIENTES

2.2.2.1. Definición

De acuerdo a Escribano (2014) en su desarrollo de las teorías del bienestar económico afirma: La situación de los países en desarrollo es un tema de gran importancia en la actualidad, siendo objeto de las más variadas demandas por parte de diferentes agentes: las ONG's y otros grupos emanados de la sociedad civil, los propios países en desarrollo, los organismos internacionales, los gobiernos todos ellos reivindican medidas de distinto signo. Sin embargo, incluso dentro de la denominada 'comunidad del desarrollo' se detecta un cierto desconocimiento sobre uno de los temas más complejos de todos los abordados por las ciencias sociales. Este desconocimiento incluye a uno de los sectores más dinámicos de dicha comunidad: las ONG's. En parte esto es debido a que el propio concepto de desarrollo bebe de disciplinas diversas que están lejos de comprender perfectamente el problema y, por tanto, de solucionarlo. En nuestra opinión, los análisis teóricos en el campo de la política, la sociología y la economía, introducen cierto rigor y ayudan a entender los obstáculos que afronta el desarrollo, económico o político, lo que puede ser de gran utilidad para todos aquellos inmersos en la cooperación al desarrollo en uno u otro campo

2.2.2.2. Importancia

Según Vásquez (2014) respecto a la relación entre crecimiento económico y desarrollo humano:

El análisis cuantitativo requiere de una métrica con la cual medir la evolución del desarrollo humano, en este caso se utilizará el Índice de Desarrollo Humano (IDH) del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD). El IDH incorpora tres dimensiones: salud, educación y estándar de vida. El indicador para salud utiliza la esperanza de vida al nacer, lo que refleja no solo la importancia de la vida en sí misma, sino que también otros beneficios, como la nutrición y la salud están relacionadas con la esperanza de vida (Vásquez, 2014).

En el caso de la educación, hasta la edición 2009, se utilizaron dos indicadores: la tasa de alfabetización y la tasa de matrícula escolar. A partir de la edición 2010, los indicadores comprenden los años promedio de educación y los años de instrucción esperados (Vásquez, 2014).

Para el estándar de vida, se utiliza el PBI per cápita. Sin embargo, para el caso del IDH a nivel sub nacional (departamental) se utiliza el gasto per cápita.

La evidencia empírica del Perú en la década pasada muestra lazos importantes entre el crecimiento económico y el desarrollo humano, los cuales corren en ambas direcciones. Para maximizar las posibilidades de este “círculo virtuoso” se requiere de políticas que fortalezcan estos vínculos (Vásquez, 2014).

Por un lado, se necesita de medidas que aseguren que los mayores ingresos derivados del crecimiento económico se plasmen en gastos que generen capital humano, tanto a nivel del gobierno

como de las familias. En el caso del primero, es necesario incrementar la eficiencia y eficacia del gasto social, en particular elevar la calidad de la educación pública (Vásquez, 2014).

Así, si bien es cierto que los índices de cobertura educativa han mejorado, los resultados de las pruebas de rendimiento escolar, tanto internacionales como domésticas, muestran que la calidad aún se encuentra bastante rezagada de los niveles aceptables. Por ello, no solo es necesario incrementar los recursos en infraestructura educativa, sino también asegurar los incentivos para que los maestros decidan incrementar su propio capital humano. Por otro lado, se requiere de políticas que incentiven que esa capacidad humana se traduzca en productividad efectiva a través de un incremento en la inversión privada y la generación de empleo (Vásquez, 2014).

2.2.2.3. Canales de interacción

A continuación los canales de interacción acerca del desarrollo humano y el crecimiento económico.

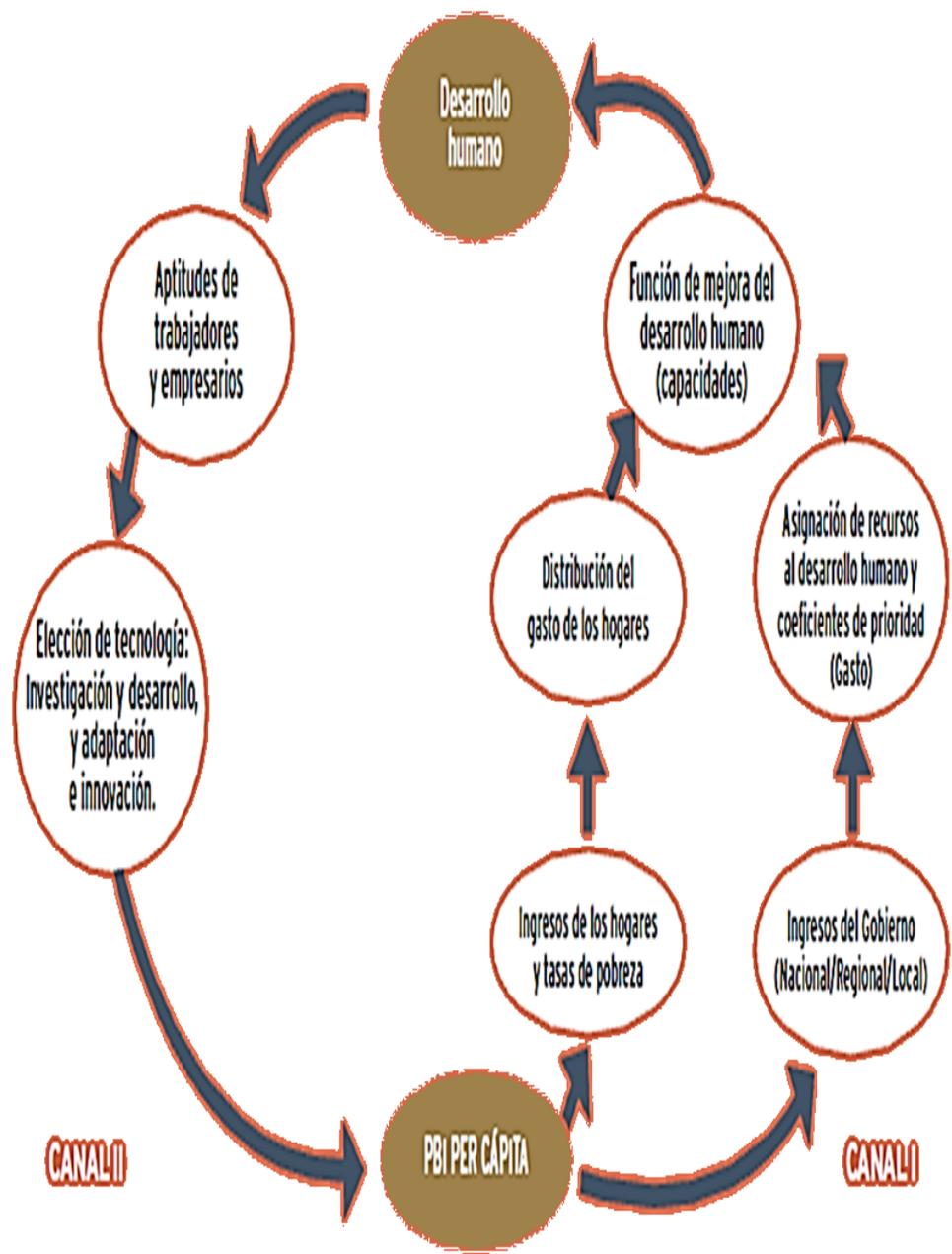


Figura N°06: Canales de interacción.

Fuente: Crecimiento y desarrollo Banco Central de Reserva del Perú.

2.2.2.4. El entorno para el desarrollo de las microfinanzas y posibles limitantes

De acuerdo al Departamento del Programa Monetario del BCRP (2010), en la década de los 90 se crearon las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), como financieras orientadas inicialmente al sector agrario, cubriendo parcialmente el vacío dejado por el Banco Agrario que había colapsado con una pesada cartera morosa.

Estas entidades posteriormente, incorporaron paulatinamente en su cartera de productos líneas de crédito comercial y MYPE (medianas y pequeñas empresas). También se crearon las Empresas de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (EDPYMES), como entidades especializadas en microfinanzas, con la finalidad de promover a las entidades que trabajaban en esta actividad y que venían creciendo de manera continua.

Durante los últimos 10 años se ha observado que más entidades financieras han otorgado crédito a microempresas, con lo cual ha aumentado la competencia en este sector y se ha reducido la tasa de interés promedio desde 55 por ciento en 2002 a 32 por ciento en 2009. Así, se ha logrado un importante aumento del número de microcréditos formales desde 300 mil en 2002 a 2,1 millones en 2010; así como del volumen de este crédito, de S/. 1,5 mil millones a S/. 20,2 mil millones (4,8 por ciento del PBI) en el mismo periodo, lo que implica un crecimiento de más de 10 veces en términos reales. Asimismo, la distribución de préstamos para la microempresa y de las captaciones del sistema microfinanciero tiene una mayor participación de las cajas municipales, excluyendo a la banca tradicional (que absorbe casi el 90% de las captaciones del sistema financiero). Ver Figura N° 07.

El segmento de las microfinanzas en Perú, está conformado por 40 instituciones al cierre de 2011: un banco, tres financieras, 13 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), incluyendo a la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 10 CRAC y 13 EDPYME.

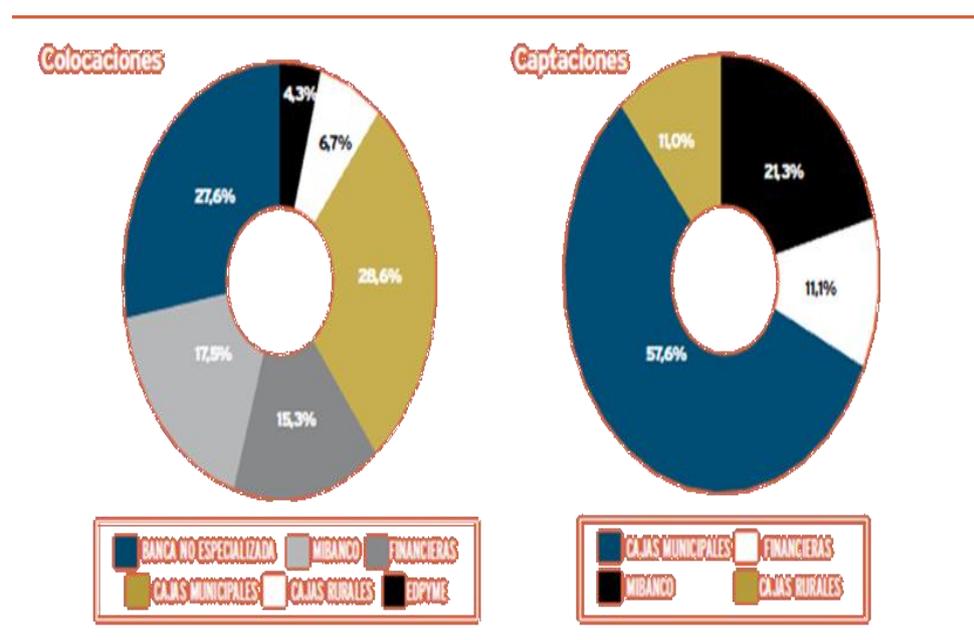


Figura N° 07: colocaciones y captaciones de las instituciones microfinancieras

Fuente: Departamento del Programa Monetario del Banco Central de Reserva del Perú.

El crecimiento alcanzado por este sector ha generado un buen clima de inversiones atrayendo a los fondos extranjeros especializados en este segmento de crédito. Así, el “Triodos Microfinance Fund” en su “Newsletter for Investors” de junio de 2011 precisa que el Perú es el segundo destino más importante (17,4 por ciento), después de Camboya (18,2 por ciento), de sus inversiones globales orientadas a las microfinanzas. Gracias a los progresos logrados en el campo del crédito a la microempresa,

nuestro país fue considerado durante cuatro años consecutivos, (de 2008 a 2011) por *The Economist Intelligence Unit* como el país con las mejores condiciones de negocios para las microfinanzas a nivel mundial. Este mejor ambiente se mide mediante la evaluación de las condiciones regulatorias y de ingreso a mercados, y el marco institucional, en la que se evalúan las prácticas de negocios y de interacción con los clientes.

Asimismo, Webb et.al (2009), ver Figura N° 08, muestran que el sostenido crecimiento de los créditos micro financieros ha sido acompañado también por una continua reducción en las tasas de interés respectivas.

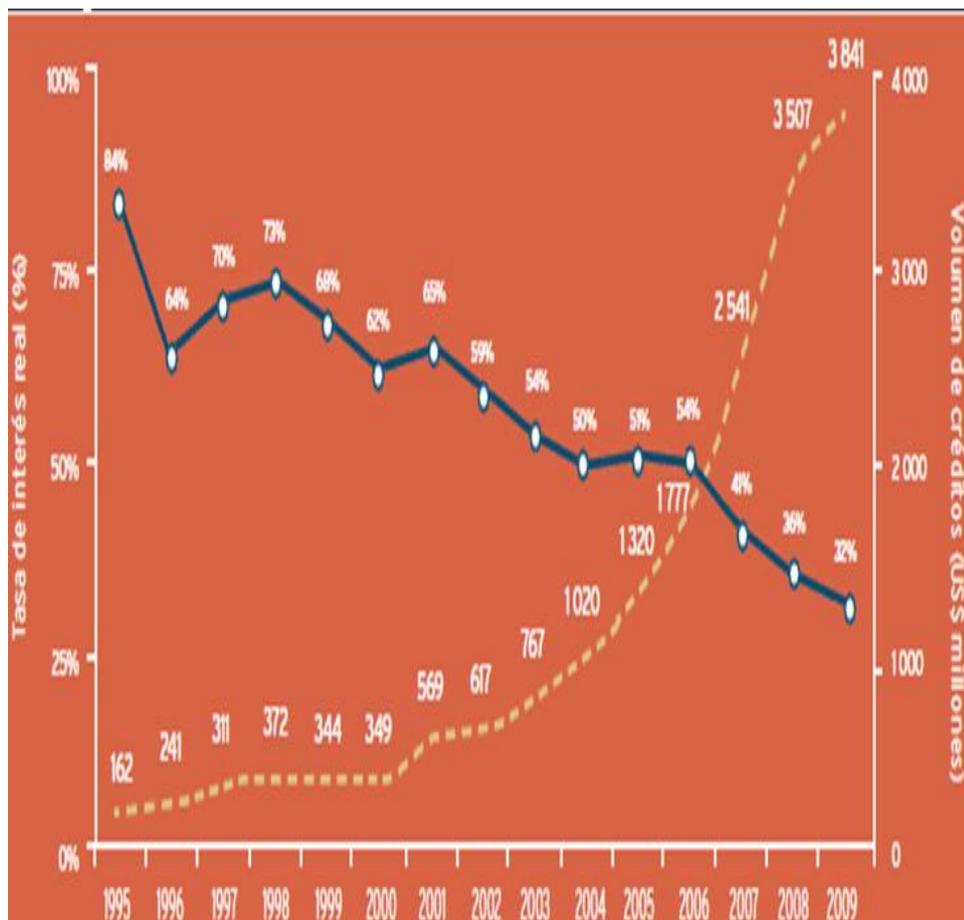


Figura N° 08: microcrédito.

Fuente: Departamento del Programa Monetario del BCRP.

Además, consideran que una adecuada regulación, la solidez de la economía y la cultura de pago de los microcréditos atraen fondos de inversión privados que deben preservarse.

De esta manera, clientes que antes no tenían acceso al crédito, empezaron a ser captados por las Cajas Municipales, Cajas Rurales y por otras entidades financieras, con lo cual empezaron también a tener un historial crediticio, elemento clave para el análisis de los riesgos en toda operación de préstamo bancario. La construcción de un historial crediticio de voluntad de pago y la competencia entre entidades financieras permite a los microempresarios migrar a entidades financieras de mayor tamaño y con mejores condiciones crediticias. Es así que estas entidades financieras han venido reduciendo sus tasas de interés, en particular para préstamos a microempresas (ver Figuras N° 9-10). Esta misma evolución se observa en las tasas de interés de la mayoría de cajas rurales de ahorro y crédito (ver Figuras N° 9-10).

Créditos a Microempresa de Cajas Municipales Enero 2003-Junio 2010 (porcentajes)

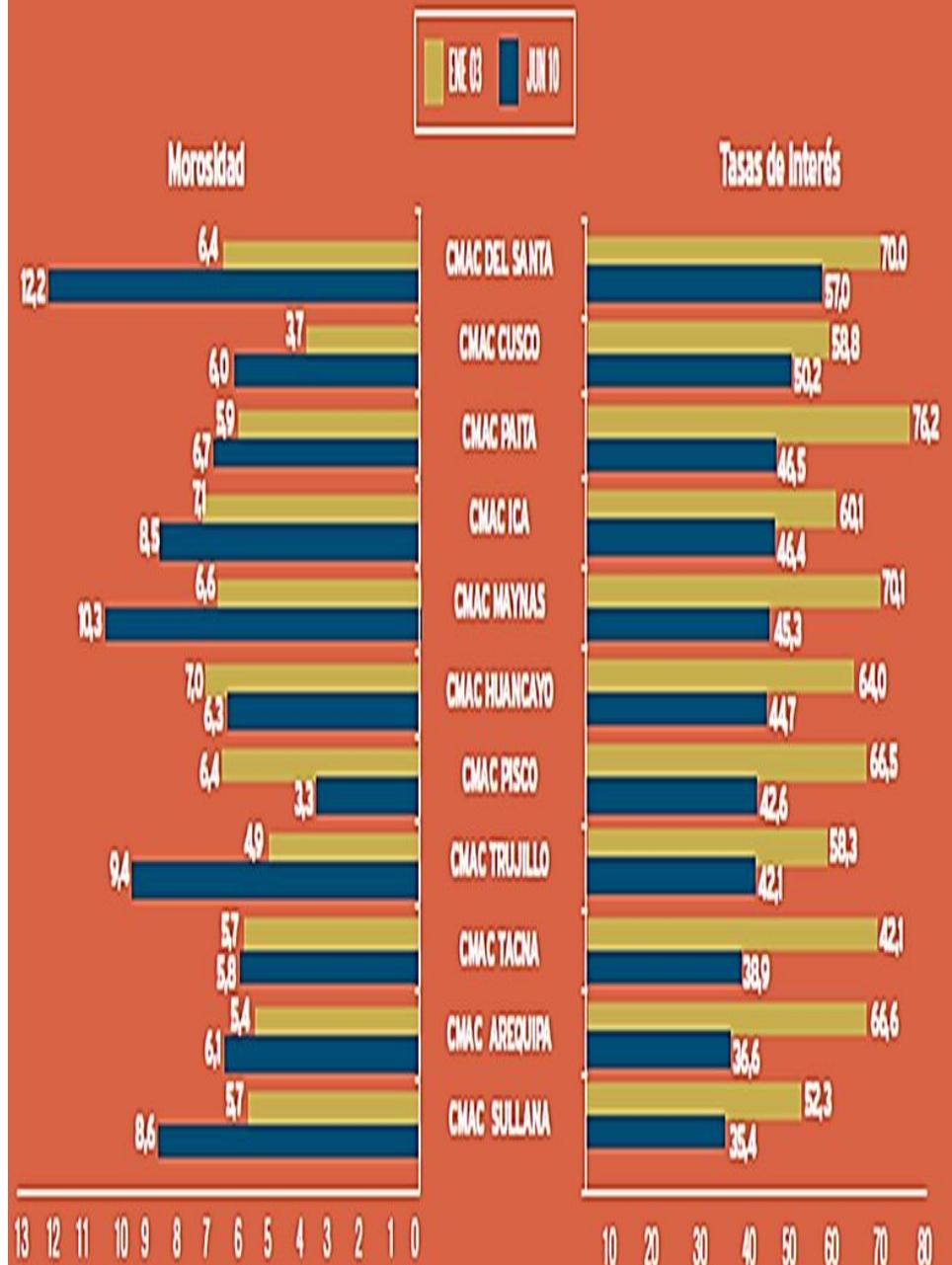


Figura N° 09: créditos microempresa de cajas municipales

Fuente: Superintendencia de Banca Seguros y AFP.

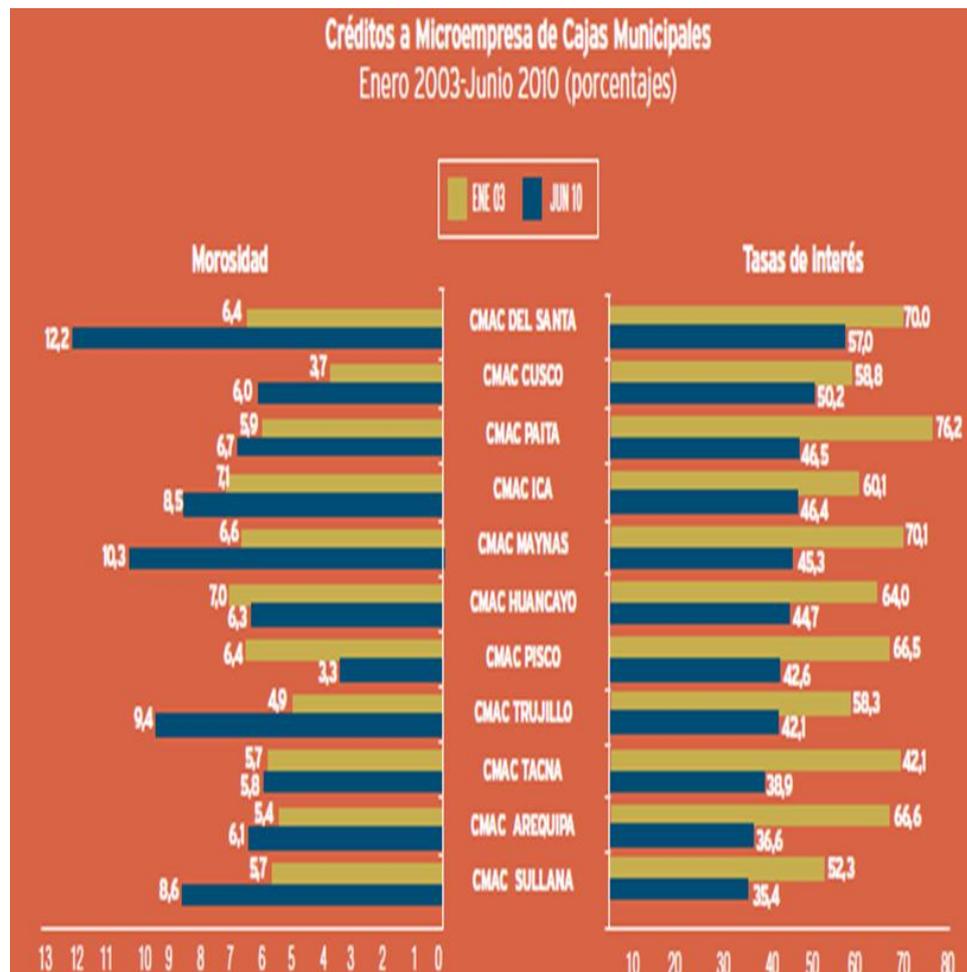


Figura N° 10: créditos microempresa de cajas municipales.

Fuente: Superintendencia de Banca Seguros y AFP

Portocarrero (2004) indicaba que una característica inicial del mercado del microcrédito en el Perú era su alta fragmentación, con predominio de empresas oligopólicas líderes en mercados regionales.

Esta estructura implicó menor competitividad, con la prevalencia de tasas de interés más altas, menores niveles de eficiencia y gran número de instituciones microfinancieras (IMF) de pequeña escala. En la actualidad, la fragmentación es mucho menor, con una clara tendencia a la consolidación de las principales IMF, con el

establecimiento en Lima de las CMAC de mayor tamaño, la ampliación de la red nacional de Mibanco y el crecimiento de las operaciones de otras empresas financieras. Esto se refuerza con divisiones de microcrédito en la banca comercial, como reacción al exitoso desempeño de las IMF y a las crecientes presiones competitivas en el resto de los segmentos del mercado de las colocaciones y el inicio del uso del mercado de capitales como fuente de financiamiento de empresas grandes, lo que contribuye al incremento de créditos microfinancieros y a la reducción de las tasas de interés por mayor competencia, la cual se ha visto reflejada en la constante reducción de los márgenes financieros de las IMF (ver Figura N° 11).

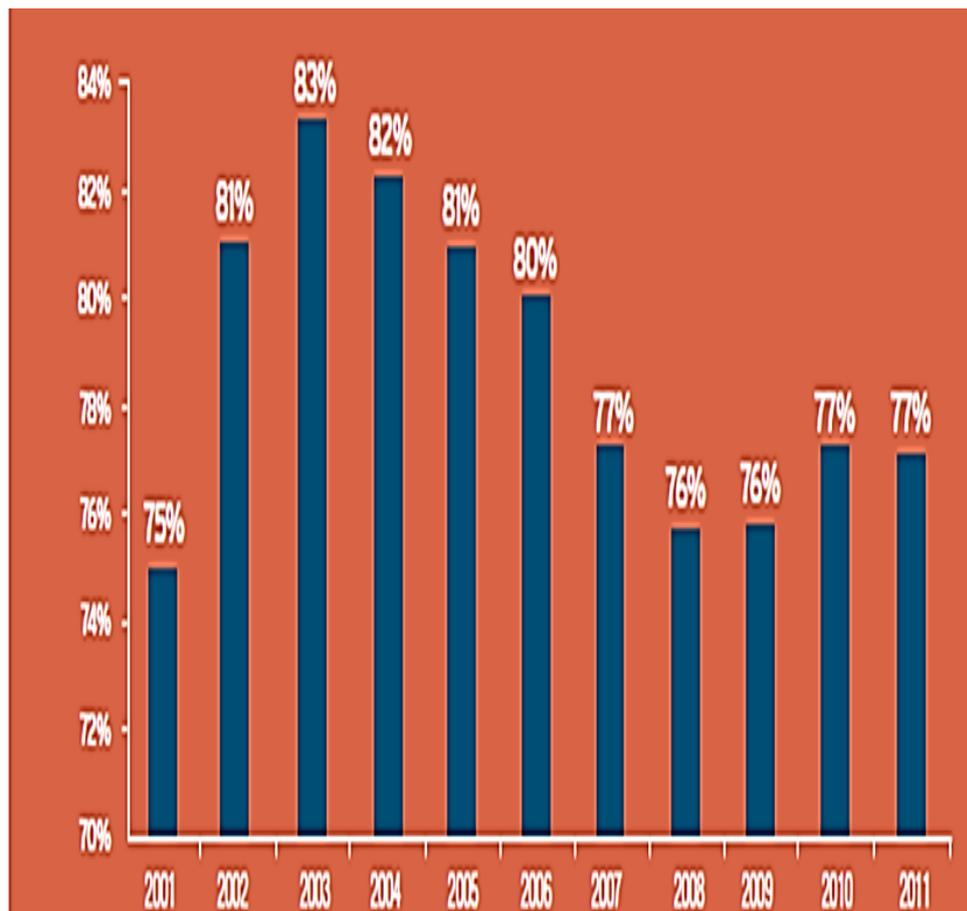


Figura N° 11: margen financiero bruto.

Fuente: Superintendencia de Banca Seguros y AFP

Una de las conclusiones principales del estudio de Portocarrero (2004) es que se deben evitar intervenciones del sector público que distorsionen el normal funcionamiento de los mercados de microcrédito.

Este es el caso de medidas de tipo regulatorio, como la fijación de topes a las tasas de interés, que desincentivan el desarrollo del microcrédito, generan represión financiera y racionamiento en la oferta, afectando principalmente a los más pobres y a los clientes de zonas rurales.

En cuanto al costo del crédito, las empresas especializadas en microfinanzas enfrentan costos más altos al procesar créditos de montos pequeños dirigidos a clientes sin historial crediticio, lo cual se traduce en un mayor costo de estos créditos, aunque con un nivel sustancialmente menor que el de un prestamista informal.

Un crédito a la microempresa de un intermediario formal tiene una tasa de interés promedio de 32 por ciento, mientras que los intermediarios no regulados como Organizaciones No Gubernamentales, Cooperativas de Ahorro y Crédito y prestamistas informales, cobran tasas de interés entre 69% y 588% al año.

2.2.2.5. Proceso microfinanciero

El Diagrama ilustra el proceso microfinanciero en el cual las entidades de este sector captan recursos del público y de bancos domésticos e internacionales orientados a este mercado. Estos fondos son asignados a las microempresas, empresas familiares o productores individuales mediante un proceso de selección de acuerdo al monto de crédito solicitado.

La evaluación de los montos pequeños, menores que el umbral pre-establecido, asociado a clientes de bajos ingresos, es encargado, en primer lugar, al promotor de campo y luego al analista de crédito. Los de montos mayores al umbral son derivados directamente al analista de crédito.

El proceso de cobranza y recuperación también resulta costoso en la medida que se requiere que el promotor de campo le haga un seguimiento permanente al cliente. Este proceso garantiza la eficiencia en la asignación de los recursos y en la recuperación del crédito, pero implica un mayor costo relativo en la intermediación de las microfinancieras respecto al costo que prevalece en el sistema bancario.

En la medida que son nuevos clientes que acceden al crédito, la tasa de morosidad en microempresas es de alrededor de 7 por ciento, nivel más alto que el observado en las empresas bancarias, ello tiene que reflejarse en mayores tasas de interés.

Mediante el siguiente diagrama se puede apreciar el proceso microfinanciero que realiza cada ente para llegar al cliente.

DIAGRAMA 1 | Proceso microfinanciero

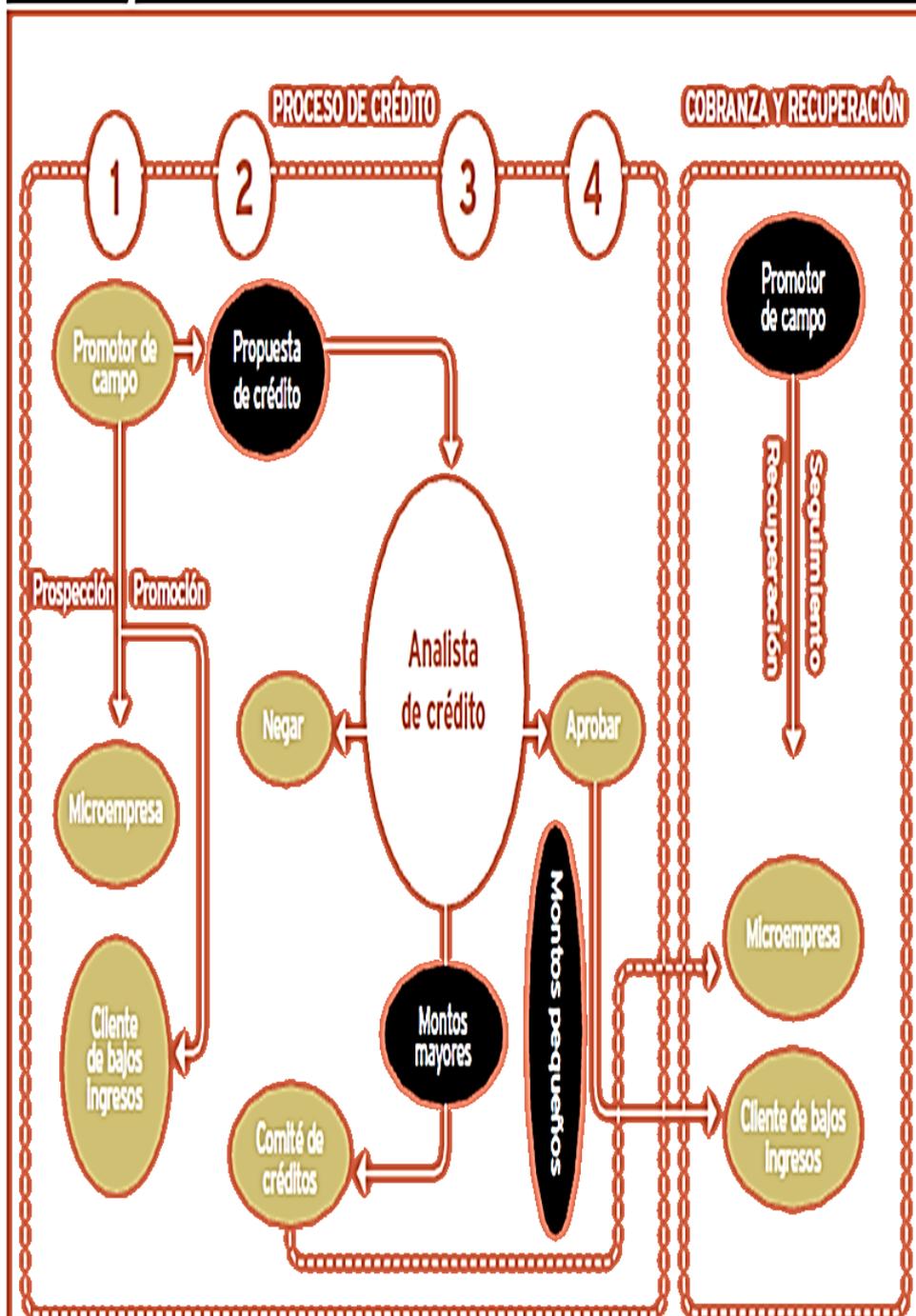


Figura N° 12: Proceso microfinanciero.
Fuente: Programa Monetario del Banco Central de Reserva del Perú

2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS.

Agencia de calificación crediticia

Entidad especializada en el análisis de valores y empresas, a las que pone notas sobre su solvencia financiera. Si una agencia pone a una compañía una nota muy alta, indica que esa empresa tiene gran capacidad para pagar sus deudas, tanto a largo como a corto plazo. Las conclusiones de una agencia de calificación sobre la capacidad de una compañía para hacer frente a sus obligaciones financieras se plasman en el rating. El rating es un instrumento que permite a los inversores valorar el riesgo de una entidad (una empresa o un Estado) que emite deuda o renta fija.

Amortización

Las amortizaciones son reducciones en el valor de los activos o pasivos para reflejar en el sistema de contabilidad cambios en el precio del mercado u otras reducciones de valor.

Con las amortizaciones, los costes de hacer una inversión se dividen entre todos los años de uso de esa inversión.

Distintos conceptos de amortización:

En contabilidad, se puede elegir entre dos conceptos de amortización. El primero consiste en contabilizar una reducción directa del activo y un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por su parte, en el segundo concepto se contabiliza el mismo gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias pero en el balance de situación no se disminuye el valor del activo. En lugar de eso, se crea una partida de pasivo para realizar la disminución del capital.

Independiente del concepto, se puede usar un número de métodos para calcular el tamaño de la amortización cada año.

Colocación

Colocación o crédito es un préstamo de dinero que un Banco otorga a su cliente, con el compromiso de que en el futuro, el cliente devolverá dicho préstamo en forma gradual, mediante el pago de cuotas, o en un solo pago y con un interés adicional que compensa al acreedor por el período que no tuvo ese dinero.

Comité de créditos

Se define como la instancia en la cual se discute en primer lugar la deseabilidad de la colocación en términos de dar cumplimiento a la política de créditos, y tomando como herramienta el análisis realizado, decide si una empresa solicitante es sujeto de crédito o no, aprobando o denegando la solicitud, y en el caso de que sea aprobada, define el monto del crédito por otorgar y las condiciones mínimas que el ejecutivo bancario a cargo de la operación deberá negociar con el cliente para que ésta sea atractiva para el banco.

Morosidad

En términos generales, la morosidad es la cualidad de moroso, la situación jurídica en la que un obligado se encuentra en mora, siendo ésta el retraso en el cumplimiento de una obligación, de cualquier clase que ésta sea, aunque suele identificarse principalmente con la demora en el pago de una deuda exigible.

Organización

Un grupo de personas juntas en cierto tipo de esfuerzo concentrado o coordinado para alcanzar objetivos.

Riesgo Crediticio

Este hace referencia a la posibilidad de grandes pérdidas, por el hecho que un cliente no cumpla con las obligaciones de crédito a las cuales se comprometió.

Agente

Personas físicas o jurídicas que están habilitadas por las empresas de servicios de inversión, las entidades de crédito o las compañías aseguradoras para representarlas en la comercialización y prestación de algunos productos y servicios financieros.

Ahorro

El ahorro es la parte de nuestros ingresos que no nos gastamos y que, por tanto, acumulamos para el futuro. La diferencia entre ahorrar e invertir, viene determinada por el riesgo que se asume. Se entiende que ahorrar no implica ningún riesgo para el capital, mientras que al invertir se asume (en mayor o menor medida) un riesgo con el fin de obtener una mayor rentabilidad.

Ampliación de capital

Operación por la que se aumenta el capital de una sociedad, bien emitiendo nuevas acciones, bien por elevación del valor nominal de las ya existentes. En ambos casos, la contrapartida de la ampliación puede materializarse mediante aportaciones (dinerarias o no dinerarias), o por transformación de reservas o beneficios que ya formaban parte de su patrimonio. La ampliación es una fórmula que utiliza la sociedad para obtener nuevos recursos. Los accionistas suelen tener un derecho preferente a suscribir las acciones de la ampliación.

Apalancamiento financiero

En términos generales, se refiere al efecto que el endeudamiento tiene sobre la rentabilidad. En los mercados de valores, hace referencia al hecho de que con pequeñas cantidades de dinero puede realizarse una inversión que se comporta como otra de un volumen muy superior. Un ejemplo de este tipo de inversiones son los contratos por diferencias: depositando una pequeña cantidad, el inversor tiene la posibilidad de obtener el mismo resultado que si hubiera hecho una inversión mucho mayor. Con el apalancamiento, el inversor multiplica el resultado de su inversión y por tanto el riesgo que asume (multiplica tanto las posibles ganancias como las pérdidas).

Aportación o inversión mínima

Cantidad necesaria para poder adquirir o invertir por primera vez en determinados productos (bonos u obligaciones, fondos de inversión).

Aval

Forma de garantía que consiste en el compromiso de una persona –avalista- de responder de la obligación contraída por otra –avalado- en caso de incumplimiento por parte de esta.

Administración financiera:

Técnica que tiene por objeto la obtención de recursos financieros que requiere una empresa, incluyendo el control y adecuado uso de los mismos, así como el control y protección de los activos de la empresa. Algunos autores consideran que debe comprender las siguientes actividades: planificación y control financiero; administración del capital de trabajo; inversiones en activo fijo y decisiones sobre estructura de capital.

Desembolso:

Fase de una transacción financiera que mide los pagos efectuados.
Representa una salida de fondos.

Financiamiento bancario:

Son los créditos concedidos por el sistema bancario a las familias, empresas privadas y sector público, así como valores emitidos por empresas privadas, sector público y banco central adquiridos por el sistema bancario.

2.4. SISTEMA DE HIPÓTESIS.

2.4.1. Hipótesis general

La relación de la competencia de las instituciones financieras con el bienestar económico de sus clientes de Tacna, año 2014, es significativa.

2.4.2. Hipótesis específicas

- a)** La entidad financiera, por tipo, que registra mayor tasa de interés de las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014., en cuanto a bancos quien más registra mayor tasa de interés es Crediscotia, en cuanto a cajas municipales es Caja municipal Cusco, y en cuanto a financieras es financiera Confianza.
- b)** En cuanto al destino del crédito, el que más se solicita en las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014, es para capital de negocio.
- c)** En cuanto a la actividad económica en relación a sus ingresos que más solicita créditos en las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014, son las MYPES de negocios varios.
- d)** En cuanto al mayor número de instituciones financieras con que trabajó el cliente en relación a sus ingresos, es de uno o dos.
- e)** En cuanto al nivel de morosidad que presentan los clientes de una institución financiera de la ciudad de

Tacna, año 2014. Son los clientes que tienen ingresos de S/.1001.00 a S/.5000.00 teniendo atrasos de 0 a 8 días y de 8 a 30 días, teniendo la calificación de CPP.

- f) En cuanto al nivel de endeudamiento de los clientes de una institución financiera de la ciudad de Tacna, año 2014. Se demuestra que los que tienen carga familiar (hijos y esposa) son las personas más propensas a tener más créditos es decir trabajando con uno o dos instituciones financieras.

2.5. SISTEMA DE VARIABLES.

2.5.1. Variable Independiente:

Tabla N° 06: variable independiente

Variable Independiente	Indicadores
Competencia de Instituciones financieras	X ₁ : tasa de interés. X ₂ : gestión de colocación de créditos X ₃ : gestión de cartera morosa

Fuente N°06: Elaboración propia

2.5.2. Variable Dependiente:

Tabla N° 07: variable dependiente

Variable Dependiente	Indicadores
Bienestar económico	Y ₁ : Nivel de endeudamiento

Fuente N°07: Elaboración propia

CAPITULO III

METODOLOGÍA

3.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN.

De acuerdo a Méndez (2006), el presente trabajo de investigación se considera de tipo básico y descriptivo.

El presente trabajo de investigación se considera los siguientes niveles: Descriptivo

3.2. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN.

Según Hernández, Fernández & Baptista (2014), el presente trabajo, considera el siguiente diseño:

a) Transeccional

Responde a los estudios transaccionales en tanto la información recogida corresponde a un solo periodo.

b) Descriptivo

El presente estudio es descriptivo porque refiere las características o atributos de las variables de estudio.

c) No experimental

Responde a los diseños no experimentales, porque no recurre a la manipulación de alguna de las variables en estudio, sino que éstas se analizan tal y como suceden en la realidad.

Asimismo, según Campos (2003), la contratación de la hipótesis se hizo por objetivos.

3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA.

3.3.1. Población

La población del presente trabajo de investigación estuvo constituida por los registros de datos relacionados a colocaciones, captaciones y relación de instituciones financieras, además también a los clientes que se muestran en centrales de riesgo.

3.3.2. Muestra

Para el presente estudio no fue necesario obtener muestra, ya que es no probabilístico y además es de fácil acceso aplicar el instrumento, y se trabajará con toda la población

3.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.

3.4.1. Técnicas de recolección de datos

A) Análisis documental.

Se utilizó la técnica de análisis documental para evaluar las competencias de las instituciones financieras y los historial crediticios de los clientes de la ciudad de Tacna.

3.4.2. Instrumentos de recolección de datos

A) Guía de análisis documental

El instrumento para el presente trabajo de investigación fue la guía de análisis documental, para evaluar las competencias en las entidades financieras y el desarrollo económico de sus clientes, de la ciudad de Tacna.

Tabla N° 08. Validación de los instrumentos de investigación.

N°	Tipo de instrumento	Nombre del instrumento
01	Guía de análisis documental.	Competencias de instituciones financieras en Tacna, año 2014.
02	Guía de análisis documental.	Bienestar económico de los clientes de las Instituciones Financieras en Tacna, año 2014

Fuente: Elaboración propia.

CAPITULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. PRESENTACIÓN

En el presente capítulo se analizan y discuten los resultados obtenidos del proceso de recolección de información, mediante la estadística descriptiva, estableciéndose las frecuencias y porcentajes de éstos, exponiéndoles siguiendo el orden de presentación de las variables y sus indicadores. El análisis se desarrolla mediante la interpretación de las respuestas obtenidas en los cuestionarios aplicados, presentados por objetivos.

4.2. TRATAMIENTO ESTADÍSTICO E INTERPRETACIÓN DE TABLAS.

Para el tratamiento estadístico, se utilizó la estadística descriptiva, como las tablas de frecuencia absoluta y relativa (porcentual). Estas tablas sirvieron para la presentación de los datos procesados y ordenados según sus categorías, niveles o clases correspondientes y las Tablas de contingencia. Se utilizó este tipo de tablas para visualizar la distribución de los datos según las categorías o niveles de los conjuntos de indicadores analizados simultáneamente.

4.3. PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

4.3.1. Análisis por objetivos específicos

Objetivo específico Nro. 1

Verificar cuál es la entidad financiera, por tipo, que registra mayor tasa de interés de las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014.

(TCEA)

Tabla N° 09: Tasas de interés según cada institución financiera.

Instituciones Financieras que se encuentran ubicadas en Tacna.		Rangos	escala
Banco De Comercio	35.13%	35.13% - 44.37%	baja
Caja Arequipa	37.67%		
Banbif	43.00%		
BBVA	44.37%		
Caja Metropolitana	45.00%	45.00% - 51.31%	regular
Caja Tacna	49.88%		
Caja Piura	50.26%		
Scotiabank	51.31%		
Caja Municipal Cusco	52.70%	52.70% - 60.57%	alta
Banco Financiero	56.44%		
Nueva Visión	58.78%		
Mi Banco	60.57%		
Compartamos Financiera	79.38%	79.38% -111.96%	muy alta
Edyficar	79.59%		
Confianza	80.64%		
Crediscotia	111.96%		

Fuente: guía documental, elaboración: Mirelly Lourdes Mamani Paxi.

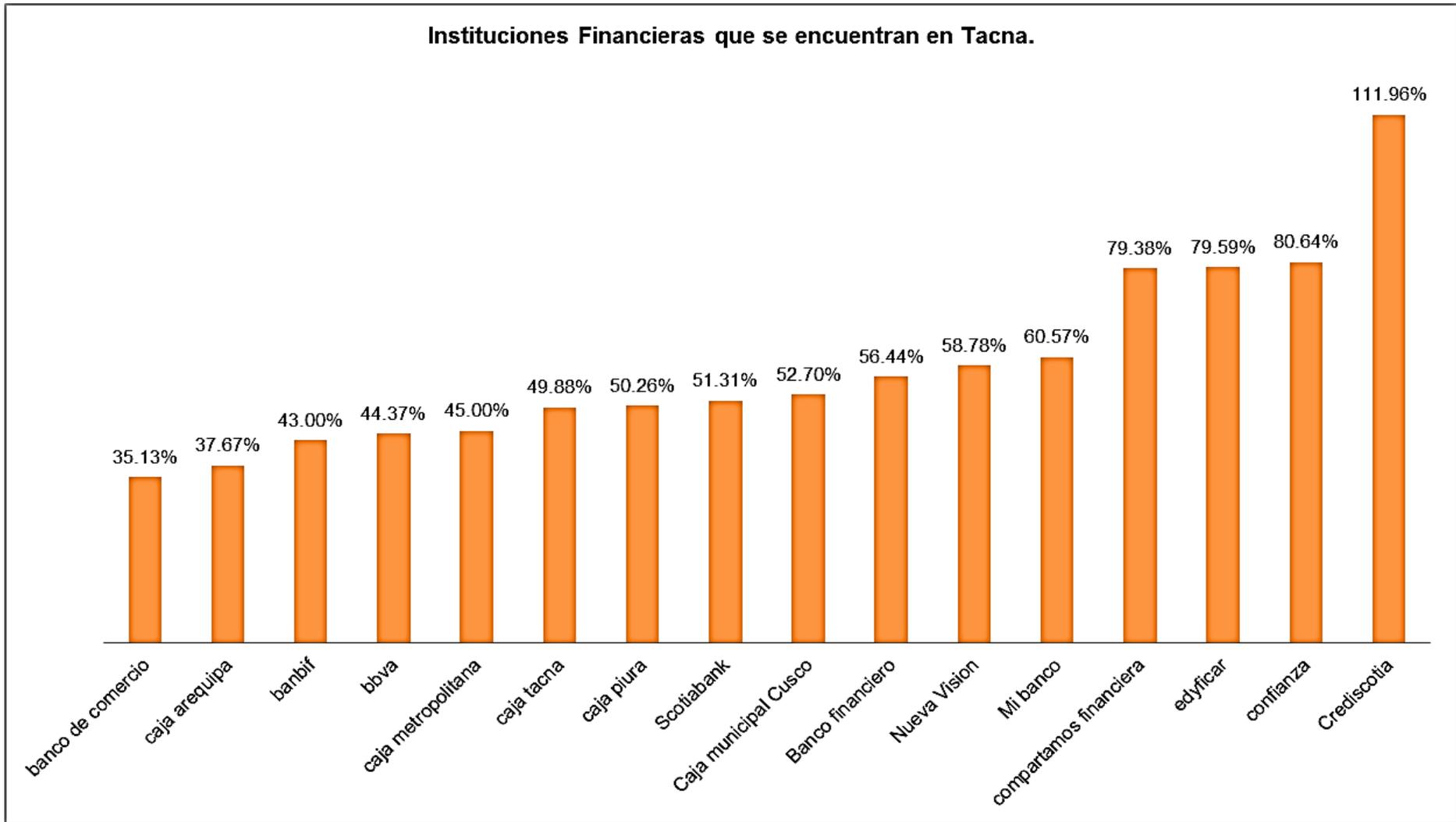


Figura N° 13: Tasas de interés según cada institución financiera.

Fuente: Tabla N° 09: Tasas de interés según cada institución financiera.

Análisis e interpretación de la Tabla N° 09

Como se observa en la Tabla N° 06, se puede clasificar a ciertas entidades financieras en un rango y escala según su tasa de interés, que influyen en la competencia de las instituciones financieras debido a su tasa de interés. Debido al incremento de instituciones financieras en Tacna también se puede apreciar que institución financiera ofrece menos intereses, tales son el caso de Banco de comercio con 35.13% de intereses, luego Caja Arequipa con 37.67% Y dejando a las cajas municipales en el medio, pero quien si destaca por tener la más alta tasa de interés es Crediscotia.

Pero sin duda alguna se hace notable la presencia y bombardeo de instituciones financieras en Tacna, todos ellos ofreciendo créditos y ahorros, los cuales hace que estén en constante competencia entre ellas, provocando una gran competitividad con respecto a sus tasas de interés.

Tabla N° 10: Ranking de Bancos en Tacna

Instituciones Financieras que se encuentran ubicadas en Tacna.

Banco De Comercio	35.13%
Banbif	43.00%
BBVA	44.37%
Scotiabank	51.31%
Banco Financiero	56.44%
Mi Banco	60.57%
Crediscotia	111.96%

Fuente: guía documental, elaboración: Mirelly Lourdes Mamani Paxi.

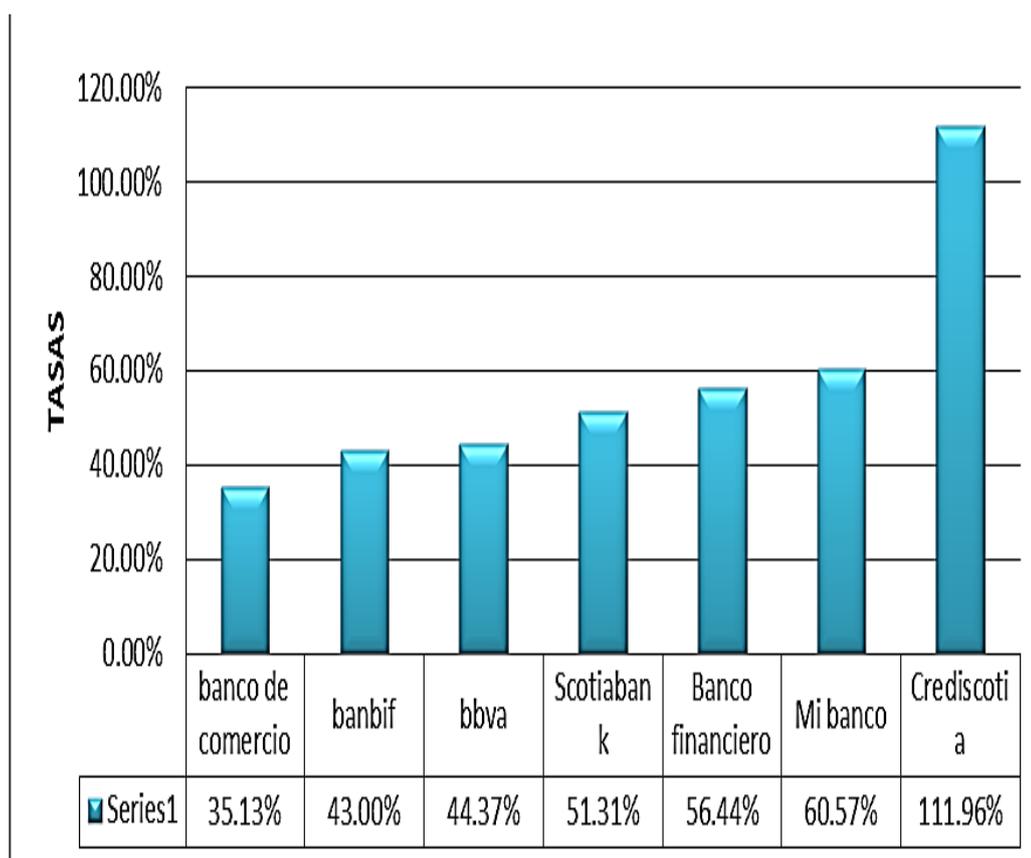


Figura N° 14: Tasas de interés según bancos.

Fuente: Tabla N° 10: Ranking de bancos en Tacna.

Análisis e interpretación de la Tabla N° 10

Del total de bancos que se encuentran en Tacna quien tiene una baja tasa de interés es el banco de comercio con 35.13% de TEA y quien tiene más alta tasa es Crediscotia con 111.96% de TEA.

Sin embargo algo que también se puede destacar, es que, en Crediscotia la facilidad de entregar y hacer colocaciones es más sencilla, puesto que ello ahora destacan por su producto “a solo firma”, es debido a ello que a veces los clientes al tener tanta facilidad para la obtención de un crédito pues a veces no nota su tasa de interés.

Tabla N° 11: Ranking de Cajas municipales de Tacna.

Instituciones Financieras Que Se Encuentran Ubicadas En Tacna.	
Caja Arequipa	37.67%
Caja Metropolitana	45.00%
Caja Tacna	49.88%
Caja Piura	50.26%
Caja Cusco	52.70%

Fuente: guía documental, elaboración: Mirellya Lourdes Mamani Paxi.

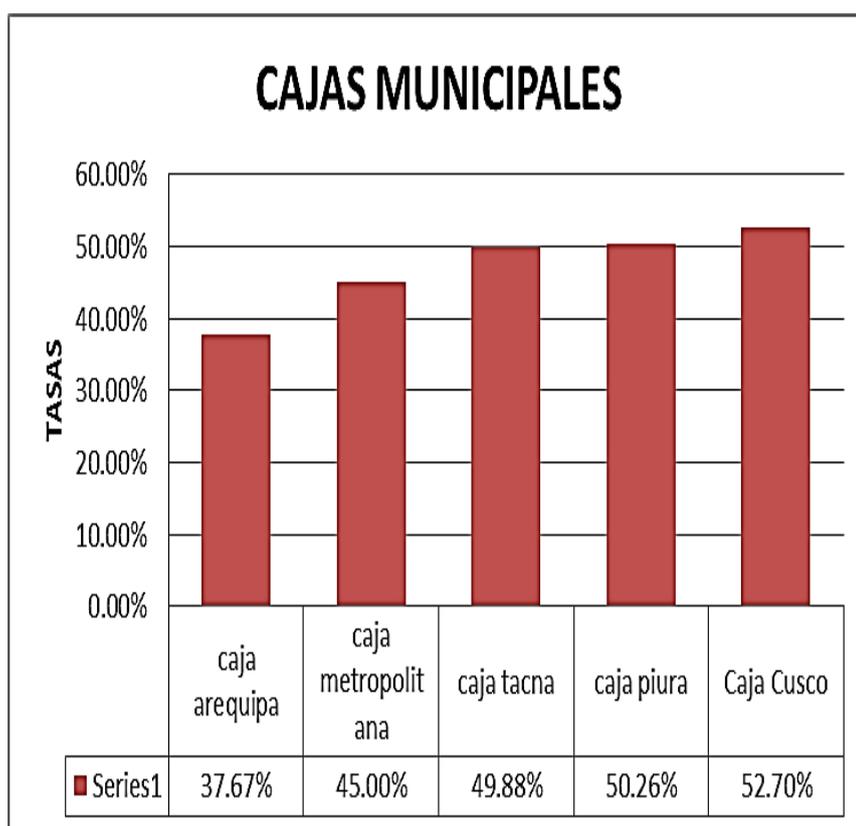


Figura N° 15: Tasas de interés según cajas municipales.

Fuente: Tabla N° 11: Ranking de cajas municipales de Tacna.

Análisis e interpretación de la Tabla N° 11

Del total de Cajas municipales que se tomó como muestra, quien tiene más baja tasa de interés es caja Arequipa con 35.67% y quien tiene más alta tasa de interés es Caja Cusco.

Si bien es cierto las cajas municipales son el favorito de los clientes, puesto que tienen y ofrecen las tasas más bajas del mercado, además de contar con personal proactivo, realizando sus metas. Siendo el caso por ejemplo de Caja Arequipa, en realidad la mayor parte de clientes que se consulta a día prefiere un crédito en Caja Arequipa por sus bajas tasas de interés y por su velocidad en su desembolso. Sin embargo las demás cajas municipales no se quedan atrás.

Tabla N° 12: Ranking de financieras en Tacna

Instituciones Financieras que se encuentran ubicadas en Tacna.	
Nueva Visión	58.78%
Compartamos Financiera	79.38%
Edyficar	79.59%
Confianza	80.64%

Fuente: guía documental, elaboración: Mirelly Lourdes Mamani Paxi.

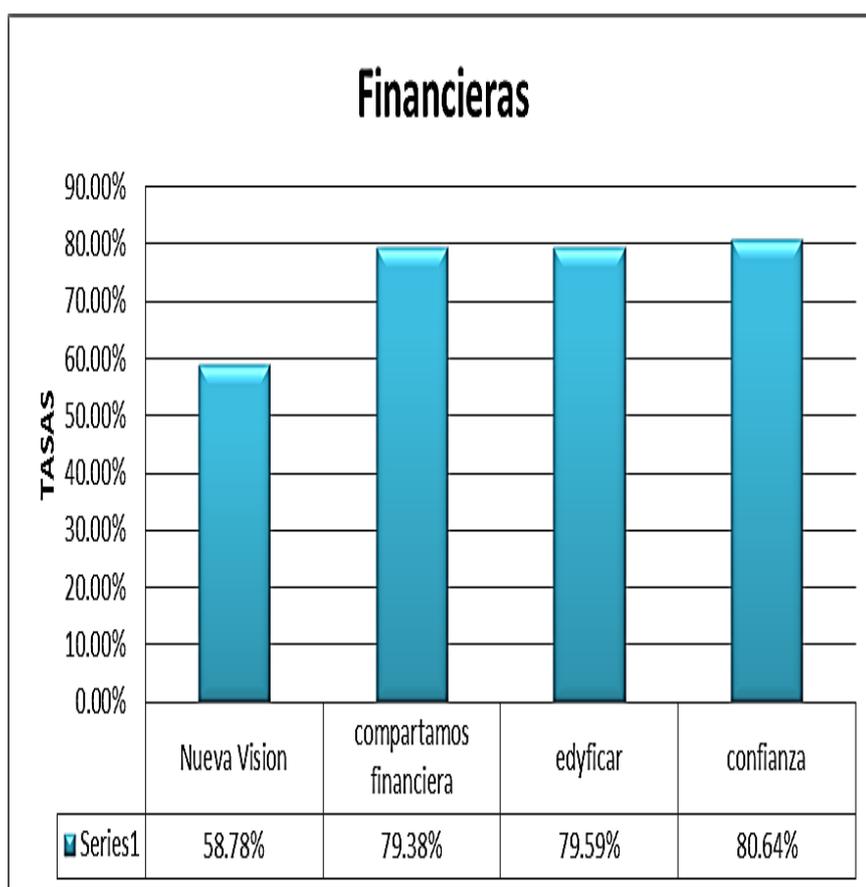


Figura N° 16: Tasas de interés según Financieras.

Fuente: Tabla N° 12: Ranking de financieras en Tacna.

Análisis e interpretación de la Tabla N° 12

Del total de financieras que se tomó como muestra, quien tiene más baja tasa de interés es nueva Visión con 58.78% y quien tiene más alta tasa de interés es Financiera confianza con una TEA de 80.64%.

Sin embargo también entre las entidades que tiene acogida es Edyficar, por motivos que tiene tiempo en el mercado además de ofrecer créditos rápidos.

Objetivo específico N° 02

Verificar, en cuanto al destino del crédito, cuál es el que más se solicita en las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014.

Tabla N° 13: Destino del crédito con relación al sueldo.

		Sueldo				Total
		S/. 650- S/. 1 000,00	S/. 1001,00 a S/. 1 651,00	S/. 1652 - S/ 2 302	S/. 2 303,00 a más	
Destino del crédito	crédito consumo	1	1	0	0	2
	para la vivienda	0	3	1	0	4
	para capital de trabajo	0	14	7	4	25
Total		1	18	8	4	31

Fuente: guía documental, elaboración: Mirelly Lourdes Mamani Paxi.

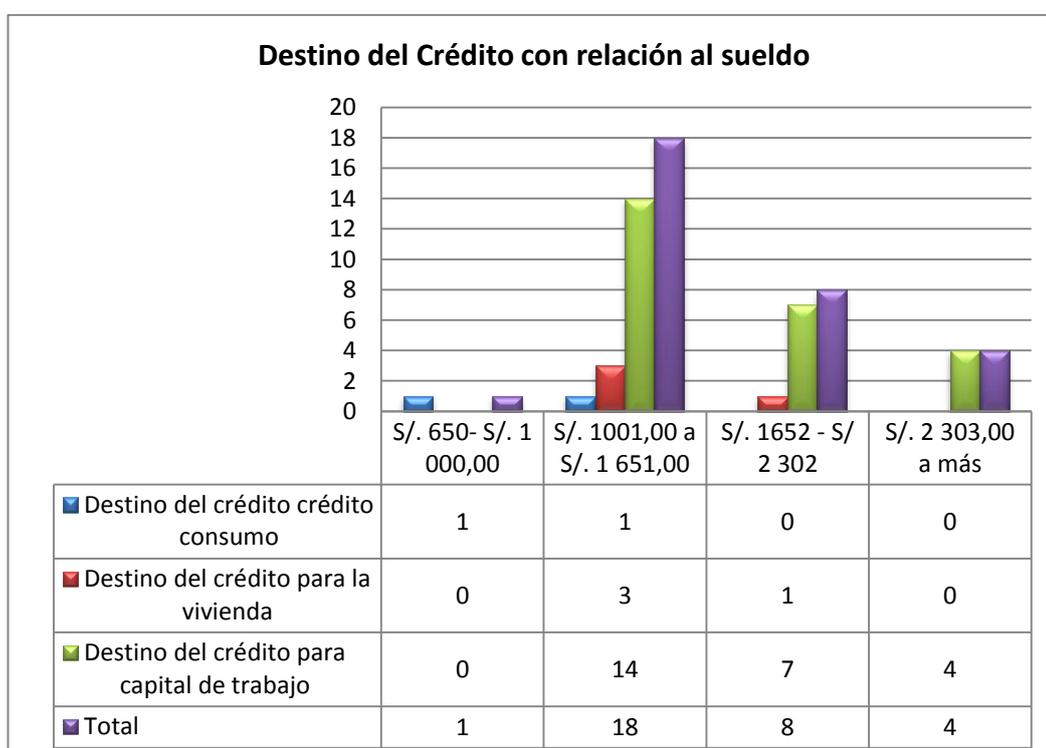


Figura N° 17: Destino del crédito con relación al sueldo.

Fuente: Tabla N° 13: Destino del crédito con relación al sueldo.

Análisis e interpretación de la Tabla N° 13

Del Total de clientes que se vio y analizo su expediente crediticio, se pudo obtener los siguientes datos; su destino del crédito en relación a los ingresos que cada de uno tenía. Que una persona con ingresos de S/. 650.00 a S/.1000.00 obtuvo un crédito para uso personal. Que un cliente con ingresos de S/.1001.00 a S/.1650.00 obtuvo un crédito consumo. Es decir del total de clientes evaluados solo dos clientes obtuvieron un crédito consumo.

En cambio tres clientes con ingresos de S/.1001.00 a S/.1650.00 obtuvieron un crédito para la vivienda. También un cliente que tenía ingresos de S/.1652 a S/.2302.00 también obtuvo un crédito para la mejora de su vivienda.

Sin embargo catorce clientes con ingresos de S/.1001.00 a S/1651.00 obtuvieron créditos para capital de trabajo, es decir catorce personas con negocios obtuvieron en crédito para aumento de mercaderías, insumos o capital de trabajo. En cambio siete clientes con ingresos de S/.1652.00 a S/.2302.00 obtuvieron un crédito para su negocio. Y cuatro clientes con ingresos de S/.2303.00 a más obtuvieron un crédito para su negocio es decir estos clientes tienen más ingresos que los otros por ende son clientes que tienen experiencia crediticia y que además tienen buenas referencias en el sistema financiero.

Por tanto, son más los clientes que tienen negocio los que realizan operaciones con las instituciones financieras y son ellos los que tienen más historial crediticio.

Tabla N° 14: Destino del crédito y monto que se le otorgó

		Montos que se le otorgó de las entidades				Total
		S/.500,00 a S/.1000,00	S/.1001.00 a S/. 5 000,00	S/.5001,00 a S/.10000.00	S/.10 001,00 a más	
Destino del crédito	crédito consumo	2	0	0	0	2
	para la vivienda	1	3	0	0	4
	para capital de trabajo	1	18	5	1	25
Total		4	21	5	1	31

Fuente: guía documental, elaboración: Mirelly Lourdes Mamani Paxi.

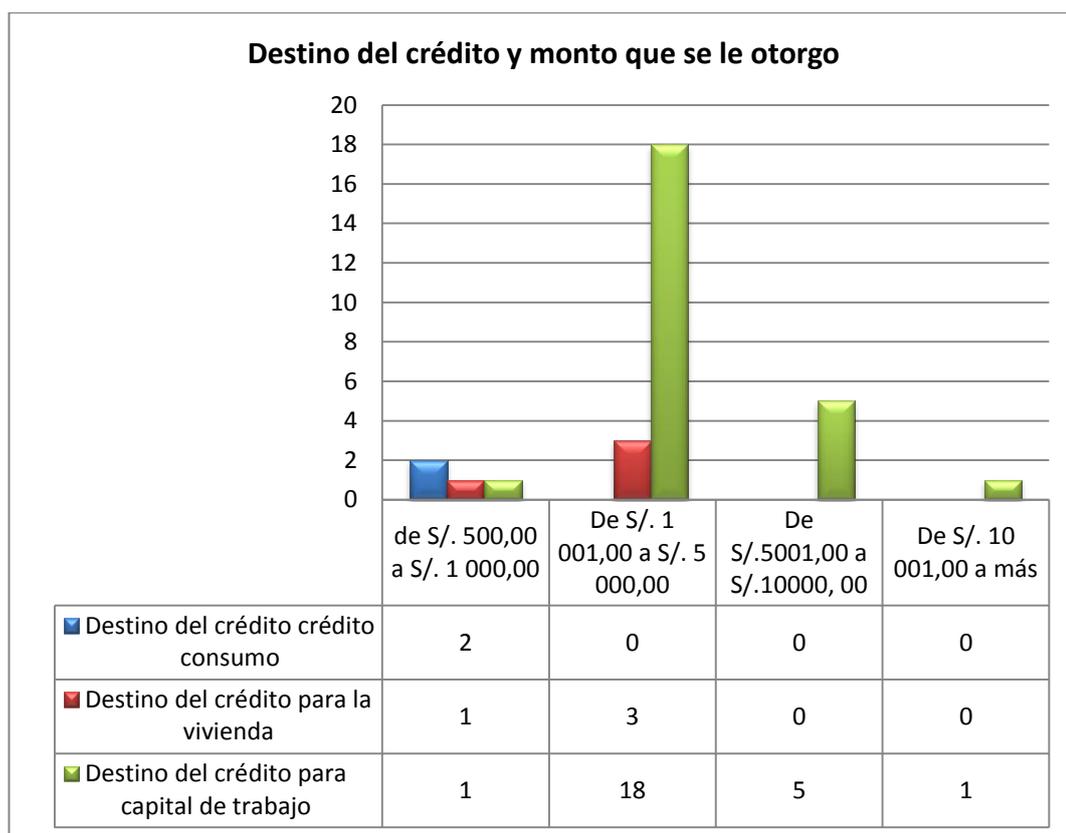


Figura N° 18: Destino del crédito y monto que se le otorgo.

Fuente: Tabla N° 14

Análisis e interpretación de la Tabla N° 14

Del Total de clientes que se vio y analizo su expediente crediticio, se pudo obtener los siguientes datos; su destino del crédito y el monto que se le aprobó.

Que dos personas obtuvieron el crédito para uso personal con montos de S/.500.00 a S/.1000.00.

Que una persona obtuvo un crédito destinado para la vivienda obtuvo un monto de S/.500.00 a S/.1000.00, que tres personas obtuvieron crédito para la vivienda con montos de S/.1001.00 a S/.5000.00.

Que una persona obtuvo un crédito para capital de trabajo con un monto de S/.500.00 a S/.1000.00, que dieciocho personas obtuvieron un crédito para su capital de trabajo con un monto aprobado de S/.1001.00 a S/.5000.00. Que cinco clientes obtuvieron un crédito aprobado para capital de trabajo con un monto de S/.5001.00 a S/.10000.00. Que un cliente obtuvo un crédito para capital de negocio con monto aprobado de S/.10001.00 a más.

Por tanto, a quienes se les aprobado S/.1001.00 a S/.5000.00 son a aquellos clientes que tienen historial crediticio que son buenos pagadores y que además son personas con negocio.

Objetivo específico N° 03

Verificar cuál es la actividad económica en relación a sus ingresos que más solicita créditos en las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014.

Tabla N° 15: Actividad económica y su relación con los ingresos.

		Ingresos				Total
		S/.650 a S/.1000	S/.1001 a S/.1651	S/.1652 - S/.2302	S/.2303 a más	
Actividad económica evaluada	Pymes restaurante	0	0	2	4	6
	pymes venta de ropa	0	8	2	0	10
	pyme negocios varios	1	10	4	0	15
Total		1	18	8	4	31

Fuente: guía documental, elaboración: Mirelly Lourdes Mamani Paxi.

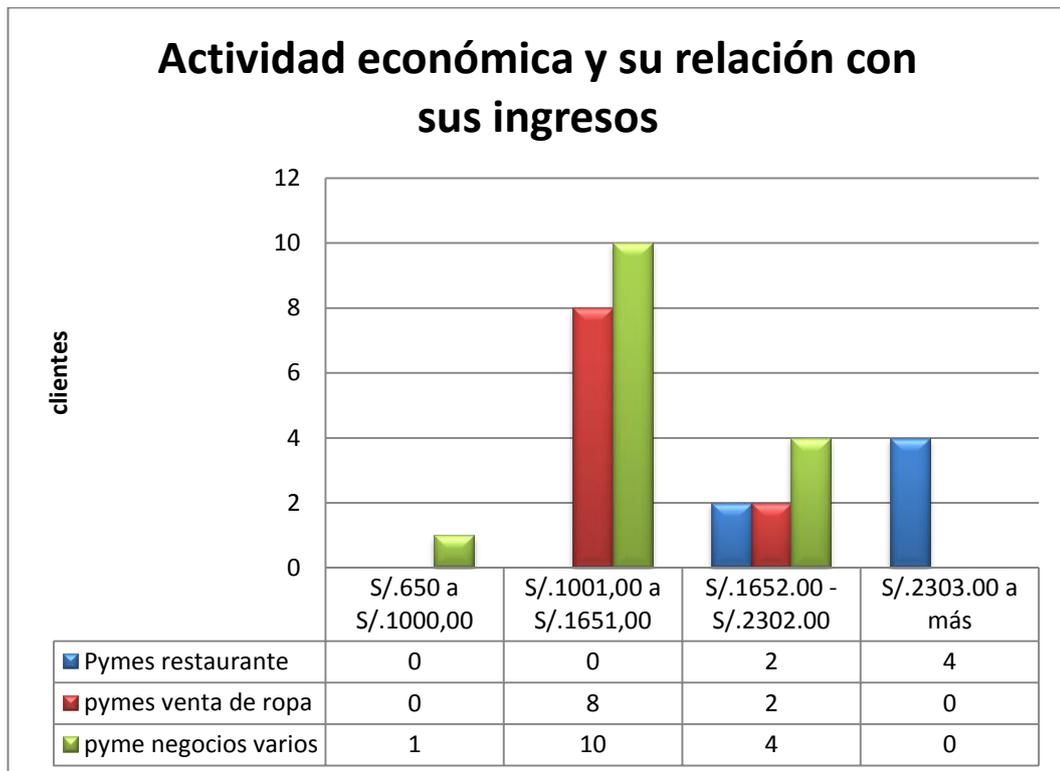


Figura N° 19: Actividad económica y su relación con los ingresos.

Fuente: Tabla N° 15

Análisis e interpretación de la Tabla N° 15

Del Total de clientes que se vio y analizo su expediente crediticio, se pudo obtener los siguientes datos; su destino del crédito y su relación con sus ingresos.

Que una persona que tiene un negocio pequeño y tiene un ingreso promedio de S/.650.00 a S/.1000.00.

Que ocho clientes con actividades PYMES de venta de ropa pueden tener ingresos de S/.1001.00 a S/.1651.00 y otros diez clientes con ingresos de S/.1001.00 a S/.1651.00 con negocio varios pueden llegar a obtener esos ingresos.

Que dos clientes con negocio PYME de restaurante tienen ingresos de S/.1652.00 a S/.2302.00, que 2 clientes de PYME venta de ropa también pueden llegar a tener esos ingresos, también que cuatro clientes de negocios varios pueden oscilar esos ingresos.

Que cuatro clientes con negocio PYME de restaurante pueden llegar a tener ingresos de S/.2303.00 a más. Y son ellos los que tienen más experiencia crediticia. Y por ende son ellos al tener más ingresos a poder afrontar la carga de un crédito.

Por tanto, a quienes se les aprobado créditos según el tipo de negocio PYME son a los clientes de negocios varios y venta de ropa. Por ende se asume que son clientes que cuentan con los ingresos necesarios para poder obtener un crédito.

Objetivo específico N° 04

Verificar cuál es el mayor número de instituciones financieras con que trabajó el cliente en relación a sus ingresos

Tabla N° 16: Ingresos y el N° de instituciones financieras con las que trabajó.

		Ingresos				Total
		S/.650.00 a S/.1000.00	S/.1001,00 a S/.1651.00	S/.1652 a S/.2302.00	S/.2303.00 a más	
N° de instituciones financieras con las que trabajó	de 5 a más	0	3	0	0	3
	de 3 a 4 entidades	0	4	4	0	8
	de 1 a 2 entidades	0	10	4	4	18
	0 entidades	1	1	0	0	2
Total		1	18	8	4	31

Fuente: guía documental, elaboración: Mirelly Lourdes Mamani Paxi.

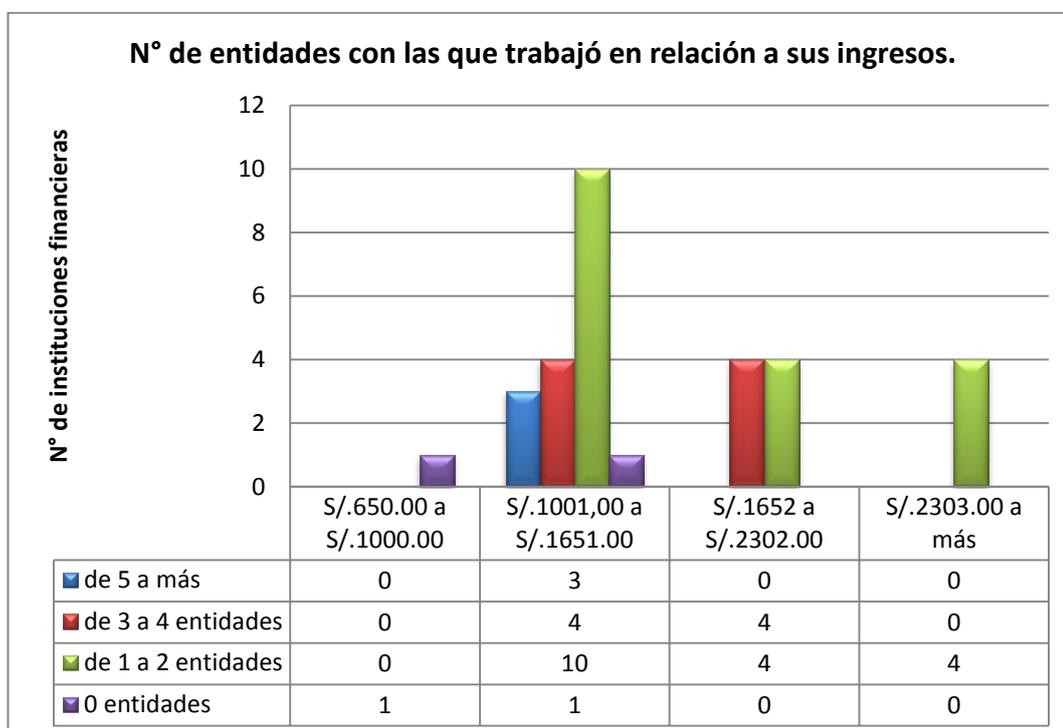


Figura N° 20: Ingresos del cliente y el n° de instituciones financieras con las que trabajó.

Fuente: Tabla N° 16

Análisis e interpretación de la Tabla N° 16

Del Total de clientes que se vio y analizo su expediente crediticio, se pudo obtener los siguientes datos; el número de entidades con las que estuvo y trabajando.

Que una persona que tiene un negocio pequeño y tiene un ingreso promedio de S/.650.00 a S/.1000.00 y obtuvo un crédito, pero que nunca tuvo referencias o historial crediticio o que nunca hasta el momento ha sacado un préstamo. Es decir que el 3.23% de los clientes.

Que dieciocho clientes con actividades PYMES con ingresos de S/.1001.00 a S/.1651.00 tienen amplia experiencia crediticia, es decir son el 58.07%.

Que ocho clientes con negocio PYME con ingresos de S7.1652.00 a S/.2302.00 han trabajado con bancos, es decir representan el 25.81%.

Que cuatro clientes con ingresos superiores a S/.2303.00 han tenido experiencia con 1 ó 2 entidades. Es decir, representan el 12.90%. Sin embargo, ellos son los que manejan más montos altos.

Objetivo específico N° 05

Verificar cuál es el nivel de morosidad que presentan los clientes de una institución financiera de la ciudad de Tacna, año 2014.

Tabla N° 17: Mora según calificación y los montos que se le otorgo

			Montos que se le otorgó								Total	
			de S/.500,00 a S/.1000,00	%	De S/.1001,00 a S/.5000,00	%	De S/.5001,00 a S/.10000,00	%	De S/.10001,00 a más	%		
MORA - segun calificacion	Normal	0-8	3	10%	13	42%	5	16%	1	3%	22	71%
	CPP	8-30	0	0%	5	16%	0	0%	0	0%	5	16%
	Deficiente	30-60	0	0%	1	3%	0	0%	0	0%	1	3%
	Dudoso	60-120	0	0%	2	6%	0	0%	0	0%	2	6%
	Pérdida	120>	1	3%	0	0%	0	0%	0	0%	1	3%
Total			4	13%	21	68%	5	16%	1	3%	31	100%

Fuente: guía documental, elaboración: Mirelly Lourdes Mamani Paxi.

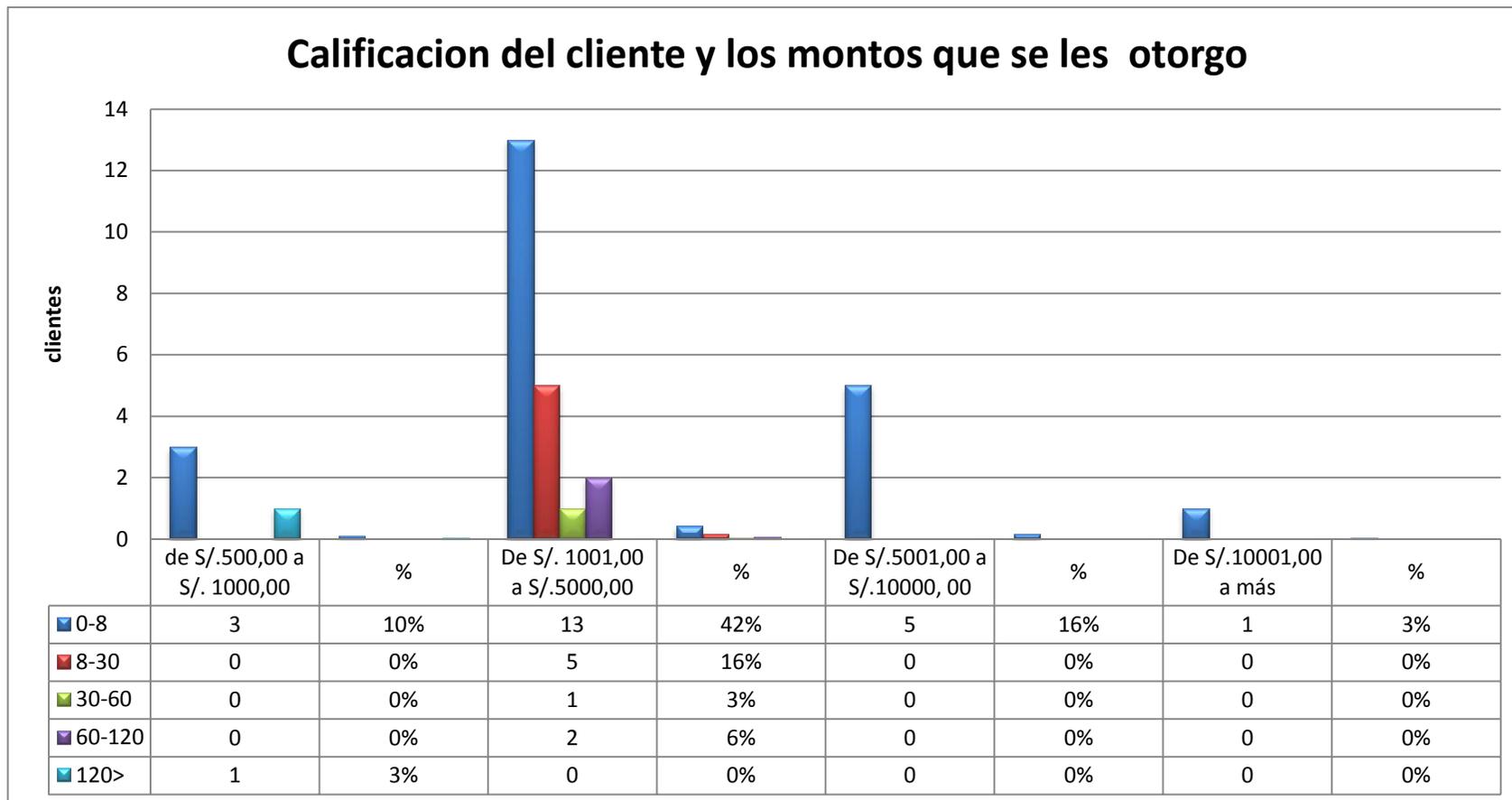


Figura N° 21: Calificación del cliente y los montos que se le otorga

Fuente: Tabla N° 17

Análisis e interpretación de la Tabla N° 17

Del total de clientes que se tomó como muestra se vio y analizó sus expedientes crediticios, y la mayor parte tiene un buen comportamiento en cuanto a sus pagos.

La mayor parte de clientes pueden afrontar sus gastos dentro del rango de lo Normal.

Tabla N° 18: Calificación del cliente y destino del crédito.

		Destino del crédito			Total
		crédito consumo	para la vivienda	para capital de trabajo	
MORA- según calificación	Normal	1	4	17	22
	CPP	0	0	5	5
	Deficiente	0	0	1	1
	Dudoso	0	0	2	2
	Pérdida	1	0	0	1
Total		2	4	25	31

Fuente: guía documental, elaboración: Mirelly Lourdes Mamani Paxi.

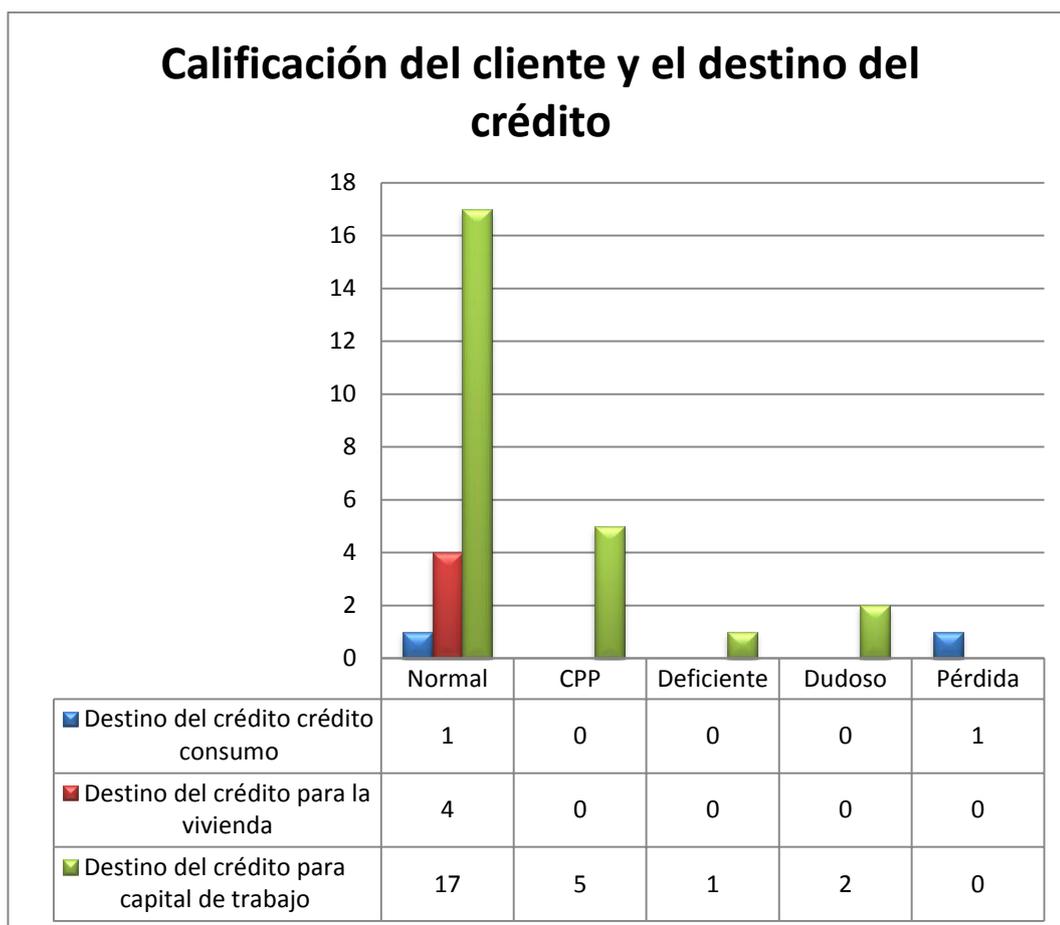


Figura N° 22: Calificación del cliente y destino del crédito. Fuente: Tabla N° 18

Análisis e interpretación de la Tabla N° 18

Que del total de clientes evaluados por las instituciones financieras, luego de haber realizado una operación o un desembolso, su comportamiento de pago de la mayor parte que se tomó como muestra dio el siguiente resultado; que la mayor parte se encuentra entre el rango de lo normal y que son unos pocos a los que se le dio crédito y pagaron con atrasos mayores a ocho días.

Tabla N° 19: Condición de vivienda y la calificación del cliente.

		Condiciones de vivienda		Total
		casa familiar	propio	
MORA- según calificación	Normal	14	8	22
	CPP	2	3	5
	Deficiente	1	0	1
	Dudoso	2	0	2
	Pérdida	1	0	1
Total		20	11	31

Fuente: guía documental, elaboración: Mirelly Lourdes Mamani Paxi.

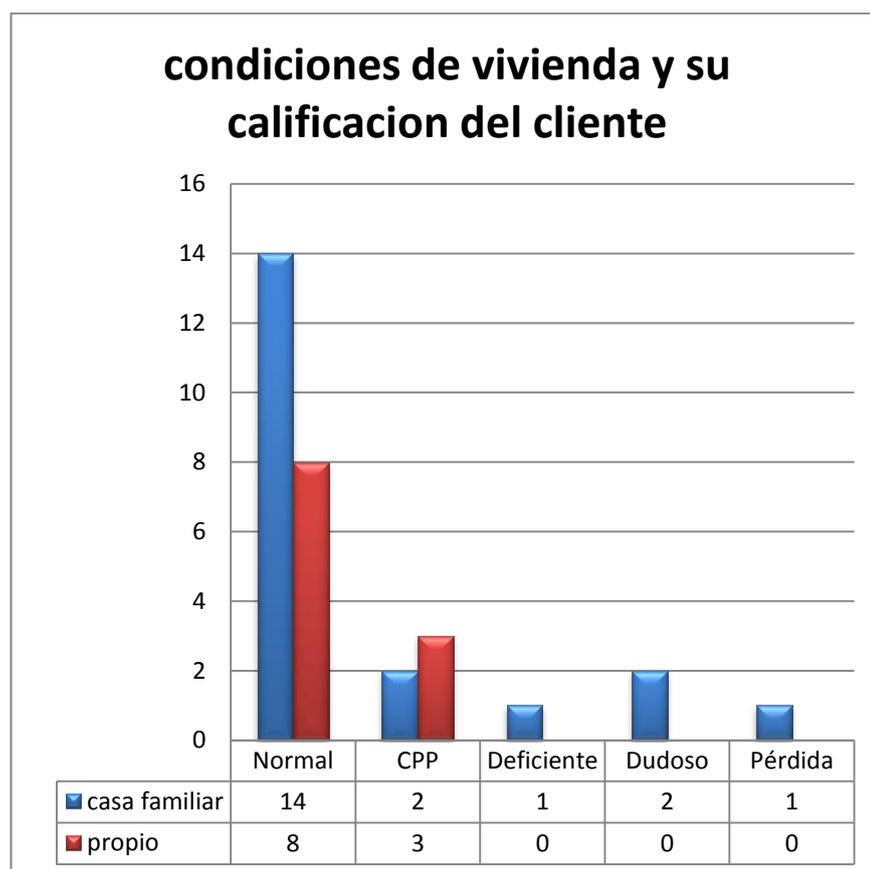


Figura N° 23: Calificación del cliente y destino del crédito. Fuente: Tabla N° 19

Análisis e interpretación de la Tabla N° 19

De la muestra que se tomó, da como resultado que la catorce personas que viven en casa familiar están con calificación normal, y el resto de clientes ya pasa de los ocho días de atraso.

Sin embargo los que poseen un domicilio propio solo ocho clientes están con calificación normal, mientras que tres están en CPP.

Es decir, que los clientes estuvieron pagando con puntualidad o dentro de lo permitido de atrasos.

Objetivo específico N° 06

Verificar cuál es el nivel de endeudamiento de los clientes de una institución financiera de la ciudad de Tacna, año 2014.

INDICADOR: NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

Tabla N° 20: Experiencia crediticia según el sexo

		Sexo		Total
		mujer	hombre	
Experiencia crediticia, número de entidades	de 5 a más	3	0	3
	de 3 a 4 entidades	3	5	8
	de 1 a 2 entidades	6	12	18
	0 entidades	2	0	2
Total		14	17	31

Fuente: guía documental, elaboración: Mirelly Lourdes Mamani Paxi.

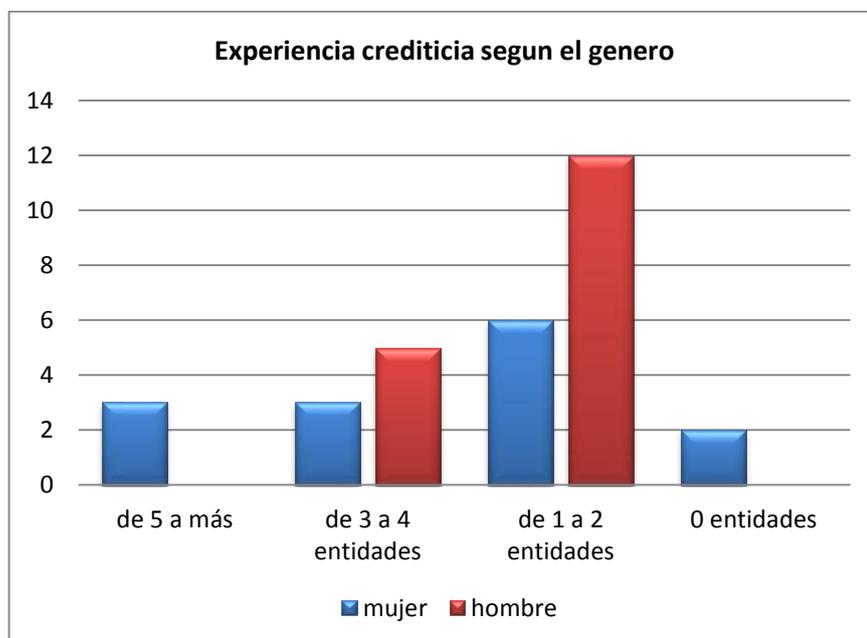


Figura N° 24: Calificación del cliente y destino del crédito. Fuente: Tabla N° 20

Análisis e interpretación de la Tabla N° 20

Por qué hacer esta evaluación, pues el motivo es para ver que género es el que endeuda más, y saber cuál de los dos es quien maneja bien las cuentas.

Es por ello que se dio estos resultados. Que de una mujer pudo haber manejado hasta más de 5 instituciones financieras, que tres mujeres estuvieron en algún momento con tres a cuatro instituciones financieras y que 5 hombres estuvieron con tres a cuatro instituciones financieras.

Que doce clientes, entre ellos doce hombres y seis mujeres estuvieron trabajando con uno a 2 instituciones financieras y dos mujeres no tuvieron experiencia crediticia.

Tabla N° 21: Endeudamiento y carga familiar

		Carga Familiar				Total
		responsabilidad con la familia y otros	responsabilidad con su familia (esposa e hijos)	Responsabilidad con los padres	sin responsabilidad	
Experiencia crediticia, número de entidades	de 5 a más	1	2	0	0	3
	de 3 a 4 entidades	3	4	0	1	8
	de 1 a 2 entidades	0	10	6	2	18
	0 entidades	1	1	0	0	2
Total		5	17	6	3	31

Fuente: guía documental, elaboración: Mirelly Lourdes Mamani Paxi.

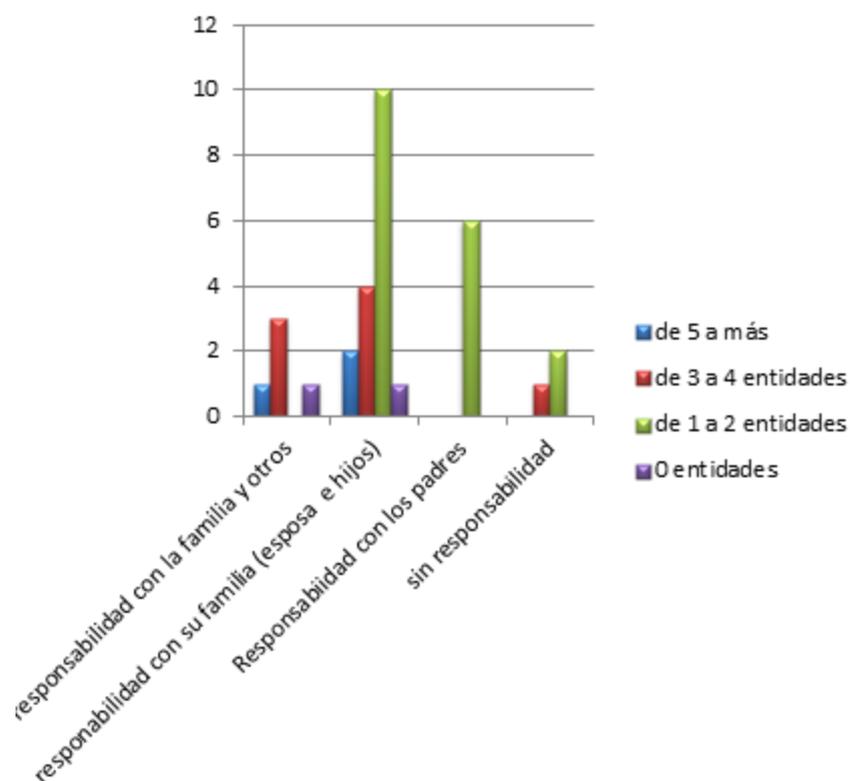


Figura N° 25: Endeudamiento y carga familiar

Fuente: Tabla N° 21

Análisis e interpretación de la Tabla N° 21

El endeudamiento se debe a varios factores, pero destaca el del entorno familiar, si el cliente tiene o no tiene dependientes a su cargo, así generándose otros gastos que afectan a su economía y a su bienestar.

4.4. CONTRASTE DE HIPÓTESIS.

Luego del desarrollo de los objetivos específicos propuestos en la investigación, en la cual se ha discutido y analizado las variables en el contexto de la realidad; con la finalidad de obtener conclusiones que permitan verificar y contrastar las hipótesis postuladas, se ha analizado, interpretado y comparado por resultados dentro de una relación netamente estructural entre los objetivos, hipótesis y conclusiones, de acuerdo a criterios de calificación a través de una Tabla de índice de relación, por el cual se observa que hay alto grado de vinculación entre la hipótesis y las conclusiones, la cual se expresa:

“Que la hipótesis postulada presenta un alto nivel de consistencia y verdad”. La misma que se encuentra incluida los valores otorgados a la hipótesis que alcanzan el puntaje de 5 y 4, lo cual confirma esta íntima relación, si se tiene en cuenta la siguiente tabla.

ÍNDICE DE RELACIÓN

A	:	TOTAL RELACIÓN	(5)
B	:	MUY BUENA RELACIÓN	(4)
C	:	BUENA RELACIÓN	(3)
D	:	REGULAR RELACIÓN	(2)
E	:	NINGUNA RELACIÓN	(1)

**TABLA DE ANÁLISIS DE RELACIÓN
TÍTULO:**

“Competencia de Instituciones Financieras y su relación con el Bienestar económico de los clientes de la ciudad de Tacna, año 2014.

Tabla N° 22: Análisis de relación entre la hipótesis general y los objetivos específicos

HIPÓTESIS GENERAL	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	CONCLUSIONES	RELACION CON HG-OBJ
<p>La relación de la competencia de las instituciones financieras con el bienestar económico de sus clientes de Tacna, año 2014, es significativa.</p>	<p>Determinar la relación de la competencia de las instituciones financieras con el bienestar económico de sus clientes de Tacna, año 2014.</p>	<p>a) Verificar cuál es la entidad financiera, por tipo, que registra mayor tasa de interés de las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014.</p>	<p>a) La entidad financiera, por tipo, que registra mayor tasa de interés de las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014., en cuanto a bancos quien más registra mayor tasa de interés es Crediscotia, en cuanto a cajas municipales es Caja municipal Cusco, y en cuanto a financieras es financiera Confianza.</p>	5
		<p>b) Verificar, en cuanto al destino del crédito, cuál es el que más se solicita en las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014.</p>	<p>b) En cuanto al destino del crédito, el que más se solicita en las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014, es para capital de negocio.</p>	4

		<p>c) Verificar cuál es la actividad económica en relación a sus ingresos que más solicita créditos en las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014.</p>	<p>c) En cuanto a la actividad económica en relación a sus ingresos que más solicita créditos en las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014, son las MYPES de negocios varios.</p>	
		<p>d) Verificar cuál es el mayor número de instituciones financieras con que trabajó el cliente en relación a sus ingresos.</p>	<p>d) En cuanto al mayor número de instituciones financieras con que trabajó el cliente en relación a sus ingresos, es de uno o dos.</p>	4
		<p>e) Verificar cuál es el nivel de morosidad que presentan los clientes de una institución financiera de la ciudad de Tacna, año 2014.</p>	<p>e) En cuanto al nivel de morosidad que presentan los clientes de una institución financiera de la ciudad de Tacna, año 2014. Son los clientes que tienen ingresos de S/.1001.00 a S/.5000.00 teniendo atrasos de 0 a 8 días y de 8 a 30 días, teniendo la calificación de CPP.</p>	5

		<p>f) Verificar cuál es el nivel de endeudamiento de los clientes de una institución financiera de la ciudad de Tacna, año 2014.</p>	<p>f) En cuanto al nivel de endeudamiento de los clientes de una institución financiera de la ciudad de Tacna, año 2014. Se demuestra que los que tienen carga familiar (hijos y esposa) son las personas más propensas a tener más créditos es decir trabajando con uno o dos instituciones financieras.</p>	4
--	--	---	--	---

4.5. DISCUSIÓN DE RESULTADOS.

De acuerdo a los resultados obtenidos sobre la entidad financiera, por tipo, que registra mayor tasa de interés de las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014., en cuanto a bancos quien más registra mayor tasa de interés es Crediscotia, en cuanto a cajas municipales es Caja municipal Cusco, y en cuanto a financieras es financiera Confianza. Se determino, lo que coincide parcialmente con Madrid (2013): Es el conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los ahorristas hacia quienes desean hacer inversiones. Las instituciones que cumplen con este papel se llaman “intermediarios financieros” o “mercados financieros”. La eficiencia de este sistema será mayor cuanto mayor sea el flujo de recursos de ahorro dirigidos hacia la inversión.

El sistema financiero peruano está conformado por el conjunto de instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones privadas y públicas que cuentan con la debida autorización de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), que operan en la intermediación financiera, como son el sistema bancario, el sistema no bancario y el mercado de valores. El estado también participa en sistema financiero a través de las inversiones que posee en COFIDE como banco de desarrollo de segundo piso, actividad habitualmente desarrollada por empresa e instituciones autorizadas a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones en el sector productivo (Madrid 2013).

En cuanto al destino del crédito, el que más se solicita en las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014, es para capital de negocio. Lo que coincide parcialmente con la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (2014) estaría conformado: A junio de 2014, el sistema financiero estaba conformado por 62 empresas y activos por S/. 304,3 mil millones (equivalente a US\$ 108,8 mil millones). El número de entidades se incrementó debido al ingreso al mercado peruano de un nuevo banco (ICBC) en febrero de 2014 y una Edpyme (BBVA Consumer Finance) en abril de 2014; no obstante CMAC Pisco fue declarada en régimen de intervención en mayo de 2014. Asimismo, la Edpyme Nueva Visión se convirtió en empresa financiera (octubre 2013). Es preciso señalar que. De otro lado, los activos del sistema financiero registraron un crecimiento anual de 9,21%.

En cuanto a la actividad económica en relación a sus ingresos que más solicita créditos en las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014, son las MYPES de negocios varios. Lo que es consistente parcialmente como entes representativos de la estructura oficial, conforman el Ministerio de Economía y Finanzas, el Banco Central de Reserva del Perú, la Superintendencia de Banca y Seguros y la Superintendencia del Mercado de Valores. Tienen por objeto proteger los intereses del público en las oportunidades que interviene en el sector bancario y no bancario, sea como oferente o en su condición de solicitante de recursos monetarios; asimismo, regulan la participación de las empresas y personas que concurren al Mercado de Valores. Adicionalmente, poseen la potestad para llevar a cabo la formulación y ejecución de políticas económicas y financieras; y administrar la política aplicable en el país (ASBANC, 2014).

En cuanto al mayor número de instituciones financieras con que trabajó el cliente en relación a sus ingresos, es de uno o dos. Se determinó que de acuerdo a ASBANC semanal (2012). Concentración y competencia en el sistema financiero peruanos encuentra segmentada. Continuando con la segmentación del mercado, en sectores minoristas como los créditos a las pequeñas y microempresas, y consumo, se observa que las cuatro principales entidades de cada rubro no tienen un peso tan significativo en dichas carteras como el observado en el caso anterior. Respecto al financiamiento a las pequeñas empresas, las cuatro instituciones financieras más importantes dentro de dicho segmento tienen una participación de 56.35% -de acuerdo a cifras a junio del presente año para el caso de las microempresas el porcentaje se reduce a 39.70%, mientras que en los préstamos de consumo éste es de 57.50%. Dentro de estos nichos destaca la intervención de las empresas financieras, cajas municipales y cajas rurales. Así, en el rubro micro empresarial, la segunda entidad con mayores créditos concedidos es una empresa financiera (Entidad 6 en el gráfico respectivo) mientras que la cuarta es una caja municipal (Entidad 7 en el gráfico respectivo); asimismo, en el segmento de pequeñas empresas y consumo también hay una importante participación de instituciones similares.

Con respecto al nivel de morosidad que presentan los clientes de una institución financiera de la ciudad de Tacna, año 2014. Son los clientes que tienen ingresos de S/.1001.00 a S/.5000.00 teniendo atrasos de 0 a 8 días y de 8 a 30 días, teniendo la calificación de CPP. Lo que se relaciona de alguna medida con Castillo (2014). La morosidad impulsará alza de costo de créditos pyme en estos años. El deterioro de los créditos a la pequeña empresa y

microempresa (pyme), una de las principales causas de la pérdida de rentabilidad de las instituciones de microfinanzas del año pasado, se mantiene en el 2014. Según la central de riesgos EQUIFAX, en enero, el número de deudores con atrasos mayores a 30 días de las cajas municipales que concentran el 26% del negocio pyme aumentó 18,3% frente a similar mes del 2013. La cifra está por encima del 5,7% de crecimiento de sus clientes. Similar comportamiento presentaron las EDPYMES y las cajas rurales, de acuerdo con los datos del buró de créditos. “El negocio pyme es uno de los segmentos que ha tenido una mayor oferta crediticia durante los últimos cinco años y que se mantiene sobre endeudado”, dijo Francisco Vargas, director de Banca de EQUIFAX.

En cuanto al nivel de endeudamiento de los clientes de una institución financiera de la ciudad de Tacna, año 2014. Se demuestra que los que tienen carga familiar (hijos y esposa) son las personas más propensas a tener más créditos es decir trabajando con uno o dos instituciones financieras. Se determinó que Informe preparado por la Gerencia de Estudios Económicos del INDECOPI (2006) estudio sobre las condiciones de competencia en servicios financieros en el Perú.

El análisis de la evolución de las tasas de interés pasivas y activas junto con la concentración en este sector se justifica porque, como en cualquier mercado, las prácticas anticompetitivas tienen efecto directo sobre los precios, en este caso, las tasas de interés. Sin embargo, en este mercado en particular, existen dos vías por las cuales se puede observar los efectos potenciales de prácticas anticompetitivas.

Por un lado se debe analizar el efecto sobre el precio de las colocaciones, es decir, sobre la tasa de interés activa. Y por otro

lado, es preciso analizar el efecto sobre la tasa de interés pasiva, tasa que reciben los depositantes por colocar su dinero en el sistema financiero (INDECOPÍ, 2006).

CONCLUSIONES

PRIMERA

La entidad financiera, por tipo, que registra mayor tasa de interés de las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014., en cuanto a bancos quien más registra mayor tasa de interés es Crediscotia, en cuanto a cajas municipales es Caja municipal Cusco, y en cuanto a financieras es financiera Confianza.

SEGUNDA

En cuanto al destino del crédito, el que más se solicita en las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014, es para capital de negocio.

TERCERA

En cuanto a la actividad económica en relación a sus ingresos que más solicita créditos en las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014, son las MYPES de negocios varios.

CUARTA

En cuanto al mayor número de instituciones financieras con que trabajó el cliente en relación a sus ingresos, es de uno o dos

QUINTA

Verificar cuál es el nivel de morosidad que presentan los clientes de una institución financiera de la ciudad de Tacna, año 2014.

SEXTA

Verificar cuál es el nivel de endeudamiento de los clientes de una institución financiera de la ciudad de Tacna, año 2014.

RECOMENDACIONES

PRIMERA

Para lograr una mayor eficiencia para el bienestar económico de los clientes se debe dar charlas informativas de cómo dar buen uso de un préstamo y darle más información en cuanto a las tasas de interés.

SEGUNDA

Para optimizar el préstamo en los negocios se debe asesorar bien al cliente ya que de esa manera también la institución financiera se asegura de que ese dinero prestado regrese.

TERCERA

Para mejorar la eficiencia en los negocios MYPES se debe implementar un plan de capacitación para que los clientes puedan crecer más y así también asegurar una economía estable. Además las instituciones financieras también tienen que hacer una mejor evaluación al momento de otorgar un crédito, es decir darle solo lo que necesita y no que sobre ya que lo único que estaría haciendo es sobre endeudarlo sabiendo que el cliente no cuenta con la capacidad necesaria para cubrir la cuota del préstamo.

CUARTA

Las instituciones financieras deberían implementar nuevas políticas en cuanto a las colocaciones de créditos para que los clientes también tengan los beneficios de poder crecer como persona.

QUINTA

Para lograr la eficiencia de colocar un crédito y de no caer en mora se debería implementar nuevas políticas de seguimiento al momento de otorgar un crédito, además debería implementar más capacitación a sus colaboradores para que hagan un eficiente trabajo al momento de presentar un expediente crediticio.

SEXTA

Para mejorar el bienestar económico de los clientes se debe verificar cuál es el nivel de endeudamiento de los clientes de una institución financiera de la ciudad de Tacna, año 2014. Para poder asesorarle mejor, además la institución financiera debería capacitar tanto a los clientes como sus propios colaboradores para que así el nivel de endeudamiento del cliente sea el indicado.

REFERENCIAS

TESIS, SEPARATAS Y/O ARTÍCULOS:

Escribano, G. (2002). Teorías del desarrollo económico. Separata del curso de teorías del crecimiento económico. (Tesis doctorado). Universidad de Chile. Antofagasta 160pp.

Valpy, F. (2008). Desarrollo financiero y crecimiento económico: una visión crítica, Economía. (Tesis doctorado). Universidad de Oxford. 244 p.

Departamento de Economía Universidad de Chile (2010). Competencia en Servicios Bancarios a personas, Chile. 224.

INFORMES INSTITUCIONALES

ASBANC semanal (2012). Concentración y competencia en el sistema financiero peruano. Perú. 5 p.

Banco Central de reserva del Perú (2003). Estructura del mercado de créditos y tasas de interés: Una aproximación al segmento de las microfinanzas, Perú. 19 p.

Banco central de reserva del Perú (2003). Estructura del mercado de créditos y tasas de interés: Una aproximación al segmento de las microfinanzas, Perú. 19 p.

Banco de México (2013). Reporte sobre las condiciones de competencia en el mercado de emisión de tarjetas de crédito, México. 60 p.

Class & Asociados S.A. (2013). Sistema financiero peruano, Perú. 6p.

Departamento del Programa Monetario del BCRP (2011). El exitoso desarrollo de las microfinanzas en el Perú, Perú. 6p.

Econ. Rodríguez, Karen (2012). Sistema financiero peruano. Perú. 2 p.

Instituto de estudios peruanos (2004). Análisis de la Morosidad en el Sistema Bancario Peruano. Perú. 108 p.

Gerencia de Estudios Económicos del INDECOPI (2006). Estudio sobre las condiciones de competencia en servicios financieros en el Perú, Perú. 79 p.

Subgerente de Política Económica del BCRP (2010). La relación entre crecimiento económico y desarrollo humano. Perú. 5p.

Superintendencia de Banca, seguros y AFP (2014). Evolución del sistema financiero, Perú. 28 p.

Subgerencia de Análisis del Sistema Financiero y del Mercado de Capitales (2006). El costo del crédito en el Perú, Perú. 7 p.

Diario El Comercio (2014). Morosidad impulsará alza de costo de créditos pyme en este año. Perú. Miércoles 02 de abril del 2014 (09:35)

PÁGINAS DE INTERNET

Modelación del comportamiento de la tasa de interés activa promedio en moneda nacional del sistema bancario peruano Vladimir Madrid Romero Piura, 2013 facultad de ciencias económicas y empresariales programa académico de economía

De acuerdo a universidad nacional de san Agustín de Arequipa programada de complementación académica v.- el sistema financiero peruano profesor: econ. Alejandro Jorge García riega. <http://es.slideshare.net/MartinFernando/v-sistema-financiero-peruano-unsaaajrmarzo-2011>

LEY 26702 - Superintendencia, banca y Seguros AFP (2014).
Recuperado de :<http://www.sbs.gob.pe/>

Banco Central de Reserva del Perú: recuperado de:
<http://www.bcrp.gob.pe/>

Castillo (2014). Recuperado de:
<http://elcomercio.pe/economia/peru/morosidad-impulsara-alza-costo-creditos-pyme-este-ano-noticia-1719909>

ANEXOS

1. MATRIZ DE CONSISTENCIA

Título:

“Competencia de instituciones financieras y su relación con el bienestar económico de sus clientes, Tacna, 2014”.

Problema Principal	Objetivo principal	Hipótesis general	Variables	Metodología
¿Cuál es la relación de la competencia de instituciones financieras con el bienestar económico de sus clientes de Tacna, año 2014?	Determinar la relación de la competencia de las instituciones financieras con el bienestar económico de sus clientes de Tacna, año 2014.	La relación de la competencia de las instituciones financieras con el bienestar económico de sus clientes de Tacna, año 2014, es significativa.	Variable Independiente: Competencia en instituciones financieras Indicadores: <ul style="list-style-type: none"> - Tasa de interés. - Gestión de colocación de créditos. - Gestión de la cartera morosa. 	1. Tipo de investigación Aplicada 2. Diseño de investigación No experimental Descriptivo 3. Nivel de investigación Descriptiva, transeccional.
Problema Secundario	Objetivo Secundario	Hipótesis Secundario		
¿Cuál es la entidad financiera, por tipo, que registra mayor tasa de interés de las instituciones	Verificar cuál es la entidad financiera, por tipo, que registra mayor tasa de interés de las instituciones	La entidad financiera, por tipo, que registra mayor tasa de interés de las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014., en cuanto a bancos quien más		

financieras de la ciudad de Tacna, año 2014?	financieras de la ciudad de Tacna, año 2014.	registra mayor tasa de interés es Crediscotia, en cuanto a cajas municipales es Caja municipal Cusco, y en cuanto a financieras es financiera Confianza.		4. Población La población estará compuesta por los clientes. 5. Muestra No probabilística. 6. Técnicas Análisis documental 7. Instrumentos Guía documental
¿En cuanto al destino del crédito, cuál es que más se solicita en las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014?	Verificar, en cuanto al destino del crédito, cuál es el que más se solicita en las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014.	En cuanto al destino del crédito, el que más se solicita en las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014, es para capital de negocio.	Variable Dependiente: Bienestar económico de los clientes Indicadores: - Nivel de endeudamiento.	
¿Cuál es la actividad económica en relación a sus ingresos que más solicita créditos en las	Verificar cuál es la actividad económica en relación a sus ingresos que más	En cuanto a la actividad económica en relación a sus ingresos que más solicita créditos en las instituciones financieras de		

<p>instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014?</p>	<p>solicita créditos en las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014.</p>	<p>la ciudad de Tacna, año 2014, son las MYPES de negocios varios.</p>		
<p>¿Cuál es el mayor número de instituciones financieras con que trabajó el cliente en relación a sus ingresos de la ciudad de Tacna, año 2014?</p>	<p>Verificar cuál es el mayor número de instituciones financieras con que trabajó el cliente en relación a sus ingresos de la ciudad de Tacna, año 2014.</p>	<p>En cuanto al mayor número de instituciones financieras con que trabajó el cliente en relación a sus ingresos, es de uno o dos.</p>		

2. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

Variable	Tipo de Variable	Definición (Concepto)	Definición Operacional	Indicadores	Técnica	Instrumento	Fuente
COMPETENCIA DE INSTITUCIONES FINANCIERAS	Independiente	Es la competencia de instituciones financieras cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado (M. A. Diana Margarita Vázquez Peña) .	Competencia de instituciones financieras es; la rivalidad, diferenciación de cómo cada ente gestiona su cartera de colocación, captación y morosidad. Además de competir en calidad de costo de crédito.	<ul style="list-style-type: none"> - Costo de crédito. - Gestión de colocación de créditos. - Gestión de captación de ahorros. - Gestión de la cartera morosa. 	- Análisis documental	- Guía documental	Instituciones financieras, Analistas de créditos, clientes.
BIENESTAR ECONÓMICO DE LOS CLIENTES	Dependiente	El proceso, además, trae aparejados mejoramientos en ciertos indicadores de bienestar social, como salud, educación, Distribución del Ingreso y la Riqueza, etc.	El bienestar económico es un proceso que abarca crecimiento económico y modernización económica y social, cuyo resultado último es la consecución	<ul style="list-style-type: none"> - Nivel de endeudamiento. - Calidad de vida y crecimiento económico. 			

		<p>Es decir, corresponde a un proceso global de modernización de la economía y de la Sociedad en su conjunto cuyo objetivo es elevar las condiciones de vida de la población. a plena realización de sus potencialidades.(Claudia Díaz)</p>	<p>de un mayor nivel de desarrollo humano y una ampliación la capacidad y la libertad de las personas.</p> <p>el crecimiento procedería de dos procesos: el aumento de los factor es productivos (más capital y más trabajo)</p>				
--	--	--	--	--	--	--	--

INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN.
UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS



GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

“Entidad financiera, por tipo, que registra mayor tasa de interés de las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014”.

ELABORADO POR:

BACHILLER MIRELLYA LOURDES MAMANI PAXI

TACNA – PERÚ

2014

Objetivo: La presente guía de análisis documental tiene por objeto el identificar la entidad financiera, por tipo, que registra mayor tasa de interés de las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014.

Fecha:

Hora:

Lugar:

Fuente documentaria: CENTRAL DE RIESGOS EQUIFAX.

Instrucciones: La presente guía de análisis documental, se llenará de acuerdo a los diferentes productos bancarios que ofrece las diferentes entidades financieras, pero siempre y cuando se vea por medio de la central de riesgo EQUIFAX con qué entidades está trabajando los clientes. También se verá el tipo de crédito solicitado (Consumo o empresarial o vivienda)

Escala:

- Muy alto (4)
- Alto (3)
- Regular (2)
- Bajo (1)

Instituciones Financieras que se encuentran ubicadas en Tacna Rangos	Escala
35.13% - 44.37%	1
45.00% - 51.31%	2
52.70% - 60.57%	3
79.38% -111.96%	4

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS



GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

TÍTULO:

“Destino del crédito, cuál es el que más se solicita en las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014”.

ELABORADO POR:

BACHILLER MIRELLYA LOURDES MAMANI PAXI

TACNA – PERÚ

2014

Objetivo: El presente cuestionario tiene por finalidad verificar el destino del crédito, cuál es el que más se solicita en las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014.

Fecha:

Hora:

Lugar:

Fuente documentaria: CENTRAL DE RIESGOS EQUIFAX..

Instrucciones: La presente guía de análisis documental, se llenará de acuerdo a los diferentes productos bancarios que ofrece las diferentes entidades financieras, pero siempre y cuando se vea por medio de la central de riesgo EQUIFAX con qué entidades está trabajando los clientes. También se verá el tipo de crédito solicitado (Consumo o empresarial)

Escala:

- **S/.650.00 a S/. 1000.00 (1)**
- **S/.1001.00 a S/ 1651.00 (2)**
- **S/. 1652.00 a S/.2302.00 (3)**
- **S/.2303 a más (4)**

	Ingresos S/.
CREDITO CONSUMO	
CREDITO PARA VIVIENDA	
CREDITO CAPITAL DE NEGOCIO	

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS



GUÍA DE ANALISIS DOCUMENTAL

TÍTULO:

“Actividad económica en relación a sus ingresos que más solicita créditos en las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014”.

**PROYECTO DE TESIS PARA OPTAR TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

PRESENTADO POR:

BACHILLER MIRELLYA LOURDES MAMANI PAXI

TACNA – PERÚ

2014

Objetivo: El presente cuestionario tiene por finalidad verificar la actividad económica en relación a sus ingresos que más solicita créditos en las instituciones financieras de la ciudad de Tacna, año 2014..

Fecha:

Hora:

Lugar:

Fuente documentaria: central de riesgos EQUIFAX.

Instrucciones: La presente guía de análisis documental, se llenará de acuerdo a los diferentes productos bancarios que ofrece las diferentes entidades financieras, pero siempre y cuando se vea por medio de la central de riesgo EQUIFAX con qué entidades está trabajando los clientes. También se verá el tipo de crédito solicitado (Consumo, vivienda, capital de negocio)

:

- S/.650.00 a S/. 1000.00 (1)
- S/.1001.00 a S/ 1651.00 (2)
- S/. 1652.00 a S/.2302.00 (3)
- S/.2303 a más (4)

	Ingresos S/.
PYMES Restaurante	
PYMES Venta de ropa	
PYMES negocios varios	

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS



GUÍA DE ANALISIS DOCUMENTAL

TÍTULO:

**“Número de instituciones financieras con que trabaja el cliente en
relación a sus ingreso”.**

**PROYECTO DE TESIS PARA OPTAR TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

PRESENTADO POR:

BACHILLER MIRELLYA LOURDES MAMANI PAXI

TACNA – PERÚ

2014

Objetivo: El presente cuestionario tiene por finalidad Cuál es el mayor número de instituciones financieras con que trabajó el cliente en relación a sus ingresos en la ciudad de Tacna, año 2014.

Fecha:

Hora:

Lugar:

Fuente documentaria: central de riesgos EQUIFAX.

Instrucciones: La presente guía de análisis documental, se llenará de acuerdo a los diferentes productos bancarios que ofrece las diferentes entidades financieras, pero siempre y cuando se vea por medio de la central de riesgo EQUIFAX con qué entidades está trabajando los clientes. También se verá el tipo de crédito solicitado (Consumo, vivienda, capital de negocio)

:

- S/.650.00 a S/. 1000.00 (1)
- S/.1001.00 a S/ 1651.00 (2)
- S/. 1652.00 a S/.2302.00 (3)
- S/.2303 a más (4)

Nº de instituciones financieras	Ingresos S/.
De 5 a mas	
De 3 a 4 entidades	
De 1 a 2 entidades	
0 entidades	

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS



GUÍA DE ANALISIS DOCUMENTAL

TÍTULO:

“nivel de morosidad que presentan los clientes de una institución financiera de la ciudad de Tacna, año 2014.”.

**PROYECTO DE TESIS PARA OPTAR TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

PRESENTADO POR:

BACHILLER MIRELLYA LOURDES MAMANI PAXI

TACNA – PERÚ

2014

Objetivo: El presente cuestionario tiene por finalidad verificar el nivel de morosidad que presentan los clientes de una institución financiera de la ciudad de Tacna, año 2014.

Fecha:

Hora:

Lugar:

Fuente documentaria: central de riesgos EQUIFAX.

Instrucciones: La presente guía de análisis documental, se llenará de acuerdo a los diferentes productos bancarios que ofrece las diferentes entidades financieras, pero siempre y cuando se vea por medio de la central de riesgo EQUIFAX con qué entidades está trabajando los clientes. También se verá el tipo de crédito solicitado (Consumo, vivienda, capital de negocio)

- **Normal (1)**
- **CPP (2)**
- **Deficiente (3)**
- **Dudoso (4)**
- **Perdida (5)**

	Monto que se le otorgó
NORMAL	
CPP	
DEFICIENTE	
DUDOSO	
PÉRDIDA	

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS



GUÍA DE ANALISIS DOCUMENTAL

TÍTULO:

**“Nivel de endeudamiento de los clientes de una institución financiera
de la ciudad de Tacna, año 2014”.**

**PROYECTO DE TESIS PARA OPTAR TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

PRESENTADO POR:

BACHILLER MIRELLYA LOURDES MAMANI PAXI

TACNA – PERÚ

2014

Objetivo: El presente cuestionario tiene por finalidad verificar el nivel de endeudamiento de los clientes de una institución financiera de la ciudad de Tacna, año 2014.

Fecha:

Hora:

Lugar:

Fuente documentaria: central de riesgos EQUIFAX.

Instrucciones: La presente guía de análisis documental, se llenará de acuerdo a los diferentes productos bancarios que ofrece las diferentes entidades financieras, pero siempre y cuando se vea por medio de la central de riesgo EQUIFAX con qué entidades está trabajando los clientes. También se verá el tipo de crédito solicitado (Consumo, vivienda, capital de negocio)

N° de instituciones financieras	Carga familiar	Genero
De 5 a mas		
De 3 a 4 entidades		
De 1 a 2 entidades		
0 entidades		