

FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas



“EVALUACIÓN DEL PROGRAMA DE CRÉDITO GRUPAL Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTICREDIT DE LA CIUDAD DE CAJAMARCA PERIODO 2018”

Tesis para optar el título profesional de:

Contadora Pública

Autores:

Magali Raquel Cruzado Lozano
Kerly Jhuli Tirado Briones

Asesor:

Mg. C.P.C.C. Luis Enrique Céspedes Ortiz

Cajamarca - Perú

2020

DEDICATORIA

A Dios, por la vida que nos ha brindado hasta este momento, y darnos fuerzas para seguir adelante, y por habernos permitido, lograr nuestros objetivos, además de su infinita bondad y amor. A nuestros padres y hermanos, por su apoyo incondicional y la motivación constante que nos han brindado día a día, para que así nuestras metas se cumplan y nuestros sueños se hagan realidad.

Por Las Autoras

AGRADECIMIENTO

A Dios, por bendecirnos, para llegar hasta donde hemos llegado, porque hicimos realidad este sueño anhelado. A nuestros padres, hermanos y a todas las personas que nos han ayudado y alentado en todo momento, para la realización de esta tesis. A la Empresa Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit Cajamarca, principalmente al señor Oswaldo Castañeda Silva, Gerente de dicha empresa, por su colaboración con la información, para el desarrollo del presente trabajo.

Por Las Autoras

TABLA DE CONTENIDOS

| | |
|---|------|
| DEDICATORIA | ii |
| AGRADECIMIENTO..... | iii |
| TABLA DE CONTENIDOS | iv |
| ÍNDICE DE TABLAS | v |
| ÍNDICE DE FIGURAS | vi |
| RESUMEN | vii |
| ABSTRACT | viii |
| CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN | 9 |
| CAPÍTULO II. METODOLOGÍA | 35 |
| CAPÍTULO III. RESULTADOS | 39 |
| CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES | 56 |
| REFERENCIAS | 61 |
| ANEXOS | 64 |

ÍNDICE DE TABLAS

| | |
|--|----|
| Tabla 1: Composición por Entidades del Sistema Financiero a diciembre del 2018 | 11 |
| Tabla 2: Resultados del cálculo del valor de la cuota (en soles) | 39 |
| Tabla 3: Calculo del costo del crédito para el ejercicio 2018 (en soles) | 40 |
| Tabla 4: Cálculo del valor del riesgo (en soles) | 41 |
| Tabla 5: Estado de Resultado del Crédito Grupal | 43 |
| Tabla 6: Conceptos para el cálculo de rentabilidad de los créditos de micro y pequeñas empresas (en soles)..... | 48 |
| Tabla 7: Cálculo de la rentabilidad sobre activos (expresado en soles) | 49 |
| Tabla 8: Cálculo del rendimiento del capital (expresado en soles) | 52 |
| Tabla 9: Calculo de la incidencia del crédito grupal en la rentabilidad total | 54 |

ÍNDICE DE FIGURAS

| | |
|---|----|
| Figura 1: Rentabilidad sobre activos por tipo de crédito..... | 51 |
| Figura 2: Rendimiento del capital | 53 |

RESUMEN

El objetivo de la presente tesis de investigación fue Evaluar la Incidencia del Programa de Crédito Grupal en la Rentabilidad de la Empresa Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit de la ciudad de Cajamarca, periodo 2018. El Crédito Grupal, es aquel dirigido a personas que al no contar con garantías propias pueden formar grupos para responder en conjunto por el crédito.

Para cumplir con el objetivo planteado, se tomó en cuenta la metodología correspondiente para una investigación no experimental, transversal y correlacional. Para ello se evaluó cada una de las variables planteadas en la hipótesis, calculando los ratios de rentabilidad y su posterior comparación y determinación de la incidencia que presentan en la Empresa Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit de la ciudad de Cajamarca, periodo 2018.

Los principales resultados de la investigación fue que el Programa de Crédito Grupal generó un aumento en la Rentabilidad sobre Activos (**ROA**) de **2.39%** y en el Rendimiento del Capital (**ROE**) de **0.98%**, demostrando la veracidad de la hipótesis planteada.

Finalmente se concluyó que gracias al análisis y estudio minucioso de los créditos otorgados por la empresa, el que generó mayor rentabilidad es el crédito grupal, éste permitió tener una mayor amplitud y certeza de las rentabilidades otorgadas para su mejor uso interna y externamente.

Palabras clave: Crédito Grupal, Banco Comunal, Grupo Solidario, Rentabilidad.

ABSTRACT

The objective of this research thesis was to Evaluate the Incidence of the Group Credit Program on the Profitability of the Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit Company of the city of Cajamarca, period 2018. The Group Credit, is one aimed at people who, by not Having their own guarantees can form groups to respond jointly for the credit.

To meet the stated objective, the corresponding methodology was taken into account for a non-experimental, cross-sectional and correlational investigation. For this, each one of the variables raised in the hypothesis was evaluated, calculating the profitability ratios and their subsequent comparison and determination of the incidence they present in the Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit of the city of Cajamarca, period 2018.

The main results of the investigation were that the Group Loan Program generated an increase in Return on Assets (ROA) of 2.39% and Return on Capital (ROE) of 0.98%, demonstrating the veracity of the hypothesis raised.

Finally, it was concluded that thanks to the analysis and meticulous study of the loans granted by the company, the one that generated the highest profitability is the group loan, which allowed having a greater breadth and certainty of the profitability granted for its better use internally and externally.

Key words: Group Credit, Community Bank, Solidarity Group, Profitability.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

La mayoría de los países son conscientes de que las Instituciones Financieras tienen un compromiso de dos facetas, por un lado, aumentar la inversión y el financiamiento productivo, y por otro, movilizar el ahorro interno, ampliando sus instrumentos de captación. No solamente el Estado y los organismos multilaterales de crédito como proveedores de fondos, sino el mercado de capitales y valores y el propio ahorro de los pequeños empresarios o particulares. (Rodríguez, 2018).

El Producto Bruto Interno (PBI) mundial en el 2017, fue de en 3.7% y para el 2018 se incrementó a 3.8%, la principal economía con progreso fue Estados Unidos, que incrementó de 2.2% a 3.0%. Para los años 2019 y 2020, la economía con mayor progreso debería ser América Latina que llegaría a un crecimiento de 2.3% entre 2019 y 2020. (Guerra, 2019)

Rodríguez (2018), manifiesta que en un mundo globalizado se plantea a las economías latinoamericanas, la instrumentación de estrategias que consideren la integración de las políticas de promoción de exportaciones, la inversión y la producción en general, sobre la base de la participación de un gran número de empresas especializadas, con una mentalidad empresarial común y una estrecha colaboración entre ellas.

En este contexto, se destaca el rol a cumplir por la Micro, Pequeña y Mediana Empresa, cuya capacidad de adaptación a los acelerados cambios tecnológicos y la competencia internacional constituye una poderosa ventaja competitiva que disponen las empresas.

Según el Banco Central de Reserva del Perú (2018), en 2018 en el Perú, el PBI se expandió 4,0% luego que, en 2017, la economía creció en un 2,5% debido al impacto negativo que tuvo sobre la actividad económica la presencia del fenómeno, El Niño

Costero en la zona norte del país y la crisis de confianza y paralización de proyectos que generó el caso Lava Jato. Con el crecimiento alcanzado en 2018, la economía peruana acumula un total de 20 años de expansión continua con una tasa promedio de 4,7%.

Asimismo, manifiesta que, el mayor impulso de la actividad económica resultó de la recuperación de la demanda interna, la cual creció 4,3% frente al 1,4% del año anterior. Destacó la evolución que tuvo el consumo privado, reflejo de la recuperación del empleo y la aceleración del crédito. De igual manera, la inversión privada estuvo impulsada por el desarrollo de proyectos en el sector minero, en particular, de cobre y hierro. La inversión pública reanudó su crecimiento por obras en infraestructura vial y de saneamiento, así como en la de los Juegos Panamericanos y la reconstrucción del norte del país. Esta evolución permitió que el PBI por habitante aumentara 2,9% en dicho año, tasa ligeramente menor al promedio de los últimos ocho años.

El Perú, es un caso particular en América Latina. Según un estudio realizado por IPSOS, en la actualidad alrededor del 41 % de adultos de 18 a 70 años del Perú urbano es cliente de algún banco, caja o institución financiera. De acuerdo a un estudio realizado por el Banco Mundial en el 2014, solo dos de cada 10 peruanos contaban con una cuenta bancaria. Según un informe de la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC), el tercer trimestre del 2017 el 35.93 % de los peruanos formaba parte del sistema financiero. Es decir, ascendió a casi 4 de cada 10 peruanos; haciendo uso de un producto bancario actualmente. (Bobadilla, 2019). La Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), manifiesta que a diciembre del 2018 el sistema financiero peruano estaba compuesto por 57 empresas con un total de activos de 432 mil millones de soles. (SBS, 2018)

Tabla 1: Composición por Entidades del Sistema Financiero a diciembre del 2018

| COMPOSICIÓN POR ENTIDADES DEL SISTEMA FINANCIERO | |
|---|---------------------------|
| Tipos de empresas | Número de empresas |
| Banca Múltiple | 16 |
| Empresas Financieras | 11 |
| Cajas Municipales | 12 |
| Cajas Rurales de Ahorro y Crédito | 6 |
| Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa | 9 |
| Empresas de Arrendamiento Financiero | 1 |
| Banco de la Nación | 1 |
| Banco Agropecuario (Agrobanco) | 1 |
| Total Sistema Financiero | 57 |

Fuente: SBS (2018).

La composición de las colocaciones de créditos directos a diciembre del 2018, la Banca Múltiple posee el 85.68% (S/ 270,662 millones), incrementándose en 10.2% en relación a diciembre 2017. Debajo de estas cifras se encuentran las entidades financieras con un 4.08% (S/ 12,882 millones) y las entidades micro financieras no bancarias (Cajas Municipales, Cajas Rurales y EDPYMES) con el 7.97% con (S/ 25 162 millones), del total colocaciones.

Por otro lado, las instituciones pertenecientes al estado peruano (Banco de la Nación y Agrobanco), generaron un 2.20% con (S/ 6, 944.00 millones) del total de colocaciones del sistema financiero. Adicionalmente, la única entidad de arrendamiento financiero aporta el 0.08% del total de colocaciones por créditos directos. (SBS, 2018)

Del mismo modo la SBS (2018), manifiesta que, al cierre del diciembre 2018, el total de depósitos del sistema financiero fue de (S/ 298 690 millones), incrementándose en 6.4% (S/17,905 millones) en relación con diciembre 2017. En la estructura de los depósitos, la Banca Múltiple posee un 81.64% a diciembre 2017), las Cajas Municipales poseen un total de (S/ 21 254 millones) 7.12%, y las Cajas

Rurales registran una participación de 0.45%. El Banco de la Nación logró captar un total de (S/ 24 777 millones), lo que representa el 8.30% del total de los depósitos del sistema financiero.

Durante el 2018, el stock de créditos directos del sistema financiero creció 10.1%, mostrando una recuperación que logró un incremento interanual del 14.4%. Los segmentos de créditos a micro y pequeña empresa han registrado un crecimiento interanual de 3.0% y 4.9% respectivamente. (Guerra, 2019).

Hacia fines del cuarto trimestre de 2018, los créditos directos continuaron creciendo en el país, observándose las mayores tasas de crecimiento en regiones como Cajamarca, Amazonas y San Martín que alcanzaron un total de 11,9%. (SBS, 2018).

La Empresa Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit, fue creada el 5 de agosto del año 2017, iniciando sus actividades en enero del 2018. Su labor se enfoca, a financiar actividades principalmente del sector rural de su zona de influencia. Multicredit, es una asociación, que tiene sucursales en Cajamarca, Cajabamba, San Marcos y La Libertad (Huamachuco), que tiene como objetivo general, contribuir a mejorar las condiciones de vida de las familias en situación de pobreza, a partir del fortalecimiento de pequeños negocios familiares. Es oportuno mencionar que, del total de clientes que tiene la Empresa Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit, el 70% se concentra en las áreas urbanas, mientras que el 30% restante se encuentra en las zonas rurales, con lo cual el desarrollo de las micro finanzas en el ámbito rural, resulta de especial necesidad si se pretende obtener un desarrollo socioeconómico más equitativo, a nivel del país.

La Empresa Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit, ofrece el Programa de Crédito Grupal, el cual contiene dos Sub Productos: El primero es el Sub Producto

Banco Comunal, que fue creada como una tecnología para otorgar pequeños préstamos, para ofrecer otros servicios financieros y no financieros a las personas de bajos recursos, con el objetivo de alcanzar la inclusión financiera, ya que en la banca tradicional es imposible acceder al crédito cuando ésta no ofrece términos que se ajusten a las condiciones de estas personas y cuando éstas no pueden cumplir con los requisitos usuales (Pellejero & Valero, 2017); y el Segundo es el Grupo Solidario, son aquellos que se otorgan a un grupo de personas que son solidariamente responsables de las obligaciones crediticias adquiridas y en los que el sujeto de crédito es el grupo como un todo. (Resolución SBS N° 4174-2015)

A la actualidad, La Empresa Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit, no cuenta con un diagnóstico de rentabilidad según los tipos de créditos que ofrece, por lo que en la presente tesis de investigación se busca como objetivo principal determinar la influencia que presenta el Programa de Crédito Grupal en la rentabilidad de la empresa, para ello se evaluará el Programa de Crédito Grupal comparado con los otros tipos de crédito y la rentabilidad que generan, brindando a la empresa valiosa información para el desarrollo de sus próximas actividades crediticias y toma de decisiones financieras futuras.

1.2. Antecedentes

1.2.1. Antecedentes Internacionales

Muñoz (2006), presentó la tesis de investigación titulada: *“Alcance de las micro finanzas para el desarrollo local. Microcrédito en el Conurbano Bonaerense: un análisis de casos”*, de la Universidad Nacional de General Sarmiento, en la que tuvo como objeto de estudio a las micro finanzas concebidas como una herramienta para promover otro desarrollo desde lo local. Para ello adoptó un abordaje metodológico basado en la combinación de los enfoques cualitativo y cuantitativo, y utilizó la técnica de estudios a partir de

un trabajo de campo iniciado en enero de 2004 y finalizado en junio de 2005, concluyendo que se indicó la existencia de múltiples modalidades micro financieras para destacar que la multiplicidad es menor a medida que aumentan las presiones por mercantilizar las prácticas. Esto reforzó la tendencia que convierte a las finanzas del desarrollo en micro finanzas y luego a éstas, como una actividad más rentable.

Oddó (2011), presentó la tesis para optar al grado de Magister en Gestión para la Globalización, la misma que se tituló: *“Innovación en el plan financiero de microcréditos en Fondo Esperanza”*, de la Universidad de Chile. Esta tesis de investigación analizó el modelo de negocio de Fondo Esperanza, potencial de crecimiento, situación económica-financiera actual, alternativas futuras de financiamiento y factores que influyen en una expansión consistente, sostenible, económica y financieramente viable de sus metas. Con este objeto se construyó un modelo de cartera de banca comunal, junto con proyecciones financieras a 10 años que permitieron estimar las necesidades de financiamiento y sostenibilidad de la organización. Los resultados y análisis de la cartera comercial, evidenciaron la presencia del fenómeno denominado maduración de cartera. Esto es, a medida que los socios permanecen en Fondo Esperanza pueden acceder a montos de créditos mayores; además, sus tasas de abandono y de mora disminuyen ciclo a ciclo. En consecuencia, la rentabilidad y estabilidad de la cartera aumentan, en tanto que la proporción de cartera vencida disminuye con respecto a la cartera total.

Según Azogue (2013), en la tesis *“El análisis de riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad del segmento de Microcrédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Credil Ltda.”*, de la Universidad Técnica de Ambato,

presentó como objetivo general estructurar el modelo de Gestión Financiera enfocado al control del otorgamiento crediticio de dicha cooperativa, con el propósito que el proceso crediticio sea más eficiente. Llegó a la conclusión que existe un deficiente análisis de riesgo de crédito, lo cual se constató con un alto índice de morosidad de cartera de crédito de 14,62% en el año 2013, ocasionado por un inadecuado proceso crediticio que involucra la liquidez de la institución. Además, que existe una baja rentabilidad en la institución, debido a que se ve afectada por la falta de análisis de la solvencia y capacidad de pago de los clientes, situación que genera que la recuperación de los créditos sea difícil.

La investigación desarrollada por Cruz (2015), cuyo tema es *“Valoración de impacto de la Banca comunal como mecanismo financiero orientado al sector popular en el sur de la ciudad de Quito en el Sector Chillogallo”*, de la Universidad Politécnica Salesiana, presentó como objeto de estudio determinar si la Banca Comunal, es un mecanismo eficiente que brindan las diferentes entidades financieras, para ello se analizó su funcionamiento, los recursos utilizados, las funciones que cumplen cada uno de los intervinientes, los requisitos que se necesitan para formar parte de un grupo de Banca Comunal, las responsabilidades de los miembros y los beneficios, concluyendo que la Banca Comunal es un mecanismo muy importante, que permitió el desarrollo de pequeños negocios y mejorar las condiciones de vida de las personas, esto se ha dado mediante la creación de diversas organizaciones grupales, que buscan su beneficio común.

1.2.2. Antecedentes nacionales

Arrascue & Villegas (2014), en la tesis para obtener el Título de Licenciado en Administración de Empresas de la Universidad Católica Santo Toribio De

Mogrovejo, la cual titularon: *“Propuesta de modelo de banca comunal para la inclusión financiera y el desarrollo de comunidades rurales”*, presentaron como objetivo proponer un modelo de Banco Comunal para la inclusión financiera y el desarrollo de las comunidades rurales debido que gran cantidad de personas en el Perú no tiene la oportunidad de mejorar su calidad de vida e incluso hay personas que viven con altos índices de pobreza de hasta un 54%. Tomado esas consideraciones llegaron a la conclusión que para el óptimo desarrollo del modelo de banca comunal se estructuró en tres etapas; la primera enfocada al empoderamiento y educación financiera, la segunda propone la conformación y consolidación de los Bancos Comunales en sí, y la última dirigida al seguimiento y asesoramiento de los pequeños negocios.

Los estudios realizados por Gonzales (2016), en la tesis para obtención del grado académico de Maestro en Finanzas, titulada *“Impacto de los Bancos Comunales en el acceso a los servicios micro financieros en el Valle del Mantaro”*, presentada en la Escuela de Posgrado de la Universidad Nacional del Centro del Perú, tuvo como objeto de estudio determinar el impacto que la implementación de los Bancos Comunales, ha generado en el acceso a los servicios de micro finanzas de las microempresas de sobrevivencia del Valle del Mantaro (MYPES), que reciben asistencia micro financiera del Grupo Consultivo para el Desarrollo Alternativo – GCOD, en el periodo 2012 al 2014, concluyendo que se ha demostrado la existencia de una relación directa y significativa entre las condiciones operativas de los Bancos Comunales y el crecimiento y desarrollo de las MYPES que acceden a las micro finanzas a través de los Bancos Comunales.

Luyo & Neyra & Rojas (2016), presentaron su tesis para obtener el grado de Magister en Finanzas Corporativas y Riesgo Financiero, de la Pontificia Universidad Católica del Perú, la que se tituló: “*Plan financiero de la empresa CrediScotia Financiera*”. Esta tesis de investigación tuvo como objetivo evaluar a la empresa desde la perspectiva financiera con el fin de valorizarla y poder hallar su valor futuro a un horizonte de cinco años, para determinar:

(a) el grado de liquidez en el que se encontrará,

(b) el beneficio que obtendrán los principales socios, y

(c) cómo sus principales stakeholders se beneficiarán con los indicadores, concluyendo que en el mercado financiero existen factores importantes que mantienen el equilibrio básico macroeconómico y que comprometen la capacidad de pago de los prestatarios.

1.2.3. Antecedentes locales

Cabe mencionar que no se encontraron antecedentes locales para la investigación.

1.3. Definiciones conceptuales

1.3.1. Programa Crédito Grupal

Un Crédito Grupal, se otorga a un grupo de personas que se organizan con la finalidad de emprender o fortalecer su negocio y/o adquirir bienes de uso personal, con el respaldo solidario de los integrantes; contribuyendo al desarrollo económico de sus familias y comunidades, además de fomentar la cultura del ahorro. (Pellejero & Valero, 2017)

Karin (2018), manifiesta que una gran ventaja de los préstamos grupales es que, si una persona no llega al monto que debe pagar al mes, los demás miembros pueden ayudarle, en conjunto, así en el menor tiempo que la persona

tenga el dinero, les pagará a sus demás “socios”. Como se ve es una forma de préstamo donde las personas se apoyan unas a otras.

Según Pellejero & Valero (2017), las tecnologías de Crédito Grupal tienen como denominador común la noción de que los costos de operación, en términos absolutos o por cada transacción efectuada, suelen ser bajos para la entidad, con respecto a los del Crédito Individual, en vista al mayor número de clientes que son atendidos en una visita del asesor u oficial de crédito a cada reunión del Banco Comunal. Así, una entidad de Banco Comunal podría operar a partir de una dotación reducida de recursos. Sin embargo, la mayor frecuencia de las reuniones, en las que tiene que estar presente el asesor de crédito y en las que con frecuencia éste se encarga de ofrecer servicios no financieros, podría elevar los costos por arriba de los del Crédito Individual, por el que el contacto es menos frecuente.

Para Lacalle (2008), los procedimientos suelen ser simples para el cliente, dado que las tecnologías grupales han surgido para atender a clientes en áreas rurales, donde la incidencia de la pobreza es mayor y los niveles de educación más bajos, aunque se han extendido también hacia las áreas urbanas. Algunas entidades de microfinanzas utilizan, además, más de una tecnología, ya que aprovechan las ventajas de ambas para aumentar el alcance y flexibilizar los productos.

De acuerdo con Armendáriz & Morduch (2010), la tecnología grupal es considerada como una de las mayores innovaciones en el mundo de las micro finanzas y su carácter de grupal es la característica principal que la diferencia de la banca tradicional. La tecnología grupal consiste en la concesión de uno o varios préstamos que varias personas en conjunto solicitan simultáneamente a

una institución de micro finanzas, para usarlos de forma individual. Este grupo de personas se reúnen, formando un grupo caracterizado por los siguientes elementos:

- Los miembros del grupo se conocen o tienen cierta relación entre ellos. Este elemento intenta resolver los problemas de información imperfecta en las transacciones financieras a un bajo costo.
- En base a este conocimiento previo, el grupo asume la responsabilidad de decidir cuáles personas pueden formar parte del mismo, basándose en el reconocimiento de la capacidad y voluntad de pago de cada una y en la confianza que se tienen. Los integrantes del grupo además participan en las decisiones sobre los montos prestados a cada miembro.
- Existe una garantía grupal solidaria en el pago del préstamo a la entidad financiadora del programa; es decir, en el caso de que un miembro del grupo no pueda pagar la cuota que debe abonarse en cada reunión del grupo, el resto del grupo se hace responsable del pago total de la cuota que el grupo le debe a la institución y, posteriormente, la recuperación del monto que el miembro no pudo pagar se gestiona internamente. Esto representa un seguro de pago implícito, para atender situaciones adversas de algunos de los miembros del grupo. Este elemento intenta resolver los problemas de crear incentivos de pago a bajo costo.

Dentro de las tecnologías utilizadas como Créditos Grupales, se tomará a dos de ellas que son el Grupo Banco Comunal y el Grupo Solidario que son desarrolladas por Schmidt & Zeitinger (1997) y Alvarado & Ugaz (1998), las que se detallan a continuación:

1.3.1.1. Banco Comunal

Para Holt (1998), Banco Comunal, es una tecnología de Crédito Grupal, que fue creada con el principal objetivo de “Crear un grupo de autoayuda entre los miembros de una misma comunidad para facilitar el acceso a los servicios financieros y para la implementación de actividades generadoras de ingreso y también para motivar y facilitar el ahorro entre los miembros del grupo”. Con esto se espera que sean las personas más pobres y vulnerables, menos educadas, en situación de exclusión financiera, mayoritariamente mujeres y que generalmente viven en áreas rurales y remotas, las que accedan a un crédito con la finalidad de ayudar en los proyectos que emprendan.

Westley (2004), manifiesta que el banco comunal fue creado como una tecnología para otorgar pequeños préstamos y para ofrecer otros servicios financieros y no financieros a personas de bajos recursos económicos, con el objetivo de alcanzar la inclusión financiera, ya que, en la banca tradicional, es imposible acceder al crédito cuando ésta no ofrece términos que se ajusten a las condiciones de estas personas y cuando éstas no pueden cumplir con los requisitos usuales.

Esta tecnología de crédito, así como lo manifiesta Lacalle (2008), da origen a grupos denominados bancos comunales, formados por personas que generalmente tienen un vínculo entre sí, aunque preferiblemente no de parentesco, pero sí de ubicación cercana o de actividades productivas relacionadas y que por eso se conocen entre sí. De esta forma pueden acceder a información que es difícil de obtener para las instituciones de crédito. Además, la garantía solidaria

o responsabilidad social crea los incentivos necesarios para que las obligaciones sean cumplidas.

Según Bedregal (2003), los Bancos Comunales son pequeñas organizaciones económicas locales, están constituidos principalmente por mujeres (15 a 30 personas como máximo por grupo), las que se inician con la prestación de servicios de micro finanzas, logran cubrir otros requerimientos y actividades de las socias. En una visión integradora, a través de estas organizaciones se brinda servicios no financieros, de gestión y desarrollo empresarial (productivo), autoestima, género (empoderamiento), salud, etc. Facilitan el mejoramiento del ingreso personal y familiar, la gestión de las pequeñas unidades económicas familiares. Permiten asumir el desafío de empoderamiento, liderazgo y autonomía en el entorno local. Facilitan la organización de mujeres emprendedoras. Permiten ofertar servicios de micro finanzas a segmentos de población pobre. Se sustentan en la garantía solidaria y el conocimiento recíproco de las socias y constituye un instrumento de lucha contra la pobreza.

Para Solari (2006), un Banco Comunal es un grupo de apoyo mutuo, cuyos integrantes viven en condiciones de pobreza. La metodología empleada tiene por objetivo el facilitar a sus miembros los recursos básicos para asegurar la subsistencia familiar, a través de componentes básicos como: Crédito, Ahorro, Capacitación y Organización. Cuenta con su Reglamento Interno que norma su funcionamiento.

Se organiza para existir en el largo plazo. Un Banco Comunal se reúne solo una vez al mes en forma obligatoria. Específicamente las características de género, actividad empresarial y el ámbito económico requieren la implementación de una metodología que garantice la buena administración del riesgo, eficiencia en los procesos operativos y un valor agregado para el cliente. Como en toda organización, los Bancos Comunales promueven los siguientes valores: La solidaridad, responsabilidad, puntualidad, confianza mutua, respeto mutuo a la creencia política, social y credo de las socias, la disposición de participar en la vida de su comunidad: Los Bancos Comunales buscan los siguientes impactos a nivel personal: Mayor capacidad para tomar decisiones; Incremento de la capacidad financiera y económica Incremento de la autoestima.

En cuanto a la unidad familiar: Incremento de los ingresos, Incremento de la calidad de vida; Mejor relación con su cónyuge y sus hijos, Participación de la familia en tareas domésticas.

En cuanto a los negocios: Incremento de las ganancias; Incremento de los activos fijos del negocio; Mayor capacidad empresarial.

En cuanto a la comunidad: Puntualidad y disciplina en su participación en el Banco Comunal; Participación de las socias en actividades de su comunidad; Capacidad de liderazgo de las socias en el Banco Comunal y su comunidad

La metodología de Bancos Comunales permite alcanzar a mayor cantidad de población, por el hecho de reunir a un grupo de personas con las mismas necesidades. Es una manera eficiente para que las

instituciones proporcionen servicios financieros. En los Bancos Comunales se controla internamente el riesgo de cada individuo y se incentiva la solidaridad y ahorro interno. (Noriega, 2006)

1.3.1.1.1. Funciones de un Banco Comunal

Beaumont (2006), considera funciones específicas de un Banco Comunal entre las que se muestran a continuación:

- Administrar los recursos asignados, generados o captados tanto financieros como no financieros.
- Promover la constitución de entidades para la elaboración de proyectos de desarrollo endógeno, sostenibles y sustentables.
- Impulsar el diagnóstico y el presupuesto participativo, sensible al género, jerarquizando las necesidades de la comunidad.
- Promover formas alternativas de intercambio, que permitan fortalecer las economías locales.
- Articularse con el resto de las organizaciones que conforman el sistema micro financiero de la economía popular.
- Promover el desarrollo local, los núcleos de desarrollo endógeno y cualquier otra iniciativa que promueva la economía popular y solidaria.
- Realizar la intermediación financiera.

1.3.1.1.2. Ventajas y desventajas del Banco Comunal

Noriega (2006), manifiesta las ventajas de un Banco Comunal:

- Es un medio eficiente para superar las restricciones enfrentadas por las personas de escasos recursos.
- No se exige garantías prendarías, la garantía es solidaria entre todos los miembros del Banco Comunal.
- Potencia a los clientes hacia la auto-administración, en crédito y ahorro.
- Refuerza la solidaridad y mecanismos de apoyo.
- Impulsa la autoestima y seguridad individual de las personas.

Asimismo, Noriega (2006), manifiesta las desventajas:

- Desconfianza entre los miembros que integran el Banco Comunal.
- Falta de seguimiento en el proceso de Banco Comunal
- Mal uso de los créditos otorgados en el Banco Comunal

1.3.1.2. Grupo Solidario

Según Alvarado (2001), el crédito solidario implica otorgar un crédito individual a en forma conjunta a varias personas a la vez agrupadas básicamente en un código de grupo de solidaridad. Este tipo de crédito está dirigido a personas que tengan como actividad económica la producción, comercio y servicios. Los grupos deben estar conformados por (3 a 10 personas), con un negocio con 06 meses mínimo de funcionamiento.

Además, Alvarado (2001), indica que los grupos solidarios se inician con montos entre S/.500 y 1000 nuevos soles y pueden incrementarse cada ciclo según los antecedentes del cliente.

De acuerdo con Westley (2004), el grupo se forma con el objetivo inicial de crear una garantía solidaria. La garantía solidaria actúa como un seguro implícito, de tal modo que todos los miembros del grupo se garantizan entre ellos la devolución de los préstamos, actuando como garantes, de tal modo que, si uno de los miembros no puede pagar en determinado momento, el resto lo puede hacer a su nombre. En el Perú los créditos grupales solidarios están regulados en el Reglamento de Créditos Grupales Solidarios, publicado en la Resolución SBS N° 4174-2015, en donde se indica que, los Créditos Grupales solidarios, son aquellos que se otorgan a un grupo de personas que son solidariamente responsables de las obligaciones crediticias adquiridas y en los que el sujeto de crédito es el grupo como un todo.

1.3.1.2.1. Tipos de Grupos Solidarios

La Resolución SBS N° 4174-2015, reconoce dos tipos de grupos solidarios en función de su capacidad de autogestión:

a. Créditos Grupales Solidarios No Auto gestionados:

Cumplen con los siguientes requisitos:

- Se otorgan a grupos integrados por no menos de 5 ni más de 30 personas naturales que, conociéndose entre sí, se agrupan de forma voluntaria; y, se encuentran domiciliados o realizan sus actividades

en una misma zona geográfica, de manera tal que se permita el monitoreo del grupo.

- Se otorgan bajo la modalidad de cuotas fijas.
- Llevan registro de los créditos concedidos y amortizaciones realizadas.
- La exposición en la empresa no puede exceder de 10 UIT o 0.5 UIT por el número de integrantes, lo que sea menor.

b. Los Créditos Grupales Solidarios Auto gestionados:

Cumplen con las siguientes características:

- Se otorgan a grupos integrados por no menos de 5 ni más de 30 personas naturales que, conociéndose entre sí, se agrupan de forma voluntaria; y, se encuentran domiciliados o realizan sus actividades en una misma zona geográfica, de manera tal que se permita el monitoreo del grupo.
- Se otorgan bajo la modalidad de cuotas fijas.
- Gestionan una bolsa común basada en aportes periódicos.
- Llevan registro de los créditos concedidos y amortizaciones realizadas.
- La exposición en la empresa no puede exceder el mayor de los siguientes montos: 10 UIT o 0.5 UIT por el número de integrantes o el 30% de la bolsa común hasta un máximo de 20 UIT.

1.3.1.2.2. Actividades del Grupo Solidario

Alvarado (2001), manifiesta que contar con un Grupo Solidario, significa llevar a cabo las siguientes actividades:

- a. Promoción y difusión:** el promotor de crédito realiza una charla informativa en la sede a todos los clientes que se acerquen por primera vez al programa. En esta charla se explicará los requisitos y aspectos técnicos como: tasas, plazos, montos, mora, forma de pago, documentos y otros. Además, se busca que los clientes tengan claro el servicio para lograr un crecimiento sostenido de los ingresos de los asociados.
- b. Otorgamiento del crédito:** El cliente deberá presentar los siguientes documentos: Ficha de datos personales, solicitud de crédito, evaluación financiera, fotocopia de DNI (esposo y titular), recibo de luz, agua o teléfono, R.U.C del negocio o carta de asociación de comerciante, fotocopia de autovaluo o contrato de alquiler, documento expedido por la cámara de comercio que no tiene documentos protestados. Con los documentos el asistente administrativo verifica, si el cliente no es moroso en otras instituciones. Si lo es, se deberá comunicar oportunamente que no es sujeto de crédito; en caso que el cliente no aparezca como moroso, se realizará una visita al domicilio y local donde funcione el negocio, para evaluar los activos que tienen, con cuanta mercadería cuenta en su negocio, constatar la

información financiera dada por el cliente, revisa direcciones y principalmente buscar referencias personales en la zona. Posteriormente, el comité de crédito se reunirá para aprobar o desaprobar todas las solicitudes de crédito propuestas por los promotores de crédito. Este comité es presidido por el asesor de crédito y participan los promotores responsables de cada solicitud. Culminado el comité todos los documentos son firmados por los presentes. Finalmente, la institución deberá emitir un cheque por el total a desembolsar y que es cobrado por la o el responsable de grupo en la entidad financiera correspondiente, el desembolso se realiza en ceremonia pública, con el promotor y todos los integrantes del grupo. Ahí se les recuerda que la responsabilidad para el pago de la deuda es de todos.

c. Cobranza del crédito: La responsable del grupo solidario, es la encargada de realizar las cobranzas entre sus compañeros de grupo. Una vez recolectado el dinero, se deberá depositar en las ventanillas de la institución financiera elegida para tal fin. El Boucher de depósito, deberá ser entregado al promotor responsable para que realice el respectivo descargo por el pago efectuado. Al culminar el ciclo de funcionamiento de un grupo y si uno de los integrantes queda debiendo, se castigará a todo el

grupo no otorgándole sus créditos. Y con los deudores el área legal deberá tomar las medidas pertinentes.

1.3.1.3. Evaluación del Crédito Grupal

1.3.1.3.1. Valor de la cuota

Según Calderón (2012), la cuota de un crédito es el pago periódico que se compromete a realizar un deudor a su acreedor con el fin de devolver el financiamiento que éste le otorgó. En la cuota se pueden distinguir dos componentes. El primero corresponde al reintegro de parte del capital prestado, mientras que el otro concierne a los intereses acumulados. Estos últimos se calculan multiplicando el tipo de interés del período por el saldo pendiente por cancelar. Tomando en cuenta estas definiciones para el análisis de la presente investigación se tomarán lo concerniente al valor del consumo o préstamo, cuotas mensuales de plazo concedidas, tasa de interés, tipo de tasa y periodo de pago

1.3.1.3.2. Costo del crédito

Para Calderón (2012), el precio del crédito tiene en el aspecto contractual una forma general y básica que es el interés o, en su caso, el descuento, salvo en los créditos de firma, pero además se incluyen estipulaciones de otras percepciones, generalmente con la denominación de comisiones por diversos conceptos. El término coste financiero engloba cualquier clase de remuneración que perciba el prestamista, ya sea función de la cuantía del préstamo o crédito y en alguno de los costes también del

tiempo que tarda en reembolsarse el mismo. Dentro de este concepto de coste, por consiguiente, se incluye cualquier percepción por intereses, comisiones, u otras formas de denominación de importes que el prestatario deba pagar al prestamista por razón del crédito y que no correspondan a otro servicio que no tenga relación con el propio crédito.

Con estas definiciones, de manera puntual para el análisis se tomará en cuenta lo concerniente a costo del dinero, gastos del personal, gastos de capacitación y organización, gastos administrativos y gastos de promoción y supervisión

1.3.1.3.3. Valor del riesgo

Se entiende al riesgo de crédito como la probabilidad de que un deudor incumpla, en cualquier grado, con el pago de sus obligaciones con la Entidad Financiera de modo que se genere una disminución en el valor presente del contrato. El riesgo crediticio, es el riesgo de pérdida como resultado de que el prestatario (emisor de deuda) no pueda hacer los pagos completos y oportunos de intereses y/o principal. El riesgo de crédito tiene dos componentes. El primero se conoce como riesgo de impago, o la probabilidad de incumplimiento, es decir, la posibilidad de que un prestatario no pague, incumpliendo con su obligación de hacer los pagos completos y oportunos de principal e intereses, de acuerdo con los términos del contrato de la deuda. El segundo componente es la severidad de la pérdida

en caso de incumplimiento, es decir, la parte del valor de un bono (incluyendo intereses no pagados) que el inversionista pierde. Un incumplimiento puede dar lugar a pérdidas de diversas magnitudes. (Mostajo & Vargas, 2014). Tomando en cuenta las definiciones presentadas, se tomará en cuenta para el análisis las provisiones y el monto de la cartera atrasada, con la finalidad de analizar cada tipo de crédito en análisis.

1.3.2. Rentabilidad

Andrade (2017), establece que la rentabilidad representa una de las variables más importantes dentro del análisis financiero, pues es de vital importancia para el inversionista identificar claramente cómo será compensado por destinar recursos a una empresa o proyecto en específico.

Para Zamora (2013), la rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, porque que mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades.

La rentabilidad, es una medida por excelencia del resultado integral que se produce al combinar las bondades el sector donde se encuentre la empresa y la adecuada gestión de quien la dirige. Por esta razón, permite realizar comparaciones entre empresas diversas del mismo sector y aún entre empresas de sectores diferentes, las que ayudan a visualizar la conveniencia y tendencias

estructurales de un sector con relación a otros, lo cual se refleja en la dinámica de las cifras de rentabilidad. Además, la rentabilidad facilita el realizar comparaciones con el costo de capital o con inversiones alternativas libres de riesgo, lo que también permitirá verificar la conveniencia de mantener o acrecentar una determinada inversión en un sector económico o en otro. (Mejía, 2012)

1.3.2.1. Ratios de rentabilidad

Según Andrade (2017), los ratios de rentabilidad se enfocan en mostrar el nivel de la eficiencia alcanzado en la operación y gestión de recursos con los que cuenta la empresa, esto a distintos niveles, como por ejemplo la rentabilidad operativa que se genera en cada periodo o la rentabilidad sobre los activos con que cuenta la empresa. Si se trata de ser más específicos se pueden comparar los resultados obtenidos en cada ejercicio frente a distintas partidas de comparación. Para el caso específico de la presente investigación, se tomará dos de los más usados que se presentan a continuación.

1.3.2.1.1. Rentabilidad sobre activos (ROA)

Está dado por la siguiente ecuación:

Ecuación 1: *Ecuación de la Rentabilidad sobre Activos*

$$ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Activos\ Totales}$$

Este Ratio según Andrade (2017), mostrará cuánto representan las utilidades netas del nivel de inversión total, es decir, sobre el total de activos de la empresa, esto expresado también en tasa porcentual, este indicador es muy

utilizado para observar qué tan eficiente se están administrando los activos de la empresa.

Según Olivera (2011), si el coeficiente de es alto, entonces, la empresa está empleando eficientemente sus recursos y, por ende, está obteniendo mayores retornos por cada unida de activos que posee. En caso contrario, estaría perdiendo la oportunidad de lograr mejores resultados. Por cada sol invertido en activos, se genera la ganancia obtenida como resultado.

1.3.2.1.2. Rendimiento del capital (ROE)

Está dado por la siguiente ecuación:

Ecuación 2: Ecuación del Rendimiento del Capital

$$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio\ Neto}$$

Esta relación mostrará cuanto representan las utilidades netas, respecto del nivel de capital o patrimonio neto de la empresa, esto expresado en tasa. Además, muestra el nivel de eficiencia con que se están administrando los recursos de los inversionistas o accionistas de la empresa (Andrade, 2017).

Olivera (2011), manifiesta que, si su cifra es alta, significa que el accionariado está consiguiendo mayores beneficios por cada unidad monetaria invertida; en el caso opuesto, revelaría que la rentabilidad de los socios es baja o incluso negativa, si la empresa obtuvo perdidas en el

periodo de análisis. Por cada sol invertido por los accionistas, se genera ganancia obtenida como resultado.

1.4. Formulación del problema

¿Cuál es la Incidencia de la Evaluación del Programa de Crédito Grupal en la Rentabilidad de la Empresa Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit de la ciudad de Cajamarca, periodo – 2018?

1.5. Objetivos

1.5.1. Objetivo general

Evaluar la Incidencia del Programa de Crédito Grupal en la Rentabilidad de la Empresa Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit de la ciudad de Cajamarca, periodo – 2018.

1.5.2. Objetivos específicos

- Evaluar la Incidencia del Sub Producto Banco Comunal en la Rentabilidad de La Empresa Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit de la ciudad de Cajamarca, periodo – 2018.
- Evaluar la Incidencia del Sub Producto Grupo Solidario en la Rentabilidad de La Empresa Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit de la ciudad de Cajamarca, periodo – 2018.

1.6. Hipótesis

1.6.1. Hipótesis general

El Programa de Crédito Grupal, incide directamente en la Rentabilidad de la Empresa Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit de la ciudad de Cajamarca, periodo – 2018.

1.7. Variables

1.7.1. Independiente

El Programa de Crédito Grupal

1.7.2. Dependiente

Rentabilidad

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

2.1. Tipo de investigación

Para Hernández, Fernández y Baptista (2014), la investigación cumple dos propósitos fundamentales y que gracias a estos dos tipos de investigación la humanidad ha evolucionado, estas son: producir conocimiento y teorías (investigación básica) y resolver problemas (investigación aplicada).

En el caso de la presente investigación es Aplicado, debido que se recolectó información contable, en la que se aplicó conocimientos ya adquiridos con los que se pudo determinar la influencia de los créditos grupales en la rentabilidad de la empresa.

2.2. Diseño de Investigación

Para la presente tesis, se establece como no experimental, transversal y correlacional:

2.2.1.No experimental

Hernández, Fernández y Baptista (2014), manifiestan que la investigación no experimental, observa variables y relaciones entre éstas en su contexto natural, sin la necesidad de hacer variar en forma intencional las variables.

En consecuencia, la presente investigación es no experimental, por la razón que las variables no han sido modificadas de su condición natural que fueron determinadas.

2.2.2. Transversal

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014), la investigación transversal recolecta datos en un solo momento o tiempo único, describiendo y analizando incidencias y relaciones entre las variables. Para el presente caso de la investigación se presenta el análisis de la incidencia de los créditos grupales en

la rentabilidad de la empresa durante el año 2018, lo que conlleva a afirmar que la investigación es transversal.

2.2.3. Correlacional

Hernández, Fernández y Baptista (2014), establecen que este tipo de estudios tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto en particular.

Tomando en cuenta lo indicado se afirma que la presente tesis de investigación es correlacional porque se analizó la relación que presenta los Créditos Grupales en la rentabilidad de la empresa.

2.3. Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos)

2.3.1. Unidad de estudio

La Empresa Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit.

2.3.2. Población

Estados Financieros y Créditos Grupales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit, año 2018.

2.3.3. Muestra

Considerando un muestreo no probabilístico y las variables a evaluar, la muestra tomada fue el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y los 38 grupos pertenecientes a Sub Producto Banco Comunal y 11 grupos pertenecientes a Sub Producto Grupo Solidario. Esto representa el total de créditos para ambos casos y fue tomado estos tipos de crédito porque el objetivo de la tesis fue evaluar la rentabilidad que generan los créditos grupales y los dos tipos de créditos que ofrece la empresa son El Sub Producto Banco Comunal y El Sub Producto Grupo Solidario.

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

2.4.1. Técnicas

Análisis documental: Constituye el estudio de los documentos impresos (libros, actas, memorias, periódicos, revistas etc.), y no impresos (manuscritos, cartas, objetos culturales, etc.), lo cual contribuye a la comprensión de problemas sociales, de hechos sociológicos, antropológicos, psicológicos o educativos a los que se refieren.

Esta técnica fue empleada porque se analizó la información que la empresa proporcionó para la elaboración de la tesis de investigación.

Entrevista: Está orientada a obtener información de forma oral y de manera personalizada sobre acciones o situaciones que se están estudiando.

Esta técnica fue empleada porque se elaboró un cuestionario que fue presentado al Gerente de la empresa recolectando información valiosa sobre los tipos de créditos, los ingresos y los costos que generan con la finalidad de desglosar los estados financieros de la empresa y así evaluar minuciosamente cada uno de los objetivos.

2.4.2. Instrumentos

Ficha de registro de datos: en una ficha de datos se registró el Estado de Resultado y Estado de Situación Financiera de la empresa para el año 2018, la que posteriormente nos permitió calcular los estados financieros tanto para el Crédito Grupal y para el Crédito Individual para Micro y Pequeñas Empresas.

Cuestionario: Presentado al Gerente de la empresa, que permitió la recolección de datos para la elaboración de los estados financieros respectivos

2.5. Procedimiento a seguir

Para poder obtener la información necesaria, se solicitó reuniones con el Gerente de la empresa, el punto de partida fue la aplicación de la ficha de observación,

seguidamente de las entrevistas y registrar los datos necesarios para la evaluación de nuestro estudio, conjuntamente se requirió los estados financieros y las bases de datos de la empresa para corroborar la información recolectada.

Una vez que se recolectó toda la información, se procedió al vaciado de datos y elaboración de los cuadros de cálculo, separando variable por variable para un mejor análisis: se inició por el valor de la cuota, costo del crédito y valor del riesgo. Luego del minucioso y laborioso proceso de investigación se procedió al cálculo de la rentabilidad tanto para Sub Producto Banco Comunal, Sub Producto Grupo Solidario, El Programa de Crédito Grupal, y la agrupación de los otros tipos de crédito (Créditos personales).

Finalmente, una vez calculada las rentabilidades se concluyó con la demostración de la incidencia de la variable independiente que corresponde al Programa de Crédito Grupal, conformado por Sub Producto Banco Comunal y Sub Producto Grupo Solidario.

CAPÍTULO III. RESULTADOS

3.1. Cálculo del crédito grupal

3.1.1. Valor de la cuota

Para el valor de la cuota se calculó para los créditos del Sub Producto Banco Comunal y Sub Producto Grupo Solidario, siendo los conceptos tomados en cuenta en los indicadores de las variables. Los resultados acumulados se presentan en la Tabla 2.

Tabla 2: Resultados del cálculo del valor de la cuota (en soles)

| Conceptos | Sub Producto Banco comunal | Sub Producto Grupo solidario | Crédito grupal |
|-----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------|
| Cantidad de créditos | 38 | 11 | 49 |
| Inversión (S/) | S/ 242 200.00 | S/ 103 800.00 | S/ 346 000.00 |
| Intereses (S/) | S/ 74 588.50 | S/ 31 966.50 | S/ 106 555.00 |
| Ingreso financiero(S/) | S/ 316 788.50 | S/ 135 766.50 | S/ 452 555.00 |

Fuente: Información contable de la empresa

INTERPRETACIÓN: Los resultados de la Tabla 2, permitieron calcular en el Estado de Resultado, lo referente a los ingresos financieros como la suma de la inversión más los intereses, en ello se destacan la cantidad de créditos mediante el Sub Programa de Banco Comunal, representando el 70% de los ingresos financieros de todo el Crédito Grupal, respecto al Sub Producto Grupo Solidario que representa el 30%. El cálculo del ingreso financiero es el punto de partida para la determinación del remanente neto acumulado, que será el que permite el cálculo de la rentabilidad para cada uno de los tipos de crédito de la empresa. Los resultados presentados son los que se alcanzó en el ejercicio de la función correspondiente al año 2018 que es el año de estudio para la presente tesis de investigación, buscando entregar a la empresa conclusiones y recomendaciones que ayuden con la mejora de los servicios en tipo de créditos que ofrecen.

3.1.2. Costo del crédito

El costo del crédito, es lo referido a los costos y gastos que se incurren cuando se proporciona un diferente tipo de crédito, para nuestro caso en la Tabla 3 se presenta los costos que se generó al ofrecer créditos grupales para la cartera de clientes de la empresa.

Tabla 3: *Calculo del costo del crédito para el ejercicio 2018 (en soles)*

| Conceptos | Sub Producto Banco comunal | Sub Producto Grupo solidario | Crédito grupál |
|--|---|---|---------------------------|
| Costo del dinero que se paga los socios dueños del dinero (S/) | S/ 21 182.00 | S/ 9 968.00 | S/ 31 150.00 |
| Gastos de personal (S/) | S/ 29 004.04 | S/ 13 648.96 | S/ 42 653.00 |
| Gastos de capacitación y organización (S/) | S/ 13 747.56 | S/ 6 469.44 | S/ 20 217.00 |
| Gastos administrativos (local, gasolina, teléfono, materiales, otros) (S/) | S/ 5 776.00 | S/ 3 249.00 | S/ 9 025.00 |
| Promoción y supervisión (S/) | S/ 5 440.00 | S/ 2 560.00 | S/ 8 000.00 |
| Total: | S/ 75 149.60 | S/ 35 895.40 | S/ 111 045.00 |

Fuente: Información contable de la empresa

INTERPRETACIÓN: En la tabla se puede observar cada uno de los conceptos de costos y gastos en los que incurrió la empresa al ofrecer créditos grupales. Debido que el tipo de crédito Sub Producto por Banco Comunal la cantidad de los créditos y los montos otorgados son mayores ya que los costos y gastos también representan un monto mayor que para el crédito por Sub Producto grupo solidario, pero ambos combinados son la suma de cada concepto de los costos y gastos del Crédito Grupál que ofrece la empresa.

Estos conceptos presentados en la Tabla 3, nos lleva a calcular en el Estado de Resultado lo siguiente:

- El gasto financiero como la suma de los gastos de personal más gastos de capacitación y organización, más gastos de promoción y supervisión y costo del dinero que se paga los socios dueños del dinero
- Los gastos de administración como los gastos administrativos (local, gasolina, teléfono, materiales, otros)

3.1.3. Valor del riesgo

El valor del riesgo para la presente investigación llega a ser un valor fundamental debido que la empresa al ofrecer créditos se encuentra sujeta a moras e incumplimiento de pagos por parte de los clientes, para ello se deberá disponer de un porcentaje de la cartera del crédito con el fin de evitar desajustes en los estados financieros al momento de presentarse tales inconvenientes.

Tabla 4: Cálculo del valor del riesgo (en soles)

| Concepto | Sub Producto Banco comunal | Sub Producto Grupo solidario | Crédito grupál |
|---|-------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|
| Porcentaje de la cartera de crédito | 1.61% | 1.25% | 1.50% |
| Provisión de Cartera Morosa (S/) | S/ 3 892.50 | S/ 1 297.50 | S/ 5 190.00 |
| Depreciación de activos (2motocicletas) | S/ 378.72 | S/ 147.28 | S/ 526.00 |
| TOTAL SOLES : | S/ 4 271.22 | S/ 1 444.78 | S/ 5 716.00 |

Fuente: Información contable de la empresa

INTERPRETACIÓN: En la Tabla 4 se presentan los conceptos que componen el valor del riesgo para crédito grupál y los otros sub productos. Con estos valores se puede determinar cuán preparada se encuentra la institución para enfrentar las peores situaciones.

En el estudio, la cartera de crédito para Sub Producto Banco Comunal, es mayor porque este producto es parte del programa de responsabilidad social de

Multicredit y está dirigido a mujeres de condición humilde donde los requisitos para la adquisición de este tipo de crédito son más accesibles para las personas de bajos recursos, a diferencia del grupo solidario, que tiene como requisitos principales que las personas que adquieran este tipo de crédito tengan una actividad económica mayor a S/ 750.00 para poder sustentar el crédito y que trabajen como máximo 3 entidades financieras, entre otros.

Adicionalmente se presenta la depreciación de las unidades móviles utilizadas por los asesores de crédito que dan seguimiento a los clientes de Sub Producto Banco Comunal y de Sub Producto Grupo Solidario.

Tanto la provisión de la cartera morosa como la depreciación de los activos se ven reflejados en el estado de resultados como provisión para créditos de cobranza dudosa y como provisiones, respectivamente.

3.1.4. Estados financieros

Los estados financieros que se calcularon fueron el Estado de Resultado de la empresa, así como el Estado de Situación Financiera, esto con la finalidad de determinar los componentes para el cálculo tanto de la rentabilidad sobre activos y del rendimiento del capital.

Tabla 5: Estado de Resultado del Crédito Grupal

| Estado de Resultado Año 2018 | | | |
|---|---|---|---------------------------|
| (expresado en soles) | | | |
| | SUB PRODUCTO BANCO COMUNAL | SUB PRODUCTO GRUPO SOLIDARIO | CRÉDITO GRUPAL |
| Ingresos Financieros | S/ 316 788.50 | S/ 135 766.50 | S/ 452 555.00 |
| Gastos Financieros | S/ 69 373.60 | S/ 32 646.40 | S/ 102,020.00 |
| Margen Financiero Bruto | S/ 247 414.90 | S/ 103 120.10 | S/ 350 535.00 |
| Provisión para créditos de cobranza dudosa | S/ 3 892.50 | S/ 1 297.50 | S/ 5 190.00 |
| Margen Financiero Neto | S/ 243 522.40 | S/ 101 822.60 | S/ 345 345.00 |
| Gastos de Administración | S/ 5 776.00 | S/ 3 249.00 | S/ 9 025.00 |
| Ingresos por Servicios Financieros | S/ 845.60 | S/ 362.40 | S/ 1 208.00 |
| Gastos por Servicios Financieros | S/ 70.56 | S/ 27.44 | S/ 98.00 |
| Ingresos Extraordinarios | S/ 382.14 | S/ 196.86 | S/ 579.00 |
| Gastos Extraordinarios | S/ 785.05 | S/ 275.83 | S/ 1 060.88 |
| Gastos de Ejercicios anteriores | S/ 0.00 | S/ 0.00 | S/ 0.00 |
| Margen Operacional Neto | S/ 238 118.53 | S/ 98 829.59 | S/ 336 948.12 |
| Provisiones | S/ 378.72 | S/ 147.28 | S/ 526.00 |
| Resultado antes de Impuesto a la Renta | S/ 237 739.81 | S/ 98 682.31 | S/ 336 422.12 |
| Participación de los Trabajadores | S/. 0.00 | S/. 0.00 | S/. 0.00 |
| Resultado del Ejercicio | S/ 237 739.81 | S/ 98 682.31 | S/ 336 422.12 |
| Impuesto a la Renta | S/. 0.00 | S/. 0.00 | S/. 0.00 |
| Resultados de Ejercicios Anteriores | S/ 340 706.03 | S/ 134 476.72 | S/ 475 182.75 |
| REMANENTE NETO ACUMULADO | S/ 578 445.84 | S/ 233 159.03 | S/ 811 604.87 |

Fuente: Información contable de la empresa

INTERPRETACIÓN: El Estado de Resultado que se presenta en la Tabla 5 es el correspondiente a los créditos para Sub Producto Banco Comunal y Sub Producto Grupo Solidario y la suma de éstos, como el estado de

resultados para el Crédito Grupal. Del Estado de Resultado se llega a la conclusión que el crédito por Sub Producto Banco Comunal es el que genera mayor Remanente Neto Acumulado, debido que la cartera para este crédito y los clientes que accedieron al mismo fueron mayores, tal y como se muestra en la Tabla 2.

Del mismo modo que para el Estado de Resultado, se calculó para el Sub Producto Banco Comunal, Sub Producto Grupo Solidario, el Estado Situación Financiera; asimismo para Crédito Grupal.

Cabe recalcar que los montos calculados para cada uno de los conceptos que intervienen en el Estado de Situación Financiera, fueron extraídos de la entrevista presentada en el **Anexo N°4** realizado al responsable de la empresa Multicredit en Cajamarca.

Con los resultados obtenidos en el Estado de resultado y el Estado de Situación Financiera, ya se puede calcular la rentabilidad que generaron estos créditos en la Empresa Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit para el año 2018.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
SUB PRODUCTO BANCO COMUNAL
Por el período del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2018
(Expresado en Soles)

| ACTIVO | | PASIVO | |
|----------------------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------|
| PORCENTAJE | | PORCENTAJE | |
| ACTIVO CORRIENTE | | PASIVO CORRIENTE | |
| Fondos Disponibles | S/ 73 491.60 | Obligaciones con Terceros | S/ 768 895.40 |
| Cartera de Créditos, neto | S/ 1 329 580.00 | Cuentas por Pagar | S/ 2 811.20 |
| Cuentas por Cobrar | S/ 2 844.10 | Otros Pasivos | S/ 688.10 |
| Inversiones Permanentes | S/ 75 332.60 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | S/ 772 394.70 |
| Otros Activos | S/ 2 749.60 | PASIVO NO CORRIENTE | |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | S/ 1 483 997.90 | Obligaciones con Terceros LP | S/ 0.00 |
| | | TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | S/ 0.00 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | TOTAL PASIVO | S/ 772 394.70 |
| Mobiliario y Equipo, neto | S/ 6 665.40 | PATRIMONIO | |
| Unidades de Transporte, neto | S/ 42 247.80 | Aportaciones | S/ 121 153.76 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | S/ 48 913.20 | Capital Adicional | S/ 60 916.80 |
| | | Resultados Acumulados | S/ 578 445.84 |
| | | TOTAL PATRIMONIO | S/ 760 516.40 |
| TOTAL ACTIVO | S/ 1 532 911.10 | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | S/ 1 532 911.10 |

Fuente: Información contable de la empresa

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
SUB PRODUCTO GRUPO SOLIDARIO
Por el período del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2018
(Expresado en Soles)

| ACTIVO | | PASIVO | |
|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------|
| PORCENTAJE | | PORCENTAJE | |
| ACTIVO CORRIENTE | | PASIVO CORRIENTE | |
| Fondos Disponibles | S/ 31 496.40 | Obligaciones con Terceros | S/ 329 526.60 |
| Cartera de Créditos, neto | S/ 569 820.00 | Cuentas por Pagar | S/ 1 204.80 |
| Cuentas por Cobrar | S/ 1 218.90 | Otros Pasivos | S/ 294.90 |
| Inversiones Permanentes | S/ 32 285.40 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | S/ 331 026.30 |
| Otros Activos | S/ 1 178.40 | PASIVO NO CORRIENTE | |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | S/ 635 999.10 | Obligaciones con Terceros LP | S/ 0.00 |
| | | TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | S/ 0.00 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | TOTAL PASIVO | S/ 331 026.30 |
| Mobiliario y Equipo, neto | S/ 2 856.60 | PATRIMONIO | |
| Unidades de Transporte, neto | S/ 18 106.20 | Aportaciones | S/ 66 669.37 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | S/ 20 962.80 | Capital Adicional | S/ 26 107.20 |
| | | Resultados Acumulados | S/ 233 159.03 |
| | | TOTAL PATRIMONIO | S/ 325 935.60 |
| TOTAL ACTIVO | S/ 656 961.90 | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | S/ 656 961.90 |

Fuente: Información contable de la empresa

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
CREDITO GRUPAL
Por el período del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2018
(Expresado en Soles)

| ACTIVO | | PASIVO | |
|----------------------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------|
| PORCENTAJE | | PORCENTAJE | |
| ACTIVO CORRIENTE | | PASIVO CORRIENTE | |
| Fondos Disponibles | S/ 104 988.00 | Obligaciones con Terceros | S/ 1 098 422.00 |
| Cartera de Créditos, neto | S/ 1 899 400.00 | Cuentas por Pagar | S/ 4 016.00 |
| Cuentas por Cobrar | S/ 4 063.00 | Otros Pasivos | S/ 983.00 |
| Inversiones Permanentes | S/ 107 618.00 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | S/ 1 103 421.00 |
| Otros Activos | S/ 3 928.00 | PASIVO NO CORRIENTE | |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | S/ 2 119 997.00 | Obligaciones con Terceros LP | S/ 0.00 |
| | | TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | S/ 0.00 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | TOTAL PASIVO | S/ 1 103 421.00 |
| Mobiliario y Equipo, neto | S/ 9 522.00 | PATRIMONIO | |
| Unidades de Transporte, neto | S/ 60 354.00 | Aportaciones | S/ 187 823.13 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | S/ 69 876.00 | Capital Adicional | S/ 87 024.00 |
| | | Resultados Acumulados | S/ 811 604.87 |
| | | TOTAL PATRIMONIO | S/ 1 086 452.00 |
| TOTAL ACTIVO | S/ 2 189 873.00 | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | S/ 2 189 873.00 |

Fuente: Información contable de la empresa

3.2. Estados financieros para créditos de microempresas y pequeñas empresas

Tomando en cuenta los estados financieros de la empresa y los estados desglosados concernientes a los Créditos Grupales calculados en el punto anterior, se procedió a realizar el Estado Financiero para los créditos de microempresas y pequeñas empresas, los mismos que se muestran en los Anexos 7 y 8.

Tabla 6: Conceptos para el cálculo de rentabilidad de los créditos de micro y pequeñas empresas (en soles)

| Conceptos | Importe Total | - | Créditos grupales | = | Micro y pequeñas empresas |
|---------------------------------|-----------------|---|-------------------|---|---------------------------|
| Remanente neto acumulado | S/ 2 439 178.00 | | S/ 811 604.87 | | S/ 1 627 573.13 |
| Activos totales | S/ 6 912 340.00 | | S/ 2 189 873.00 | | S/ 4 722 467.00 |
| Patrimonio neto | S/ 3 330 577.00 | | S/ 1 086 452.00 | | S/ 2 244 125.00 |

Fuente: Estado de Resultado y Estado de Situación Financiera de la empresa

INTERPRETACIÓN: Dado que la Empresa Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit no sólo ofrece Créditos Grupales, si no también créditos individuales para micro y pequeña empresa, se hace necesario el cálculo de las rentabilidades por separado y comparar cuál de estos tipos de crédito ofrecen mayor rentabilidad. Lo que se muestra en la Tabla 6, permitirá calcular la rentabilidad sobre activos y el rendimiento de capital, pero también nos indica que el remanente neto acumulado es mayor de los créditos para micro y pequeñas empresas del correspondiente a créditos grupales representando un 66.73% del total del remanente de la empresa, que se calcula al dividir el remanente neto acumulado para micro y pequeñas empresas entre el importe total, multiplicado por 100.

3.3. Cálculo de la rentabilidad

3.3.1. Rentabilidad sobre activos (ROA)

Conocedores que la rentabilidad sobre activos está dado por $ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Activos\ Totales}$, se presenta la Tabla 7, en la que se muestra el cálculo de las rentabilidades para cada uno de los tipos de crédito, considerando que el crédito grupal está formado por los créditos por Sub Producto Banco Comunal y Sub Producto Grupo Solidario y los Estados Financieros conformado por el Crédito Grupal y el crédito para micro y pequeñas empresas.

Tabla 7: Cálculo de la rentabilidad sobre activos (expresado en soles)

| Composición | Sub Producto Banco comunal | Sub Producto Grupo solidario | Crédito Grupal | Micro y pequeñas empresas | Importe Total |
|--|-------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------------|
| Remanente neto acumulado (S/) | 578 445.84 | 233 159.03 | 811 604.87 | 1 627 573.13 | 2 439 178.00 |
| Activos totales (S/) | 1 532 911.10 | 656 961.90 | 2 189 873.00 | 4 722 467.00 | 6 912 340.00 |
| ROA | 37.74% | 35.49% | 37.06% | 34.46% | 35.29% |

Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACIÓN: En la Tabla 7 se ha calculado para cada tipo de crédito la rentabilidad sobre los activos, estos valores nos indican que para cada crédito existe un rendimiento óptimo de su funcionamiento en la Empresa Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit. Para el caso de nuestra investigación y cumplir con nuestros objetivos planteados se presenta el siguiente análisis:

- Al comparar la rentabilidad del Sub Producto Banco Comunal y del Sub Producto Grupo solidario, nos damos cuenta que el crédito de Sub Producto Banco Comunal genera mayor rentabilidad que el crédito por Sub Producto Grupo Solidario. Para analizar su comparación respectiva se

procede al cálculo de la variación porcentual, la misma que tiene por finalidad la comparación relativa entre un tipo de crédito con otro y de esta manera conocer porcentualmente la diferencia que presentan, calculándose de la siguiente manera:

$$\% \text{ variación} = \frac{ROA_{\text{Banco comunal}} - ROA_{\text{Grupo solidario}}}{ROA_{\text{Grupo solidario}}} * 100$$

$$\% \text{ variación} = \frac{37.74\% - 35.49\%}{35.49\%} * 100 = 6.32\%$$

Lo que significa que la rentabilidad sobre activos de crédito por Sub Producto Banco comunal es mayor en 6.32% al crédito por Sub Producto Grupo Solidario.

- Otra comparación es la del Crédito Grupal con el crédito para micro y pequeñas empresas, siendo el porcentaje de variación el siguiente:

$$\% \text{ variación} = \frac{ROA_{\text{Crédito Grupal}} - ROA_{\text{Micro y pequeña empresa}}}{ROA_{\text{Micro y pequeña empresa}}} * 100$$

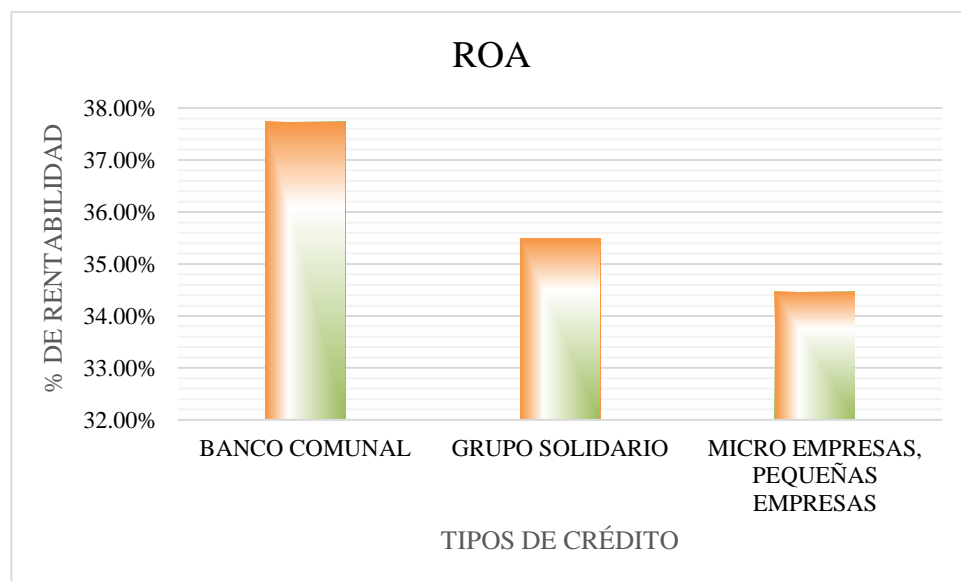
$$\% \text{ variación} = \frac{37.06\% - 34.46\%}{34.46\%} * 100 = 7.54\%$$

Lo que nos indica que la rentabilidad que generan los Créditos Grupales con respecto de los créditos para micro y pequeñas empresas en 7.54% mayor.

Con el análisis realizado a la comparación de las rentabilidades sobre activos en los diferentes tipos de créditos se llega a la conclusión que a pesar de lo visto en las Tablas 5 y 6 en que el remanente neto acumulado para el crédito por micro y pequeñas empresas es mayor, las rentabilidades calculadas nos indican que la modalidad de crédito grupal es la que genera mejores resultados o es la más rentable en la Empresa Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit, año 2018.

Del mismo modo al comparar los subprogramas de Crédito Grupal que son Sub Producto Banco Comunal y Sub Producto Grupo Solidario, observamos que el primero genera mayor rentabilidad en la empresa, por lo que es recomendable seguir ofreciendo este tipo de crédito a fin de conseguir mejores resultados en la Empresa Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit.

Figura 1: Rentabilidad sobre activos por tipo de crédito



Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACIÓN: En la figura 1 se puede apreciar de manera esquemática los resultados alcanzados por el ROA, los mismos que dan afirmación de lo descrito en la Tabla 7.

3.3.2. Rendimiento del capital (ROE)

Tomando en cuenta que el ROE está dado por $ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio\ Neto}$, al igual que para el cálculo del ROA, se presenta en la Tabla 8 el remanente neto acumulado y al patrimonio neto en cada uno de los tipos de crédito, así como los Estados Financieros de la empresa.

Tabla 8: Cálculo del rendimiento del capital (expresado en soles)

| Composición | Sub Producto Banco comunal | Sub Producto Grupo solidario | Crédito Grupal | Micro y pequeñas empresas | Importe Total |
|--|-------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------------|
| Remanente neto acumulado (S/) | 578 445.84 | 233 159.03 | 811 604.87 | 1 627 573.13 | 2 439 178.00 |
| Patrimonio neto(S/) | 760 516.40 | 325 935.60 | 1 086 452.00 | 2 244 125.00 | 3 330 577.00 |
| ROE | 76.06% | 71.54% | 74.70% | 72.53% | 73.24% |

Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACIÓN: En la Tabla 8 se puede ver el cálculo del rendimiento del capital en cada uno de los tipos de crédito. Los resultados obtenidos nos indican que el rendimiento alcanzado es un rendimiento óptimo en cada tipo de crédito analizado, pero a su vez se observa que existe una diferencia tanto entre Sub Producto Banco Comunal y Sub Producto Grupo Solidario, así como en Crédito Grupal y crédito para micro y pequeñas empresas, variación que se determina realizando el siguiente análisis:

- Para el caso de Sub Producto Banco Comunal y Sub Producto Grupo Solidario, se procede hacer el siguiente cálculo:

$$\% \text{ variación} = \frac{ROE_{\text{Banco comunal}} - ROE_{\text{Grupo solidario}}}{ROE_{\text{Grupo solidario}}} * 100$$

$$\% \text{ variación} = \frac{76.06\% - 71.54\%}{71.54\%} * 100 = 6.32\%$$

Del resultado obtenido se puede indicar que Sub Producto Banco Comunal produce un rendimiento del capital mayor que el Sub Producto Grupo Solidario en 6.32%.

- El siguiente análisis que se realiza es la comparación del crédito grupal con el crédito otorgado a la micro y pequeña empresa, siendo éste el siguiente:

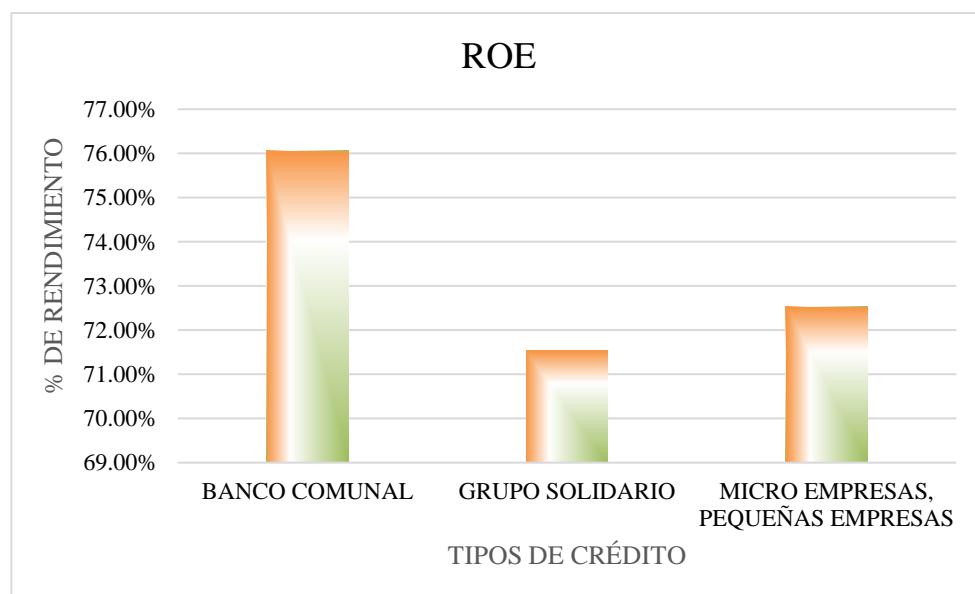
$$\% \text{ variación} = \frac{ROE_{\text{Crédito Grupal}} - ROE_{\text{Micro y pequeña empresa}}}{ROE_{\text{Micro y pequeña empresa}}} * 100$$

$$\% \text{ variación} = \frac{74.70\% - 72.53\%}{72.53\%} * 100 = 3.00\%$$

Con este resultado se afirma que el rendimiento del capital es mayor para el crédito grupal en 3.00% con respecto del crédito de la micro y pequeñas empresas.

Tomando en cuenta los resultados obtenidos se puede concluir que es el Crédito Grupal el que nos da mejor rendimiento en el capital de la Empresa Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit para el año 2018 y que dentro de los créditos grupales es el Sub Producto Banco Comunal el que genera mejor rendimiento del capital.

Figura 2: Rendimiento del capital



Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACIÓN: La figura 2 nos da de manera visual la información de lo que se ha calculado en la Tabla 8 y al igual que lo que apreciaba en la tabla, esta figura muestra que la banca comunal genera mejor rendimiento del capital con relación al Sub Producto Grupo Solidario y del mismo modo el Crédito Grupal genera mejor rendimiento de capital que los créditos para micro y pequeñas empresas.

3.4. Determinación de la incidencia del crédito grupal en la rentabilidad total

Para poder determinar la incidencia que presenta el crédito grupal en la rentabilidad de la empresa, se tomará la rentabilidad sobre los activos y el rendimiento del capital generados por el Crédito Grupal, el Crédito para micro y pequeñas empresas y los obtenidos de los Estados Financieros, que corresponde a Estado de Situación Financiera y a Estado de Resultados de la Empresa, así como se muestra en la Tabla 9.

Tabla 9: Calculo de la incidencia del crédito grupal en la rentabilidad total

| Ratios de Rentabilidad | Crédito Grupal | Crédito para micro y pequeñas empresas | Importe Total |
|-------------------------------|-----------------------|---|----------------------|
| ROA | 37.06% | 34.46% | 35.29% |
| ROE | 74.70% | 72.53% | 73.24% |

Fuente: elaboración propia

De la Tabla 9 se hace el análisis correspondiente y puede identificar lo siguiente:

- De las rentabilidades obtenidas, el crédito grupal es el que genera mayor rentabilidad sobre los activos, así como mejor rendimiento del capital, lo que hace afirmar que si la empresa no ofreciera el Crédito Grupal su rentabilidad sólo sería la obtenida de los créditos para micro y pequeñas empresas y por ende sería menor.
- Como la empresa sí ofrece los Créditos Grupales, y éstos al generar mayor rentabilidad, permiten que la rentabilidad sobre los activos globales de la

empresa aumente de 34.46% a 35.29%, además que el rendimiento del capital aumente de 72.53% a 73.24%. Si calculamos porcentualmente el aumento presentado, este sería lo siguiente:

Para el caso de la rentabilidad sobre los activos:

$$\text{Aumento del ROA} = \frac{ROA_{\text{Estado General}} - ROA_{\text{Micro y pequeña empresa}}}{ROA_{\text{Micro y pequeña empresa}}} * 100$$

$$\text{Aumento del ROA} = \frac{35.29\% - 34.46\%}{34.46\%} * 100$$

$$\text{Aumento del ROA} = 2.39\%$$

Para el caso del rendimiento del capital

$$\text{Aumento del ROE} = \frac{ROE_{\text{Estado General}} - ROE_{\text{Micro y pequeña empresa}}}{ROE_{\text{Micro y pequeña empresa}}} * 100$$

$$\text{Aumento del ROE} = \frac{73.24\% - 72.53\%}{72.53\%} * 100$$

$$\text{Aumento del ROE} = 0.98\%$$

Los valores calculados significan que el programa de Crédito Grupal produce un aumento de la rentabilidad sobre los activos de la empresa en 2.39% y el rendimiento del capital aumenten en 0.98%, demostrando de esta manera la incidencia directa que presentan los créditos grupales en la rentabilidad de la empresa.

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1. Discusión

La presente tesis de investigación buscó analizar el Programa de Crédito Grupal mediante el cálculo de la rentabilidad que genera, para ello se ha planteado como objetivo principal evaluar la incidencia del Programa de Crédito Grupal en la rentabilidad de la empresa Multicredit de la ciudad de Cajamarca, periodo – 2018. Esta empresa es una cooperativa de ahorro y crédito y que busca llegar a la población del ámbito rural para financiar sus actividades de emprendimiento.

Pero como la gran mayoría de las personas que viven en el ámbito rural no califican para ser agenciados con un crédito, es que mediante las nuevas tecnologías, modalidades o programas de créditos grupales se busca agenciarles de un crédito y de esta manera financiar su actividad económica que realizan. Tomando en cuenta esas consideraciones, nace la necesidad de saber el grado de rentabilidad que puede generar un crédito grupal, con relación a un crédito individual de micro y pequeña empresa.

Los antecedentes analizados indican que la banca comunal es un mecanismo muy importante que permite el desarrollo de pequeños negocios y mejora las condiciones de vida de las personas, mediante la creación de organizaciones que buscan su beneficio común (Cruz, 2015). Gonzales (2016), estableció la existencia de una relación directa y significativa entre las condiciones operativas de los bancos comunales y el crecimiento y desarrollo de las MYPES que acceden a las microfinanzas a través de los bancos comunales.

Tomando en cuenta los antecedentes que indican el buen beneficio que presta los bancos comunales y en general los créditos grupales es que se calculó la rentabilidad para los créditos grupales, así como la rentabilidad de los créditos individuales para

micro y pequeñas empresas y así poder comparar cuál de ellas generan mayor rentabilidad y ver su incidencia en los estados financieros de la empresa.

Adicionalmente concededores que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit dentro de sus servicios de crédito grupal ofrece créditos por Sub Producto Banco Comunal y Sub Producto Grupo Solidario, también se evaluó sus respectivas rentabilidades y se comparó cuál de ellas generan mayor rentabilidad.

Las comparaciones realizadas usando el método de determinación de variación porcentual, nos muestran que dentro de los créditos grupales el que generó mayor rentabilidad sobre los activos (ROA) es el crédito por Sub Producto Banco Comunal, cuantificado en 6.32% con respecto del crédito por Sub Producto Grupo Solidario. Del mismo modo el rendimiento del capital (ROE) fue 6.32% mayor que la del Sub Producto Grupo Solidario, debido que se alcanzó mayor remanente neto acumulado con menores activos totales y menor patrimonio neto, convirtiendo a este tipo de crédito, dentro de los Créditos Grupales, como el que genera mejores resultados en la empresa, así como lo manifiesta Gonzales (2016) que las MYPES que acceden a este tipo de crédito generan un mayor crecimiento y desarrollo.

Otra comparación que se realizó fue tanto en la rentabilidad sobre los activos (ROA) y en el rendimiento del capital (ROE) de los Créditos Grupales y de los créditos a micro y pequeñas empresas, llegando a determinar que la rentabilidad que generó el Crédito Grupal fue 7.54% mayor de la rentabilidad que generó el crédito de micro y pequeñas empresas y el rendimiento del capital fue 3.00% mayor del Crédito Grupal con respecto del crédito de micro y pequeñas empresas. La razón por la que es mayor, es que sus gastos (gastos de administración, gastos por servicios financieros y gastos extraordinarios) y costos (costo de dinero, provisiones, costos financieros, entre otros) son menores, debido que al ser grupal, se puede llegar a

mayor cantidad de clientes con menor costo, así como lo manifiesta Pellejero & Valero (2017), que las tecnologías de crédito grupales tienen como denominador común la noción de que los costos de operación, en términos absolutos o por cada transacción efectuada, suelen ser bajos para la entidad, con respecto a los del crédito individual, en vista al mayor número de clientes que son atendidos en una visita del asesor u oficial de crédito a cada reunión del Sub Producto Banco Comunal.

Al analizar nuestra hipótesis planteada en la que se manifestaba que el Programa de Crédito Grupal incide directamente en la rentabilidad de la empresa Multicredit de la ciudad de Cajamarca, periodo – 2018, nos llevó a poder determinar que el Programa de Crédito Grupal genera un aumento de la rentabilidad sobre los activos, así como el aumento del rendimiento del capital en 2.39% y 0.98% respectivamente. Esto nos afirma la veracidad de la hipótesis planteada; si la empresa no ofreciera créditos grupales su rentabilidad fuera menor, pero al ofrecerlos esta rentabilidad aumenta, generando mejores resultados para la misma.

4.2. Conclusiones

Tomando en cuenta el análisis realizado a los tipos de crédito se llegó a las siguientes conclusiones:

- El Sub Producto Banco Comunal generó en el año 2018 una rentabilidad sobre activos (ROA) de 37.74 % y un rendimiento de capital (ROE) de 76.06%, mientras que el Sub Producto Grupo Solidario alcanzó una rentabilidad sobre activos (ROA) de 35.49%. y un rendimiento de capital (ROE) de 71.54%. (Tabla 7 y tabla 8).
- El programa de Crédito Grupal en la empresa Multicredit para el ejercicio del año 2018 alcanzó una rentabilidad sobre activos (ROA) de 37.06% y un rendimiento de capital (ROE) de 74.70%, mientras que, para los créditos correspondientes a la micro y pequeña empresa, los valores que se alcanzaron al cierre del año 2018 en la Empresa Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit fueron de (ROA) de 34.46% y (ROE) 72.53%. (Tabla 7 y tabla 8).
- Al realizar la comparación respectiva, el Sub Producto Banco Comunal generó mayor rentabilidad sobre activos con relación al crédito por Sub Producto Grupo Solidario en un 6.32% y un rendimiento de capital mayor en 6.32%. Además, el crédito grupal es el que genera mayor rentabilidad sobre los activos (ROA) y mejor rendimiento de capital (ROE), con relación a los créditos individuales de micro y pequeñas empresas en 7.54% y 3.00% respectivamente.
- Finalmente se concluye que el programa de crédito grupal incide directamente en la rentabilidad de la empresa, porque genera un aumento en la rentabilidad sobre activos (ROA) y el rendimiento del capital (ROE) del 2.39% y 0.98% respectivamente (Tabla 9). Por lo que, es recomendable para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit ofrecer créditos grupales mediante la modalidad de

Sub Producto Banco Comunal o Sub Producto Grupo Solidario, debido que éstos generan mayor rentabilidad que los créditos individuales para micro y pequeñas empresas, generando de esta manera un aumento en la rentabilidad total de la empresa.

4.3. Recomendaciones

Tomando en cuenta las conclusiones a las que se llegó en la investigación, se presentan las siguientes recomendaciones:

- La gerencia de la empresa debe seguir impulsando la utilizando el programa o la tecnología de créditos grupales, puesto que generan mayor rentabilidad en la empresa.
- Dentro de los créditos grupales; el que genera mejores resultados es el Sub Producto Banco Comunal, por lo que se recomienda a la gerencia de la empresa seguir utilizando este tipo de créditos o préstamos y así obtener resultados óptimos al término del año.
- Es recomendable además para la gerencia de la empresa, mantener la cartera de créditos y la cartera de clientes actualizada continuamente, esto permitirá evaluar el avance de la situación económica de la empresa.
- Se recomienda a la gerencia de la empresa llevar un registro minucioso de los costos y gastos intervinientes en los créditos para la mejor distribución de los mismos.

REFERENCIAS

- Alvarado, G. (2001). *Programas de Microcrédito Rural para pequeños negocios en Piura: Eficiencia y empoderamiento*. <https://www.cies.org.pe/sites/default/files/investigaciones/programas-de-microcredito-rural-para-pequenos-negocios-en-piura-eficiencia-y-empoderamiento.pdf>
- Alvarado, J. & Ugaz, F. (1998). *Retos del financiamiento Rural: Construcción de Instituciones y Crédito Informal*. Lima: CEPES, CIPCA, CES Solidaridad.
- Andrade, A. M. (2017). *Ratios o razones financieras*. <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/622323/Art%C3%ADculo%20de%20ratios2.pdf?sequence=2&isAllowed=y>.
- Armendáriz, B. & Morduch, J. (2010). *The economics of microfinance*. Cambridge: MIT Press.
- Azogue, W. (2014). *El análisis de riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad del segmento de microcrédito en la cooperativa de ahorro y crédito Credil Ltda., de la Ciudad de Salcedo, año 2013*. Proyecto de investigación para la obtención del Título de Ingeniero Financiero de la Universidad Técnica de Ambato. Ambato – Ecuador.
- Arrascue, D. L. & Villegas, W. H. (2014). *Propuesta de modelo de Banca Comunal para la inclusión financiera y el desarrollo de comunidades rurales*. Tesis para optar el Título de Licenciado en Administración de Empresas de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo – Perú.
- Beaumont, M. (2006). *Algo de Estado, algo de empresa. Las ONGs en el Perú de los noventa*. Lima: DESCO.
- Bedregal, L. (2003). *La Cooperación Internacional y el trabajo de las ONGDs en el Perú*. Lima: SASE Ediciones.
- BCRP. (2018). *Memoria 2018*. Lima – Perú.
- Bobadilla, E. (2019). *En el 2018 Aumentó la Morosidad Crediticia en el Perú*. Lima – Perú: Diario Gestión.
- Calderón, R. C. (2012). *Administración, análisis y políticas de crédito*. <https://www.gestiopolis.com/administracion-analisis-y-politicas-de-credito/>.
- Cruz, Y. G. (2015). *Valoración de impacto de la Banca comunal como mecanismo financiero orientado al sector popular en el sur de la ciudad de Quito en el Sector*

- Chillogallo*. Tesis para obtención de del Título de Ingeniera en Gerencia y Liderazgo de la Universidad Politécnica Salesiana. Quito – Ecuador.
- Gonzales, M. A. (2016). *Impacto de los bancos comunales en el acceso a los servicios microfinancieros en el Valle del Mantaro*. Tesis para obtener el Grado Académico de Maestro en Finanzas de la Universidad Nacional del Centro del Perú. Huancayo – Perú.
- Guerra, R. M. (2019). *Memoria Anual 2018*. Lima – Perú: Compartamos Financiera.
- Hernández, R. & Fernández, C. & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. México: MCGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Holt, L. (1998). *La metodología de los bancos comunitarios: Funcionamiento y perspectivas. El nuevo mundo de las finanzas microfinancieras*. Madrid: Ediciones Turpial.
- Karin (2018). *Préstamos grupales qué son y cómo conseguirlos*. <https://www.solven.pe/blog/prestamos-grupales-en-peru>.
- Lacalle, M. (2008). *Microcréditos y pobreza: de un sueño al Nobel de la Paz*. Madrid: Ediciones Turpial.
- Luyo, J. & Neyra, C. G. & Rojas, F. (2016). *Plan financiero de la empresa CrediScotia Financiera*. Tesis para obtener el grado de Magíster en Finanzas Corporativas y Riesgo Financiero de la Pontificia Universidad Católica del Perú. Lima – Perú.
- Mejía, C. A. (2012). *La importancia de medir la rentabilidad*. Medellín – Colombia: Documentos Planning.
- Mostajo, S. & Vargas, S. (2014). *Medición del riesgo crediticio mediante la aplicación de métodos basados en calificaciones internas*. Cochabamba: Universidad Privada Boliviana.
- Muñoz, R. (2006). *Alcance de las microfinanzas para el desarrollo local. Microcrédito en el conurbano bonaerense: un análisis de casos*. Tesis de Maestrías en Economía Social de la Universidad Nacional de General Sarmiento. Buenos Aires – Argentina.
- Noriega, J. (2006). *Perú: Organizaciones No Gubernamentales de Desarrollo (ONDG)*. Lima: DESCO
- Oddó, C. P. (2011). *Innovación en el plan financiero de microcréditos en Fondo Esperanza*. Tesis para optar al grado de Magister en Gestión para la Globalización de la Universidad de Chile. Santiago – Chile.
- Olivera, M. (2011). *Herramientas de Gestión Financiera*. Perú: Editorial Tinco.

- Pellejero, J. & Valero, M. (2017). *Oportunidades y limitaciones de la banca comunal y los desafíos de una transición al crédito individual*. Madrid – España: Universidad Autónoma de Madrid.
- Resolución SBS n° 4174-2015. *Reglamento de créditos grupales solidarios*. Diario Oficial El Peruano. Lima – Perú. 15 de julio del 2015.
- Rodríguez, C. (2018). *¿Se puede ser un banco rentable y eficiente y cumplir un rol social?* Lima – Perú: Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el desarrollo.
- SBS. (2018). *Evolución del sistema financiero*. Lima – Perú.
- Schmidt, R. H. & Zeitinger, C. P. (1997). *Critical Issues in Microbusiness Finance and the Role of Donors*. <https://www.econstor.eu/handle/10419/76980>.
- Solari, D. (2006). *La relación entre ONGs y Estado en programas de políticas sociales*. Lima: DESCO.
- Westley, G. D. (2004). *A tale of four village banking programs: Best practices in Latin America*. Washington, D. C: Inter-American Development Bank.
- Zamora, A. (2013). *Rentabilidad y ventaja comparativa: Un análisis de los sistemas de producción de guayaba en el estado de Michoacan*. México.

ANEXOS

ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

| Formulación del problema | Hipótesis | Variables | Objetivos | Diseño de la investigación | Técnicas e instrumentos de medición |
|--|--|--------------------------------|--|--|---|
| ¿Cuál es la Incidencia de la evaluación del Programa de Crédito Grupal en la Rentabilidad de la Empresa Multicredit de la ciudad de Cajamarca, periodo – 2018? | El Programa de Crédito Grupal, incide directamente en la rentabilidad de la empresa Multicredit de la ciudad de Cajamarca, periodo – 2018. | Variable Independiente: | Objetivo General | Diseño | Técnicas |
| | | El Programa de Crédito Grupal | Evaluar la incidencia del Programa de Crédito Grupal en la rentabilidad de la Empresa Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit de la ciudad de Cajamarca, periodo – 2018. | No experimental, Transversal, Correlacional | Análisis documental Entrevista |
| | | Variable Dependiente: | Objetivos Específicos | Unidad de estudio | Instrumentos |
| | | Rentabilidad | <ul style="list-style-type: none"> • Evaluar la incidencia del Sub Producto Banco Comunal en la rentabilidad de la Empresa la empresa Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit de la ciudad de Cajamarca, periodo – 2018. • Evaluar la incidencia del Sub Producto Grupo Solidario en la rentabilidad de la empresa la Empresa Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit de la ciudad de Cajamarca, periodo – 2018. | Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit Población Estados Financieros y Créditos Grupales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Multicredit, año 2018. Muestra: Estado de situación financiera, estados de resultados y los 38 grupos pertenecientes a Sub Producto Banco Comunal y 11 grupos pertenecientes a Sub Producto Grupo Solidario. | Ficha de recolección de datos Cuestionario |

Elaborado por: Los Autores

ANEXO 2: MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

| Variable | Definición conceptual | Definición operacional | Dimensiones | Indicadores |
|--------------------------------------|--|--|---|--|
| Variable Independiente | | | | |
| El Programa de Crédito Grupal | Un crédito grupal se otorga a un grupo de personas que se organizan con la finalidad de emprender o fortalecer su negocio y/o adquirir bienes de uso personal, con el respaldo solidario de los integrantes (Pellejero & Valero, 2017) | Las tecnologías de crédito grupales tienen como denominador común la noción de que los costos de operación, en términos absolutos o por cada transacción efectuada, suelen ser bajos para la entidad, con respecto a los del crédito individual (Pellejero & Valero, 2017) | Sub Producto Banco Comunal | Valor de la Cuota Costo del Crédito Valor del Riesgo |
| | | | Sub Producto Grupo Solidario | Valor de la Cuota Costo del Crédito Valor del Riesgo |
| Variable Dependiente | | | | |
| Rentabilidad | La rentabilidad es una medida por excelencia del resultado integral que se produce al combinar las bondades del sector donde se encuentre la empresa y la adecuada gestión de quien la dirige. (Mejía, 2012) | La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla (Zamora, 2013) | Rentabilidad sobre activos $ROA=UN/AT$ | Utilidad Neta Activos Totales |
| | | | Rendimiento del capital $ROE=UN/PN$ | Utilidad Neta Patrimonio Neto |

Elaborado por: Los Autores

ANEXO 3: FICHA DE OBSERVACIÓN

| ITEM | DETALLE DE PREGUNTA | SI | NO | OBSERVACIÓN |
|------|---|----|----|---|
| 1 | ¿El número de colocaciones de crédito grupal es el alcanzado por las metas establecidas de Multicredit? | | X | Se requiere mayor trabajo tanto para Sub Producto Banco Comunal y Sub Producto Grupo Solidario. |
| 2 | ¿Los plazos de cancelación de los créditos cuentan con una base de sustento? | X | | Son los ciclos de obtención del préstamo |
| 3 | ¿Existe una evaluación minuciosa de las tasas de interés activas y TEA para Multicredit? | | X | Son los establecidos por el mercado, pero no tienen un análisis minucioso |
| 4 | ¿La cooperativa Multicredit lleva a detalle los costos y gastos por cada tipo de crédito? | | X | Estos son registrados en bases de datos o registros de datos |
| 5 | ¿El proceso de distribución de los gastos es el mismo para todos los créditos? | X | | Ya que se cuenta con 2 tipos de créditos: Grupales e individuales |
| 6 | ¿Tiene la certeza de que los gastos y costos sean distribuidos correctamente? | | X | Se necesita hacer un estudio a detalle. |
| 7 | ¿Tiene la certeza de que la agrupación de los gastos operativos es distribuida correctamente? | | X | Cada componente del gasto tiene otros conceptos que lo componen. |
| 8 | ¿Respecto al costo del dinero, tiene algún criterio de análisis para crédito grupal? | | X | El criterio es el mismo para todos |
| 9 | ¿Tiene conocimiento si el Sub Producto Banco Comunal y Sub Producto Grupo Solidario le generan mayor o menor rentabilidad que los otros créditos? | | X | La utilidad que se obtienen es en conjunto |
| 10 | ¿Lleva constantemente un criterio de evaluación de la rentabilidad tanto para Sub Producto Banco Comunal y Sub Producto Grupo Solidario.? | | X | No se cuenta aún con esos análisis |

Fuente: elaboración propia

ANEXO 4: ENTREVISTA REALIZADA AL GERENTE DE LA EMPRESA

1. ¿Cuál es la Tasas de interés mensual para cada Crédito Grupal de Sub Producto Banco Comunal y Sub Producto Grupo Solidario. y otros servicios prestados por la entidad?

Sub Producto Banco Comunal: 3% mensual para el crédito y 0.75% para el ahorro

Sub Producto Grupo Solidario: La tasa promedio mensual es del 2.25%

2. ¿Cuál es la Tasa de interés activa promedio y TEA para cada Crédito Grupal de Sub Producto Banco Comunal y Sub Producto Grupo Solidario y otros servicios prestados por la entidad?

Tasa Mensual promedio es del 3.00%. TEA 42.57% para BC y GS

3. ¿Cuál es el importe del préstamo neto mínimo o el capital antes de ser dado a crédito o haber ganado algún interés por el uso del mismo para el Crédito Grupal de Sub Producto Banco Comunal y Sub Producto Grupo Solidario? Año 2018

Los préstamos para Crédito Grupal (Sub Producto Banco Comunal o Sub Producto Grupo Solidario) se otorgan de manera escalonada, de menos a más, empiezan con 500 Soles y pueden llegar hasta 3,500 Soles; actualmente en promedio de estos créditos es de 2,250 Soles aproximadamente

4. ¿Cuál es el número de colocaciones o créditos otorgados en el año 2018 para Sub Producto Banco Comunal y Sub Producto Grupo Solidario?

Sub Producto Banco comunal: 38

Sub Producto Grupo solidario: 11

Crédito grupal total: 49

5. ¿Cómo son establecidos los periodos de pago y cuáles son esos periodos o plazos, tanto para Sub Producto Banco comunal y Sub Producto Grupo Solidario?

Sub Producto Banco comunal: Plazo de 5 meses

Sub Producto Grupo solidario: Plazo mínimo de 06 meses y máximo de 12 meses

6. ¿Cuánto y cuáles son los ingresos financieros para el Crédito Grupal de Sub Producto Banco Comunal y Sub Producto Grupo Solidario - Referencia parte inicial del estado de resultados la parte de Ingresos Financieros? Año 2018

Los ingresos financieros que se obtiene de los Créditos Grupales (Sub Producto Banco Comunal y Sub Producto Grupo Solidario), corresponde a intereses mensuales que pagan estos grupos en las fechas y a las tasas pactadas (en promedio es 3% mensual), estos intereses sirven para asumir los gastos operativos que demanda toda la administración y gestión del programa. Durante el 2018 estos ingresos para Crédito Grupal fueron de S/. 108 342 representando el 15% de los ingresos totales de la institución.

7. ¿Qué o como se compone los ingresos financieros para el Crédito Grupal de Sub Producto Banco Comunal y Sub Producto Grupo Solidario – Referencia parte inicial del estado de resultados? Año 2018.

Respecto a Crédito Grupal:

- Intereses de créditos grupales S/. 106 555.00
- Moras por pago fuera de plazo S/. 1 208.00
- Otros ingresos extraordinarios S/. 579.00

Respecto a Sub Producto Banco Comunal:

- Intereses de créditos grupales S/. 74 588.50
- Moras por pago fuera de plazo S/. 845.60
- Otros ingresos extraordinarios S/. 382.14

Respecto a Sub Producto Grupo Solidario:

- Intereses de créditos grupales S/. 31 966.60
- Moras por pago fuera de plazo S/. 362.40
- Otros ingresos extraordinarios S/. 196.86

8. ¿Cuáles son los gastos financieros o que conceptos componen a los gastos financieros para el Crédito Grupal de Sub Producto Banco Comunal y Sub Producto Grupo Solidario? Año 2018

Los gastos financieros son mínimos, y corresponde a una parte de los costos financieros institucionales por toda la cartera de crédito que maneja, siendo una

parte de los gastos bancarios y mantenimiento de cuenta, en este caso el prorrateo le arroja para el 2018 un monto de S/. 98, respecto a crédito grupal y a Sub Producto Banco Comunal un monto de S/. 70.56 y a Sub Producto Grupo Solidario de S/. 27.44

9. ¿Cuáles son sus provisiones correspondientes a Sub Producto Banco Comunal y Sub Producto Grupo Solidario y si hubiese más provisiones a que conceptos pertenece y a cuánto asciende? Año 2018

Para Crédito Grupal Comprende:

- Provisión de Cartera Morosa que es S/ 5 190 (1.5 % de Cartera)
- Depreciación de activos (2motocicletas) S/. 526 (igual que el 2019)

Para Sub Producto Banco comunal:

- Provisión de Cartera Morosa que es S/ 3 892.50
- Depreciación de activos (2motocicletas) S/. 378.72 (igual que el 2019)

Para Sub Producto Grupo Solidario:

- Provisión de Cartera Morosa que es S/ 1 297.50
- Depreciación de activos (2motocicletas) S/. 147.28 (igual que el 2019)

10. ¿Cuál es su cartera atrasada Crédito Grupal de Sub Producto Banco Comunal y Sub Producto Grupo Solidario, cuál es la base para el cálculo de dichos porcentajes? Año 2018

La cartera atrasada oscila entre 1% y 2%, al cierre del 2018 cerró en 1.46%

11. ¿Qué conceptos componen el costo del Crédito de Sub Producto Banco Comunal y Sub Producto Grupo Solidario? Año 2018

Para Crédito Grupal comprende, (saldo para el ejercicio 2018):

- Costo del dinero que se paga los socios dueños del dinero S/. 31 150.00
- Gastos de personal S/. 42 653.00
- Gastos de capacitación y organización S/. 20 217.00
- Gastos administrativos (local, gasolina, teléfono, materiales, otros) S/. 9 025.00
- Promoción y supervisión S/. 8 000.00

Para Sub Producto Banco Comunal comprende,

- Costo del dinero que se paga los socios dueños del dinero S/. 21 182
- Gastos de personal S/. 29 004.04
- Gastos de capacitación y organización S/. 13 747.56
- Gastos administrativos (local, gasolina, teléfono, materiales, otros) S/. 5 776.00
- Promoción y supervisión S/. 5 440.00

Para Sub Producto Grupo Solidario comprende,

- Costo del dinero que se paga los socios dueños del dinero S/. 9 968.00
- Gastos de personal S/. 13 648.96
- Gastos de capacitación y organización S/. 6 469.44
- Gastos administrativos (local, gasolina, teléfono, materiales, otros) S/. 3 249.00
- Promoción y supervisión S/. 2 560.00

12. ¿Cómo miden el riesgo de incobrabilidad de los préstamos otorgados tanto para Sub Producto Banco Comunal y Sub Producto Grupo Solidario? ¿Cuál es la tasa de riesgo si es que tuviera alguna tasa por parte de la entidad Multicredit y cuál es la base de cálculo de los porcentajes? Año 2018

El riesgo de incobrabilidad se estima en función al promedio del mercado para créditos del mismo tipo, se considera que por ser un producto crediticio grupal existe una presión social sobre el grupo y por tanto la tasa promedio del mercado de 3% se reduce un 50%, siendo esta al final en un 1.5% aproximadamente. La evaluación previa que se hace a las socias también ayuda en reducir la tasa ya que pasan varios filtros y son las mismas socias antiguas las que avalan a las nuevas, reduciéndose así el riesgo de no pago.

Multicredit maneja una tasa de riesgo de 1% a 2% para este tipo de créditos

13. ¿Qué otros servicios aparte de créditos de Sub Producto Banco Comunal y Sub Producto Grupo Solidario ofrece Multicredit y que porcentaje de los ingresos financieros representa - Referencia estado de resultados? Año 2018

Otorgamos créditos individuales para micro empresas y negocios pequeños, orientados a los rubros de comercio, servicios, manufactura y agropecuarios. En el año 2018 este segmento representó el aproximadamente el 83% de los ingresos totales. Llegando a ser la diferencia del total de los ingresos menos los ingresos por parte de Crédito Grupal.

14. ¿Qué conceptos componen los gastos operativos y a cuánto ascienden para Sub Producto Banco Comunal y Sub Producto Grupo Solidario? Si no se tuviese el dato exacto, un aproximado. Año 2018.

Los gastos de crédito grupal son los siguientes, detallándose en la pregunta 11:

- Gastos de personal S/ 42 653.00
- Gastos de capacitación y organización S/ 20 217.00
- Gastos administrativos (local, gasolina, teléfono, materiales, otros) S/ 9 025.00
- Promoción y supervisión S/ 8 000.00

15. ¿Cuál es el monto de la inversión e ingresos para Sub Producto Banco Comunal y Sub Producto Grupo Solidario? Año 2018

El monto de la inversión para crédito grupal en el 2018 fue de S/ 346 000 y 2019 S/ 370 000. De esto tenemos que el 70% corresponde a Sub Producto Banco Comunal y el 30% a Sub Producto Grupo Solidario en el año 2018.

16. ¿Respecto del Estado de Situación Financiero, cuál es la distribución para crédito Grupal? Año 2018

Las distribuciones de algunas partes de este estado son aproximaciones ya que tratándose de activos fijos como es el caso de activo no corriente, estos son de uso para todos los tipos de crédito y actividades intervinientes como empresa.

17. ¿Qué conceptos y montos representa el activo corriente para Sub Producto Banco Comunal y Sub Producto Grupo Solidario, o que porcentajes aproximados representa del estado financiero general? Año 2018

Sub Producto Banco Comunal:

- Fondos Disponibles S/ 73 491.60
- Cartera de Créditos, neto S/ 1 329 580.00
- Cuentas por Cobrar S/ 2 844.00
- Inversiones Permanentes S/ 75 332.60
- Otros Activos S/ 2 749.60

Sub Producto Grupo Solidario

- Fondos Disponible S/ 31 496.40

- Cartera de Créditos, neto S. 569 820.00
- Cuentas por Cobrar S/ 1 218.90
- Inversiones Permanentes S/ 32 285.40
- Otros Activos S/ 1 178.40

18. ¿Qué conceptos y montos representa el pasivo corriente para Sub Producto Banco Comunal Y Sub Producto Grupo Solidario del estado financiero general? Año 2018
Sub Producto Banca comunal

- Obligaciones con Terceros S/ 768 895.40
- Cuentas por Pagar S/ 2 811.20
- Otros Pasivos S/ 688.10

Sub Producto Grupo Solidario

- Obligaciones con Terceros S/ 329 526.60
- Cuentas por Pagar S/ 1 204.80
- Otros Pasivos S/ 294.90

19. ¿Cómo está compuesto el pasivo no corriente para Sub Producto Banco Comunal Y Sub Producto Grupo Solidario? Año 2018

Multicredit cuenta con obligaciones con terceros de periodos máximos a un año, y de ser el caso que lo tuviese sus porcentajes de endeudamiento son bajos. Para el año 2018, no contamos con información para estos pasivos, siendo 0.00 dicho monto

20. ¿Respecto del patrimonio de la empresa, se dispone de esos aportes por separado para Sub Producto Banco Comunal Y Sub Producto Grupo Solidario? Año 2018

Una parte del dinero que ingreso a la empresa Multicredit ha sido distribuido en las inversiones de los créditos para Sub Producto Banco Comunal Y Sub Producto Grupo Solidario y lo demás para los otros tipos de créditos.

Sub Producto Banco Comunal:

- Aportaciones S/ 121 153.76
- Capital Adicional S/ 60 916.80

Sub Producto Grupo Solidario:

- Aportaciones S/ 66 669.37
- Capital Adicional S/ 26 107.20

ANEXO 5: ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE RESULTADO

POR EL PERIODO TERMINADOS AL 31 DIC 2018

(EXPRESADO EN SOLES)

| | |
|---|----------------------------|
| Ingresos Financieros | 1 534 456.00 |
| Gastos Financieros | <u>305 876.00</u> |
| Margen Financiero Bruto | 1 228 580.00 |
| Provisión para créditos de cobranza dudosa | <u>302 345.00</u> |
| Margen Financiero Neto | 926 235.00 |
| Gastos de Administración | 431 345.00 |
| Ingresos por Servicios Financieros | 33 456.00 |
| Gastos por Servicios Financieros | 12 341.00 |
| Ingresos Extraordinarios | 56 743.00 |
| Gastos Extraordinarios | 5 643.00 |
| Gastos de Ejercicios anteriores | <u>0.00</u> |
| Margen Operacional Neto | 567 105.00 |
| Provisiones | <u>32 453.00</u> |
| Resultado antes de Impuesto a la Renta | 534 652.00 |
| Participación de los Trabajadores | 0.00 |
| Resultado del Ejercicio | 534 652.00 |
| Impuesto a la Renta | <u>0.00</u> |
| Resultados de Ejercicios Anteriores | <u>1 904 526.00</u> |
| REMANENTE NETO ACUMULADO | <u>2 439 178.00</u> |

Fuente: Información contable de la empresa

ANEXO 6: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Por el período del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2018
(Expresado en Soles)

| ACTIVO | | PASIVO | |
|----------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------|
| PORCENTAJE | | PORCENTAJE | |
| ACTIVO CORRIENTE | | PASIVO CORRIENTE | |
| Fondos Disponibles | 356 980 | Obligaciones con Terceros | 3 563 636 |
| Cartera de Créditos, neto | 5 890 343 | Cuentas por Pagar | 12 453 |
| Cuentas por Cobrar | 23 451 | Otros Pasivos | 5 674 |
| Inversiones Permanentes | 345 683 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 3 581 763 |
| Otros Activos | 16 754 | PASIVO NO CORRIENTE | |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 6 633 211 | Obligaciones con Terceros LP | 0 |
| | | TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 0 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | TOTAL PASIVO | 3 581 763 |
| Mobiliario y Equipo, neto | 33 456 | PATRIMONIO | |
| Unidades de Transporte, neto | 245 673 | Aportaciones | 434 654 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 279 129 | Capital Adicional | 456 745 |
| | | Resultados Acumulados | 2 439 178 |
| | | TOTAL PATRIMONIO | 3 330 577 |
| TOTAL ACTIVO | 6 912 340 | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 6 912 340 |

Fuente: Información contable de la empresa

ANEXO 7: ESTADO DE RESULTADO PARA CRÉDITOS DE MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA

ESTADO DE RESULTADO MICROEMPRESAS Y PEQUEÑAS EMPRESAS POR EL PERIODO TERMINADOS AL 31 DIC 2018 (EXPRESADO EN SOLES)

| | |
|---|---------------------|
| Ingresos Financieros | 1 081 901.00 |
| Gastos Financieros | 203 856.00 |
| Margen Financiero Bruto | 878,045.00 |
| Provisión para créditos de cobranza dudosa | 302 345.00 |
| Margen Financiero Neto | 580,890.00 |
| Gastos de Administración | 422,320.00 |
| Ingresos por Servicios Financieros | 32,248.00 |
| Gastos por Servicios Financieros | 12,243.00 |
| Ingresos Extraordinarios | 56,164.00 |
| Gastos Extraordinarios | 4,582.12 |
| Gastos de Ejercicios anteriores | 0.00 |
| Margen Operacional Neto | 230,156.88 |
| Provisiones | 31,927.00 |
| Resultado antes de Impuesto a la Renta | 534 652.00 |
| Participación de los Trabajadores | 0.00 |
| Resultado del Ejercicio | 198,229.88 |
| Impuesto a la Renta | 0.00 |
| Resultados de Ejercicios Anteriores | 1,429,343.25 |
| REMANENTE NETO ACUMULADO | 1,627,573.13 |

Fuente: elaboración propia

ANEXO 8: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PARA CRÉDITOS DE MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CREDITOS INDIVIDUALES PARA MICRO EMPRESAS Y NEGOCIOS PEQUEÑOS

Por el período del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2018

(Expresado en Soles)

| ACTIVO | | PASIVO | |
|------------------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|
| PORCENTAJE | | PORCENTAJE | |
| ACTIVO CORRIENTE | | PASIVO CORRIENTE | |
| Fondos Disponibles | 251 992.00 | Obligaciones con Terceros | 2 465 214.00 |
| Cartera de Créditos, neto | 3 990 943.00 | Cuentas por Pagar | 8 437.00 |
| Cuentas por Cobrar | 19 388.00 | Otros Pasivos | 4 691.00 |
| Inversiones Permanentes | 238 065.00 | TOTAL PASIVO | 2 478 342.00 |
| Otros Activos | 12 826.00 | CORRIENTE | |
| TOTAL ACTIVO | 4 513 215.00 | PASIVO NO CORRIENTE | |
| CORRIENTE | | Obligaciones con Terceros | 0.00 |
| | | LP | 0.00 |
| | | TOTAL PASIVO NO | 0.00 |
| | | CORRIENTE | |
| ACTIVO NO | | TOTAL PASIVO | 2 478 342.00 |
| CORRIENTE | | PATRIMONIO | |
| Mobiliario y Equipo, neto | 23 934.00 | Aportaciones | 246 830.87 |
| Unidades de Transporte, neto | 185 319.00 | Capital Adicional | 369 722.00 |
| TOTAL ACTIVO NO | 209 253.00 | Resultados Acumulados | 1 627 573.13 |
| CORRIENTE | | TOTAL PATRIMONIO | 2 244 125.00 |
| | | | |
| TOTAL ACTIVO | 4 722 467.00 | TOTAL PASIVO Y | 4 722 467.00 |
| | | PATRIMONIO | |

Fuente: elaboración propia

ANEXO 9: REGISTRO DE GRUPOS DE CRÉDITO POR SUB PRODUCTO
BANCO COMUNAL Y SUB PRODUCTO GRUPO SOLIDARIO

| Nombre del grupo | Sub Producto Banco Comunal | TI | Plazos | Monto del Crédito |
|-----------------------------|-------------------------------------|-------|---------|----------------------|
| "LAS ROSITAS" | 1 | 2.25% | 5 meses | 300 a 800 |
| "LAS RETAMITAS" | 1 | | | |
| "LOS JAZMINES" | 1 | | | |
| "LAS TRES MARIAS" | 1 | | | |
| "SANTA TERESITA" | 1 | | | |
| "LA UNION HACE LA FUERZA" | 1 | | | |
| "ESPERANZA DE VIDA" | 1 | | | |
| "LOS JAZMINES" | 1 | | | |
| "LAS MARGARITAS" | 1 | | | |
| "EL GIRASOL" | 1 | | | |
| "ESPERANZA DE VIDA" | 1 | | | |
| "DIOS ES MI GUIA" | 1 | | | |
| "LAS ESTRELLITAS" | 1 | | | |
| "SEÑOR DE LOS MILAGROS" | 1 | | | |
| "SANTA TERESITA" | 1 | | | |
| " LAS ESMERALDAS" | 1 | | | |
| "VIRGEN DE GUADALUPE" | 1 | | | |
| "LAS TRES MARIAS" | 1 | | | |
| "FUERZA Y BENDICION" | 1 | | | |
| "NIÑO JESUS" | 1 | | | |
| "NUEVO AMANECER" | 1 | | | |
| "LA UNION HACE LA FUERZA" | 1 | | | |
| "NUEVO AMANECER" | 1 | | | |
| "JESUS DE NAZARET" | 1 | | | |
| "MUJERES UNIDAS" | 1 | | | |
| "SALVACIÓN Y FORTALEZA" | 1 | | | |
| "TODO LO PODEMOS EN CRISTO" | 1 | | | |
| "EL PARAISO" | 1 | | | |
| "AMIGAS POR SIEMPRE" | 1 | | | |
| " DIOS ES AMOR" | 1 | | | |
| "ROSA DE GUADALUPE" | 1 | | | |
| "CORAZÓN DE JESÚS" | 1 | | | |
| "JEHOVA, LUZ Y CAMINO" | 1 | | | |
| "LAS ESTRELLITAS DE BELEN" | 1 | | | |
| "LAS MARGARITAS" | 1 | | | |
| "BENDICIÓN DE DIOS" | 1 | | | |
| "LAS LUCECITAS" | 1 | | | |
| "DIOS ES MI GUIA" | 1 | | | |
| Total | 38 | | | |

Fuente: Registro de datos de la empresa

| Nombre del grupo | Sub Producto Grupo Solidario | TI | Plazos | Monto del Crédito |
|-------------------------|---------------------------------------|------|-----------------------|----------------------|
| "VECINOS EMPRENDEDORES" | 1 | 3.5% | 6 meses a 12 meses | 500 a 3500 |
| "LOS GLADIOLOS" | 1 | | | |
| " AMIGOS EMPRENDEDORES" | 1 | | | |
| "PADRE ETERNO" | 1 | | | |
| "AMIGOS POR SIEMPRE" | 1 | | | |
| " ESTRELLA" | 1 | | | |
| "LA AMISTAD" | 1 | | | |
| "EL INCA" | 1 | | | |
| "LOS CIPRESES" | 1 | | | |
| "ROSA DE GUADALUPE" | 1 | | | |
| "YANAMANGO UNIDOS" | 1 | | | |
| TOTAL | 11 | | | |

Fuente: Registro de datos de la empresa

ANEXO 10: EJEMPLO DEL CÁLCULO DEL VALOR DE LA CUOTA

CALCULO DEL VALOR DE LA CUOTA

| | | |
|---------------------------------------|---------|------|
| Valor del consumo o préstamo: | 2000 | V.P. |
| Cuotas mensuales de plazo concedidas: | 6 | n |
| Tasa de Interés: | 2.25% | r |
| Tipo de tasa: | Mensual | |
| Periodo de pago: | Mensual | |
| Valor de la cuota: | 360.07 | |
| Mensual: | 360.07 | |

TABLA DE AMORTIZACIÓN (Expresado en soles)

| Número | Interés | Abono al capital | Valor de la cuota | Saldo al capital |
|----------------|---------------|------------------|-------------------|------------------|
| 1 | 45.00 | 315.07 | 360.07 | 2 000.00 |
| 2 | 37.91 | 322.16 | 360.07 | 1 684.93 |
| 3 | 30.66 | 329.41 | 360.07 | 1 362.77 |
| 4 | 22.56 | 337.51 | 360.07 | 1 002.70 |
| 5 | 14.46 | 345.61 | 360.07 | 642.63 |
| 6 | 6.36 | 353.71 | 360.07 | 282.56 |
| TOTALES | 156.95 | 2003.47 | 2160.42 | 160.42 |

Fuente: elaboración propia