

156



MAY 2014

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
INSTITUTO DE INVESTIGACION

**“RELACIÓN DE LOS NIVELES DE UTILIDAD NETA Y EL MARGEN
OPERACIONAL NETO EN EL BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ EN EL PERIODO
1999-2012”**



AUTOR: Econ. Juan de la Rosa Villa Castro

(Periodo de ejecución del 1 de Abril del 2013 al 31 de Marzo del 2014)

Aprobado por Resolución Rectoral N° RR-349-2013 del 17/04/2013

CALLAO-PERU

2014

a) ÍNDICE	Pág. 01
b) RESUMEN.....	03
c) INTRODUCCIÓN.....	04
1.1 CARACTERIZACIÓN DEL PROBLEMA....	05
1.2 DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA.....	05
1.3 DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA	06
1.4 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	06
1.5 HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN.....	07
1.6 JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA.....	08
d) MARCO TEÓRICO.....	09
2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	09
2.2 BASES HISTÓRICAS	12
2.3 BASES TEÓRICAS.....	30
e) MATERIALES Y MÉTODOS.....	45
3.1 TIPO Y NIVEL DE INVESTIGACIÓN	45
3.2 POBLACIÓN Y MUESTRA	46
3.3 MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN	47
3.4 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	48
3.5 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE LA PRUEBA EMPÍRICA Y ANÁLISIS DE DATOS	49
3.6 TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO DE DATOS...	49
f) RESULTADOS.....	51
4.1 PRESENTACIÓN DE RESULTADOS	51

4.2	INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS	53
4.3	ESTIMACIÓN Y RESULTADOS.....	58
g)	DISCUSIÓN	66
	CONCLUSIONES	66
	RECOMENDACIONES	66
h)	REFERENCIALES	67
i)	APÉNDICE	69
J)	ANEXOS	70

b. RESUMEN

La presente investigación trata sobre la el presente trabajo investiga la **RELACIÓN DE LOS NIVELES DE UTILIDAD NETA Y EL MARGEN OPERACIONAL NETO EN EL BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ EN EL PERIODO 1999-2012** el grupo estuvo conformado por 30 trabajadores de uno u otro sexo. La investigación es de tipo descriptivo correlacional. El instrumento utilizado fue una Encuesta para conocer los niveles de utilidad y el margen operacional. En esta investigación se llegó a concluir que: los buenos niveles de UTILIDAD NETA son explicados por EL MARGEN OPERACIONAL NETO en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012. Asimismo se pudo demostrar que: La UTILIDAD NETA tiene tendencia creciente como producto de la mayor rotación en el MARGEN OPERACIONAL NETO y La UTILIDAD NETA tiene un ajuste homogéneo como resultado de una buena planificación del margen operacional neto en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012.



Esta investigación se enmarca dentro del paradigma de investigación No experimental de tipo descriptivo y correlacional. Según el propósito y objetivo se ubica en una investigación con un enfoque epistemológico de tipo introspectivo y vivencial, realizada con el universo de los trabajadores del Banco de Crédito del Perú. El cuestionario utilizado tuvo preguntas cerradas y dirigidas, los resultados obtenidos se analizaran por medio del método estadístico porcentual simple y se presentaran en cuadros y gráficos con sus respectivos análisis, que conllevaran a determinar la relación que existe entre los niveles de UTILIDAD NETA y EL MARGEN OPERACIONAL NETO en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012

c. INTRODUCCIÓN

El Banco de Crédito del Perú, llamada durante sus primeros 52 años Banco Italiano, inició sus actividades el 9 de abril de 1889, adoptando una política crediticia inspirada en los principios que habrían de guiar su comportamiento institucional en el futuro. El 01 de febrero de 1942, se acordó sustituir la antigua denominación social, por la de Banco de Crédito del Perú.

Así, el Banco Italiano, el primero en el país, cerró su eficiente labor después de haber obtenido los más altos resultados de la institución. Con el propósito de conseguir un mayor peso internacional, instalamos sucursales en Nassau y en Nueva York, hecho que nos convirtió en el único Banco Peruano presente en dos de las plazas financieras más importantes del mundo. La expansión de las actividades creó la necesidad de una nueva sede para la dirección central. Con ese fin se construyó un edificio de 30,000 m², aproximadamente, en el distrito de La Molina. Luego, con el objetivo de mejorar nuestros servicios, establecimos la Red Nacional de Tele Proceso, que a fines de 1988 conectaba casi todas las oficinas del país con el computador central de Lima; asimismo, creamos la Cuenta Corriente y Libreta de Ahorro Nacional, e instalamos una extensa red de cajeros automáticos.

En 1993, adquirió el Banco Popular de Bolivia, hoy Banco de Crédito de Bolivia. Un año más tarde, con el fin de brindar una atención aún más especializada, creamos Credifondo, una nueva empresa subsidiaria dedicada a la promoción de los fondos mutuos; al año siguiente establecimos Credileasing, empresa dedicada a la promoción del arrendamiento financiero. Durante los '90, la oficina de representación en Santiago de Chile desarrolló una interesante actividad, dado el notable incremento de los capitales chilenos invertidos en empresas Peruanas. La recuperación de los jóvenes talentos que emigraron entre 1970 y 1990 al extranjero, fue otro aspecto importante de esa década. Esos profesionales, sólidamente formados en centros académicos y empresas importantes de los Estados Unidos y Europa, han contribuido a confirmar la imagen que siempre tuvo: un Banco antiguo con espíritu siempre moderno. Al cumplir

nuestros **120** años de existencia, la Institución cuenta con 330 oficinas, 1300 cajeros automáticos, 4,000 Agentes BCP y 14,311 empleados; y bancos corresponsales en todo el mundo.

1.1 CARACTERIZACIÓN DEL PROBLEMA

El presente trabajo tiene como propósito conocer como se relacionan los buenos niveles de UTILIDAD NETA con respecto a EL MARGEN OPERACIONAL NETO en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012

1.2 DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA

Espacial:

Banco de Crédito del Perú.

Temporal:

Año 1999-2012

Social:

Trabajadores del Banco de crédito del Perú.

1.3 DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

Problema Principal

¿De qué manera los niveles de UTILIDAD NETA son explicados por EL MARGEN OPERACIONAL NETO en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012?

Problemas Secundarios

- a. ¿La UTILIDAD NETA tiene tendencia como producto de la rotación en el MARGEN OPERACIONAL NETO en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012?
- b.- ¿La UTILIDAD NETA tiene un ajuste como resultado de la planificación del margen operacional neto en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012?

1.4 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

Objetivo General

Determinar que, niveles de UTILIDAD NETA son explicados por EL MARGEN OPERACIONAL NETO en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012

Objetivos Específicos

- b. Demostrar que la UTILIDAD NETA tiene tendencia como producto de la rotación en el MARGEN OPERACIONAL NETO en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012
- b.- Demostrar que la UTILIDAD NETA tiene un ajuste como resultado de la planificación del margen operacional neto en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012.

1.5 HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

Hipótesis General

Los buenos niveles de UTILIDAD NETA son explicados positivamente por EL MARGEN OPERACIONAL NETO en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012

Hipótesis Secundarias

- c. La UTILIDAD NETA tiene tendencia creciente como producto de la mayor rotación en el MARGEN OPERACIONAL NETO en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012
- b.- La UTILIDAD NETA tiene un ajuste homogéneo como resultado de una buena planificación del margen operacional neto en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012

Identificación y Clasificación de Variables e Indicadores

Variable Independiente: MARGEN OPERACIONAL NETO

Variable Dependiente: UTILIDAD NETA

INDICADORES

De la Variable Independiente: MARGEN OPERACIONAL NETO

X1 Rotación

X2 Planificación

De la Variable Dependiente: UTILIDAD NETA

Y1. Tendencia

X2 Ajuste

1.6 JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA

Justificación

Los esfuerzos de esta investigación constituyen labores que llevan a cabo las organizaciones bancarias y financieras a proporcionar a los empleados una oportunidad de mejorar en sus puestos y su contribución en la empresa.

Importancia

Los resultados de la presente investigación servirán al Banco de Crédito del Perú y a otras empresas bancarias similares a obtener el margen operacional neto tienen tendencia creciente.



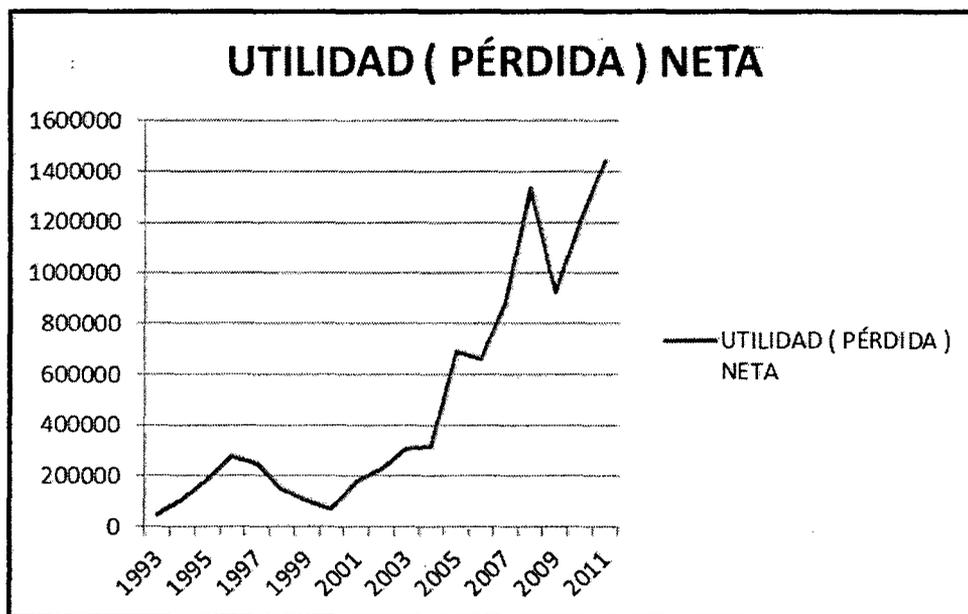
d) MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACION

Cobertura de la investigación

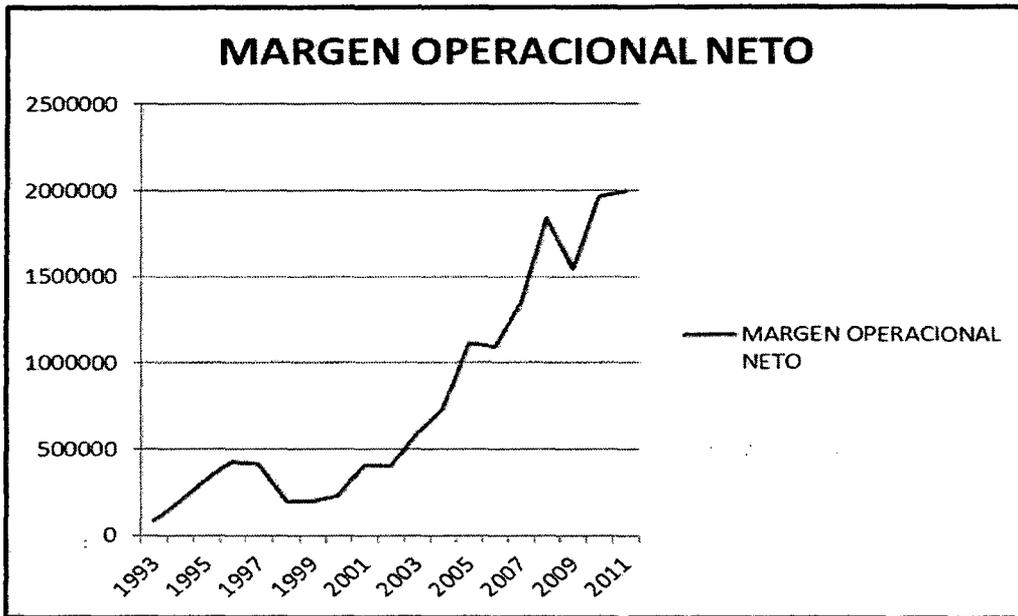
Los datos obtenidos mediante la aplicación de las técnicas e instrumentos antes indicados, recurriendo a fuentes también ya indicadas, fueron incorporados al programa computarizado Excel, SPSS 19 y el Eviews 7 y con él se elaboraron las informaciones, gráficos, proyecciones.

GRAFICO N°1.- CUADRO DE LA UTILIDAD NETA



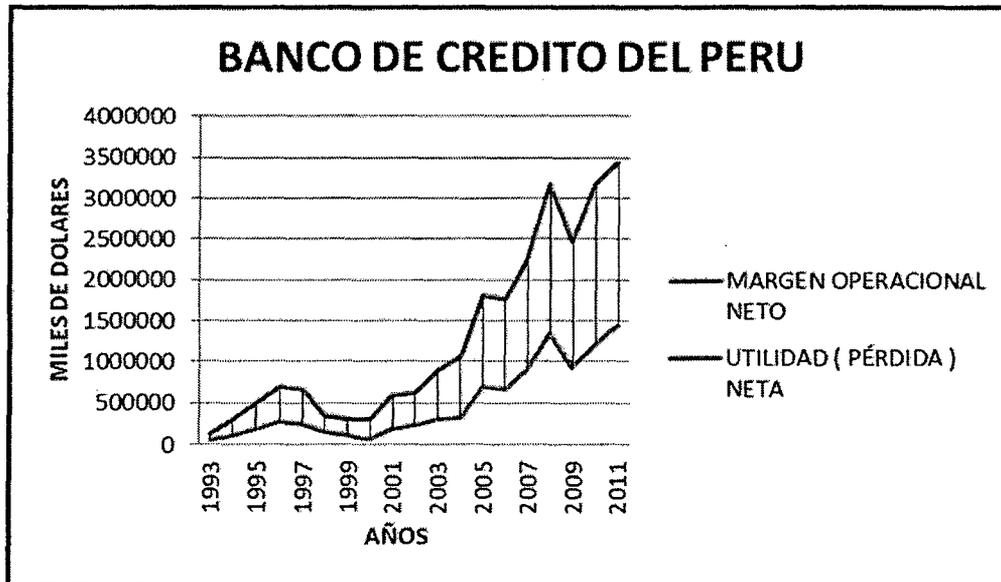
FUENTE: BCP

GRAFICO N°2.- CUADRO DEL MARGEN OPERACIONAL NETO



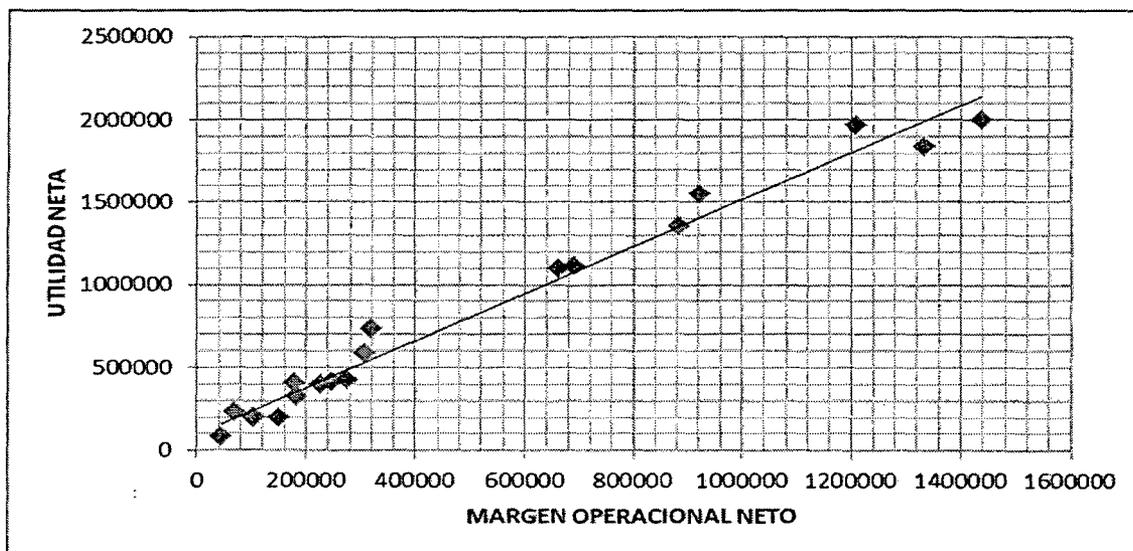
FUENTE: BCP

GRAFICO N°3.- CUADRO DE UTILIDAD Y MARGEN OPERACIONAL NETO



FUENTE: BCP

GRAFICO N°4.- CUADRO DE DISPERSION DE UTILIDAD Y MARGEN OPERACIONAL NETO



FUENTE: BCP

- ✓ **cuadro N°1:** efectivamente los buenos niveles de **utilidad neta** del Banco de Crédito del Perú se explican por los buenos niveles de **margen operacional neto** con un **r2 de 0.980168** y un nivel de significancia de 0.
- ✓ **cuadro N°2:** efectivamente los buenos niveles de **utilidad neta** del Banco de Crédito del Perú se explican por los buenos niveles de **margen financiero neto** con un **r2 de 0.983701** y un nivel de significancia de 0.
- ✓ **cuadro N°3:** efectivamente los buenos niveles de **utilidad neta** del Banco de Crédito del Perú se explican por los buenos niveles de **margen operacional** con un **r2 de 0.948405** y un nivel de significancia de 0.
- ✓ **cuadro N°4:** efectivamente los buenos niveles de **utilidad neta** del Banco de Crédito del Perú se explican por los buenos niveles de **margen operacional neto y margen financiero neto** con un **r2 de 0.984905** y un nivel de significancia de 0.

2.2 BASES HISTÓRICAS

Historia del BCP

El Banco de Crédito del Perú fue llamado durante sus primeros 52 años Banco Italiano, inició sus actividades el 9 de abril de 1889, adoptando una política crediticia inspirada en los principios que habrían de guiar su comportamiento institucional en el futuro. El 01 de febrero de 1942, se acordó sustituir la antigua denominación social, por la de Banco de Crédito del Perú.



Así, el Banco Italiano, el primero en el país, cerró su eficiente labor después de haber obtenido los más altos resultados. Con el propósito de conseguir un mayor peso internacional, se instaló sucursales en Nassau y en Nueva York, hecho que le convirtió en el único Banco peruano presente en dos de las plazas financieras más importantes del mundo. La expansión de sus actividades creó la necesidad de una nueva sede para la dirección central. Con ese fin se construyó un edificio de 30,000 m², aproximadamente, en el distrito de La Molina. Luego, con el objetivo de mejorar sus servicios, establecieron la Red Nacional de Tele Proceso, que a fines de 1988 conectaba casi todas las oficinas del país con el computador central de Lima; asimismo, creó la Cuenta Corriente y Libreta de Ahorro Nacional, e instaló una extensa red de cajeros automáticos.

En 1993, adquirió el Banco Popular de Bolivia, hoy Banco de Crédito de Bolivia. Un año más tarde, con el fin de brindar una atención aún más especializada, creó Credifondo, una nueva empresa subsidiaria dedicada a la promoción de los fondos mutuos; al año siguiente estableció Credileasing, empresa dedicada a la promoción del arrendamiento financiero. Durante los 90, su oficina de representación en Santiago de Chile desarrolló una interesante actividad, dado el notable incremento de los capitales chilenos invertidos en empresas peruanas. La recuperación de los jóvenes talentos que emigraron entre 1970 y 1990 al extranjero, fue otro aspecto importante de esa década. Esos profesionales, sólidamente

formados en centros académicos y empresas importantes de los Estados Unidos y Europa, han contribuido a confirmar la imagen que tuvo: un Banco antiguo con espíritu siempre moderno. Al cumplir sus **123** años de existencia, la Institución cuenta con 346 Agencias, 1,526 cajeros automáticos, 5,400 Agentes BCP y 15,564 empleados; y bancos corresponsales en todo el mundo.

Misión del BCP

“Promover el éxito de sus clientes con soluciones financieras adecuadas para sus necesidades, facilitar el desarrollo de sus colaboradores, generar valor para sus accionistas y apoyar el desarrollo sostenido del país”.

Visión del BCP

“Ser el Banco líder en todos los segmentos y productos que ofrecemos”.

Principios BCP

- 1. Satisfacción del Cliente:** Ofrecer a sus clientes una experiencia de servicio positiva a través de sus productos, servicios, procesos y atención.
- 2. Pasión por las Metas:** Trabajar con compromiso y dedicación para exceder sus metas y resultados, y lograr el desarrollo profesional en el BCP.
- 3. Eficiencia:** Cuidar los recursos del BCP como si fueran los propios.
- 4. Gestión al Riesgo:** Asumir el riesgo como elemento fundamental en su negocio y tomar la responsabilidad de conocerlo, dimensionarlo y gestionarlo.
- 5. Transparencia:** Actuar de manera abierta, honesta y transparente con tus compañeros y clientes, y brindarles información confiable para establecer con ellos relaciones duraderas.

6. Disposición al Cambio: Tener una actitud positiva para promover y adoptar los cambios y mejores prácticas.

7. Disciplina: Ser ordenado y estructurado para aplicar consistentemente los procesos y modelos de trabajo establecidos.

Política de Calidad del BCP

“Pensamos en calidad, pensamos en ti”.

En el BCP trabajan permanentemente por asegurar la Calidad de Servicio que ofrecen a sus clientes, tanto internos como externos. Por esta razón se han comprometido a satisfacer tus expectativas a través de su misión: “Servir al Cliente”. Además, quieren ofrecer un banco simple, dedicado, flexible y accesible, para estrechar un vínculo de permanente confianza y fidelidad.

El BCP cuenta con una cultura de calidad y una estructura de mejora continua para lograr la satisfacción total. Para lograrlo, realizan estudios para conocer cuáles son las expectativas y para medir la satisfacción de su público con el servicio que ofrecen. De esta manera, pueden analizar la relación de sus clientes con el BCP y así estar más atentos a sus necesidades. En el BCP dan crédito a la opinión y fomentan actividades de mejora constante que puedan percibir y valorar, gracias al gran trabajo en equipo que hacen sus colaboradores, esforzándose día a día para seguir manteniendo la preferencia del cliente.

El BCP ha recorrido un gran camino, pero ésta es una ruta sin fin, y por lo mismo, es una gran oportunidad para diferenciarse y ganar la lealtad de clientes.

Relaciones con inversionistas

Hechos de importancia

De conformidad con lo dispuesto por el artículo 28° del Texto Único Ordenado de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por Decreto Supremo N° 093-2002-EF.
Información Financiera

Balance General

Cifras en Millones de Nuevos Soles	Dic-2009	Dic-2010	Dic-2011	Dic-2012
Fondos disponibles e interbancarios	10,792	23,853	14,784	18,674
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta, neto	8,944	4,537	9,569	10,119
Créditos directos	33,460	40,267	45,655	49,935
Provisión para créditos de cobranza dudosa	(1,033)	(1,181)	(1,421)	(1,559)
Créditos directos, neto	32,427	39,086	44,234	48,376
Otros activos	3,125	3,440	3,501	2,650
Total activos	55,287	70,915	72,088	81,979
Depósitos y obligaciones	41,785	47,924	44,022	53,787
Deudas a bancos, corresponsales y otras entidades, y fondos interbancarios	3,694	10,230	7,665	9,015
Valores, títulos y obligaciones en circulación	3,572	5,504	8,250	9,082
Otros pasivos, neto	1,407	1,719	1,176	1,315
Total pasivos	50,458	65,376	61,113	73,199

Capital social	2,228	2,558	2,558	3,103
Reservas legales	547	895	895	1,086
Reservar facultativas	783	434	1,109	1,109
Resultados no realizados	347	443	295	390
Utilidades acumuladas	925	1,209	1,439	1,498
Total Patrimonio Neto	4,829	5,539	6,296	7,186

FUENTE: BCP

Estado consolidado de ganancias y pérdidas:

Cifras en Millones de Nuevos Soles	Dic-2009	Dic-2010	Dic-2011	Dic-2012
Ingresos financieros	3,716	3,841	4,687	4,918
Ganancia financieros	(1,257)	(1,193)	(1,429)	(1,580)
Margen financiero bruto	2,459	2,648	3,258	3,338
Provisión para créditos de cobranza dudosa	(527)	(595)	(709)	(1,013)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia de cambio	(253)	24	(37)	23
Margen financiero neto	1,680	2,078	2,513	2,384
Comisiones por servicios bancarios, neto	1,089	1,298	1,446	1,494
Ganancia neta en valores	255	175	59	302
Ganancia neta en operaciones de cambio	203	244	382	358
Otros ingresos no financieros	272	319	177	229

Gastos operativos	(2,245)	(2,457)	(2,630)	(2,759)
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,254	1,657	1,948	1,972
Impuesto a la renta	(329)	(448)	(509)	474
Utilidad neta	925	1,209	1,439	1,498

FUENTE: BCP

Ratios Financieros

Cifras en %	Dic-2009	Dic-2010	Dic-2011	Dic-2012
Rentabilidad y eficiencia				
Utilidad neta/patrimonio neto promedio	20.9%	24.1%	25.2%	22.4%
Utilidad neta/ activos totales promedio	1.7%	1.9%	2.0%	1.8%
Dividendos pagados/utilidad neta	64.4%	42.5%	40.9%	-
Provisión para créditos de cobranza dudosa como porcentaje de los ingresos operativos	27.5%	28.9%	30.8%	35.0%
Ratio de eficiencia (1)	54.4%	54.5%	52.9%	57.2%
Comisiones por servicios bancarios, neto como porcentaje de los ingresos operativos	29.0%	31.8%	31.3%	31.6%
Capitalización y estructura del balance				
Patrimonio neto/total activos (2)	8.1%	8.2%	8.3%	8.3%
Capital regulatorio/Activos ponderados por riesgo	14.5%	12.8%	14.5%	4.6%
Total colocaciones/total depósitos	77.6%	81.6%	92.1%	87.8%
Total depósitos/total activos	75.6%	67.5%	66.6%	64.4%

Calidad del crédito				
---------------------	--	--	--	--

Provisión para créditos de cobranza dudosa / total créditos (3)	3.1%	2.9%	3.3%	3.6%
---	------	------	------	------

Provisión para créditos de cobranza dudosa / créditos vencidos y en cobranza judicial (cobertura) (9)	194.5%	201.1%	218.9%	202.8%
---	--------	--------	--------	--------

Créditos vencidos y en cobranza judicial / total créditos	1.6%	1.4%	1.5%	1.8%
---	------	------	------	------

Notas.

(1) Remuneraciones y beneficios sociales, gastos generales y administrativos, y depreciación y amortización divididos por ingresos operativos.

(2) Patrimonio neto promedio dividido por activos totales promedio, ambos calculados como el promedio de los saldos al final de cada mes.

(3) Provisión para créditos de cobranza dudosa incluye provisiones para créditos directos e indirectos.

FUENTE: BCP



Los funcionarios del BCP siguen creyendo firmemente que sus estrategias de crecimiento deben seguir enfocadas en primer lugar, en ampliar el acceso al sistema financiero para todos los segmentos de su población, lo cual contribuye a desarrollar su negocio y crecer como organización. Por otro lado, está el más reciente enfoque en el proceso de crecimiento regional que abre los horizontes a todo el país. Ellos, como líderes del sector empresarial peruano, son parte de este proceso y están igualmente liderando la expansión regional con el lanzamiento del primer Banco de Inversión Regional que se sustenta en una prometedora sociedad entre peruanos, chilenos y colombianos.

Los resultados

La utilidad neta del banco tuvo un crecimiento de 14.8% con relación a la del año 2011, alcanzando US\$ 664.6 millones, lo que se traduce en un excelente retorno sobre el patrimonio de 25.7%.

Este resultado se sustenta en el alto nivel de crecimiento del negocio bancario experimentado en el año, para el que ha venido desarrollando y

consolidando estrategias comerciales por cada producto y segmento. Esto se logró a pesar de que tuvieron que sortear el reto de preservar la calidad de la cartera aun con la incursión en nuevos segmentos del mercado, de las importantes inversiones para sostener este crecimiento, así como los aportes realizados en la expansión regional de la banca de inversión.

A este desempeño contribuyeron todos los rubros de ingresos. El margen financiero se incrementó en 25.7%; las comisiones por servicios bancarios, en 17.5%; la ganancia en venta de valores —particularmente alta en años anteriores— aportó en el 2012 alrededor de US\$ 42 millones; e incluso la ganancia en operaciones de cambios aumentó 25.3% para alcanzar US\$ 174 millones al cierre del año. Esta evolución les permitió lograr excelentes resultados a pesar de los mayores costos relacionados a la expansión de sus operaciones en el país y a los cargos por provisiones que su negocio ha demandado.

Al culminar el 2012, los activos del BCP ascendieron a US\$ 35.5 mil millones, lo que representa un incremento de 32.5% con relación al nivel registrado en el 2011. Los fondos mantenidos en el Banco Central de Reserva del Perú (BCR) se incrementaron 64%, esencialmente como efecto de los mayores requerimientos de encaje impuestos por el BCR, los cuales se elevaron cinco veces durante el 2012. En tanto, las inversiones disponibles para la venta crecieron 27.7%, en gran parte por el mayor nivel de certificados de depósitos del BCR.

La expansión de los activos refleja también el dinamismo de las colocaciones, resultado de la demanda proveniente, en mayor medida, de los sectores empresariales medianos; y pequeños, así como de las personas, reflejada en créditos de consumo e hipotecarios. También se incrementaron las inversiones de los excedentes de fondos, especialmente en nuevos soles. Si bien el incremento de 21.3% en las colocaciones totales, medido sobre saldos promedios diarios, fue similar al alcanzado en el 2011, las dirigidas a Banca Minorista reportaron una importante

expansión anual de 32.8% y estuvo acompañado también por el aumento en 12.1% del portafolio de Banca Mayorista.



Este crecimiento se logró sin un deterioro significativo de la calidad de la cartera, ya que si bien se presentaron algunas desviaciones en la morosidad de ciertos sectores nuevos, que llevaron a adoptar medidas correctivas en las políticas crediticias, en su conjunto los niveles de morosidad se han mantenido bajos para una cartera que tiene una composición cada vez más inclinada hacia los sectores de mayor riesgo. Al terminar el 2012, los préstamos vencidos totales alcanzaron 1.75% de la cartera total, y los vencidos a más de 90 días llegaron únicamente a 1.14% de la cartera, siendo ambas cifras similares a las del año anterior. Asimismo, la política interna consistente en mantener una cobertura adecuada nos llevó a realizar un cargo por provisiones que llegó a US\$ 378.6 millones, 75.7% más que el año anterior, lo que equivale a 25% del margen financiero. Sin embargo, la excelente capacidad de generación de ingresos permitió afrontar sin inconvenientes este importante incremento de las reservas dejando espacio para una sólida generación de utilidades.

Por otro lado, los gastos operativos se incrementaron 21.6% como consecuencia de la expansión de los negocios que requieren altos niveles de desembolsos para acompañar el crecimiento, gasto que se vio acrecentado por el impacto de la revaluación en 5.4% de la moneda local al traducir sus costos en nuevos soles a dólares americanos, así como el incremento del costo de depreciación y amortización de importantes inversiones que apuntan a mejorar la eficiencia de la organización. Todo esto originó un deterioro de 20 puntos básicos en el ratio de eficiencia que alcanzó 49.5% frente a 49.3% del 2011.

En años recientes, el proceso de expansión de agencias tuvo un ritmo lento, lo que les ha llevado a fijar metas ambiciosas para el 2013 y 2014. En efecto, en los últimos años han venido favoreciendo la ampliación de la cobertura bancaria sobre todo a través de la instalación de Agentes BCP y

de crecimiento de saldos promedios diarios de colocaciones, 67,922 puntos de atención para sus clientes.

Con respecto a los Cajeros Automáticos, mientras que solo se abrieron 35 nuevas agencias el año pasado. Al cierre del 2012, hemos alcanzado 7,922 puntos de atención para sus clientes: 365 Agencias, 1,844 Cajeros Automáticos y 5,713 Agentes BCP. Paralelamente, han continuado robusteciendo la infraestructura tecnológica necesaria para atender una red de canales que continuará creciendo, la cual ha sido fuertemente reforzada a través de la tercerización, tanto del desarrollo de aplicativos como del mantenimiento y operación de los equipos, con empresas de talla mundial que garantizarán mayor eficiencia en este campo y traerán ahorros importantes en tiempos y gastos.



En el ámbito de Gestión de Riesgos se han hecho igualmente avances significativos logrando introducir las mejores prácticas a través de la implementación de metodologías y procedimientos diseñados con la ayuda de consultores internacionales reconocidos que permitirán una gestión de riesgo completa y oportuna para garantizar una alta calidad de cartera y previsión de todo tipo de riesgo inherente a sus negocios. Les enorgullece estar logrando implementar una gestión de riesgo de nivel mundial.

Documentos fuentes de las transacciones

Concepto.- La documentación sustentatoria es un elemento de evidencia, que permite el conocimiento de la naturaleza, finalidad y resultados de la operación o transacción con los datos suficientes para su análisis.

Objetivo.- Permitir el conocimiento de la naturaleza, finalidad y resultados de las operaciones financieras o administrativas que tengan incidencia contable.

Acciones a desarrollar.- Las Direcciones Generales de Administración u Oficinas que hagan sus veces, deberán reflejar, en los manuales de

procedimientos administrativos y contables, los documentos que sustentan toda operación financiera que tenga incidencia contable, destacando su importancia como elementos de evidencia. Los documentos sustentatorios serán archivados y conservados adecuadamente siguiendo un orden cronológico y/o correlativo procurando su fácil acceso y explotación. La documentación sustentatoria se mantendrá archivada durante el período de tiempo que determine las disposiciones legales vigentes. Se organizará y mantendrá debidamente actualizado el archivo de la documentación sustentatoria de las operaciones que efectúen las entidades con fondos públicos. La documentación sustentatoria de las operaciones que debe remitirse a los organismos competentes, así como la que debe permanecer en la institución se ordenará siguiendo un orden correlativo y/o cronológico, que asegure su conservación y facilite su utilización posterior.

Se aplicará la categoría de la clasificación de seguridad, según las denominaciones que se asigne a los documentos, en función a su naturaleza, y las restricciones que es necesario imponer en su difusión.

Mecanismos de control.- Los documentos fuente o sustentatorios de uso interno, deben adecuarse a los formatos establecidos por las Oficinas Centrales de los Sistemas Administrativos, en armonía con las disposiciones legales vigentes. La máxima autoridad ejecutiva deberá proveer de los recursos necesarios para mantener la integridad de la documentación, protegiéndola razonablemente contra todo riesgo (robo, incendio, inundaciones, etc.) estando bajo responsabilidad del órgano de documentación y archivo el manejo de la referida documentación.

Los documentos fuente del Área de Bienes son los siguientes: Orden de Compra- Guía de Internamiento, Orden de servicios, Pedido- Comprobante de Salida (PECOSA), Inventario físico, Existencias Valoradas de Almacén, Nota de Entrada del Almacén y Control Visible de Almacén.

Área de Fondos: Recibo de Ingresos, Papeleta de Depósitos, Nota de Cargo, Nota de Abono, Comprobante de Pago, Planillas de haberes y Pensiones, Valorización de obra y otros.

Área de Presupuesto: Los documentos que sustentan operaciones de bienes, servicios y fondos sirven para afectar el presupuesto institucional.

Área de Operaciones complementarias: Resoluciones, Declaraciones Juradas, Contratos, Cartas fianza y todos los documentos de las otras áreas.

Libros principales y auxiliares.

Para registrar las operaciones de la administración pública, el Sistema ha instituido el uso de libros principales y auxiliares.

Los libros principales, son aquellos en los cuales se registran, sistemáticamente, todas las operaciones contables con el fin de producir el balance de comprobación de cada nivel operacional. Están constituidos por: Libro de Inventarios y Balances, Libro Diario y Libro Mayor.

En cambio los libros auxiliares, son aquellos en los cuales se hacen anotaciones que sirven de análisis de cada cuenta del Libro Mayor, estos registros se producen con la información contenida en los documentos fuente que justifican y sustentan las operaciones realizadas en cada área contable.

Según las áreas contables, el Sistema ha instituido libros o registros auxiliares especializados como Caja, Bancos, Registro de Ventas, Registro de Compras, Registro para pagos en efectivo. Además existe un libro de uso general en todas las dependencias de la administración en cualquiera de las áreas contables, este auxiliar es el denominado Auxiliar Estándar.

Estados Financieros. La información básica que presentan las entidades, la constituyen los estados financieros, dichos estados son cuadros sistemáticos que presentan, en forma razonable, diversos aspectos de la situación financiera y económica de una entidad de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados. Esta información comprende: Balance General (comparativo), Estado de Gestión (comparativo), Estado de cambios en el patrimonio neto, Estado de flujos de efectivo, Notas a los Estados Financieros y Anexos a la Información Financiera.

Estados Presupuestarios. Sirven para demostrar la situación de la ejecución del presupuesto de ingresos y del presupuesto de gastos. Los estados presupuestarios forman parte de la información que se presenta a la Contaduría Pública de la Nación para fines de evaluación y aplicación del Sistema y para la formulación de la Cuenta General de la República. Estos estados son los siguientes: Balance de ejecución del presupuesto (AP-1) y Estado de fuentes y Usos de fondos (AP-2).

Transacciones son las operaciones que realizan las entidades del sector público, las mismas están relacionadas con los gastos e ingresos que necesitan para cumplir con las metas, objetivos, misión y visión. Las transacciones de gastos, están referidos a personal y obligaciones sociales, obligaciones provisionales, bienes y servicios, otros gastos corrientes, inversiones, inversiones financieras, otros gastos de capital.

Estados financieros y los niveles de utilidad

Los estados contables principales son el estado de Ganancias y pérdidas y Balance General (o estado de situación patrimonial). El Balance General es el estado contable que muestra la naturaleza y cuantificación de los recursos económicos de la empresa en un momento determinado, los derechos de los acreedores contra la empresa y la participación residual de los propietarios en dichos recursos. Provee una descripción de la estructura patrimonial, con indicación de sus características financieras, que ayuda al lector a juzgar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones y para generar futuros recursos.

Los activos y los pasivos se agrupan en corrientes y no corrientes. Un activo es considerado corriente cuando se estima que su realización se producirá dentro de los doce meses de la fecha del balance. Se consideran no corrientes aquellos que por la estimación de su realización no pueden ser considerados corrientes.

Modelo de BALANCE GENERAL

ACTIVO	PASIVO
<u>Activo corriente</u>	<u>Pasivo corriente</u>
Caja y bancos	Cuentas por pagar
Inversiones	Préstamos
Créditos por ventas	Remuneraciones. y cargas sociales
Otros créditos	Cargas fiscales
Bienes de cambio	Dividendos
Otros activos	Anticipos clientes
<i>Total del activo corriente</i>	Otros pasivos
<i>Total Pasivo corriente</i>	
<u>Activo no corriente</u>	<u>Pasivo no corriente</u>
Créditos por ventas	Cuentas por pagar
Otros créditos	Préstamos
Bienes de cambio	Reman. y c. sociales
Inversiones	Cargas fiscales
Bienes de Uso	Dividendos
Activos intangibles	Anticipo de clientes
Otros activos	Otros pasivos
<i>Total del activo no corriente</i>	Previsiones
<i>Total del pasivo no cte.</i>	
	<u>Patrimonio neto</u>
TOTAL DEL ACTIVO	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO

Estado de resultados (o estado de pérdidas y ganancias)

El estado de resultados es el estado contable que suministra información analítica de los hechos y factores significativos que durante el período considerado alteraron el patrimonio neto de la empresa, excluidos aquellos cambios resultantes de distribuciones de ganancias, de inversiones adicionales de los accionistas o de aumentos en los valores del activo como consecuencia de revaluaciones.

Clasificación de los resultados:

a) por su naturaleza:

*atribuibles al período

*ajuste de resultados de ejercicios anteriores

b) Por su característica:

*Ordinarios

*Extraordinarios

Modelo de estado de resultados

Ventas netas

Costo de mercaderías (servicios) vendidos

Ganancia (pérdida) bruta

Gastos de comercialización

Gastos de administración

Gastos de financiación

Otros gastos operativos

Ganancia (pérdida) operativa

Resultados no operativos
Otros gastos
Otros ingresos
Impuesto a las ganancias
Ganancia (Pérdida) ordinaria
Resultados extraordinarios
Ganancia (Pérdida) del ejercicio

Estado de evolución del patrimonio neto



Es el estado contable que informa sobre las causas de los cambios producidos durante el ejercicio o período en cada uno de los rubros del patrimonio neto: capital, reservas y otros resultados acumulados.

Estado de origen y aplicación de fondos

Es el estado contable que informa sobre las actividades de financiación y de inversión de la empresa, que afectaron su estructura financiera.

Anexos y notas

Son elementos de información adicional que acompañan a los estados contables.

Responden a los siguientes aspectos:

a) Aspectos significativos de las operaciones:

1. las actividades objeto de la empresa, así como cualquier cambio operado en los negocios durante el período.

2. las disposiciones legales o contractuales y las situaciones de hecho que tengan importancia fundamental para el ente.
3. los activos, pasivos y operaciones con empresas controlantes, controladas y vinculadas.
4. el efecto de las variaciones estacionales en las operaciones, cuando el período cubierto por los estados contables fuese inferior al año.

b) Bases para la cuantificación de los rubros:

1. Criterios de valuación aplicados en los casos en que pudieren existir alternativas igualmente aceptables.
2. Los cambios en tales criterios, la justificación de ello y sí efecto en los resultados.
3. Las contingencias existentes, en los casos que no proceda su contabilización.
4. Los activos y pasivos en moneda extranjera, con indicación de los tipos de cambio aplicados para su valuación.
5. Cualquier otro hecho o circunstancia que justifique su exposición

c) Restricciones sobre los rubros del balance

1. Sobre activos (por ejemplo una hipoteca que grava un inmueble)
2. Sobre el patrimonio (por ejemplo prohibición de distribuir parte de los resultados)

d) Evolución o composición de determinados rubros:

1. Cambios operados durante el ejercicio o período en cada una de las cuentas del rubro bienes de uso, indicando por separado los correspondientes a las amortizaciones acumuladas.
2. Composición al cierre del período de las inversiones permanentes en títulos valores y participaciones en otras empresas, con indicación sobre su denominación y actividad principal, así como las características de las inversiones.

e) Acontecimientos posteriores al cierre

Son aquellos que por su naturaleza no deban ser motivos de ajuste de los estados contables. Pueden ser:

1. Confirmatorios de situaciones ya existentes al cierre del ejercicio, los que deben motivar ajustes en los estados contables.
2. Ser completamente nuevos por pertenecer a hechos del nuevo ejercicio, en cuyo caso no deben afectar los resultados del ejercicio cerrado.

2.3 BASES TEÓRICAS

a. Constitución política del Perú 1993

Artículo 59°

El Estado estimula la creación de riqueza y garantiza la libertad de trabajo y la libertad de empresa, comercio e industria. El ejercicio de estas libertades no debe ser lesivo a la moral, ni a la salud, ni a la seguridad pública. El Estado brinda oportunidades de superación a los sectores que sufren cualquier desigualdad; en tal sentido, promueve las pequeñas empresas en todas sus modalidades.

Artículo 60°

El Estado reconoce el pluralismo económico. La economía nacional se sustenta en la coexistencia de diversas formas de propiedad y de empresa.

Sólo autorizado por ley expresa, el Estado puede realizar subsidiariamente actividad empresarial, directa o indirecta, por razón de alto interés público o de manifiesta convivencia nacional.

La actividad empresarial, pública o no pública, recibe el mismo tratamiento legal.¹

Artículo 110°

El régimen económico de la República se fundamenta en principios de justicia social orientados a la dignificación del trabajo como fuente principal de riqueza y como medio de realización de la persona humana. El Estado promueve el desarrollo económico y social mediante el incremento de la producción y de la productividad, la

¹ CORPORACIÓN NAVARRETE. Constitución Política del Perú. pág. 29.

racional utilización de los recursos, el pleno empleo y la distribución equitativa del ingreso.

b. Código tributario

Artículo 1º: Concepto de la obligación tributaria

La obligación tributaria, que es el derecho público, es el vínculo entre el acreedor y el deudor tributario, establecido por ley, que tiene por objeto el cumplimiento de la prestación tributaria, siendo exigible coactivamente.

Artículo 10º: Agentes de retención o percepción

En defecto de la ley, mediante Decreto Supremo, pueden ser designados agentes de retención o percepción los sujetos que, por razón de su actividad, función o posición contractual estén en posibilidad de retener o percibir tributos y entregarlos al acreedor tributario. Adicionalmente, la Administración Tributaria podrá designar como agentes de retención o percepción a los sujetos que considere que se encuentran en disposición para efectuar la retención o percepción de tributos.

Artículo 18º: Responsables solidarios

Son responsables solidarios con el Contribuyente:

Los agentes de retención o percepción, cuando hubieren omitido la retención o percepción a que estaban obligados. Efectuada la retención o percepción, el agente es el único responsable ante la Administración Tributaria.



Artículo 55°: Facultad de recaudación

Es función de la Administración Tributaria recaudar los tributos. A tal efecto, podrá contratar directamente los servicios de las entidades del sistema bancario y financiero para recibir el pago de deudas correspondientes a tributos administrados por aquella. Los convenios podrán incluir la autorización para recibir y procesar declaraciones y otras comunicaciones dirigidas a la Administración.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son los créditos que la empresa otorga a sus clientes y son denominadas también, Cuentas por Cobrar Comerciales o Clientes. Para nuestro estudio, el rubro Cuentas por Cobrar comprende tanto las facturas por cobrar como las letras o efectos por cobrar.

Actualmente las empresas efectúan la mayor parte de sus ventas al crédito, generando su nivel de cuentas por cobrar. Estas cuentas por cobrar se encuentran dentro del activo corriente, o activo a corto plazo, considerándose dentro del capital de trabajo.

Las cuentas por cobrar representan, por un lado, un costo para la empresa por privarse de fondos y por otro, se consideran como una inversión inmovilizada, debido a que existe un tiempo entre la venta y el ingreso de efectivo (a medida que se cobran o recuperan las cuentas por cobrar), tiempo durante el cual los recursos o fondos, se hallan inmovilizados.

Las cuentas por cobrar constituyen el crédito que la empresa concede a sus clientes a través de una cuenta abierta en el curso ordinario de un negocio, como resultado de la entrega de artículos o servicios. Con el objetivo de conservar los clientes actuales y atraer nuevos clientes, la mayoría de las empresas recurren al ofrecimiento

de crédito. Las condiciones de crédito pueden variar según el tipo de empresa y la rama en que opere, pero las entidades de la misma rama generalmente ofrecen condiciones de crédito similares.

Las ventas a crédito, que dan como resultado las cuentas por cobrar, normalmente incluyen condiciones de crédito en las que se estipula el pago dentro de un número determinado de días. Si bien es conocido que todas las cuentas por cobrar no se cobran dentro del período de crédito, sí es cierto que la mayoría de ellas se convierten en efectivo en un plazo muy inferior a un año; en consecuencia, las cuentas por cobrar se consideran como parte del activo circulante de la empresa, por lo que se presta muchísima atención a la administración eficiente de las mismas.



El objetivo que se persigue con respecto a la administración de las cuentas por cobrar debe ser no solamente el de cobrarlas con prontitud, también debe prestarse atención a las alternativas costo-beneficio que se presentan en los diferentes campos de la administración de éstas. Estos campos comprenden la determinación de las políticas de crédito antes mencionada, el análisis de crédito, las condiciones de crédito y las políticas de cobro.

Clasificación de las cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar pueden ser clasificadas como de exigencia inmediata: corto plazo y a largo plazo.

Corto plazo: Aquellas cuya disponibilidad es inmediata dentro de un plazo no mayor de un año.

Largo plazo: Su disponibilidad es a más de un año.

Las cuentas por cobrar a corto plazo, deben presentarse en el Estado de Situación Patrimonial como activo circulante y las cuentas por cobrar a largo plazo deben presentarse fuera del activo circulante. Pueden sub clasificarse de acuerdo a su origen en dos grupos que son:

- a) A cargo de clientes y,
- b) A cargo de otros deudores

El proceso de cuentas por cobrar

Facturación

Pagos

Nota de Crédito

Cuentas Incobrables

Facturación

Se inicia cuando se envía un pedido o cuando se completa la prestación de un servicio; y es responsable de la asignación del precio y de la emisión de una factura al cliente.

Pagos

Es una actividad constante e importante del proceso de las cuentas por cobrar. Al final de las actividades de cobranza de cada día

Cuentas por cobrar y efectos por cobrar

Las cuentas por cobrar forman parte de los activos y representan beneficios económicos para la empresa los cuales se reflejan en un futuro. Las cuentas por cobrar forman parte de los activos circulantes, estas se dan de diversas maneras, tales como:

Clientes

Una empresa puede poseer documentos por cobrar de sus clientes, como pueden ser pagos diferidos en forma de créditos, pagares, intereses por cobrar, u otros conceptos.

Deudores

Las empresas dedicadas al préstamo poseen un gran flujo de activos circulantes en forma de préstamos, pagarés, créditos y similares. Estos no tienen liquidez inmediata pero reflejan un beneficio económico a futuro para la empresa.

Dentro del desglose de cuentas por cobrar se puede enumerar los conceptos por los cuales subyace la cuenta, y entonces se indican de la siguiente manera: Intereses por cobrar, renta por cobrar, dividendos por cobrar, entre otros conceptos de uso común.

“Por Cobrar” señala que es una promesa a futuro, y debido a su naturaleza, pasa a ser un activo de baja liquidez pues la empresa no puede exigir su pago si aún no se ha vencido la fecha de cobro.

Definiciones conceptuales

Administración del efectivo

Son procedimientos que no solamente le permite automatizar el movimiento del dinero (Caja y Bancos) de la empresa, sino además optimizarlo. Una buena gerencia dispone de reportes instantáneos de los movimientos bancarios, sus conciliaciones y al estar informado en forma inmediata y actualizada está capacitado para tomar las correctas decisiones para los pagos, gastos e inversiones.

Gerencia estratégica

“La gerencia estratégica de la empresa moderna requiere tanto conocimientos técnicos como la comprensión de los factores estructurales, sociales y políticos que le dan forma”. J.P. Sallenave. De acuerdo con T. Strickland la estrategia de una empresa se puede definir de la siguiente manera: “es el plan de acción que tiene la administración para posicionar a la compañía en la arena de su mercado, competir con éxito, satisfacer a los clientes y lograr un buen desempeño del negocio”.

Impuesto a la renta

El Impuesto a la Renta grava las rentas que provengan del capital, del trabajo y de la aplicación conjunta de ambos factores, entendiéndose como tales a aquéllas que provengan de una fuente durable y susceptible de generar ingresos periódicos.

Informes financieros

Documentos preparados para informar la situación financiera y económica de una organización. Los que destacan, son: Balance General, Estado de Ganancias y Pérdidas, Flujo de Efectivo, Cambio en el Patrimonio, Presupuestos, y otros que revelen información relacionada con la empresa.

La tributación en el Perú

En nuestro país, la aplicación de los tributos forma parte de una gran gama de leyes y reglamentos. En las leyes se rige lo referente al tributo, aspecto netamente formal, mientras que en el reglamento se especifica y se explica la forma de desarrollar y desempeñar el cumplimiento del tributo.

Para la aplicación de los tributos en el país, además de estar adecuados a la realidad económica, se tiene que tener en cuenta para su aplicación la doctrina y el derecho positivo.

Los Principios Contables constituyen bases o reglas establecidas con carácter obligatorio, que permiten que las operaciones registradas y los saldos de las cuentas presentadas en los Estados Financieros expresen una imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de las empresas.

Estos principios tienen su origen en la experiencia obtenida de la solución de problemas contables y en las leyes, debiendo ser aceptados por los contadores como bases para la práctica contable.

Principios contables

Son desarrollados en los distintos países por instituciones que pueden ser gubernamentales o no, las cuales trabajan en forma coordinada. Con el desarrollo de las transacciones económicas, es indudable que la necesidad de ellos ha traspasado los ámbitos internos, ya que debido a la falta de comparabilidad, los Estados Financieros se convierten en poco útiles para analizar las tendencias económicas mundiales.

Procedimientos

Sucesión cronológica de operaciones concatenadas entre sí, que se constituyen en una unidad de función para la realización de una actividad o tarea específica dentro de un ámbito predeterminado de aplicación. Todo procedimiento involucra actividades y tareas del personal, determinación de tiempos de métodos de trabajo y de control para lograr el cabal, oportuno y eficiente desarrollo de las operaciones. Un método, función o propiedad de una clase o módulo.

Supervisión

La palabra supervisión es compuesta, viene del latín "visus" que significa examinar un instrumento poniéndole el visto bueno; y del latín "súper" que significa preeminencia o en otras palabras: privilegio, ventaja o preferencia por razón o mérito especial. Supervisión es pues, dar el visto bueno después de examinar y la supervisión de obras tiene por objetivos básicos vigilar el costo, tiempo y calidad con que se realizan las obras. Es la actividad de apoyar y vigilar la coordinación de actividades de tal manera que se realicen en forma satisfactoria.

Toma de decisiones

Hastie, plantea una serie de definiciones que sirven perfectamente para aclarar el proceso de toma de decisiones, que es una parte de la resolución de problemas:

Decisiones. Son combinaciones de situaciones y conductas que pueden ser descritas en términos de tres componentes esenciales: acciones alternativas, consecuencias y sucesos inciertos. Resultado. Son situaciones describibles públicamente que ocurrirían cuando se llevan a cabo las conductas alternativas que se han generado. Como todas las situaciones son dinámicas y suponen que si se continúa la toma la acción el resultado puede variar.

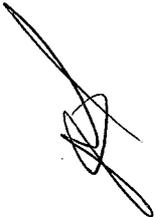
Tributos

Existen varias definiciones referentes al concepto de "tributo". Definiciones planteadas por diversos profesionales estudiosos de la materia y que a través de la investigación definen lo que acontece y abarca el término tributo dentro de la economía y la sociedad de un país.

SUPERVISIÓN AL BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

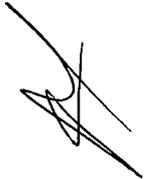
La evaluación realizada por el Comité de Clasificación de Equilibrium decidió ratificar la categoría de A+ otorgada como Entidad al Banco de Crédito del Perú (en adelante el BCP o el Banco), así como mantener las categorías otorgadas a sus instrumentos financieros.

Las clasificaciones otorgadas se sustentan en el liderazgo que ha logrado mantener el Banco a lo largo de los años tanto en términos de colocaciones como captaciones, lo cual se complementa con una sólida base de capital, la extensa red de canales y el expertise de su plana gerencial.



Asimismo, se considera la calidad de su cartera y los niveles de provisiones constituidas, sumado a la diversificación que registra en sus fuentes de fondeo. Es de señalar que si bien en relación a las evaluaciones anteriores, se observa un deterioro en la calidad de la cartera y en los márgenes del negocio, los mismos aún se consideran adecuados, lo cual, sumado a los saludables indicadores de solvencia que mantiene el BCP, le brinda holgura para continuar creciendo. Al 30 de setiembre de 2013, la participación patrimonial del BCP en relación al total del sistema bancario fue de 32.30%, manteniendo el liderazgo al igual que en la colocación de créditos directos y depósitos del sistema (33.90% y 34.70%, respectivamente)¹. En este sentido, al mismo período las colocaciones brutas del Banco muestran un crecimiento de 11.12% respecto al ejercicio 2012, liderado principalmente por créditos corporativos (+22.46%), hipotecarios (+14.73%), préstamos de consumo (+10.10%) y medianas empresas (+8.13%). De esta manera, los créditos corporativos pasaron a representar el 25.53% de las colocaciones del Banco (23.16% en el 2012), mientras que los hipotecarios el 16.74% (16.07% en el 2012).

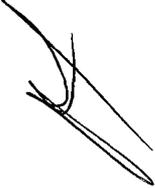
El Banco de Crédito se caracteriza por tener una cartera de créditos



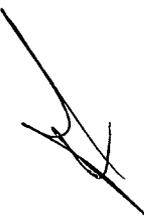
diversificada, siendo líder en los segmentos corporativo, grandes empresas, medianas empresas, hipotecario y consumo no resolvente. La diversificación de su cartera le permite controlar de forma adecuada la exposición al riesgo, a pesar que los créditos a pequeña y mediana empresa, así como los de consumo registran un ratio de morosidad que se encuentran por encima de la media del sistema bancario, con tasas de 8.50%, 3.92% y 3.49% respectivamente. No obstante, si se toma en consideración la morosidad de la cartera total, la misma se sitúa en 2.18%, similar a la del promedio del sector bancario (2.12%). En relación a la cartera problema (atrasada + refinanciada + reestructurada), la misma representa 2.80% de sus colocaciones brutas, registrando un incremento respecto al 2012 (2.37%), aunque situándose por debajo del promedio del sistema (3.03%). Es de señalar que durante los tres primeros trimestres del 2013, el BCP castigó cartera por S/.584.19 millones, los cuales corresponden principalmente a créditos de consumo (S/.365.42 millones) y colocaciones a pequeñas empresas (S/.198.43 millones). Incluyendo los castigos a la cartera problema, ésta representa el 4.20% de las colocaciones brutas, mientras que al cierre de 2012 fue de 3.60%.

Cabe señalar que al 30 de setiembre de 2013, las provisiones de cartera constituidas por el Banco representaron el 124.34% de su cartera problema, indicador que si bien es considerado adecuado, registra una tendencia a la baja respecto al cierre de 2012 (131.91%) y se mantiene por debajo de la media de los cuatro bancos más grandes del sistema. Con relación a las fuentes de fondeo del BCP, los depósitos y obligaciones registraron una participación de 65.88% en la estructura, resaltando el incremento en 16.78% en los depósitos a plazo en relación al cierre de 2012. Otra fuente de financiamiento importante la constituyen sus emisiones de deuda, las mismas que al tercer trimestre del 2013 ascienden a S/.11,422.69 millones (correspondiente al 12.83% de su

fondeo), de las cuales aproximadamente el 81.61% corresponden a colocaciones realizadas en el exterior. En tal sentido, durante los primeros meses del 2013, el Banco colocó dos tramos de un programa de bonos corporativos en el exterior denominados Senior Notes Due 2023, por un total de US\$716.3 millones, con vencimiento a 10 años, los mismos que incluyeron un intercambio con los bonos Senior Notes Due 2016, disminuyendo estos últimos de US\$700 millones a US\$365 millones, respectivamente.



Asimismo, el 09 de abril de 2013 el BCP colocó bonos subordinados a través de la reapertura de los valores denominados Fixed-To-Floating Rate Subordinated Notes Due 2027 por US\$170 millones, a un plazo de 14 años. En relación a las emisiones locales, al tercer trimestre de 2013 las mismas representaron el 16.92% del fondeo y corresponden principalmente a bonos corporativos (76.89%), bonos subordinados (17.81%) y BAF (5.29%). Asimismo, el BCP inscribió durante el 2013 la Segunda Emisión contemplada dentro del Tercer Programa de Certificados de Depósito Negociables, estando vigente al 30 de setiembre de 2013 la Serie A por S/.100 millones, la misma que redimió en el mes de diciembre del mismo año. Cabe mencionar igualmente que en el 2013 el Banco registró un Segundo Programa de Bonos Subordinados de hasta US\$1,000.0 millones y un Quinto Programa de Bonos Corporativos por hasta S/.2,000.0 millones. En tal sentido, es de señalar que los Bonos Subordinados podrán ser colocados tanto en el mercado local como en el exterior, manteniendo como objetivo el obtener patrimonio efectivo Nivel 2, optimizar la estructura de capital diversificando y reduciendo el costo promedio de fondeo, así como el mantener un perfil de vencimientos de la deuda de largo plazo en línea con una política prudente del manejo de la deuda estructural. Es de señalar igualmente que el plan de adecuación de capital contempla -adicional a la colocación de Bonos Subordinados- la capitalización de utilidades y constitución de reservas. Tal es así que el



27 de noviembre de 2013, el Directorio del Banco acordó por unanimidad la capitalización de S/.504.0 millones de las utilidades del ejercicio 2013, importe que computará para el cálculo del Patrimonio Efectivo. Con relación a la colocación de Bonos Corporativos, la misma mantiene como objetivo optimizar el calce de plazos entre el fondeo y el financiamiento de las operaciones de crédito de mediano y largo plazo, solventar las necesidades de caja del Banco, así como sustituir anteriores emisiones a un costo de fondeo más alto o que estén cercanas a redimir. Al 30 de setiembre de 2013, el patrimonio neto del BCP alcanzó los S/.7,788.76 millones, registrando un crecimiento de 9.07% en relación al ejercicio 2012 explicado principalmente por los resultados generados al 30 de setiembre de 2013 (S/.1,217.84 millones) y por el fortalecimiento con la capitalización de las utilidades del ejercicio 2012 por S/.649.70 millones, así como la constitución de Reservas por S/.227.40 millones. Con referencia al resultado neto al 30 de setiembre de 2013, si bien el mismo se incrementa en 7.19% respecto al mismo periodo del 2012, se observa un deterioro en el margen neto (de 27.08% a 24.29% interanual). Esto último se explica a razón de que los gastos financieros se incrementaron en mayor medida que sus ingresos, toda vez que estos últimos recogen una pérdida por productos financieros derivados de S/.103.81 millones y por la valorización de inversiones de S/.90.63 millones, no consideradas en el 2012, situación que no se pudo revertir con las mejoras en eficiencia traducida en una menor carga operativa en relación al crecimiento de sus ingresos financieros. A la fecha de análisis, el BCP continúa registrando adecuados indicadores financieros, reflejados en holgados ratios de liquidez tanto en moneda local como extranjera y un ratio de capital global que le brinda espacio para continuar creciendo. Si bien los indicadores de rentabilidad y calidad de cartera muestran cierto deterioro en relación a ejercicios anteriores, los mismos se mantienen todavía en niveles adecuados. Finalmente, Equilibrium seguirá el desarrollo de los eventos que puedan impactar en el nivel de riesgo actual del Banco, comunicando

oportunamente al mercado cualquier modificación al respecto.

Fortalezas

1. Liderazgo en el sistema bancario peruano.
2. Sólida base de capital.
3. Plana Gerencial profesional y experimentada.

Debilidades

1. Riesgo devaluatorio asociado al nivel de dolarización de la cartera.
2. Descalce de corto plazo, aunque mitigado con instrumentos financieros líquidos.

Oportunidades

1. Expansión de servicios a través del uso intensivo de los canales de distribución y venta cruzada de productos.
2. Bajos niveles de intermediación financiera.
3. Potenciación de los ingresos no financieros.

Amenazas

1. Mayor competencia entre bancos grandes.
2. Potencial incremento en la mora por riesgo de sobreendeudamiento.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

El Banco de Crédito del Perú es el banco comercial más antiguo del Perú, fundado como sociedad anónima el 03 de abril de 1889 con el nombre Banco Italiano, cambiando su razón social en 1942 por la de Banco de Crédito del

Perú. El Banco cuenta con la autorización de Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS) para operar como banco múltiple, siendo su objeto social favorecer el desarrollo de las actividades comerciales y productivas del país a través de la intermediación financiera.

El Banco es la principal subsidiaria de Credicorp Ltd. desde la creación de ésta en el año 1995. Adicionalmente a sus operaciones en Perú, el BCP participa en el capital de varias empresas que registra como subsidiarias, según se detalla:

Grupo Económico

El Banco de Crédito es el principal activo del Grupo financiero Credicorp, contribuyendo con el 81.9% de la utilidades generadas durante el 2012 (US\$645.7 millones). Credicorp Ltd. es una de las empresas holding más importantes del país, con participación mayoritaria en empresas líderes de los sectores bancarios, seguros y fondos de pensiones en Perú, operando a través de las siguientes entidades: Banco de Crédito del Perú (BCP), El Pacífico Peruano Suiza (PPS Seguros), Prima AFP, entre otras.



a) MATERIALES Y MÉTODOS

3.1. TIPO Y NIVEL DE INVESTIGACIÓN

Tipo de investigación

El tipo de investigación es de carácter explicativo – predictivo porque busca explorar las propiedades más relevantes de utilidad neta y el margen operacional neta del Banco de Crédito del Perú en el período de estudio 1999-2012.

Nivel de investigación.

El nivel de investigación empleada es de carácter descriptivo.

Diseño de la investigación.

Se va utilizar un diseño de carácter explicativo-predictivo que aborde el estudio, seleccionando los estados financieros de la empresa en mención.

La base de información es www.conasev.gob.pe, como fuente principal.

Además de los informes que se logra en www.bcrp.gob.pe, www.inei.gob.pe y de la Bolsa de valores de Lima.

Instrumentos y materiales

Se usaran como instrumento, los Estados financieros publicados en la página web www.conasev.gob.pe documentos comentarios, fichas textuales y de resumen que encontramos en libros, publicaciones especializadas, Internet, diario oficial El Peruano, las notas a los estados financieros del Banco de Crédito del Perú.

Método de la investigación.

El método de investigación a aplicar será de tipo hipotético-deductivo el mismo que ha permitirá la prueba de la hipótesis.

3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA

POBLACIÓN

Sobre un universo de 430 sucursales de similar tamaños y dimensiones se ha realizado el presente trabajo de investigación en el Banco de la Molina por ser uno de los más representativos.

MUESTRA

La muestra se determina teniendo en cuenta a los miembros de alta dirección, jefaturas de las diferentes áreas.

Se considero una población muestral equivalente al 14% del total de miembros del Banco de Crédito del Perú de acuerdo al resultado de la siguiente formula muestral.

Datos:

p = Proporción de aciertos = 0,95

q = Proporción de errores = 0,05

E = Nivel de precisión = 0,05

Z = Limite de confianza para generalizar los resultados = 1,96

N = Población = 430

n = Muestra.

Formula:

$$n = \frac{p q}{\frac{E^2}{Z^2} + pq} N$$

Remplazando valores tenemos:

$$n = \frac{(0,95) (0,05)}{\frac{0,05^2}{1,96^2} + (0,95) (0,05)} 430$$

$$n = 60$$

3.3. MÉTODOS DE INVESTIGACION

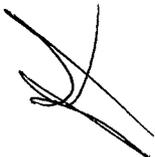
MÉTODOS

Los principales métodos que se utilizaron en la investigación fueron: Análisis, síntesis, inductivo, deductivo.

TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Los datos se recolectaron de los informes que la empresa presenta a la CONASEV y que se puede ubicar en el portal www.conasev.gob.pe. Y de la Bolsa de Valores de Lima. Los precios se elaboraran en base a los precios trimestrales del portal del BCRP.

Métodos de análisis de datos



Se utilizó el programa SPSS19 y el Eviews 7 y en ellas el coeficiente de determinación para encontrar relación y el coeficiente de Pearson para ubicar el nivel de explicación de cada una de las variables-indicadores respecto del precio.

Métodos de contraste de hipótesis.

Realizamos la prueba de hipótesis para los coeficientes del modelo, donde la propuesta es demostrar que la prueba "t" student debe encontrar que los "t" calculado es mayor que la "t" de las tablas.

B1 igual a 0

B1 diferente de 0

En ese sentido lo que se pretende es encontrar buenos coeficientes Betas que permitan proyectarnos y calcular los estimados necesarios para resultados necesarios.

Métodos Jurídicos

Se utilizará este método para poder interpretar las diferentes disposiciones normativas relacionadas con la investigación.

Para comprender cuál es el interés jurídicamente protegido en las diferentes disposiciones legales relacionadas con la investigación.

Que nos permitirá un análisis normativo ubicando a éstas en un determinado tiempo y espacio.

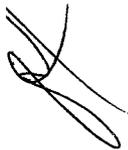
Técnicas

Se utilizará las técnicas de la entrevista, encuestas, la técnica bibliográfica, fichas de análisis y crítica.

La técnica de la entrevista será la semi – estructurada y contará con preguntas previamente formuladas.

3.4 DISEÑO DE LA INVESTIGACION

Se tomó la muestra en la cual los operadores de la función estadística se detallan de la siguiente manera:


$$M : O_x \xrightarrow{r} O_y$$

Donde:

M = Muestra de los trabajadores del BCP

O = Observación.

x = Margen operacional neto

y = Utilidad neta

r = Relación entre la variable independiente y dependiente.

3.5 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE PRUEBA

En términos porcentuales y para la prueba de hipótesis se aplicará la prueba de CHI CUADRADO.

3.6. TECNICAS DE PROCESAMIENTO DE DATOS

ELABORACIÓN DE INSTRUMENTOS

Los instrumentos utilizados para la recopilación de datos en las entidades del estado fueron la entrevista y el cuestionario, donde:

a. LA ENTREVISTA, instrumento de levantamiento de datos, que en el trabajo de campo permitió la recolección de datos; además facilitó la aplicación del cuestionario a cada una de las personas, empleados, administradores o directivos de las entidades del estado.

b. EL DISEÑO DEL CUESTIONARIO, las diferentes preguntas y calidad del contenido de las mismas permitió definir el tipo de preguntas, su redacción, presentación y ordenamiento, de tal manera que facilitó el proceso de entrevista para afrontar las preguntas.

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

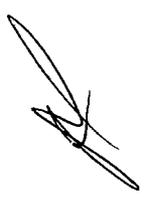
La validación cualitativa fue concretada a través de la consulta a expertos, así como a un grupo de estadistas, administradores de información, otros docentes especialistas actuaron como jueces externos que juzgaron críticamente los enunciados permitiendo realizar los ajustes necesarios del cuestionario.

Como parte de la metodología de la investigación, la aprobación de los instrumentos de recolección de datos permitió consultar a un mínimo de diez expertos en procedimientos estadísticos y de normalización complementaria de datos tanto a nivel cuantitativo como cualitativo.

La consistencia interna del diseño del cuestionario y de la entrevista se determinó de acuerdo con la bibliografía referenciada en el marco teórico.

APLICACIÓN DE INSTRUMENTOS DE RECOLECCION DE DATOS

Es bastante conocido que con el apoyo de esta técnica donde los encuestados pueden radicar o estar muy lejos, ya que el cuestionario pueden enviárseles por correo electrónico y ellos pueden remitirlo de vuelta al investigador. Para la elaboración de las preguntas, fue muy importante tener una idea exacta de lo que queremos investigar. Se estableció las hipótesis cuantitativas con variables aritméticas. Las distintas preguntas del cuestionario estuvieron basadas en: En la definición del problema, la claridad y coherencia. No se necesitan preguntas adicionales de aclaración. El "rango" de respuestas posibles se conoce por anticipado. Solamente queremos conocer la distribución de las respuestas, ósea cuántos encuestados elegirán cada respuesta; las preguntas implican hechos, situaciones, implicancias, cantidades o aspectos físicos definibles fácilmente; hay preguntas que algunos encuestados podrían preferir responder anónimamente; se tiene gran interés en el análisis numérico del total de los encuestados en la muestra seleccionada.

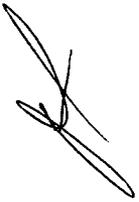


b). Aplicación de la entrevista, se utilizó esta técnica para recabar información en forma verbal o escrita, a través de preguntas que propone el interesado. Quienes responden pueden ser gerentes, administradores o empleados, los cuales son usuarios actuales del sistema de información existente, usuarios potenciales del sistema propuesto o aquellos que proporcionarán datos o serán afectados por la aplicación propuesta.

El entrevistador puede consultar al personal en forma individual o en grupos algunos investigadores prefieren este método a las otras técnicas de recolección de datos. Sin embargo, las entrevistas no siempre son la mejor fuente de datos de aplicación. Dentro de estas organizaciones comerciales, la entrevista es la técnica más significativa y productiva de que dispone el analista para recabar datos. En otras palabras, la entrevista como intercambio de información se efectuó cara a cara.

Esta técnica, es un canal de comunicación entre el investigador y la organización en estudio, sirvió para obtener información acerca de las necesidades y la manera de satisfacerlas. Por otra parte, la entrevista ofreció al investigador una excelente oportunidad para establecer una corriente de simpatía con el personal usuario, lo cual es fundamental en transcurso del estudio.

La entrevista es el grado en que el entrevistador determina el contenido y el curso de la comunicación que establece con su interlocutor. Puede variar a lo largo de su desarrollo temporal. Se extiende desde un grado máximo de estructuración o directividad, a un grado mínimo de estructuración o no directividad. En este sector comercial donde el comercio compra y venta de productos importados cada día registra mayor demanda del mercado, cuando el objetivo de la técnica de la entrevista es recopilar la mayor cantidad de información específica, el proceso tiende a organizarse de forma altamente estructurada.



f) RESULTADOS

4.1 PRESENTACION DE RESULTADOS

El cuestionario como técnica de recopilación de datos fue aplicado a los gerentes y empleados del BCP, el diseño de las preguntas permitió obtener las respuestas que describen las siguientes situaciones:

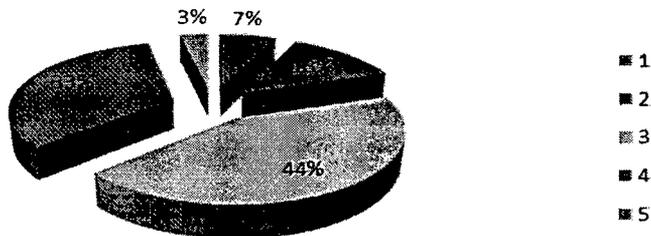
A continuación se presentan los resultados de las encuestas:

TABLA 3.1 Sobre rotación y tendencia

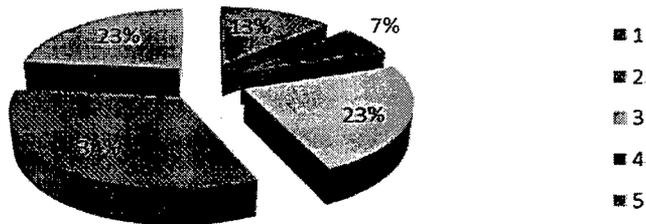
Pregunta	Alternativas de respuestas					TOTAL
	NUNCA	POCO	REGULAR	MUCHO	TODO	
¿Cree que al aumentar la rotación del margen operacional los niveles de utilidad aumenta?	4	8	26	20	2	60
¿Los trabajadores están dispuestos a aumentar la rotación para mejorar la utilidad?	8	4	14	20	14	60
¿Participa trabajando en equipo para aumentar la rotación y así mejorar la utilidad?	1	5	10	24	20	60
¿La alta gerencia del Banco valora su esfuerzo por mejorar la rotación del margen operacional y por ende mejorar la utilidad neta?	1	2	12	25	20	60
¿Cree que todos sus compañeros de trabajo están motivados para mejorar la rotación y así mejorar las utilidades?	2	3	15	25	15	60
TOTAL	16	22	77	114	71	300

4.2 INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

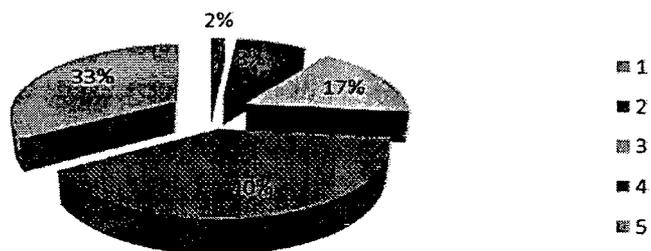
¿Cree que al aumentar la rotación del margen operacional los niveles de utilidad aumenta?



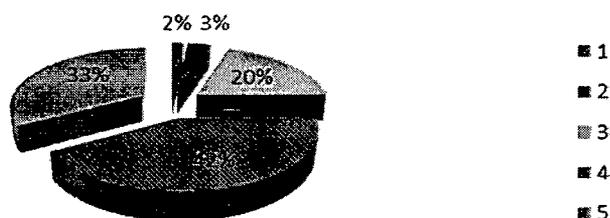
¿Los trabajadores están dispuestos a aumentar la rotación para mejorar la utilidad?



¿Participa trabajando en equipo para aumentar la rotación y así mejorar la utilidad?



¿La alta gerencia del Banco valora sus esfuerzo por mejorar la rotación del margen operacional y por ende mejorar la utilidad neta?



¿Cree que todos sus compañeros de trabajo están motivados para mejorar la rotación y asi mejorar las utilidades?

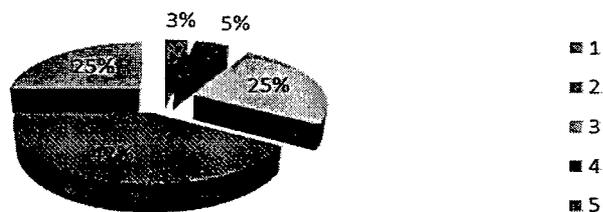
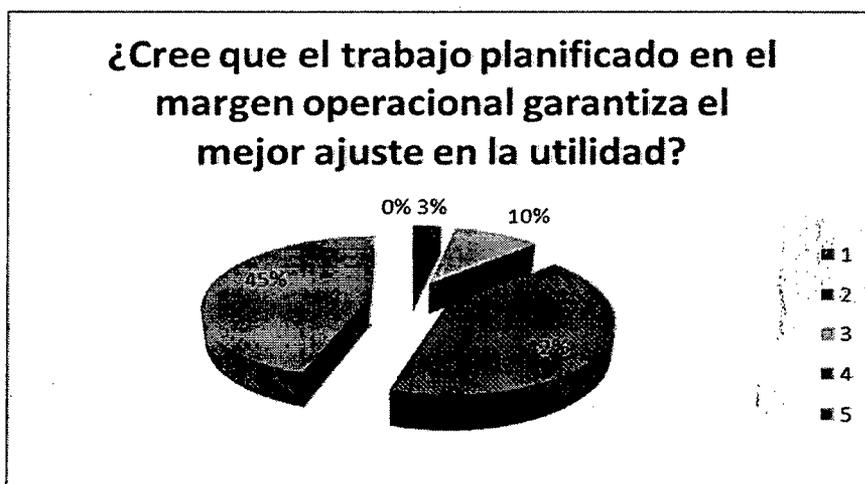
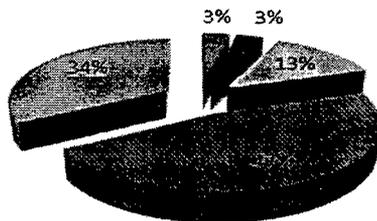


TABLA 3.2 Sobre planificación y el ajuste

Pregunta	Alternativas de respuestas					TOTAL
	NUNCA	POCO	REGULAR	MUCHO	TODO	
¿Cree que el trabajo planificado en el margen operacional garantiza el mejor ajuste en la utilidad?	0	2	6	25	27	60
¿Cada trabajador cumple con lo planificado en el margen operacional para así mejorar el ajuste?	2	2	8	28	20	60
¿Los trabajadores se consideran factor clave en la planificación para lograr el éxito la utilidad neta?	1	3	10	22	24	60
¿Los trabajadores están comprometidos con la organización?	2	2	15	18	23	60
¿Recibe estímulos cuando se ejecutan lo programado y se logra una mejora en la utilidad neta?	0	5	22	18	15	60
TOTAL	5	14	61	111	109	300

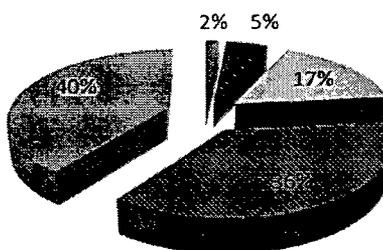


¿Cada trabajador cumple con lo planificado en el margen operacional para así mejorar el ajuste?



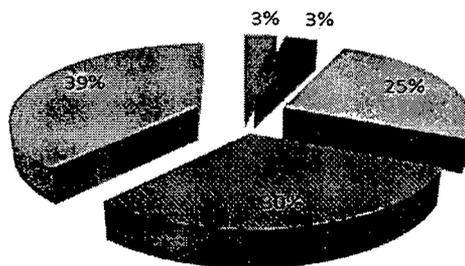
- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

¿Los trabajadores se consideran factor clave en la planificación para lograr el éxito la utilidad neta?



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

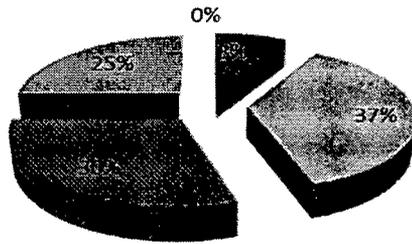
¿Los trabajadores están comprometidos con la organización?



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

[Handwritten signature]

¿Recibe estímulos cuando se ejecutan lo programado y se logra una mejora en la utilidad neta?



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

A handwritten signature or scribble in black ink, located on the left side of the page.

4.3 ESTIMACIÓN Y RESULTADOS

PRIMERA HIPÓTESIS

1. Formulación de las hipótesis

Ho: “La UTILIDAD NETA no tiene tendencia creciente como producto de la mayor rotación en el MARGEN OPERACIONAL NETO en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012”

H1: “La UTILIDAD NETA tiene tendencia creciente como producto de la mayor rotación en el MARGEN OPERACIONAL NETO en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012”

El propósito de esta prueba de hipótesis es demostrar la independencia o dependencia de las variables. Teniendo en cuenta que H1 se anticipa a la dirección de la prueba, se realizó una prueba unilateral de cola derecha.

2. Nivel de significación

Asumimos el nivel de significación del 5%,

3. Estadística de prueba

Se utilizó la prueba Chi-cuadrada:
$$\chi^2 = \sum \frac{(fo - fe)^2}{fe}$$

Donde: fo =frecuencia observada

fe =frecuencia esperada

La frecuencia observada y la frecuencia esperada se muestran en las siguientes tablas:

TABLA DE FRECUENCIAS OBSERVADAS

Pregunta	Alternativas de respuestas					TOTAL
	NUNCA	POCO	REGULAR	MUCHO	TODO	
¿Cree que al aumentar la rotación del margen operacional los niveles de utilidad aumenta?	4	8	26	20	2	60
¿Los trabajadores están dispuestos a aumentar la rotación para mejorar la utilidad?	8	4	14	20	14	60
¿Participa trabajando en equipo para aumentar la rotación y así mejorar la utilidad?	1	5	10	24	20	60
¿La alta gerencia del Banco valora su esfuerzo por mejorar la rotación del margen operacional y por ende mejorar la utilidad neta?	1	2	12	25	20	60
¿Cree que todos sus compañeros de trabajo están motivados para mejorar la rotación y así mejorar las utilidades?	2	3	15	25	15	60
TOTAL	16	22	77	114	71	300

TABLA DE FRECUENCIAS ESPERADAS

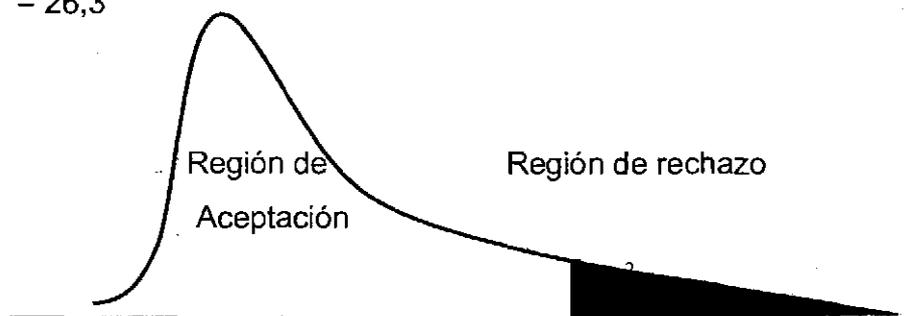
Pregunta	Alternativas de respuestas					TOTAL
	NUNCA	POCO	REGULAR	MUCHO	TODO	
¿Cree que al aumentar la rotación del margen operacional los niveles de utilidad aumenta?	3,2	4,4	15,4	22,8	14,2	60
¿Los trabajadores están dispuestos a aumentar la rotación para mejorar la utilidad?	3,2	4,4	15,4	22,8	14,2	60
¿Participa trabajando en equipo para aumentar la rotación y así mejorar la utilidad?	3,2	4,4	15,4	22,8	14,2	60
¿La alta gerencia del Banco valora su esfuerzo por mejorar la rotación del margen operacional y por ende mejorar la utilidad neta?	3,2	4,4	15,4	22,8	14,2	60
¿Cree que todos sus compañeros de trabajo están motivados para mejorar la rotación y así mejorar las utilidades?	3,2	4,4	15,4	22,8	14,2	60
TOTAL	16	22	77	114	71	300

4 Valor crítico de la estadística de prueba

Primero determinamos el valor crítico del estadístico χ^2 . En la tabla de distribución de Chi-cuadrada para la prueba de una sola cola con:

$$\alpha = 5\% \text{ y Grados de libertad} = (5 - 1) (5 - 1) = 16$$

$$\chi_{\alpha}^2 = 26,3$$



5 Valor de la estadística de prueba

TABLA CHI-CUADRADO

Pregunta	Alternativas de respuestas					TOTAL
	NUNCA	POCO	REGULAR	MUCHO	TODO	
¿Cree que al aumentar la rotación del margen operacional los niveles de utilidad aumenta?	0,2	2,945455	7,296104	0,34386	10,48169	21,26711
¿Los trabajadores están dispuestos a aumentar la rotación para mejorar la utilidad?	7,2	0,036364	0,127273	0,34386	0,002817	7,710313
¿Participa trabajando en equipo para aumentar la rotación y así mejorar la utilidad?	1,5125	0,081818	1,893506	0,063158	2,369014	5,919997
¿La alta gerencia del Banco valora su esfuerzo por mejorar la rotación del margen operacional y por ende mejorar la utilidad neta?	1,5125	1,309091	0,750649	0,212281	2,369014	6,153535
¿Cree que todos sus compañeros de trabajo están motivados para mejorar la rotación y así mejorar las utilidades?	0,45	0,445455	0,01039	0,212281	0,04507	1,163195
TOTAL	10,875	4,818182	10,07792	1,175439	15,26761	42,21415

6. Toma de decisión

Como el valor de la estadística de prueba $\chi^2_{calculado}$ está en la región de rechazo, se rechaza H_0 y se acepta H_1

Por lo tanto: La primera hipótesis

“La UTILIDAD NETA tiene tendencia creciente como producto de la mayor rotación en el MARGEN OPERACIONAL NETO en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012!”
queda verificada

SEGUNDA HIPÓTESIS

1. Formulación de las hipótesis

Ho: “La UTILIDAD NETA no tiene un ajuste homogéneo como resultado de una buena planificación del margen operacional neto en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012”

H1: “La UTILIDAD NETA tiene un ajuste homogéneo como resultado de una buena planificación del margen operacional neto en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012”

El propósito de esta prueba de hipótesis es demostrar la independencia o dependencia de las variables. Teniendo en cuenta que H1 se anticipa a la dirección de la prueba, se realizó una prueba unilateral de cola derecha.

2. Nivel de significación

Asumimos el nivel de significación del 5%,

3. Estadística de prueba

Se utilizó la prueba Chi-cuadrada: $\chi^2 = \sum \frac{(fo - fe)^2}{fe}$

Donde fo =frecuencia observada
fe =frecuencia esperada

La frecuencia observada y la frecuencia esperada se muestran en las siguientes tablas:

TABLA DE FRECUENCIAS OBSERVADAS

Pregunta	Alternativas de respuestas					TOTAL
	NUNCA	POCO	REGULAR	MUCHO	TODO	
¿Cree que el trabajo planificado en el margen operacional garantiza el mejor ajuste en la utilidad?	0	2	6	25	27	60
¿Cada trabajador cumple con lo planificado en el margen operacional para así mejorar el ajuste?	2	2	8	28	20	60
¿Los trabajadores se consideran factor clave en la planificación para lograr el éxito la utilidad neta?	1	3	10	22	24	60
¿Los trabajadores están comprometidos con la organización?	2	2	15	18	23	60
¿Recibe estímulos cuando se ejecutan lo programado y se logra una mejora en la utilidad neta?	0	5	22	18	15	60
TOTAL	5	14	61	111	109	300

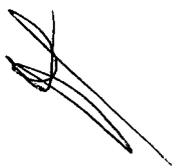


TABLA DE FRECUENCIAS ESPERADAS

Pregunta	Alternativas de respuestas					TOTAL
	NUNCA	POCO	REGULAR	MUCHO	TODO	
¿Cree que al aumentar la rotación del margen operacional los niveles de utilidad aumenta?	1	2,8	12,2	22,2	21,8	60
¿Los trabajadores están dispuestos a aumentar la rotación para mejorar la utilidad?	1	2,8	12,2	22,2	21,8	60
¿Participa trabajando en equipo para aumentar la rotación y así mejorar la utilidad?	1	2,8	12,2	22,2	21,8	60
¿La alta gerencia del Banco valora su esfuerzo por mejorar la rotación del margen operacional y por ende mejorar la utilidad neta?	1	2,8	12,2	22,2	21,8	60
¿Cree que todos sus compañeros de trabajo están motivados para mejorar la rotación y así mejorar las utilidades?	1	2,8	12,2	22,2	21,8	60
TOTAL	5	14	61	111	109	300

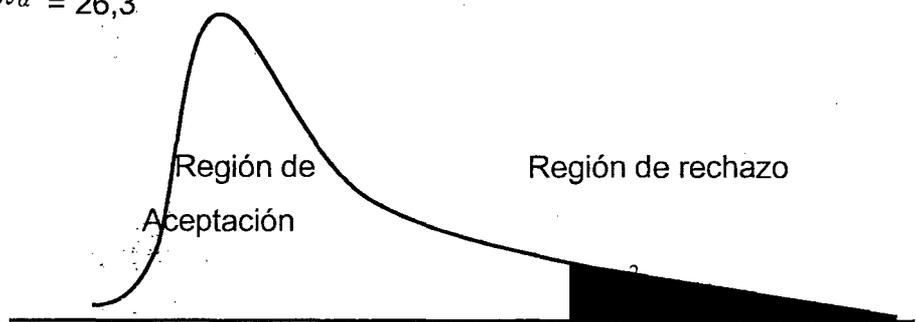
[Handwritten signature]

4 Valor crítico de la estadística de prueba

Primero determinamos el valor crítico del estadístico χ^2 . En la tabla de distribución de Chi-cuadrada para la prueba de una sola cola con:

$\alpha = 5\%$ y Grados de libertad = $(5 - 1)(2 - 1) = 4$

$\chi^2_{\alpha} = 26,3$



5 Valor de la estadística de prueba

TABLA CHI-CUADRADO

Pregunta	Alternativas de respuestas					TOTAL
	NUNCA	POCO	REGULAR	MUCHO	TODO	
¿Cree que al aumentar la rotación del margen operacional los niveles de utilidad aumenta?	1	0,228571	3,15082	0,353153	1,240367	5,972911
¿Los trabajadores están dispuestos a aumentar la rotación para mejorar la utilidad?	1	0,228571	1,445902	1,515315	0,148624	4,338412
¿Participa trabajando en equipo para aumentar la rotación y así mejorar la utilidad?	0	0,014286	0,396721	0,001802	0,222018	0,634827
¿La alta gerencia del Banco valora su esfuerzo por mejorar la rotación del margen operacional y por ende mejorar la utilidad neta?	1	0,228571	0,642623	0,794595	0,066055	2,731844
¿Cree que todos sus compañeros de trabajo están motivados para mejorar la rotación y así mejorar las utilidades?	1	1,728571	7,872131	0,794595	2,121101	13,5164
TOTAL	4	2,428571	13,5082	3,459459	3,798165	27,19439

6. Toma de decisión

Como el valor de la estadística de prueba $\chi^2_{calculado}$ está en la región de rechazo, se rechaza H_0 . se acepta H_1

Por lo tanto:

La segunda hipótesis

“La UTILIDAD NETA tiene un ajuste homogéneo como resultado de una buena planificación del margen operacional neto en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012”

Queda verificada.

Como las dos hipótesis secundarias han sido verificadas, la hipótesis principal:

“Los buenos niveles de UTILIDAD NETA son explicados positivamente por EL MARGEN OPERACIONAL NETO en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012”.

Queda verificada.

G) DISCUSIÓN

CONCLUSIONES

- a. Los buenos niveles de UTILIDAD NETA son explicados positivamente por EL MARGEN OPERACIONAL NETO en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012.
- b. La UTILIDAD NETA tiene tendencia creciente como producto de la mayor rotación en el MARGEN OPERACIONAL NETO en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012
- b.- La UTILIDAD NETA tiene un ajuste homogéneo como resultado de una buena planificación del margen operacional neto en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012



RECOMENDACIONES

Se sugiere:

- a. Para logra los buenos niveles de UTILIDAD NETA debe existir un compromiso de los trabajadores para mejorar EL MARGEN OPERACIONAL NETO en el Banco de Crédito del Perú.
- b. Los bancos en general para lograr la tendencia creciente en su UTILIDAD NETA deben lograr mayor rotación en el MARGEN OPERACIONAL NETO en el Banco De igual manera el ajuste homogéneo en la UTILIDAD NETA solo es posible con una buena planificación del margen operacional neto en el Banco .

h) REFERENCIALES

1. Ley N° 26702 de fecha 09 de diciembre de 1996, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP's.
2. Ley N° 28587 de fecha 27 de junio de 2005, Ley Complementaria a la Ley de Protección al Consumidor en materia de Servicios Financieros.
3. Decreto Supremo N° 006-2009-PCM del 30 de enero de 2009, Texto Único Ordenado de la Ley de Protección al Consumidor.
4. Resolución SBS N° 1765-2005 del 29 de noviembre de 2005 "Reglamento de Transparencia de Información y Disposiciones aplicables a la contratación con usuarios del Sistema Financiero" y modificatorias.
5. Resolución SBS N° 808-2003 de fecha 28 de mayo de 2003 "Reglamento de Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones" y modificatorias.
6. Resolución SBS N° 1237-2006 del 22 de septiembre de 2006 "Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobre Endeudamiento de Deudores Minoristas".
7. Circular SBS- CR-181-2003- de fecha 10 de noviembre de 2003 que reglamenta la Información mínima requerida para el otorgamiento, seguimiento, control, evaluación y clasificación de deudores.
8. Resolución SBS N° 0510-2005 del 23 de marzo de 2005 "Normas para la comercialización de productos de seguros".
9. Resolución SBS N° 1420-2005 del 19 de setiembre de 2005, que aprueba el "Reglamento de Pólizas de Seguro y Notas Técnicas".
10. Circular SBS N° G-110-2003 de fecha 26 de febrero de 2003, Servicios de Atención al Usuario.
11. Estatuto del Banco de la Nación, aprobado por Decreto Supremo N° 07-94-EF del 26 de enero de 1994 y modificatorias. (Artículo 8 literal n, modificado mediante el Decreto Supremo N° 091-2006-EF).

12. Acuerdos de Directorio aprobados en sesiones N° 1397, 1399, 1401, 1405, 1413, 1448, 1465, 1468, 1479, 1490, 1498, 1507, 1519, 1525, 1541, 1555, 1580 y 1587, 1629 y 1692 que aprueban nuevas condiciones de Préstamos Multired.
13. Acuerdos de Directorio aprobados en sesiones N° 1650 y 1685 del 08 de Febrero y 09 de Noviembre de 2007, relacionados al cobro del Seguro de Desgravamen.
14. Reglamento REG-2100-015-01 Políticas de Riesgo Crediticio para Préstamos de Consumo, de fecha 19 de julio de 2006 aprobado en sesión de Directorio N° 1621.
15. Manual de Políticas BN-MAN-3300-001-01 Manual de Políticas Crediticias en el Banco de la Nación, aprobado en sesión de Directorio N° 1649, de fecha 01 de febrero de 2007
16. Directiva BN-DIR-3300-060-01 Seguimiento de Créditos y Detección de señales de alerta temprana, de fecha 29 de diciembre de 2006.
17. Directiva BN-DIR-3300-078-01 Administración de los Seguros de Desgravamen de los Préstamos Multired, de fecha 21 de marzo de 2007.



I) APÉNDICE
ESCALA DE OPINIONES
DATOS PERSONALES

Apellidos, Nombre: _____ Sexo: _____ Fecha: _____

Edad: _____ Cargo: _____ Tiempo de Servicio _____

A continuación encontrará proposiciones sobre aspectos relacionados con las características del ambiente de trabajo que usted frecuenta. Cada una tiene cinco opciones para responder de acuerdo a lo que describa mejor su ambiente laboral. Lea cuidadosamente cada proposición y marque con un aspa (X) sólo una alternativa, la que mejor refleje su punto de vista al respecto. Conteste todas las proposiciones. No hay repuestas buenas ni malas.

		Nunca	Poco	Regular O Algo	Mucho	Todo o Siempre
1	¿Cree que al aumentar la rotación del margen operacional los niveles de utilidad aumenta?					
2	¿Los trabajadores están dispuestos a aumentar la rotación para mejorar la utilidad?					
3	¿Participa trabajando en equipo para aumentar la rotación y así mejorar la utilidad?					
4	¿La alta gerencia del Banco valora su esfuerzo por mejorar la rotación del margen operacional y por ende mejorar la utilidad neta?					
5	¿Cree que todos sus compañeros de trabajo están motivados para mejorar la rotación y así mejorar las utilidades?					
7	¿Cree que el trabajo planificado en el margen operacional garantiza el mejor ajuste en la utilidad?					
8	¿Cada trabajador cumple con lo planificado en el margen operacional para así mejorar el ajuste?					
9	¿Los trabajadores se consideran factor clave en la planificación para lograr el éxito la utilidad neta?					
10	¿Los trabajadores están comprometidos con la organización?					
11	¿Recibe estímulos cuando se ejecutan lo programado y se logra una mejora en la utilidad neta?					

FUENTE PROPIA

j) ANEXOS

MATRIZ DE CONSISTENCIA

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Marco Teórico	Metodología de la Investigación
<p>General ¿De qué manera los niveles de UTILIDAD NETA son explicados por EL MARGEN OPERACIONAL NETO en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012?</p> <p>Secundarios 1. ¿La UTILIDAD NETA tiene tendencia como producto de la rotación en el MARGEN OPERACIONAL NETO en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012? 2. ¿La UTILIDAD NETA tiene un ajuste como resultado de la planificación del margen operacional neto en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012?</p>	<p>General Determinar que, niveles de UTILIDAD NETA son explicados por EL MARGEN OPERACIONAL NETO en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012.</p> <p>Secundarias 1. Demostrar que la UTILIDAD NETA tiene tendencia como producto de la rotación en el MARGEN OPERACIONAL NETO en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012 2. Demostrar que la UTILIDAD NETA tiene un ajuste como resultado de la planificación del margen operacional neto en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012.</p>	<p>Hipótesis General Los buenos niveles de UTILIDAD NETA son explicados positivamente por EL MARGEN OPERACIONAL NETO en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012</p> <p>Secundarias 1. La UTILIDAD NETA tiene tendencia creciente como producto de la mayor rotación en el MARGEN OPERACIONAL NETO en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012 2. La UTILIDAD NETA tiene un ajuste homogéneo como resultado de una buena planificación del margen operacional neto en el Banco de Crédito del Perú en el periodo 1999-2012</p>	<p>De la Variable Independiente: MARGEN OPERACIONAL NETO X1 Rotación X2 Planificación</p> <p>De la Variable Dependiente: UTILIDAD NETA Y1.Tendencia X2 Ajuste</p>	<p>Administración financiera</p> <p>Análisis financiero</p> <p>Microeconomía Análisis de Estados Financieros (Ratios)</p> <p>Econometría. Estadística.</p>	<p>No experimentales Explicativa Predictivo</p> <p>Explicativa y No experimental. Longitudinal: información de varios años</p>

FUENTE PROPIA