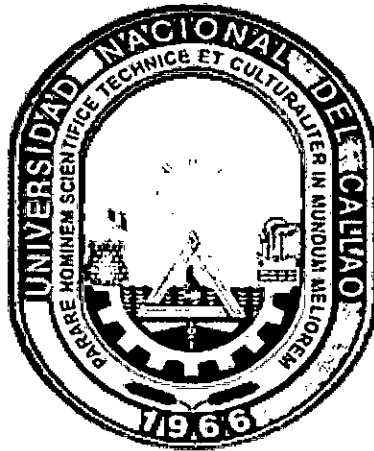


UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**"PRODUCTOS FINANCIEROS Y LA RENTABILIDAD CASO BANCO
INTERNACIONAL DEL PERU - INTERBANK PERIODOS 2012 - 2016"**

**TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO**

COSTILLA FERNANDEZ, MARVIN HEBERT.

Callao – Octubre, 2018

PERÚ



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
Facultad de Ciencias Contables
Ciclo de Tesis 2018-03

DICTAMEN COLEGIADO

DE LEVANTAMIENTO DE OBSERVACIONES

TESIS TITULADA:

"PRODUCTOS FINANCIEROS Y LA RENTABILIDAD CASO BANCO INTERNACIONAL DEL PERU - INTERBANK PERIODOS 2012 - 2016"

AUTORES:

COSTILLA FERNANDEZ, Marvin Hebert

Visto el documento presentado por los autores de la Tesis arriba mencionada, los miembros del Jurado Evaluador del Ciclo de Tesis 2018-03, designados con Resolución de Consejo de Facultad N°383-2018-CFCC, realizada la evaluación del levantamiento de las observaciones, dictaminan por unanimidad la conformidad del levantamiento de las observaciones, por lo que los Bachilleres quedan expeditos para realizar el empastado de la Tesis y continuar con los trámites para su Titulación.

Bellavista, *19* octubre 2018.


Mg. ECON. FREDY VICENTE SALAZAR SANDOVAL

Presidente


Mg. CPC. HUMBERTO TORDOYA ROMERO

Secretario


CPC. LEONCIO FELIX TAPIA VÁSQUEZ

Vocal


Mg. LIC. JOSÉ WILLIAM SÁNCHEZ PINEDO

Miembro Suplente (Vocal)

DEDICATORIA.

Quiero dedicar esta tesis de manera especial a mis padres por su apoyo incondicional para forjarme como persona y profesional. A mi esposa por su amor y comprensión. A mis hijos por ser la motivación para seguir adelante y a mis hermanos por sus consejos además de que más que hermanos son mis mejores amigos.

AGRADECIMIENTO.

Agradezco a Dios por permitirme realizar una de mis metas profesionales.

ÍNDICE

ÍNDICE.....	1
TABLAS DE CONTENIDO	3
RESUMEN.....	6
ABSTRACT	8
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	10
1.1. Determinación del Problema	10
1.2. Formulación del Problema.....	14
1.2.1 Problema General	14
1.2.2 Problemas Específicos	14
1.3. Objetivos de la investigación	14
1.3.1. Objetivo General.....	14
1.3.2. Objetivos Específicos	15
1.4. Justificación de la Investigación.....	15
1.4.1. Justificación legal.	15
1.4.2. Justificación Social	16
1.4.3 Justificación práctica.....	16
1.4.4 Justificación de conveniencia.....	17
II. MARCO TEÓRICO.....	19
2.1. Antecedentes del estudio.....	19
2.1.1. Investigaciones en el ámbito internacional.	19
2.1.2. Investigaciones en el ámbito nacional	23
2.2. Marco teórico	26
2.2.1. Marco Legal.....	26
2.2.2. Marco Conceptual	27
2.2.3. Reseña Histórica Interbank	41
2.3. Definiciones de término básicos	43
III. VARIABLES E HIPÓTESIS.....	47
3.1. Definición de las variables.	47
3.2. Operacionalización de las variables.....	48
3.3. Sistema de Hipótesis.	48
3.3.1. Hipótesis General.....	48

3.3.2. Hipótesis Específicas.....	48
IV. METODOLOGÍA	50
4.1. Tipo de investigación.....	50
4.2. Diseño de investigación	51
4.3. Población y muestra.	51
4.3.1. Población.....	51
4.3.2. Muestra.....	51
4.4. Técnica e instrumento de recolección de datos.....	51
4.4.1. Técnicas.....	51
4.4.2. Instrumentos.	52
4.5. Procedimientos de recolección de datos.....	52
4.6. Procesamiento estadístico y análisis de datos.....	52
V. RESULTADOS	54
5.1. Resultados de los productos financieros.(Créditos Directos)	54
5.2. Resultados de los productos financieros.(Créditos Indirectos).....	59
5.3. Resultados de la Rentabilidad.	64
VI. DISCUSION DE RESULTADOS	78
6.1. Contrastación de hipótesis con los resultados.	78
6.2. Contrastación de resultados con otros estudios similares.	78
VIII. RECOMENDACIONES	83
IX. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	84
ANEXOS.....	88
Matriz de Consistencia.....	89
ANEXO 1. MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	89
ANEXO 2 BASE DE DATOS: Consolidado de productos financieros	91
ANEXO 3 BASE DE DATOS: Estados Financieros.....	92
ANEXO 4 BASE DE DATOS: Estado de Situación Financiera Comparativo	97
ANEXO 5 BASE DE DATOS: Estado de Resultados Comparativo.....	99
ANEXO 6: DISTRIBUCION DE CREDITOS DIRECTOS.....	100
ANEXO 7: VARIACION DE ROA, ROE Y UTILIDAD EN (%)	101

TABLAS DE CONTENIDO

	Pág.
CUADROS	
Cuadro N° 1.1. Indicadores financieros de los principales bancos en el Perú. Periodo 2013.	11
Cuadro N° 1.2. Indicadores financieros de los principales bancos en el Perú. Periodo 2014.	12
Cuadro N° 5.1. Créditos comerciales de Interbank. Periodo 2012 - 2016 (en millones de soles)	54
Cuadro N°. 5.2. Créditos hipotecarios de Interbank. Periodo 2012 - 2016 (en millones de soles)	55
Cuadro N°. 5.3. Créditos de consumo de Interbank. Periodo 2012 - 2016 (en millones de soles)	56
Cuadro N°. 5.4. Créditos a pequeñas y micro empresas de Interbank. Periodo 2012 -2016 (en millones de soles)	57
Cuadro N°. 5.5. Cartera de créditos directos de Interbank. Periodo 2012 -2016 (en millones de soles)	58
Cuadro N°. 5.6. Carta fianza y avales de Interbank. Periodo 2012 - 2016 (en millones de soles)	59
Cuadro N°. 5.7. Créditos documentarios de importación y exportación de Interbank. Periodo 2012 -2016 (en millones de soles)	60
Cuadro N°. 5.8. Aceptaciones bancarias en circulación de Interbank. Periodo 2012 -2016 (en millones de soles)	61

Cuadro N°. 5.9. Cartera de créditos indirectos de Interbank. Periodo 2012 -2016 (en millones de soles)	62
Cuadro N°. 5.10. Productos financieros de Interbank. Periodo 2012 - 2016 (en millones de soles)	63
Cuadro N°. 5.11. Rentabilidad sobre activos de Interbank. Periodo 2012 -2016 (en millones de soles)	64
Cuadro N°. 5.12. Rentabilidad sobre el capital de Interbank. Periodo 2012 -2016 (en millones de soles)	68
Cuadro N°. 5.13. Crecimiento de Cartera Vencida	70
Cuadro N°. 5.14. Prueba de Rho de Pearson PHE N° 1.	72
Cuadro N°. 5.15. Diagrama de Dispersión PHE N° 1	73
Cuadro N°. 5.16. Prueba de Rho de Pearson PHE N° 2	75
Cuadro N°. 5.17. Diagrama de Dispersión PHE N° 2	76
GRAFICOS	
Gráfico N° 5.1. Créditos comerciales de Interbank. Periodo 2012 - 2016 (en %)	54
Gráfico N° 5.2 Créditos hipotecarios de Interbank. Periodo 2012 - 2016 (en %)	55
Gráfico N° 5.3. Créditos de consumo de Interbank. Periodo 2012 - 2016 (en %)	56
Gráfico N° 5.4. Créditos a pequeñas y microempresas de Interbank. Periodo 2012 -2016 (en %)	57

Gráfico N° 5.5. Cartera de créditos directos de Interbank. Periodo 2012 -2016 (en %)	58
Gráfico N° 5.6. Carta fianza y avales de Interbank. Periodo 2012 - 2016 (en %)	59
Gráfico N° 5.7. Créditos documentarios de importación y exportación de Interbank. Periodo 2012 -2016 (en %)	60
Gráfico N° 5.8. Aceptaciones bancarias en circulación de Interbank. Periodo 2012 -2016 (en %)	61
Gráfico N° 5.9. Cartera de créditos indirectos de Interbank. Periodo 2012 -2016 (en %)	62
Gráfico N° 5.10. Productos financieros de Interbank. Periodo 2012 - 2016 (en %)	63
Gráfico N° 5.11. Rentabilidad sobre activos de Interbank. Periodo 2012 -2016 (en %)	64
Gráfico N° 5.12. Rentabilidad sobre el capital de Interbank. Periodo 2012 -2016 (en %)	68

RESUMEN

En la última década, el sistema financiero en el Perú presentó una relativa solidez, resultado de la estabilidad económica que nuestro país está mostrando. Dentro de este sistema hemos analizado a la actividad bancaria que desarrolla el Banco Internacional del Perú, Interbank, a través de sus productos financieros, específicamente en las carteras de créditos directos y carteras de créditos indirectos, que por su puesto como toda colocación e inversión busca rentabilidad.

El objetivo principal de nuestra investigación fue; determinar la relación de los productos financieros con la rentabilidad del Banco Internacional del Perú, Interbank.

El tipo de investigación utilizado se caracterizó por ser un estudio de nivel descriptivo y correlacional, analizando las variables de la investigación a través del recojo de la información de tipo financiero, y el procesamiento estadístico de los datos recogidos, que nos permitieron obtener los resultados, los mismos que relacionan a las variables productos financieros, rentabilidad y los indicadores respectivos. Los resultados obtenidos se han presentado a través de tablas y gráficas, las misma que reflejan el comportamiento de nuestras variables en la investigación diseñada.

Después de realizar las pruebas de hipótesis correspondientes se pudo establecer que existe una relación inversa entre los productos Financieros y la Rentabilidad del banco Internacional del Perú – Interbank, periodos

2012 – 2016. Finalmente se han redactado las conclusiones y recomendaciones de la investigación.

Palabras clave: Productos financieros, cartera de créditos directos e indirectos, rentabilidad.

ABSTRACT

In the last decade, the financial system in Peru has a relative strength, as a result of the economic stability that our country is showing. Within this system we have analyzed the banking activity developed by the International Bank of Peru, Interbank, through its financial products, specifically in the portfolios of direct loans and credit portfolios and indirect, which of course, as all placement and investment look for profitability.

The main objective of our investigation was; determine the relationship of financial products with the profitability of Banco Internacional del Perú, Interbank.

The type of research used was characterized as a descriptive and correlational level study, analyzing the research variables through the collection of financial information, and the statistical processing of the data collected, which allowed us to obtain the results, the same ones that relate to the variable financial products, profitability and the respective indicators. The results obtained have been presented through tables and graphs, the same ones that reflect the behavior of our variables in the designed research.

After carrying out the corresponding hypothesis tests, it was established that there is an inverse relationship between the Financial products and the Profitability of the International Bank of Peru - Interbank, periods 2012

- 2016. Finally, the conclusions and recommendations of the investigation have been drawn up.

Key words: Financial products, portfolio of direct and indirect credits, profitability.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Determinación del Problema

La cultura del ahorro ha pasado por diversas etapas en nuestro país, desde ser un modelo de gestión de la economía doméstica durante décadas, hasta casi caer en el olvido en los años de bonanza económica, afortunadamente, uno de los pocos elementos positivos que la crisis económica trajo es la recuperación de la percepción de lo necesario que resulta el ahorro y por ello el crecimiento económico del cual ha venido acompañado de un aumento importante en los niveles de bancarización, es así como el índice de bancarización paso de 21.3% en el 2006 a 31.7% en el 2011.

El mercado bancario, encontramos diferentes tipos de servicios para financiamiento y líneas de crédito para la adquisición de efectivo o para la adquisición de activos fijos ¿Y de qué depende esto? Depende del riesgo que asume la entidad financiera para el sector empresarial y para las personas naturales. Con respecto al sistema bancario, durante el 2013 las utilidades crecieron a un mayor ritmo a pesar de una tendencia a la baja en los niveles de rentabilidad. La menor rentabilidad se debió tanto a una mayor competencia en el sistema financiero como a una regulación más intensiva por los mayores requerimientos de encaje durante la mayor parte del año, así como por las restricciones sobre el cobro de comisiones. Tal como se muestra en el Cuadro N° 1.1.

Cuadro N° 1.1. Indicadores financieros de los principales Bancos en el Perú. Periodo 2013.

Banco	Morosidad	Rentabilidad	Ratio de Capital
BBVA	1.70%	30.00%	12.40%
BCP	2.30%	22.00%	14.50%
Interbank	1.80%	26.60%	13.40%
Scotiabank	2.10%	18.10%	13.20%
Sistema	2.10%	21.40%	13.70%

Fuente: (Interbank, Memoria Anual , 2014, pág. 10)

Asimismo, en el periodo 2013 la morosidad se incrementó en casi todas las instituciones financieras, a nivel sistema este ratio se elevó de 1.8% en el 2012 a 2.1%, en el 2013, y uno de los productos financieros destacados fueron los créditos hipotecarios, los cuales crecieron 20.9% año a año, impulsados por una demanda insatisfecha de viviendas en el Perú y la cartera de colocaciones vigentes aumentó 26.9% respecto al año anterior. Las colocaciones comerciales crecieron 35.9%, principalmente debido al incremento en préstamos de mediano plazo. Las tarjetas de crédito alcanzaron un nivel récord para Interbank, con un ratio de cartera vencida en 4.1% para dicho producto, menor al 4.9% reportado en al cierre del 2012.

El centro de la investigación es analizar y demostrar cuales son las ventajas y desventajas que se puede obtener por cada producto o servicio financiero que el Banco Interbank capta, y que a la vez se refleja en el incremento o disminución en la ganancia. En el periodo 2014 la utilidad creció 7.2% pero que a la vez se redujo de 21.2% a

19.7% con respecto a la rentabilidad debido a la competencia con otros sectores financieros.

En las colocaciones que se genera por la captación de clientes tuvo un aumento de 13.9% en el periodo 2014, lo que significó un efecto favorable que repercutió en el crecimiento del PBI.

Cuadro N° 1.2. Indicadores financieros de los principales Bancos en el Perú. Periodo 2014.

Banco	Morosidad	Rentabilidad	Ratio de Capital
BBVA	2.2%	26.7%	13.9%
BCP	2.3%	21.4%	14.4%
Interbank	2.5%	25.3%	15.2%
Scotiabank	2.4%	18.3%	12.9%
Sistema	2.5%	19.7%	14.2%

Fuente: SBS y ASBAN (Interbank, Memorial anual 2014)

Con respecto al periodo 2015, los activos rentables ascendieron a S/ 39,858.6 millones al cierre del 2015, lo que demostró un crecimiento de 28.8% respecto al año anterior.

La utilidad neta de Interbank fue S/ 860.3 millones en el 2015, 21.4% mayor que la del año anterior, que tuvo incrementos de 56.4% en los resultados por operaciones financieras y 16.7%, en el margen financiero bruto, parcialmente contrarrestados por aumentos del 48.8% de provisiones ello se reflejó en el crecimiento en los resultados por operaciones financieras.

En el año 2016, el banco mantuvo su enfoque de rentabilidad en productos y segmentos clave, lo cual le permitió obtener una utilidad

récord de S/ 875.1 millones y una rentabilidad patrimonial de 23.2%. Esto en un contexto de desaceleración económica y de menor crecimiento del crédito. Interbank realiza esfuerzos importantes por acercar productos financieros y servicios a más peruanos. Bajo la visión de valor compartido, adecuando un modelo de negocio hipotecario para promover el programa estatal Mi Vivienda y facilitar el acceso a la casa propia a familias de menores ingresos.

En los periodos anteriores el crecimiento del Banco Internacional del Perú S.A.A, se implementó estrategias de transformación digital con la finalidad de liderar este proceso en la banca peruana de la mano con la innovación, que ha sido uno de los aspectos fundamentales que ha caracterizado el desempeño en los últimos años.

El Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank, reconoce que la implementación y realización de las prácticas de buen gobierno corporativo, genera un valor agregado en donde se ve reflejado en los estados financieros quedando como se muestra en las memorias anuales.

Se evidencia que el sistema bancario peruano ha mejorado en el periodo del presente. Hoy por hoy, los peruanos cuentan con una mejor información sobre qué hacer con su excedente de dinero y esto ayuda a que los bancos realicen nuevos servicios para poder satisfacer la creciente demanda de solicitantes.

También podemos indicar que el ratio de morosidad tiene una correlación positiva con el nivel de colocaciones que realizan los bancos. Con la información completa de la SBS se puede apreciar que el índice de morosidad viene incrementándose durante el periodo de estudio.

1.2. Formulación del Problema

1.2.1 Problema General

¿Cómo se relaciona los productos financieros con la rentabilidad del Banco Internacional del Perú, Interbank. Periodo 2012 -2016?

1.2.2. Problemas Específicos

- ¿Cómo se relaciona los productos financieros con la rentabilidad sobre los activos del Banco Internacional del Perú – Interbank, periodos 2012 – 2016?
- ¿Cómo se relaciona los productos financieros con la rentabilidad sobre el capital del Banco Internacional del Perú – Interbank, periodos 2012 – 2016?

1.3. Objetivos de la investigación

1.3.1. Objetivo General

Determinar la relación de los productos financieros con la rentabilidad del Banco Internacional del Perú, Interbank. Periodo 2012 -2016.

1.3.2. Objetivos Específicos

- Determinar la relación de los productos financieros con la rentabilidad sobre los activos del Banco Internacional del Perú – Interbank, periodos 2012 – 2016.
- Determinar la relación de los productos financieros con la rentabilidad sobre el capital del Banco Internacional del Perú – Interbank, periodos 2012 – 2016.

1.4. Justificación de la Investigación.

1.4.1. Justificación legal.

La investigación se desarrolló tomando en cuenta las leyes y normas emitidas por el sistema financiero y tributario tales como: Ley N° 26702 - Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros.

La ley es de cumplimiento obligatoria donde regula todo referente a la investigación sobre los productos financieros y en donde los bancos aplican de forma obligatoria y que a la vez es el objeto principal de esta ley propender al funcionamiento de un sistema financiero y un sistema de seguros competitivos, sólidos y confiables, que contribuyan al desarrollo nacional.

1.4.2. Justificación Social

Nuestra investigación presentó relevancia social, ya que pretende generar más opciones para las iniciativas empresariales que tienen las personas y empresas que siempre estarán en la búsqueda de pequeños capitales , busca que la entidades financieras brinden productos y servicios financieros que permitan a las personas desarrollar sus ideas y promover nuevas opciones de mejorar su calidad de vida a través de mayores ingresos personales y familiares, generando empleo multiplicador por la cantidad de sectores que se coloquen los productos y servicios a través de las nuevas empresas unipersonales creadas..

1.4.3 Justificación práctica

A quedado evidenciada la importancia de los diversos productos financieras con las respectivas tasas activas, mecanismos que de alguna manera crea nuevos negocios y otros en la inyección de liquidez, y que tu dinero sea trabajado en los diversos mecanismos de ahorro que ofrece la entidad bancaria Interbank, además se complementará con el análisis de las diversos productos financieros y la generación de rentabilidad que obtienen las empresas sector bancario.

Creemos que este tipo de instituciones financieras están dinamizando diferentes tipos de ahorro y las diferentes tasas activas que se ofrece a la diversidad de clientes en nuestro Perú, como la banca personal y empresarial, con nuevos mecanismos acorde a la economía que tiene el Perú y sus diversos negocios y necesidades. En muchos de los casos requeridos por las Micro y Pequeñas Empresas Comerciales.

Las entidades financieras dependen de la gestión que desarrollan sus directivos y como también sus colaboradores que las integra, busca demostrar que existen grandes incentivos para obtener mayores beneficios con los diversos productos y servicios.

1.4.4 Justificación de conveniencia

La investigación demostró que los productos financieros que brindan las empresas bancarias caso de Interbank, buscan dinamizar los diferentes tipos de ahorro y las diversas tasas activas que se ofrece a distintos clientes en nuestro país, como la banca personal y empresarial. Con nuevos mecanismos acorde a la economía que tiene el Perú y sus diversos negocios y necesidades. En muchos de los casos requeridos por las Micro y Pequeñas Empresas Comerciales.

Las entidades financieras dependen de la gestión que desarrollan sus directivos y como también sus colaboradores que las integra, busca demostrar que existen grandes incentivos para obtener mayores beneficios con los diversos productos y servicios.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes del estudio

Los antecedentes de la investigación estuvieron dados por las siguientes referencias.

2.1.1. Investigaciones en el ámbito internacional.

Adrianzen, C. (2016) Sostiene que:

Cuando el entorno macroeconómico se deteriora, este impacta directamente la rentabilidad de los bancos comerciales y los incentiva a ser más cautelosos. Recordemos que la combinación de crecientes morosidad y apalancamiento resulta una influencia negativa para la rentabilidad (ergo, para la situación patrimonial) del banco.

En el periodo estudiado, la conexión entre la menor rentabilidad y sus fluctuaciones (sistémicas, individuales o grupales) resultó dispersa. Este resultado sugiere la necesidad de investigación adicional que explore, en el caso peruano, como planos regulatorios específicos afectarían las fluctuaciones de la rentabilidad con mayor especificidad.

Al discutir los resultados vale la pena destacar que los significativo de los cambios en el entorno – reflejados en la aludida inestabilidad paramétrica del panel sugiere un estilo de gerencia bancaria particularmente adaptativo al cambiante entorno regulatorio y macroeconómico y capaz de asimilar la evolución de los plano políticos sociales y tecnológicos en función a su supervivencia y rentabilidad

Los resultados obtenidos confirman consistentemente la significación estadística de los determinantes macroeconómicos (inflación, crecimiento y PIB por habitante) para las tres definiciones alternativas de

rentabilidad usadas (ROE, ROA y EVA) y dentro de los tres tipos de muestra.

Asimismo, el ajuste estadístico del modelo y de los determinantes macroeconómicos resultó sensible a las definiciones de rentabilidad, a los grupos de bancos, a cada banco individual y –en ciertos casos, cuando esto fue posible- a la muestra enfocada

La rentabilidad de un banco comercial peruano enfrentó determinantes distintos. Importó el entorno macroeconómico, pero también resultaron influyentes los ratios que reflejan su gerencia y las características del mercado y su regulación gubernamental. Ninguno de estos planos ejercería una influencia única y por sí misma determinante.

El ajuste del modelo utilizado comprobó ser suficientemente general para los tres indicadores alternativos de rentabilidad bancaria, merece destacarse que tanto el tamaño de los bancos, como la nacionalidad de su accionariado cuanto su capacidad de sobrevivir en el tiempo (resiliencia), implicaron significativas peculiaridades en términos del ajuste de la influencia -y hasta del signo con el que cada determinante afectó la rentabilidad. Así por ejemplo, mientras la rentabilidad económica de los bancos grandes resultó sensible a la evolución de todos los determinantes ponderados a lo largo de la muestra, en el caso de los bancos que desaparecieron, la sensibilidad de su rentabilidad respecto a la morosidad de su cartera de préstamos resultó la influencia determinante

Teniendo en cuenta, adicionalmente, las conexiones entre los determinantes de la rentabilidad bancaria peruana (por ejemplo, entre la evolución de la morosidad, el ritmo de apalancamiento y el

desencadenamiento de un cuadro recesivo), la elevación simultánea de la morosidad y el apalancamiento -bajo un entorno recesivo- configura una suerte de luz roja para el regulador. En plazos pronunciados (con baja o negativa rentabilidad) este cuadro puede anticipar un cuadro de severo deterioro o insuficiencia patrimonial).

Con relación al autor Adrianzen destaca que la rentabilidad enfrenta distintas determinantes una de ellas es el entorno macroeconómico pero también resultaron influyentes los ratios que reflejan su gerencia y las características del mercado y su regulación indica además que, la sensibilidad de rentabilidad de los bancos respecto a la morosidad de su cartera de préstamos resultó la influencia determinante.

Casabona B, (2012) Después de su desarrollo llegó a las siguientes conclusiones:

Se ha establecido que la oferta actual de los productos y servicios financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Nuevos Horizontes" Cía. Ltda.

Son tradicionalistas; es decir que durante el lapso de varios años no se ha realizado estudio alguno, que destaque la demanda actual de los socios, por ello se ha realizado un estudio de mercado que nos ha permitido tener la certeza de las nuevas necesidades en cuanto a la diversificación de nuevos productos y servicios financieros.

Los resultados obtenidos en el estudio de mercado, nos ha permitido conocer que la mayor parte de los socios activos de la

cooperativa, solicitan nuevos productos y servicios financieros existentes en otras entidades financieras, lo que nos ha permitido categorizar en forma estadística las expectativas de los demandantes como son: Crédi fácil, Convenio de servicios médicos, Socio rol de pagos, Tarjetas de débito (visa electronic).

Los procedimientos normativos y administrativos para acceder a los productos y servicios financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Nuevos Horizontes" Cía. Ltda. son realmente ágiles y se encuadran en los estatutos y manuales de la institución financiera, así como también se enmarca a la ley general de instituciones financieras, consecuentemente sometida a las normas de solvencia y prudencia financiera y al control de vigilancia de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

La propuesta de nuevos productos y servicios financieros que se ofrece a través de este proyecto, ha tenido un gran impacto socioeconómico en cuanto a la aceptación por parte de los usuarios de la cooperativa; así como también se ha conocido la situación administrativa con que cuenta la misma, cuyos elementos están bien distribuidos físicamente y capacitados intelectualmente. (pág. 55)

Comentario en referencia al autor Casabona Carrillo Brigitte donde explica que "la oferta actual de los productos y servicios financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito" se realizado un estudio de mercado que permitió tener la certeza de las nuevas necesidades en cuanto a la diversificación de nuevos productos y servicios financieros promoviendo si la iniciativas económicas de sus socios, sino

que también la cooperativa fortalecerá su posición dentro de la provincia de Loja, ciudad de Machala y a nivel nacional, generando mayor rentabilidad financiera.

Las conclusiones citadas nos han permitido demostrar que los productos y servicios que ofrece este tipo de cooperativas del sector financiero en Ecuador son eficientes y que a la vez generan rendimiento financiero.

2.1.2. Investigaciones en el ámbito nacional

Huari Y., y Lezama J. (2015)

Sostienen que:

-De la evidencia empírica los ratios financieros influyen positivamente en la toma de decisiones de las empresas agroindustriales en el año 2014 en consecuencia el uso adecuado de los instrumentos financieros y específicamente los ratios permiten a los ejecutivos de gerencia tomar decisiones oportunas en las empresas.

-El resultado nos confirma que los indicadores financieros se convierten en una herramienta de carácter gerencial que deben ser incluidos en la toma de decisiones programadas debido a que es un problema recurrente, dado sus elementos se pueden pronosticar y analizar , cuyo fin es cumplir con los objetivos previstos de la empresas

- Del resultado obtenido se puede manifestar que conocer y verificar en tiempo real la información financiera permite afrontar las contingencias y tomar decisiones que no están programadas , es decir a pesar de que los problemas que se presentan poco frecuentes, ellas necesitan de un modelo o proceso específico de solución.

Comentario respecto a las conclusiones que tiene podemos indicar que los ratios y la rentabilidad son de suma importancia para empresas pues puede identificar cuáles pueden ser sus problemas en un momento determinado y aplicar normas y políticas para brindar soluciones a la empresa y lograr los objetivos que se han trazado las empresas.

Benavides, A., Chávez, I., Ramos, C. y Yauri, M., (2013),
Establecen que:

El entorno micro financiero le permite plantear cuatro estrategias: (a) desarrollo de mercado, (b) penetración de mercado, (c) reducción de gastos operativos, y (d) mejorar la calidad de cartera; estrategias que permitirán cumplir la visión de las CMAC, a través de cuatro objetivos a largo plazo: (a) reducción de los gastos operativos, (b) reducción del ratio de morosidad, (c) incremento del ROA, y (d) incrementar la participación de mercado en créditos directos. Así también se han establecido objetivos de corto plazo, los cuales permitirán realizar la revisión, evaluación, y control de los resultados. El entorno es favorable para las CMAC que operan en Arequipa, sin embargo, es necesario estudiar la opción de incluir la participación de accionistas privados y buscar alianzas que permitan mejorar su gestión integral, lo cual se plantea en este plan estratégico. En la investigación concluyen que:

“Para incrementar la rentabilidad de los activos a más de 3.21%, debemos partir de la perspectiva de aprendizaje, como implementar programas de capacitación en evaluación crediticia,

ejecutar estudios de mercado para crear productos rentables, posteriormente debemos enfocarnos en la perspectiva interna como reducir todo tipo de reprocesos y mejoramiento los ratios de mora. Desde el punto de vista del cliente se debe crear un producto nuevo cada dos años en segmentos rentables, todo acompañado de una reducción de costos de fondeo, estandarizar el tema de sueldos e incentivos del personal productivo, incrementando la colocación de créditos en segmentos de microempresa, de esta forma se podrá incrementar la participación de mercado”.

“Del análisis de las cinco fuerzas de Porter se concluye que las barreras de ingreso al mercado micro financiero son mínimas, pues cada vez continúan ingresando nuevos competidores, el ingreso de sustitutos es una amenaza latente, a diferencia de los bancos para todas las demás micro financieras en costo de fondeo es más caro, lo cual es una limitante, el poder de negociación con los compradores es mínimo ya que la mayoría apuesta por quien le ofrezca menor precio y es ahí donde las CMAC tienen que trabajar con programas de idealización con los clientes y/o reducción de gastos innecesarios. Las ventajas competitivas de las CMAC en Arequipa descansan en las estrategias de competencia por diferenciación de producto y servicio, por precios, y tasas de interés, flexibilización documentaria, por plazos acordes con las necesidades de sus clientes, etc. En Arequipa, la CMAC más representativa y líder en el sector de la micro y pequeña empresa es la CMAC Arequipa, a la vez es la más antigua institución de microfinanzas del mercado y concentra el 91.13% del total del saldo de colocaciones y el 80.67% en depósitos”

Con relación lo autores Benavides I., Ramos, C. y Yauri, M en donde indica que las barreras de ingreso al mercado micro financiero son mínimas y a diferencia de los bancos para todas las demás micro financieras en costo de fondeo es más caro, en donde se destaca los servicios que brinda la entidad que se estudió y que demuestra las ventajas que aplica las estrategias de competencia y los tipos de productos y servicios que brinda. Dando así que los servicios y productos son muy rentables.

Además indica que para incrementar la rentabilidad de los Activos se debe implementar programas de capacitación en evaluación crediticia ejecutar estudios de mercados para crear productos rentables posteriormente debemos enfocarnos a reducir todo tipo de reprocesos y mejoramiento de los ratios de mora.

2.2. Marco teórico

2.2.1. Marco Legal

La investigación se desarrollará en base a las leyes y normas emitidas por el sistema financiero y tributario tales como: Ley N° 26702 - Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros. Entra en vigencia en el Perú el 01 de

Diciembre del 2008 mediante la cual se rigen todas las instituciones bancarias.

La ley es de cumplimiento obligatoria donde regula todo referente a la investigación sobre los productos financieros y en donde los bancos aplican de forma obligatoria y que a la vez es el objeto principal de esta ley propender al funcionamiento de un sistema financiero y un sistema de seguros competitivos, sólidos y confiables, que contribuyan al desarrollo nacional.

2.2.2. Marco Conceptual

A.-Productos Financieros

Productos financieros

Definición: Aje Confederación, (2008) Un producto financiero es todo servicio de financiación que las entidades financieras ofrecen a sus clientes, las empresas, con la finalidad de proporcionarles los fondos precisos para el desarrollo de su actividad y la cobertura de sus necesidades de inversión. De la misma manera también serían productos financieros todos aquellos elementos que las entidades financieras pongan al servicio de las empresas para captar su ahorro y rentabilizarlo. p. (11).

❖ Tipos de productos Financieros

a) Tarjetas de Crédito y Débito

Para la Superintendente de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones - S.B.S. (2018) La tarjeta de crédito es un instrumento de pago mediante el cual accedes a una línea de crédito por un plazo determinado. Se trata de una modalidad de financiamiento, por la que, asumes la obligación de devolver el importe utilizado y pagar los intereses, comisiones bancarias y gastos pactados conforme a tu contrato, lo cual te es informado en el estado de cuenta que se remite de manera mensual. La tarjeta de débito es un instrumento de pago con el cual puedes realizar múltiples operaciones sin necesidad de usar efectivo. Las operaciones solo se van a realizar en tanto exista dinero en tu cuenta.”

b) Depósitos y ahorros

Depósitos :Superintendencia de Banca y Seguro (2018) Existen diferentes modalidades de depósitos, aunque los más conocidos son las Cuentas de Ahorro, Depósitos a Plazo Fijo y las Cuentas, Sueldo, las cuales presentan características comunes.”

Tipos de ahorro:

- *Cuentas de ahorros*

Superintendencia de Banca y Seguro (2018) "Son depósitos de dinero a la vista, efectuados en una cuenta abierta de una empresa del sistema financiero, a nombre de una persona denominada ahorrista".

- *Cuentas de plazo fijos*

Superintendencia de Banca y Seguro (2018) "Son depósitos de dinero que se realizan en una cuenta determinada por un plazo fijo". Sus características son las siguientes:

- ✓ Son nominativos y pueden pertenecer a una persona natural o jurídica.
- ✓ La tasa de interés que se aplica es pactada previamente en función al tiempo de permanencia del depósito.
- ✓ El monto mínimo de apertura será determinado por la empresa del sistema financiero.
- ✓ Las empresas del sistema financiero determinan libremente las tasas de interés, las cuales podrán ser variadas previa comunicación al cliente.
- ✓ El depositante deberá respetar el tiempo de permanencia pactado en la apertura del depósito; de

efectuar retiros parciales o totales antes de concluido el plazo, estará sujeto a las penalidades que se hayan acordado.

Las empresas del sistema financiero determinan libremente las tasas de interés, las cuales podrán ser variadas previa comunicación al cliente.

c) Cuenta sueldo

Superintendencia de Banca y Seguro (2018) "Son cuentas que te permiten recibir tu sueldo a través de la entidad bancaria o financiera que elijas".

d) Créditos hipotecarios

Superintendencia de Banca y Seguro (2018), El autor describe que: "Son aquellos otorgados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de su vivienda, siempre que tales créditos sean garantizados con hipotecas debidamente inscritas a favor de la empresa del sistema financiero."

e) Compensación por tiempo de servicio CTS

Superintendencia de Banca y Seguro (2018) El autor escribe al respecto: "Es un depósito que tu empleador efectúa por disposición legal; tiene como propósito fundamental prever el

riesgo que origina el cese de la relación laboral y la consecuente pérdida de tus ingresos.”

f) Cuenta corriente:

Superintendencia de Banca y Seguro (2018). Es una cuenta a la vista otorgada a Personas Jurídicas o Personas Naturales con negocio, que permite disponer de los fondos de manera inmediata; admite el uso de chequeras.

g) Créditos a pequeñas empresas

Superintendencia de Banca y Seguro (2018).Créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) es superior a S/. 20 mil pero no mayor a S/. 300 mil en los últimos seis meses.

h) Créditos a microempresas

Superintendencia de Banca y Seguro (2018). Créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento en el sistema financiero (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) es no mayor a S/. 20 mil en los últimos seis meses.

i) Créditos de consumo

Superintendencia de Banca y Seguro (2018). Créditos otorgados a personas naturales con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad empresarial.

Incluye las modalidades de avances en cuenta corriente, tarjetas de crédito, sobregiros en cuenta corriente, préstamos revolventes. Los fondos son utilizados para satisfacer las necesidades de las persona tales como gastos o adquisición de bienes.

j) Aceptaciones bancarias

Ingeniería Económica (2018)

Las aceptaciones bancarias y financieras son letras de cambio con cargo a un comprador de bienes que una entidad financiera avala o garantiza su pago al poseedor de la aceptación al vencimiento. El plazo máximo es de un año. Cuando la entidad financiera que da el aval es un banco se denomina aceptación bancaria, si es otro tipo de entidad financiera se denomina aceptación financiera.

k) Créditos Comerciales

Banca Fácil (2018)

Monto de dinero que otorga el Banco a empresas de diverso tamaño para satisfacer necesidades de Capital de Trabajo, adquisición de bienes, pago de servicios orientados

a la operación de la misma o para refinanciar pasivos con otras instituciones y proveedores de corto plazo

l) Crédito documentario de Importación y Exportación

Cajamar (2018).

Es una operación bancaria acordada por el importador (comprador) y el exportador (vendedor) mediante la cual el importador pone a disposición del exportador un crédito con unas condiciones concretas respecto a la mercancía, su entrega, su transporte, los plazos y los documentos que se requieren.

m) Carta Fianza

Economía PQS (2018)

Un contrato de garantía de cumplimiento de pago de un tercero, firmado entre un banco, o entidad financiera, y el deudor. Este es representado en un documento emitido por dicho banco a favor de un acreedor. Esta carta garantiza que si el deudor no puede pagar sus obligaciones, el banco se hará cargo.

❖ **Cartera de Créditos Directos.**

Para la Superintendente de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones. (Res. S.B.S. N° 14353 – 2009). Es el conjunto de créditos y financiamientos que, bajo cualquier modalidad, las empresas del sistema financiero otorguen a sus clientes, originando a cargo de éstos la obligación de entregar una suma de dinero determinada, en uno o varios actos, comprendiendo inclusive las obligaciones derivadas de refinanciamientos y reestructuraciones de créditos o deudas existentes.

❖ **Créditos indirectos o créditos contingentes.**

Según la S.B.S. (Res. S.B.S. N° 14353 – 2009). Es el conjunto de documentos que amparan los activos financieros de créditos y financiamientos y están representados en los avales, las cartas fianza, las aceptaciones bancarias, las cartas de crédito, los créditos aprobados no desembolsados y las líneas de crédito no utilizadas, otorgados por las empresas del sistema financiero.

❖ **Clasificación de las carteras de crédito de acuerdo a la actividad.**

El grupo de cartera de créditos incluye una clasificación principal de acuerdo a la actividad a la cual se destinan los recursos, estas son: para instituciones financieras privadas y públicas: comercial, consumo, vivienda, microempresa, educativo y de inversión pública. Dentro de los créditos comerciales se incluyen los créditos participados que son una modalidad especial de operación crediticia caracterizada por la participación conjunta de un grupo de instituciones del sistema financiero, que concurren en la concesión de un crédito que, por su elevada cuantía u otras características, precisa la colaboración de algunas instituciones. Esta clasificación de operaciones a su vez incluye una segregación por su vencimiento en cartera por vencer, refinanciada, reestructurada, que no devenga intereses y vencida.

B.-Rentabilidad

Aje Confederacion (2008) El autor considera que la "Relación, normalmente en porcentaje, entre el rendimiento que proporciona la operación y lo que se ha invertido en ella. "pág. (75)

Rentabilidad económica (ROA)

Gestiopolis 2018

El rendimiento sobre los activos (ROA, return on assets) considera la cantidad de recursos necesarios para respaldar las operaciones. El rendimiento sobre los activos revela la eficacia de la administración para generar utilidades a partir de los activos que tiene disponibles y es, quizá, la medida de rendimiento individual más importante.

El ROA se calcula de la manera siguiente:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos} \times 100}{\text{Activos totales}}$$

Rentabilidad financiera (ROE)

Gestiopolis (2018)

Una medida del rendimiento general de la empresa, el rendimiento sobre el capital (ROE, return on equity), es vigilado muy de cerca por los inversionistas debido a su relación directa con las utilidades, el crecimiento y los dividendos de la empresa. El rendimiento sobre el capital, o rendimiento sobre la inversión (ROI, return on investment) como le llaman en ocasiones, mide el rendimiento para los accionistas de la empresa al relacionar las utilidades con el capital de los accionistas:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos} \times 100}{\text{Capital de los accionistas}}$$

Margen financiero

Ferrer, A., (2012) Porcentajes de los ingresos financieros que se convierten en utilidades, producto de la intermediación.

Formula:

$$\frac{\text{Margen financiero x100}}{\text{Ingresos financieros}}$$

Ingreso financieros

Ferrer, A., (2012), Contribución de los ingresos financieros en los ingresos totales de cada mes. (p. 536)

Formula:

$$\frac{\text{Ingresos financieros x100}}{\text{Ingresos totales}}$$

Análisis financiero:

Aje Confederación, (2008). Análisis de la proyección de ventas, costos y utilidades de un nuevo producto para determinar si dichos factores cumplen con los objetivos de la compañía. p. (73).

Objetivos del Análisis Financiero

Ferrer, A., (2012), El estudio de todos los factores que interviene, positiva o negativamente, en los procesos de la producción y comercialización de bienes o en la prestación de servicios, es constante inquietud de quienes de una u otra forma participan en el quehacer económico de la entidad.

El análisis financiero tiene, por lo tanto, como objetivo examinar las condiciones de realización de este equilibrio. p, (186)

Métodos de análisis Financiero

Ferrer, A., (2012) Para que cumpla su cometido, necesita de la comparación de los diversos elementos internos, que han participado en el pasado, existen en el presente y que se espera se proyecten hacia el futuro de la entidad.

Métodos de Análisis Vertical:

Mediante los cuales se estudia las relaciones entre los elementos contenidos en un solo grupo de Estados Financieros, utilizándose:

- Reducción de los Estados Financieros a por cientos.
- Métodos de razones o de indicadores financieros.

Métodos de Análisis Horizontal:

Con los que se estudia las relaciones entre los elementos contenidos en dos o más grupos de Estados Financieros de fechas sucesivas, empleándose:

- Métodos de aumentos y disminuciones
- Métodos de tendencias p,(191)

Activos Rentables

Apoyo y Asociados, (2017) El autor explica que está comprendido por las inversiones, disponible Interbancarios, Colocaciones vigentes, Inversiones permanentes, activos fijos netos entre otros activos y de mayores instrumentos de renta fija. (p.6)

Disponible interbancario

Banco Central de Reserva del Perú (2011) El autor escribe que “en un sentido amplio, hace referencia a la liquidez o el dinero. En las cuentas del activo de una organización, son las que contienen los recursos de disponibilidad inmediata a la que se debita la cobranza e ingresa los fondos por todo concepto y que a la vez se describe que en una organización”.

Colocaciones

Banco Central de Reserva Del Perú, (2011) El autor define que las Préstamos realizados por una institución financiera. Comprende las cuentas que registran los préstamos por el dinero puesto a disposición de los clientes bajo distintas modalidades autorizadas, en función al giro especializado de cada entidad, provenientes de recursos propios, de los recibidos del público en depósito y de otras fuentes de financiamiento". (p. 36)

Colocaciones Brutas (Gross loans)

Banco Central de Reserva Del Perú, (2011) El autor define que Comprende las colocaciones vigentes más la cartera morosa." (p. 36)

Colocaciones personales

Interbank, Memorial anual (2014, 2015) Está compuesto por los créditos de consumo en tarjeta de crédito y de créditos hipotecarios. (p. 18)

Colocaciones comerciales

Interbank, Memorial anual (2014, 2015) Está compuesto por los préstamos de corto y largo plazo. (p.18)

Inversiones

Interbank, Memorial anual (2014, 2015) El autor define que está dirigida principalmente por los instrumentos de renta fija. (p. 18)

2.2.3. Reseña Histórica Interbank

Interbank fue constituido el 1 de mayo de 1897 e inició sus operaciones el 17 de mayo del mismo año. En 1934 comienza la descentralización administrativa, inaugurando su primera oficina de provincias en la ciudad de Chiclayo.

En 1944, International Petroleum Company asume el control mayoritario del Banco hasta 1967, cuando firma una alianza estratégica con Chemical Bank New York Trust & Co. En 1970, el Banco fue transferido al Estado con la reforma financiera del gobierno militar. La denominación de Interbank (o Interbank, como se denominaba anteriormente) fue utilizada desde el año 1980.

El año 2016 estuvo marcado por la desaceleración económica y el menor crecimiento del crédito. Así, el Banco mantuvo su enfoque de rentabilidad en productos y segmentos clave, lo cual le permitió obtener una utilidad récord de S/ 875.1 millones y una rentabilidad patrimonial de 23.2%.

Durante 2016 Interbank obtuvo reconocimientos importantes, entre los que destacan, posicionarse como la mejor empresa para trabajar en Perú según la encuesta del Great Place to Work Institute, además de un reconocimiento especial por haber sido la única empresa peruana en haber permanecido por 15 años consecutivos en dicha lista. Asimismo, fue reconocido una vez más en el ranking elaborado por Pricewaterhouse-Coopers y G de Gestión entre las diez empresas más admiradas del Perú. Además, se posicionó tercero entre las empresas con mejor reputación en 2016, de acuerdo con Merco y Gestión. También se ubicó en la cuarta posición en el ranking BrandZ Perú Top 20 de las marcas más valoradas en el país y entre las 40 Top de América Latina, según Kantar Millward Brown y el Grupo WPP. Finalmente, en lo que corresponde uno de los premios más destacables de orden internacional, Interbank fue reconocido por segundo año consecutivo como el "Banco del Año 2016 en Perú" por la prestigiosa publicación inglesa The Banker, destacando por su visión estratégica y el enfoque prioritario que ha dado al desarrollo de canales digitales.

El objeto social de Interbank es recibir dinero del público, en depósito o bajo cualquier modalidad contractual, con el fin de utilizarlo, una vez descontado el encaje, juntamente con su

capital social y el que obtenga de otras fuentes de financiamiento, para la concesión de créditos en la forma de préstamos, descuentos de documentos y otras modalidades. Para realizar su negocio principal, Interbank puede efectuar todas las operaciones permitidas por la Ley General o aquellas que le sean permitidas por norma expresa. Sus principales líneas de actividad son la captación de dinero y el otorgamiento de créditos.

2.3. Definiciones de término básicos

Estado de Situación financiera

Ferrer, A., (2012) El autor señala que “es la revelación que existe entre los activos y pasivos y el patrimonio en una fecha específica en un periodo o ejercicio económico.” (p. 63).

Utilidad por acción

Paredes, Burga & Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, (2017). El autor explica que “La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad neta entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el periodo, deducidas las acciones en tesorería.” (p.14)

Efectivo y equivalentes de efectivo -

Paredes, Burga & Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, (2017). El efectivo y equivalentes de efectivo considerados en el estado

de flujos de efectivo corresponden a los saldos de fondos disponibles del estado de situación financiera. (p.15)

Reconocimiento de ingresos y gastos -

Paredes, Burga & Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, (2017). Los ingresos y gastos por intereses son registrados en los resultados del período en que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y a las tasas de interés pactadas libremente con los clientes; excepto en el caso de los intereses generados por créditos en situación de vencidos, refinanciados, reestructurados y en cobranza judicial; así como los créditos clasificados en las categorías de dudoso y pérdida, cuyos intereses se reconocen como ganados en la medida que son cobrados.

Inversiones disponibles para la venta

Paredes, Burga & Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, (2017). El autor describe que “El registro contable inicial se efectúa al valor razonable, incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición. Su valorización corresponde al valor razonable y la ganancia o pérdida originada por la variación entre el registro contable inicial y su valor razonable se reconoce directamente en el patrimonio, a menos que exista un deterioro permanente en su valor.”

(p.8)

Inversiones a vencimiento

Paredes, Burga & Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, (2017). El registro contable inicial se efectúa al valor razonable, incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición. (p.8).

Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados

Paredes, Burga & Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, (2017). El autor comentar que "Los bienes recibidos en pago, adjudicados y recuperados (provenientes de la resolución de un contrato de arrendamiento financiero) se registran inicialmente al valor de adjudicación judicial, extrajudicial, valor de mercado o valor insoluto de la deuda, el menor; reconociéndose a su vez una provisión equivalente al 20 por ciento del valor de adjudicación o recuperación del bien, pudiendo mantenerse para este fin la provisión que se tenía constituida por el crédito relacionado." (p. 12)

Rentabilidad:

Aje Confederación, (2008). El autor comentar que la "Relación, normalmente en porcentaje, entre el rendimiento que proporciona la operación y lo que se ha invertido en ella. p. (75)

Intereses:

Aje Confederación, (2008). Cantidad que se cobra por un préstamo, normalmente en forma de porcentaje del importe total. El tipo de interés es la cantidad que se aplica por un período concreto. (p. 74)

Interés nominal de bancos y cajas:

Aje Confederación, (2008). Es la tasa anual de interés estipulada por un banco o caja por un producto financiero o crediticio. Es el precio básico al cual prestan el dinero, o lo pagan, dependiendo que lo solicitemos o lo depositemos. (p. 75)

Límite de crédito:

Aje Confederación, (2008). "Importe total que un cliente puede gastar con una tarjeta de crédito al mismo tiempo." (p. 75).

Calificación de crédito / puntuación de crédito:

Aje Confederación, (2008). Calificación, aplicada a un particular o empresa, que indica el riesgo de crédito que ese particular o empresa representa. (p. 73)

Amortización:

Aje Confederación, (2008). El autor comenta que el "Reembolso o pago de una deuda. Devolución de un préstamo de acuerdo con unas condiciones pactadas. También se denomina amortización a la imputación que se realiza contablemente del gasto que supone anualmente un bien determinado." (p. 73)

III. VARIABLES E HIPÓTESIS

3.1. Definición de las variables.

El sistema financiero está constituido por el conjunto de instituciones e intermediarios financieros que recogen el ahorro ocioso y lo conectan con las necesidades de inversión a través de unos vehículos que son los productos financieros.

La investigación considera dos variables:

Variable independiente (X): Productos financieros:

Wigodski, J., (2010) Definición: variable independiente. El autor explica que el "Fenómeno a la que se le va a evaluar su capacidad para influir, incidir o afectar a otras variables." Como tenemos el centro de estudio VI (Productos financieros.)

Se tomó productos financieros como variable X independiente ya que influye de forma muy importante en nuestra variable Y rentabilidad.

Variable Dependiente (Y): Rentabilidad.

Wigodski, J., (2010) Definición: variable dependiente. El autor comenta que los "cambios sufridos por los sujetos como consecuencia de la manipulación de la variable independiente por parte del experimentador". Tenemos como centro de estudio VD (generación de rentabilidad".)

Es un estudio en términos relativos de los resultados de la empresa que relaciona las utilidades con las inversiones o el patrimonio neto

de la empresa y así deduce si la actividad de la empresa es eficiente.

3.2. Operacionalización de las variables.

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN		
VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES
VARIABLE INDEPENDIENTE	Carteras de Créditos directos	Comerciales
		Hipotecarios
PRODUCTOS FINANCIEROS		De consumo
		A pequeñas y Micro Empresas
		Carta fianza y avales
		Créditos documentarios de importación y exportación
VARIABLE DEPENDIENTE	Carteras de Créditos indirectos	Aceptaciones Bancarias en circulación
RENTABILIDAD	Rentabilidad Económica	Rentabilidad sobre los Activos
		Utilidad Neta/ Activo Total
	Rentabilidad Financiera	Rentabilidad sobre el Capital
		Utilidad Neta/ Capital

3.3. Sistema de Hipótesis.

3.3.1. Hipótesis General

Los productos financieros se relacionan inversamente con la rentabilidad del Banco Internacional del Perú, Interbank. Periodo 2012 -2016.

3.3.2. Hipótesis Específicas

- Los productos financieros se relacionan inversamente con la rentabilidad sobre los activos del banco

Internacional del Perú – Interbank, periodos 2012 – 2016.

- Los productos financieros se relacionan inversamente con la rentabilidad sobre el Capital del banco Internacional del Perú – Interbank, periodos 2012 – 2016.

IV. METODOLOGÍA

4.1. Tipo de investigación.

El tipo de investigación se enmarca en un estudio de nivel descriptivo y correlacional.

- a) Hernandez, R. (2014). "Descriptivo: por especifica las propiedades u características de las variables sometidas a estudio, es decir pretende medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o las variables a las que se refieren, su objetivo no es indicar cómo se relacionan sino describirlos." (p. 92)

La investigación fue descriptiva debido a que se describieron las situaciones que conducen a un mejor desarrollo de la actividad bancaria y eventos relacionados con sus funciones crediticias. Además debemos señalar que nuestra unidad de análisis, se ubicó en el estudio de la empresa Interbank y dentro del rubro financiero en el sector bancario.

- b) Hernandez, R. (2014). "Correlacional: Evalúa el grado de asociación entre las variables, los estudios correlacionales primero se mide cada una de éstas, y después se cuantifican, analizan y establecen las vinculaciones". (p. 93)

En nuestro trabajo de investigación se demostró la relación entre la variable independiente los productos financieros y la variable dependiente la rentabilidad.

4.2. Diseño de investigación

Slideshare. (2018). Longitudinal: Cuando el interés del investigador es analizar cambios a través del tiempo en determinadas variables o en relaciones entre estas. Recolectan datos a través del tiempo en punto o periodos especificados para hacer inferencias respecto al cambio, determinantes y consecuencias.

4.3. Población y muestra.

4.3.1. Población.

La población estará constituida por la información financiera que se obtendrá de la entidad bancaria Interbank periodo 2012-2016.

4.3.2. Muestra.

La información financiera a la que hacemos referencia se obtuvo de fuentes secundarias y está publicada en las memorias que anualmente presenta la institución financiera Interbank, además de la estadística que se obtenga de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

4.4. Técnica e instrumento de recolección de datos.

4.4.1. Técnicas

La técnica utilizada será documental y la recolección de datos se obtendrá de los informes financieros de los productos que se ofrecen y los estados financieros de la entidad bancaria Interbank.

4.4.2. Instrumentos.

Los instrumentos utilizados para la medición de las variables estuvieron constituidos por la guía de observación, y la guía de análisis documental, que permitieron recoger la información financiera respectiva.

4.5. Procedimientos de recolección de datos.

Se procedió a recoger los datos que explicaban los objetivos de la investigación, tomando toda la información estadística publicada en las memorias del Banco Internacional del Perú, Interbank y las publicaciones obtenidas de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Debemos manifestar que dicha información presenta datos muy confiables y oficiales que permitieron el desarrollo de la investigación, por lo tanto se procedió al análisis de los Estados Financieros relacionadas a nuestras variables de estudios y posteriormente a la elaboración de nuestra base de datos en hoja de cálculo Excel.

4.6. Procesamiento estadístico y análisis de datos.

Luego de obtener la información necesaria y después de su organización, se hizo uso de la estadística descriptiva y con ello se procedió a desarrollar, describir y analizar los resultados obtenidos, los mismos que se han expresado como: porcentajes, tablas y gráficos. Además se utilizó los coeficientes de correlación y regresión para brindar información coherente de los datos recogidos,

y realizar las respectivas pruebas de hipótesis de la investigación. Debemos señalar que se utilizó las herramientas estadísticas de apoyo para facilitar la obtención de los resultados y su posterior análisis, tal como el programa SPSS versión 23 y la hoja de cálculo Excel.

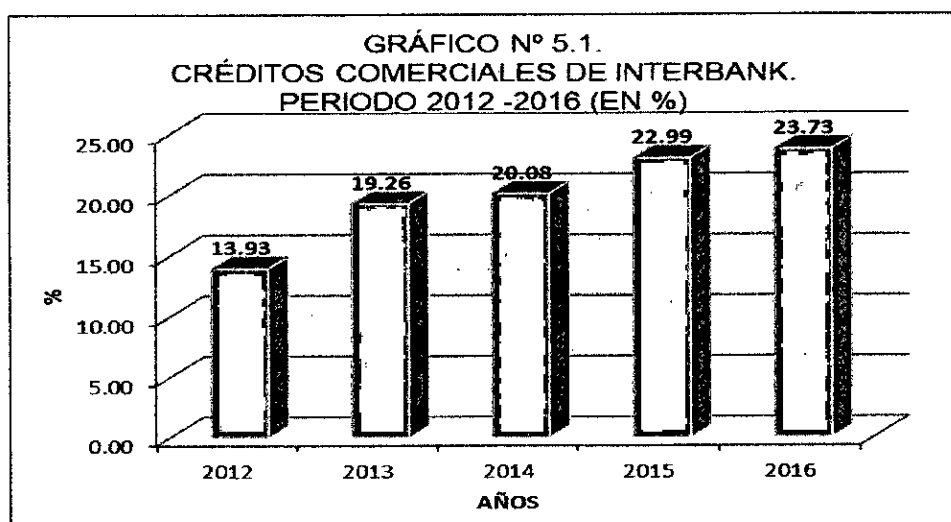
V. RESULTADOS

5.1. Resultados de los productos financieros.(Créditos Directos)

A. Créditos Comerciales.

CUADRO Nº 5.1. CRÉDITOS COMERCIALES DE INTERBANK. PERIODO 2012 -2016 (EN MILLONES DE SOLES)		
Años	Créditos comerciales.	En % del total
2012	6,888,814	13.93
2013	9,522,187	19.26
2014	9,929,087	20.08
2015	11,366,668	22.99
2016	11,729,154	23.73
Total	49,435,910	100.00

Fuente: Estados Financieros Auditados de Interbank



Fuente: Estados Financieros Auditados de Interbank

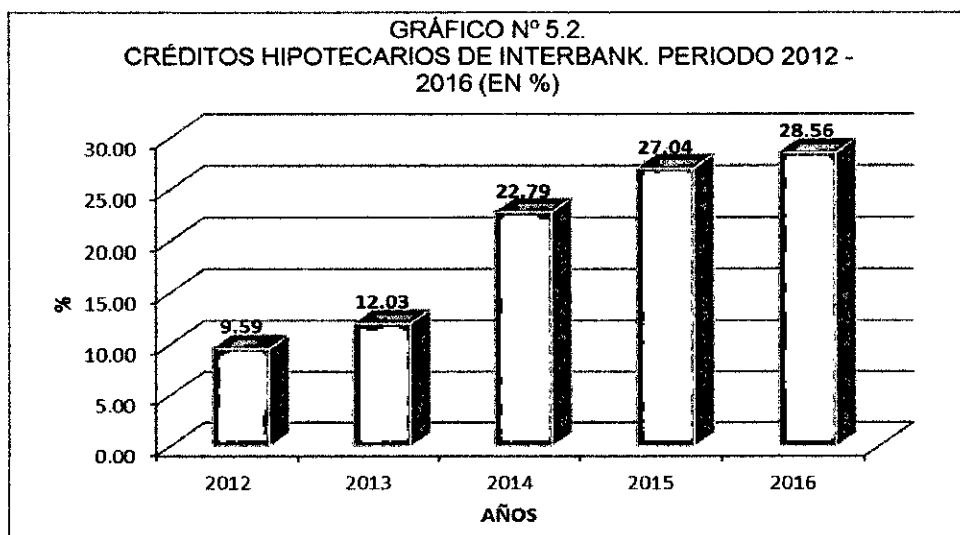
En el cuadro y gráfico 5.1 sobre los créditos comerciales de Interbank se observa una tendencia creciente para todo el período de análisis, como tal en el año 2012 presenta un valor de 13.93% de créditos comerciales respecto al total de todo el periodo investigado, creciendo en el año 2013 hasta el 19.26%, año 2014 hasta el

20.08%, año 2015 alcanzó el 22.99% y finalmente en el año 2016 fue de 23.73%.

B. Créditos hipotecarios.

CUADRO N° 5.2. CRÉDITOS HIPOTECARIOS DE INTERBANK. PERIODO 2012 -2016 (EN MILLONES DE SOLES)		
Años	Créditos hipotecarios.	En % del total
2012	2,985,455	9.59
2013	3,742,848	12.03
2014	7,091,940	22.79
2015	8,416,071	27.04
2016	8,888,561	28.56
Total	31,124,875	100.00

Fuente: Estados Financieros Auditados de Interbank



Fuente: Estados Financieros Auditados de Interbank

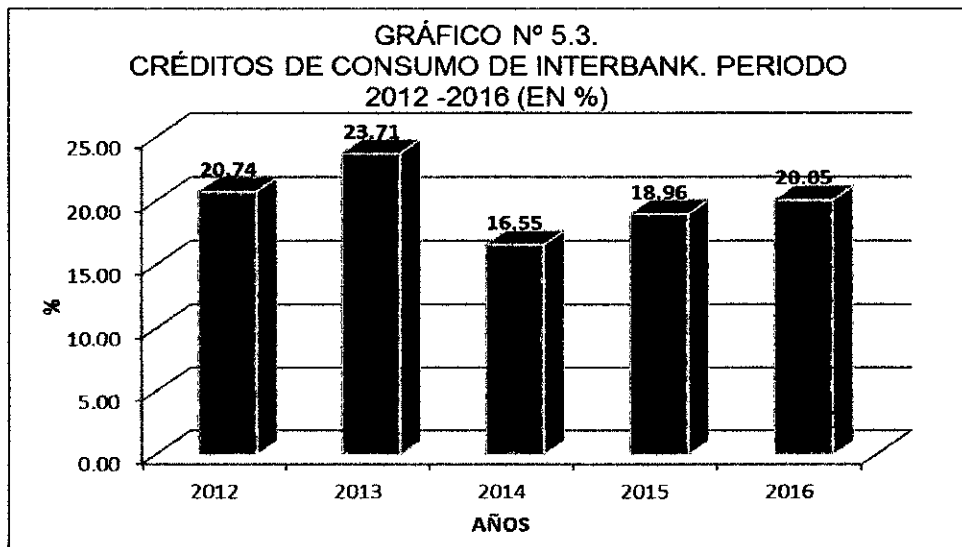
En el cuadro y gráfico 5.2 se presenta los créditos hipotecarios de Interbank y se observa en el gráfico una tendencia creciente para todo el período de análisis, inicialmente en el año 2012 presenta un valor de 9.59% de créditos hipotecarios respecto al total del periodo investigado, sigue su crecimiento en el año 2013 alcanzando el

12.03%, para el año 2014 aumento hasta alcanzar el valor de 22.79%, año 2015 alcanzó el 22.74% y finalmente en el año 2016 fue de 28.56%.

C. Créditos de consumo.

CUADRO N° 5.3. CRÉDITOS DE CONSUMO DE INTERBANK. PERIODO 2012 -2016 (EN MILLONES DE SOLES)		
Años	Créditos consumo.	En % del total
2012	5,212,532	20.74
2013	5,960,154	23.71
2014	4,160,528	16.55
2015	4,764,986	18.96
2016	5,039,892	20.05
Total	25,138,092	100.00

Fuente: Estados Financieros Auditados de Interbank



Fuente: Estados Financieros Auditados de Interbank

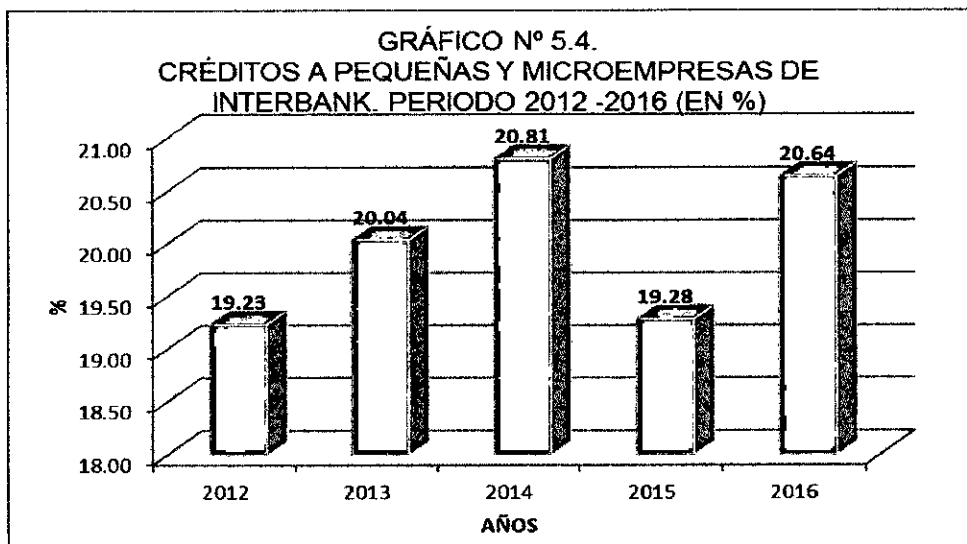
En el cuadro y gráfico 5.3 se presenta los créditos de consumo de Interbank y se observa en el gráfico una tendencia cíclica en el período de análisis, su máximo valor los alcanzó en el año 2013 con un 23.71% de los créditos de consumo respecto al total del periodo

investigado, para el año 2014 disminuye y alcanza el valor de 16.55%, para el año 2015 aumento hasta alcanzar el valor de 18.96%, y sigue su crecimiento hasta el año 2016 que alcanzó el valor de 20.05%.

D. Créditos a pequeñas y microempresas.

CUADRO N° 5.4. CRÉDITOS A PEQUEÑAS Y MICRO EMPRESAS DE INTERBANK. PERIODO 2012 -2016 (EN MILLONES DE SOLES)		
Años	Créditos a pequeñas y microempresas	En % del total
2012	530,987	19.23
2013	553,175	20.04
2014	574,396	20.81
2015	532,336	19.28
2016	569,879	20.64
Total	2,760,773	100.00

Fuente: Estados Financieros Auditados de Interbank



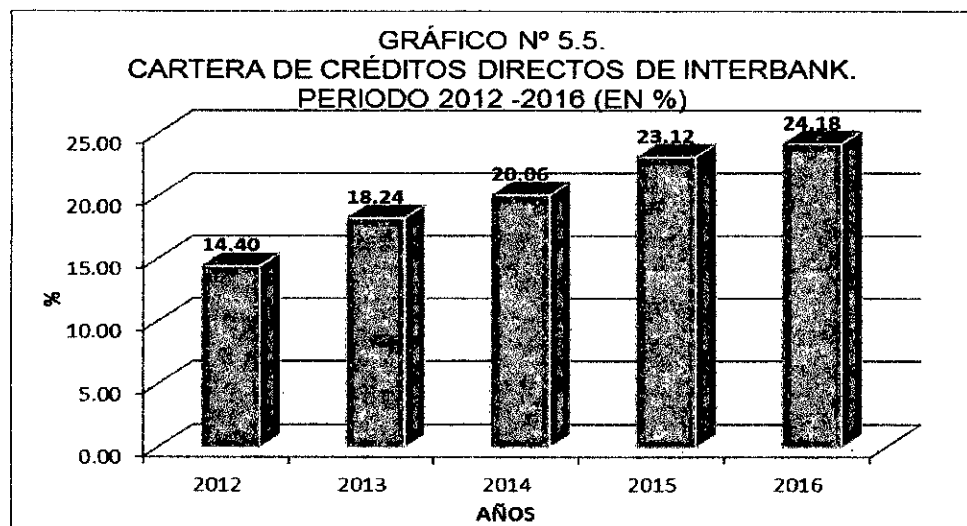
En el cuadro y gráfico 5.4 tenemos los créditos a pequeñas y micro empresas otorgados por Interbank y se aprecia en el gráfico una

tendencia cíclica en el período de análisis, su máximo valor lo alcanzó en el año 2014 con un 20.81% de los créditos a pequeñas y micro empresas respecto de total del periodo investigado, y esta precedido por el año 2012 con 19.23%, 2013 con el 20.04%, cayendo en el año 2015; donde el valor fue de 19.28% y finalmente se recupera en el año 2016; alcanzando el valor de 20.64%.

E. Cartera de créditos directos.

Años	Cartera de créditos directos	En % del total
2012	15,617,788	14.40
2013	19,778,364	18.24
2014	21,755,951	20.06
2015	25,080,061	23.12
2016	26,227,486	24.18
Total	108,459,650	100.00

Fuente: Estados Financieros Auditados de Interbank



Fuente: Estados Financieros Auditados de Interbank

En el cuadro y gráfico 5.5 se presenta los valores de la cartera de créditos directos de Interbank y se aprecia en el gráfico una

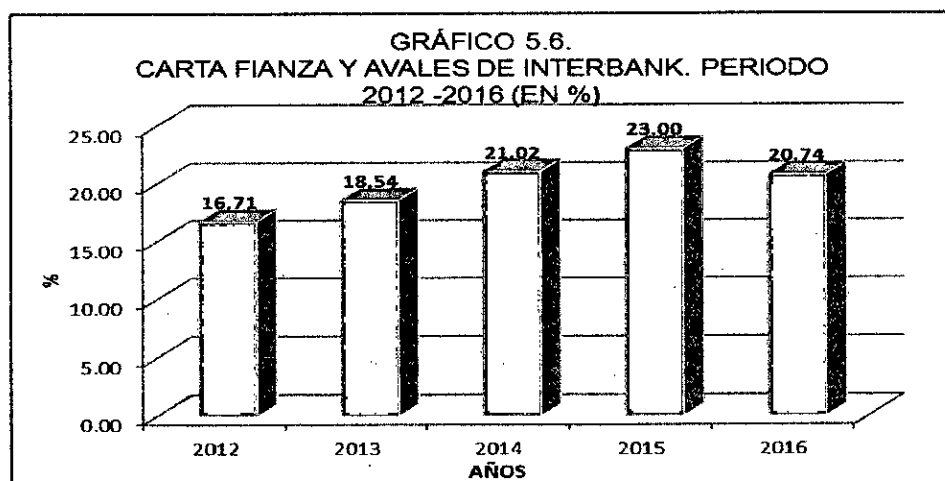
tendencia creciente para el período de análisis. Empezando en el año 2012 con el 14.40%, luego continua aumentando que en el año 2013 fue de 18.24%, en el año 2014 fue de 20.06%, para el año 2015 fue de 23.12% y concluye con el año 2016; cuyo valor fue valor de 24.18%.

5.2. Resultados de los productos financieros.(Créditos Indirectos)

A. Carta fianza y avales.

CUADRO N° 5.6. CARTA FIANZA Y AVALES DE INTERBANK. PERIODO 2012 -2016 (EN MILLONES DE SOLES)		
Años	Carta fianza y avales.	En % del total
2012	3,373,234	16.71
2013	3,743,333	18.54
2014	4,244,510	21.02
2015	4,643,465	23.00
2016	4,187,856	20.74
Total	20,192,398	100.00

Fuente: Estados Financieros Auditados de Interbank



Fuente: Estados Financieros Auditados de Interbank

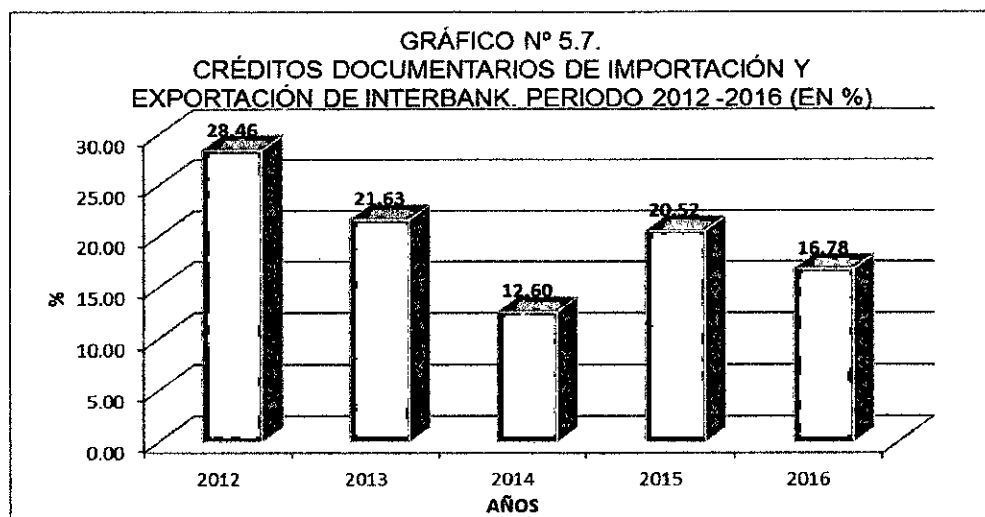
En el cuadro y gráfico 5.6., presentamos los valores de la carta fianza y avales de Interbank y se muestra en el gráfico una

tendencia creciente para los cuatro primeros años y una caída en el último del período de análisis. Empezando en el año 2012 con el 16.71% del valor de la carta fianza y avales respecto de total del periodo investigado, para el año 2013 fue del 18.54%, en el año 2014 fue de 21.02% y en el año 2015 alcanzó el valor de 23%; finalmente en el año 2016 cayó hasta el 20.74%.

B. Créditos documentarios de importación y exportación.

CUADRO N° 5.7.		
CRÉDITOS DOCUMENTARIOS DE IMPORTACIÓN Y EXPORTACIÓN DE INTERBANK. PERIODO 2012 -2016 (EN MILLONES DE SOLES)		
Años	Créditos docum. de import. y exportac.	En % del total
2012	392,699	28.46
2013	298,561	21.63
2014	173,952	12.60
2015	283,223	20.52
2016	231,606	16.78
Total	1,380,041	100.00

Fuente: Estados Financieros Auditados de Interbank



Fuente: Estados Financieros Auditados de Interbank

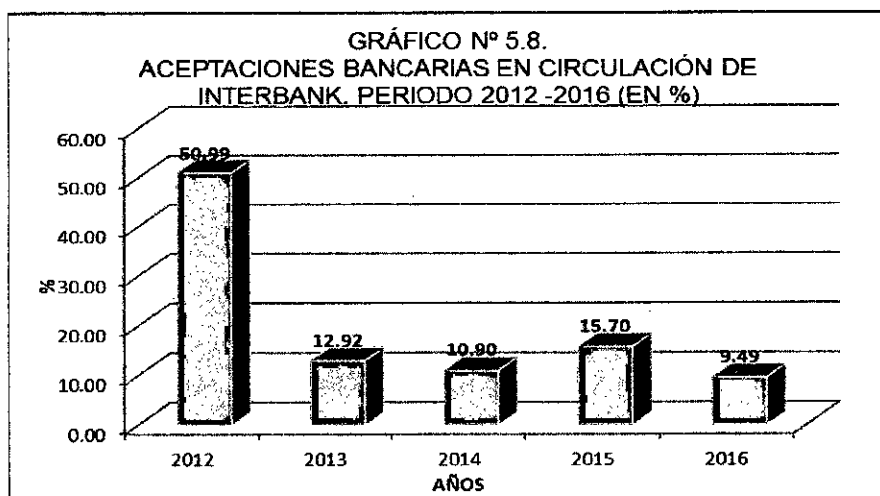
En el cuadro y gráfico 5.7., tenemos los valores de los créditos documentarios de importación y exportación de Interbank y se

aprecia en el gráfico una tendencia cíclica en el período de análisis. El valor máximo alcanzando fue en el año 2012 con el 28.46% que corresponde a los créditos documentarios de importación y exportación respecto de total del periodo investigado, luego disminuye en el año 2013 y 2014 cuyo valor mínimo fue del 12.60%, luego en el año 2015 aumentó hasta el 20.52% y finalmente en el año 2016 vuelve a disminuir y fue de 16.78%.

C. Aceptaciones bancarias en circulación.

CUADRO Nº 5.8. ACEPTACIONES BANCARIAS EN CIRCULACIÓN DE INTERBANK. PERIODO 2012 -2016 (EN MILLONES DE SOLES)		
Años	Aceptaciones bancarias en circulación.	En % del total
2012	88,069	50.99
2013	22,308	12.92
2014	18,833	10.90
2015	27,118	15.70
2016	16,392	9.49
Total	172,720	100.00

Fuente: Estados Financieros Auditados de Interbank



Fuente: Estados Financieros Auditados de Interbank

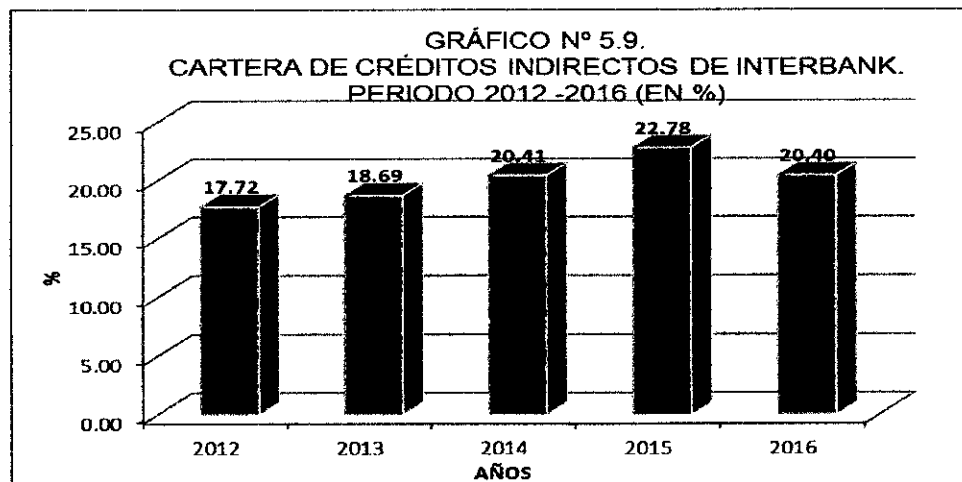
En el cuadro y gráfico 5.8., se presentan los valores de las aceptaciones bancarias en circulación de Interbank y se muestra en

el gráfico una tendencia cíclica en el período de análisis. Cabe resaltar que el valor máximo alcanzando fue en el año 2012 con el 50.99% que corresponde a los valores de las aceptaciones bancarias en circulación respecto de total del periodo investigado, luego cae en el año 2013 y 2014 hasta el 10.90%, luego en el año 2015 aumentó hasta el 15.70% y finalmente vuelve a descender en el año 2016 alcanzando el valor de 9.49%.

D. Cartera de créditos indirectos.

CUADRO N° 5.9. CARTERA DE CRÉDITOS INDIRECTOS DE INTERBANK. PERIODO 2012 -2016 (EN MILLONES DE SOLES)		
Años	Cartera de créditos indirectos	En % del total
2012	3,854,002	17.72
2013	4,064,202	18.69
2014	4,437,295	20.41
2015	4,953,806	22.78
2016	4,435,854	20.40
Total	21,745,159	100.00

Fuente: Estados Financieros Auditados de Interbank



Fuente: Estados Financieros Auditados de Interbank

En el cuadro y gráfico 5.9., se presentan los valores de la cartera de créditos indirectos de Interbank y en el gráfico se muestra una

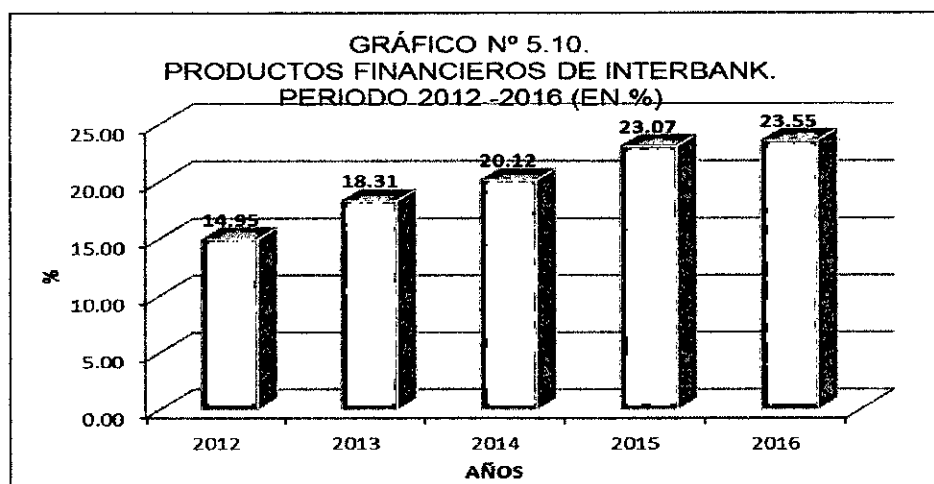
tendencia creciente en el período de análisis para los cuatro primeros años. El valor máximo alcanzando fue en el año 2015 con el 22.78% que corresponde a los valores de la cartera de créditos indirectos respecto de total del periodo investigado, este valor es precedido de los años 2012 con el valor de 12.72%, 2013 con el 18.69%, 2014 con un valor de 20.41%. Finalmente desciende en el año 2016 alcanzando el valor de 20.40%.

E. Productos Financieros.

CUADRO N° 5.10.
PRODUCTOS FINANCIEROS DE INTERBANK.
PERIODO 2012 -2016 (EN MILES DE SOLES)

Años	Cartera de créditos	En % del total
2012	19,471,790	14.95
2013	23,842,566	18.31
2014	26,193,246	20.12
2015	30,033,867	23.07
2016	30,663,340	23.55
Total	130,204,809	100.00

Fuente: Estados Financieros Auditados de Interbank



Fuente: Estados Financieros Auditados de Interbank

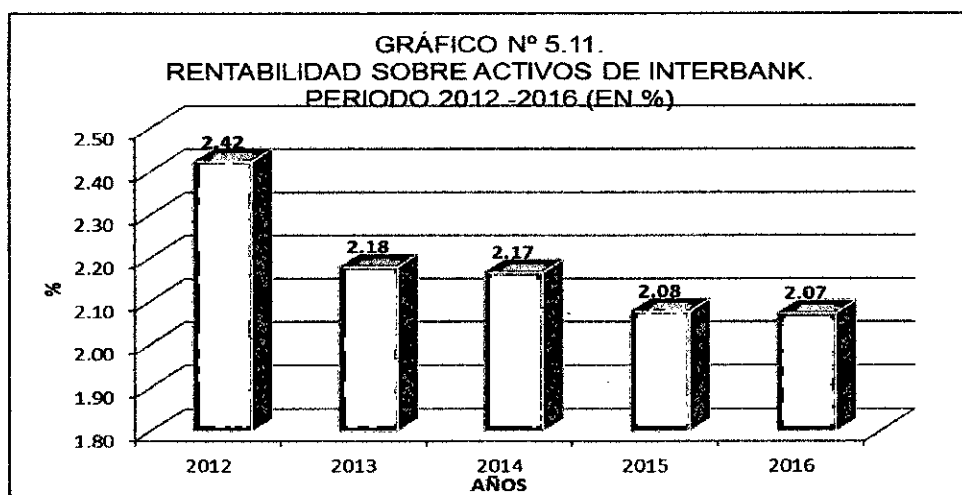
En el cuadro y gráfico 5.10., se presentan los valores de los productos financieros de Interbank y en el gráfico se observa una tendencia creciente para todo el período de análisis. En el año 2012 el valor alcanzando fue de 14.95% que corresponde a los valores de los productos financieros respecto de total del periodo investigado, luego en el año 2013 alcanza el valor de 18.31%, 2014 con el 20.12%, 2015 con un valor de 23.07% y finalmente en el año 2016 alcanzó el valor de 23.55%.

5.3. Resultados de la Rentabilidad.

A. Rentabilidad sobre Activos.

CUADRO Nº 5.11. RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS DE INTERBANK. PERIODO 2012 -2016 (EN MILLONES DE SOLES)			
Años	Total Activo	Utilidad Neta	ROA (En %)
2012	23,539,323	570,446	2.42
2013	29,698,834	647,090	2.18
2014	32,715,058	708,686	2.17
2015	41,438,628	860,341	2.08
2016	42,232,758	875,075	2.07

Fuente: Estados Financieros Auditados de Interbank



Fuente: Estados Financieros Auditados de Interbank

En el cuadro y gráfico 5.11 que nos precede se presenta los valores de la rentabilidad sobre los activos de Interbank, se puede observar en el gráfico que existe una tendencia decreciente del indicador durante todo el período de análisis. En el año 2012 la tasa fue de 2.42%, luego en el año 2013 alcanzó un valor de 2.18%, en el 2014 fue de 2.17%, en el año 2015 de 2.08% y para el año 2016 alcanzó el valor de 2.07%.

➤ **Descripción de las Determinantes en los Cambios en el ROA.**

Resultados 2013

En el año 2013 aunque el activo se incrementó en un 26.17% con respecto al año 2012 podemos observar una disminución del ROA de un 2.42% a un 2.18%.

El problema se encuentra en el Margen Financiero Neto de Ingresos y Gastos por Servicios Financieros (EBITDA) que solo creció un 7.69% con respecto al 2012 (Ver anexo 5). Recordemos que al ser una fórmula proporcional la utilidad es mucho menor que los activos que la conforman, esto se representa en un resultado más pobre.

Podemos observar en este periodo un incremento importante en las operaciones de préstamo, con un crecimiento de 30.06% con relación al año 2012, operaciones de factoring con 66.74% de crecimiento y tarjetas de crédito con 20.35%(Ver anexo 6)

Resultados 2014

En el año 2014 se observa una ligera reducción del ROA, de un 2.18% a un 2.17%. La utilidad se incrementó en un 9.52% con respecto al año 2013, sin embargo, este incremento es mucho menor que el año anterior, que estuvo en un 13.44% con respecto al 2012. (Ver anexo 7)

Los activos solo crecieron un 10.16% más que el 2013, ello debido principalmente a una disminución de un 24.65% de encaje bancario en el BCRP y una disminución sustancial del 49.11% en sus depósitos en bancos locales y del exterior.

Por otro lado, en el mismo periodo se observa un incremento importante (84.13%) en la cuenta inversiones disponibles para la venta, esta cuenta corresponde a adquisición de valores como bonos del exterior y soberanos. Específicamente, parte del dinero en depósitos fue invertido en la adquisición de títulos valores, sin embargo, no se obtuvo el mismo crecimiento que el año 2013. (Ver anexo 4)

En este periodo se puede observar un movimiento importante en la cuenta de cartera de créditos, con un crecimiento en Tarjetas de Crédito en un 25.17% con relación al año 2013.

Resultados 2015

En el año 2015 se puede observar una reducción del ROA del 2.17% obtenido en el año 2014 a un 2.08% para este año.

El principal motivo de la disminución se debe a la reducción en la utilidad obtenida en comparación del año anterior un 8.20% en comparación al 16.19% registrado en el 2014 (Ver anexo 7). La cuenta de provisiones de créditos de cobranza dudosa se incrementó en un 48.82% dando como resultado una menor obtención de margen financiero neto. (Ver anexo 5)

En la cuenta de cartera de créditos se puede observar un decrecimiento del 62.09% en sobregiros y avances en cuenta corriente y en operaciones de factoring cayendo un 27.44% respecto al 2014. (Ver anexo 6)

Resultados 2016

En el año 2016 observamos nuevamente una reducción en el ROA del 2.08% en el 2015 a un 2.07% en el año 2016.

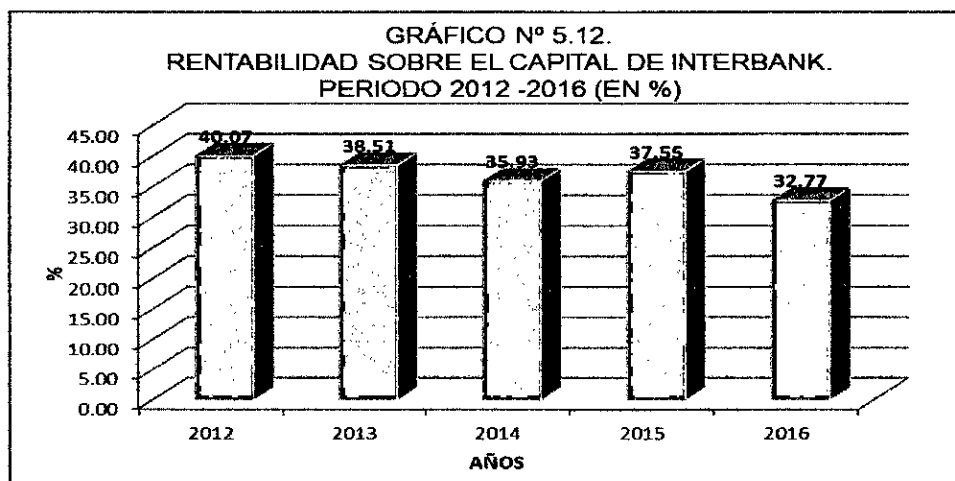
Se puede observar que el activo creció únicamente un 1.92%, mientras que la utilidad disminuyó de 8.20% a un 5.98% comparándola con el año anterior, sin embargo, debido a que el activo creció en menor medida que la utilidad refleja un mejor indicador. (Ver anexo 7)

Hubo un modesto crecimiento en la cuenta de cartera de créditos creciendo un solo 10.41% en sus cuentas combinadas, y caídas muy importantes en otras cuentas de colocaciones como: arrendamiento financiero -11.54%, sobregiros y avances en cuenta corriente -34.54%.

B. Rentabilidad sobre el Capital.

CUADRO N° 5.12.			
RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL DE INTERBANK.			
PERIODO 2012 -2016 (EN MILLONES DE SOLES)			
Años	Capital	Utilidad Neta	Rent. Sobre Capital (En %)
2012	2,374,392	570,446	40.07
2013	2,651,640	647,090	38.51
2014	3,094,974	708,686	35.93
2015	3,551,318	860,341	37.55
2016	4,184,199	875,075	32.77

Fuente: Estados Financieros Auditados de Interbank



Fuente: Estados Financieros Auditados de Interbank

En el cuadro y gráfico 5.12 se presenta los valores de la rentabilidad sobre el capital de Interbank, se observar un tendencia cíclica de la de la tasa para el período de análisis. En primer lugar la tasa de rentabilidad sobre el capital en el año 2012 alcanzó un valor de 40.07%, para luego descender en el año 2013 hasta un valor de 38.51%, en el 2014 alcanzó el valor de 35.93%, luego en el año 2015 aumentó hasta el valor de 37.55% y finalmente en el año 2016 volvió a descender alcanzando el valor de 32.77%.

➤ **Descripción de las determinantes en los cambios en el ROE.**

Resultados 2013

En el año 2013 se observa un ROE de 38.51%, 1.56% menos que en el año 2012. La reducción del ROE no estuvo tan afectada este año debido a que se realizó un incremento de capital mayor que en otros años.

Debemos recordar que los incrementos de capital son definidos por la junta directiva del banco, donde se determina alguna reinversión de capital.

Resultados 2014

En el año 2014 continua la disminución del ROE en un 2.58% en comparación al año 2013. El capital tuvo un incremento del 17.38%, similar al año 2013 que fue 18.03%. Sin embargo, la utilidad solo creció un 9.52%, por debajo del 2013 con un 13.44%.(Ver anexo 4)

Los resultados en la utilidad neta se debieron a una reducción del 19.63% en resultados de operaciones financieras en comparación al año 2013. Por otro lado, la cuenta de otros ingresos se redujo en más de 24 MM, un 69.50% en comparación al 2013.(Ver anexo 5)

Resultados 2015

En el año 2015 se puede observar un decrecimiento importante en los resultados del ejercicio en un 21.40% en comparación al 2014

con un 9.52%. (Ver anexo 5) El patrimonio se incrementó, sin embargo, la variación fue menor que el 2014. (Ver anexo 4)

Este mejor resultado es producto de un incremento del 56.38% (162 MM) en la cuenta de resultados por operaciones financieras (cuenta que incluye los portes y comisiones cobradas a clientes). (Ver anexo 5)

Resultados 2016

El año 2016 no fue un buen año de resultados, se obtuvieron resultados positivos en cuanto a la utilidad del ejercicio, sin embargo, esta solo fue del 1.71% más que el año 2015. El resultado del ROE fue un 32.77%, mucho menor que el 35.93% conseguido en el año 2015.

La disminución de las utilidades del ejercicio 2016 se debió a una reducción del 31.94% (más de 143 MM no recaudados) en la cuenta de resultados por operaciones financieras. Todas las otras cuentas no tuvieron variaciones significativas.

El capital tuvo un incremento pero con menores variaciones que años anteriores. (Ver anexo 4)

CUADRO 5.13 CRECIMIENTO DE CARTERA VENCIDA

PERIODO	INGRESOS POR INTERESES	VARIACIÓN VENTAS	CRÉDITOS VENCIDOS	VARIACIÓN
2012	2,192,975	0.00%	291,156	13.28%
2013	2,374,500	8.28%	346,626	14.60%
2014	2,810,473	18.36%	540,659	19.24%
2015	3,284,709	16.87%	589,106	17.93%
2016	3,631,271	10.55%	693,320	19.09%

Como podemos observar la cartera de créditos vencidos ha crecido un 5.81% desde el año 2012, este crecimiento año a año es mayor que los ingresos por intereses entre el 2012 y el 2016. Esta información presenta gran relevancia pues presentan riesgo moderado a alto y con posibilidad de restar rendimiento, esta información podemos observarla en. (Ver anexo 5 y 6)

5.4 Resultados para Hipótesis Específica 1

Los Productos Financieros se relacionan inversamente con la Rentabilidad sobre los Activos del Banco Internacional del Perú – Interbank, periodos 2012 – 2016.

Ho: Los productos financieros no se relacionan inversamente con la rentabilidad sobre los activos del Banco Internacional del Perú – Interbank, periodos 2012 - 2016

Ha: Los productos financieros se relacionan inversamente con la rentabilidad sobre los activos del banco Internacional del Perú – Interbank, periodos 2012 – 2016.

Prueba Estadística

Para nuestra prueba estadística vamos a utilizar el Coeficiente de Correlación de Pearson

El coeficiente de correlación de Pearson viene definido por la siguiente expresión:

$$\rho = \frac{S_{XY}}{S^2_X S^2_Y}$$

S_{XY} = Covarianza de X con Y

S^2_X = Varianza de la variable X

S^2_Y = Varianza de la variable Y

CUADRO N° 5.14.
Correlación entre Productos Financieros y Rentabilidad sobre los Activos
Prueba de Rho de Pearson PHE 1

Correlaciones entre Productos financieros y Rentabilidad sobre Activos

		Productos Financieros	Rentabilidad sobre Activos
Productos Financieros	Correlación de Pearson	1	-.951*
	Sig. (bilateral)		,013
	N	5	5
Rentabilidad sobre Activos	Correlación de Pearson	-.951*	1
	Sig. (bilateral)	,013	
	N	5	5

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Regla de Decisión

Nivel de significancia: $\alpha = 0.05$

Si p valor $> 0.05 = \alpha$, se acepta la H_0 y si p valor < 0.05 , se rechaza la H_0 .

$\rho = -0,951$

P = Sig = 0,013

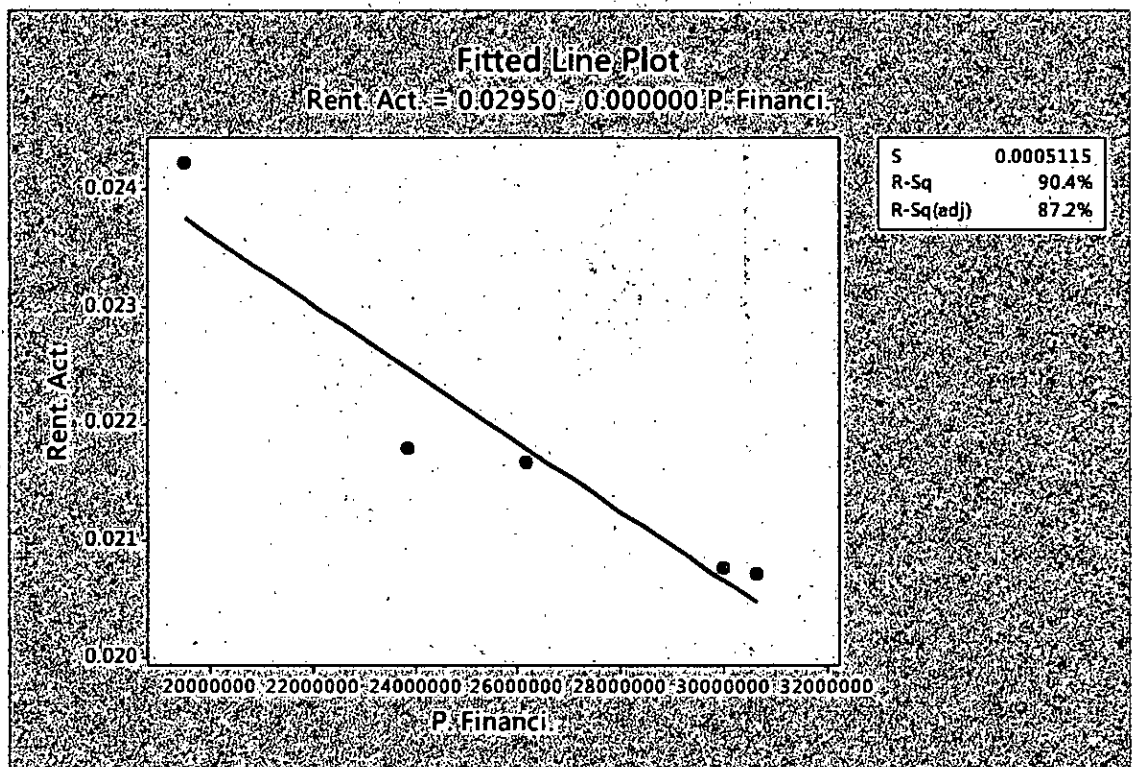
Según la tabla 5.13 $\rho = -0,951$ lo cual indica que existe una relación inversa del 95.1 % entre Productos Financieros y Rentabilidad además

P = Sig = 0,013 $< 0,05$.

Por lo cual rechazamos H_0 .

CUADRO 5.15

Diagrama de Dispersión entre Productos Financieros y Rentabilidad sobre Activo PHE1



Se observa a través del gráfico de una relación lineal inversa entre los productos financieros y el ROA. Es decir a medida que los productos financieros se incrementa el ROA disminuye.

Por lo tanto se rechaza la Hipótesis H_0 , confirmando que los productos financieros se relacionan inversamente con la rentabilidad sobre los Activos

Conclusión

Los productos financieros se relacionan inversamente con la rentabilidad sobre los Activos

A mayor volumen de productos financieros ha generado una relación inversa con la rentabilidad sobre los Activos.

5.4 Resultados para Hipótesis Especifica 2

Los Productos Financieros se relacionan inversamente con la Rentabilidad sobre el capital del Banco Internacional del Perú – Interbank, periodos 2012 – 2016.

Ho: Los productos financieros no se relacionan inversamente con la rentabilidad sobre el Capital del banco Internacional del Perú – Interbank, periodos 2012 - 2016

Ha: Los productos financieros se relacionan inversamente con la rentabilidad sobre el Capital del banco Internacional del Perú – Interbank, periodos 2012 – 2016.

Prueba Estadística Coeficiente de Correlación de Pearson

Para nuestra prueba estadística vamos a utilizar el Coeficiente de Correlación de Pearson.

El coeficiente de correlación de Pearson viene definido por la siguiente expresión:

$$\rho = \frac{S_{XY}}{S^2_X S^2_Y}$$

S_{XY} = Covarianza de X con Y

S^2_X = Varianza de la variable X

S^2_Y = Varianza de la variable Y

CUADRO 5.16
Prueba de Rho de Pearson PHE 2

Correlaciones entre Productos Financieros y Rentabilidad sobre Capital

		Productos Financieros	Rentabilidad sobre Capital
Productos Financieros	Correlación de Pearson	1	-,797
	Sig. (bilateral)		,106
	N	5	5
Rentabilidad sobre Capital	Correlación de Pearson	-,797	1
	Sig. (bilateral)	,106	
	N	5	5

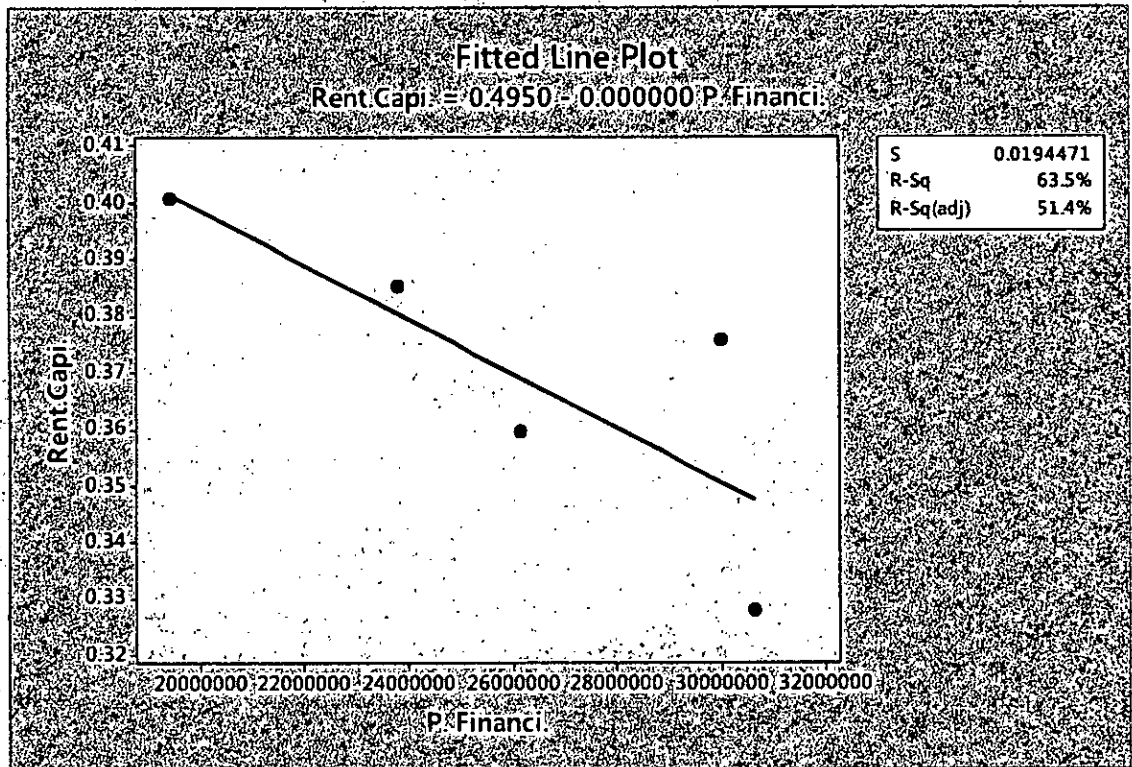
Regla de Decisión

- Nivel de significancia: $\alpha = 0.05$
- Si $p \text{ valor} > 0.05 = \alpha$, se acepta la H_0
- $\rho = -0,797$
- $P = \text{Sig.} = 0,106$

Según la tabla 5.15 $\rho = -0,797$ lo cual indica que existe una relación inversa del - 79.7 % entre Productos Financieros y Rentabilidad sobre el Capital.

CUADRO 5.17

Diagrama de Dispersión entre Productos Financieros y Rentabilidad sobre el Capital PHE 2



Se observa a través del gráfico de dispersión una relación lineal inversa entre los productos financieros y el ROE. Es decir a medida que los productos financieros se incrementa el ROE disminuye.

Por lo tanto se rechaza la Hipótesis H_0 que los productos financieros se relacionan inversamente con la rentabilidad sobre el Capital.

Conclusión

Los productos financieros se relacionan inversamente con la rentabilidad sobre el Capital.

A mayor volumen de productos financieros ha generado una relación inversa con la rentabilidad sobre el Capital.

Resultados para Hipótesis Principal

Primero; de acuerdo a la prueba estadística sobre la hipótesis específica 1.

Los Productos Financieros se relacionan inversamente con la Rentabilidad sobre los Activos del Banco Internacional del Perú – Interbank, periodos 2012 – 2016.

Se concluye que: a mayor volumen de productos financieros ha generado una relación inversa con la rentabilidad de los Activos

Segundo; de acuerdo a la prueba estadística sobre la hipótesis específica 2.

Los Productos Financieros se relacionan inversamente con la Rentabilidad sobre el Capital del banco Internacional del Perú – Interbank, periodos 2012 – 2016

Se concluye que: a mayor volumen de productos financieros ha generado una relación inversa con la rentabilidad sobre el Capital.

En consecuencia se ha demostrado que existe una relación inversa entre los productos Financieros y la Rentabilidad del banco Internacional del Perú – Interbank, periodos 2012 – 2016.

VI. DISCUSION DE RESULTADOS

6.1. Contratación de hipótesis con los resultados.

En base a la información estadística obtenida podemos indicar

Primero; de acuerdo con la Prueba estadística del coeficiente de correlación de Pearson en el cuadro 5.14 se obtiene que hay una relación inversa al 95.1% de confiabilidad, se concluye que hay una relación inversa entre productos financieros y la Rentabilidad sobre los Activos. En consecuencia nuestra planteada queda comprobada.

Segundo; de acuerdo con la Prueba estadística del coeficiente de correlación de Pearson en el cuadro 5.16 se obtuvo que hay una relación inversa al 79.7% de confiabilidad, se concluye que hay una relación inversa entre productos financieros y la Rentabilidad sobre el Capital En consecuencia nuestra planteada queda comprobada.

Tercero podemos decir que al confirmar nuestra hipótesis específica 1 y nuestra hipótesis específica 2 se concluye que existe una relación inversa entre Productos Financieros y Rentabilidad del Banco Internacional del Perú – Interbank, periodos 2012 – 2016.

6.2. Contratación de resultados con otros estudios similares.

Según los resultados que se presenta en el cuadro 5.11 respecto a la Rentabilidad sobre los Activos del Banco Internacional del Perú - Interbank mostró un resultado que indica la existencia de una

tendencia decreciente durante todo el período de análisis de este indicador. Un punto muy importante a considerar es que los activos del banco se encuentran estructurados a base de cuentas por cobrar producto de creación de dinero que luego es colocado como crédito. Otro tipo de activos como inmuebles o inversiones no llegan ni siquiera a constituir ni el 1% de la cartera de crédito.

En el cuadro N° 5.12 se muestra el resultado de la Rentabilidad sobre el Capital el mismo que presenta una tendencia decreciente para todo el periodo de investigación. Las reducciones de utilidad en algunos años se han debido en algunas ocasiones a la disminución de recaudación de comisiones y portes a clientes, que afecta directamente la cuenta Resultados por Operaciones Financieras.

Se debe considerar que teniendo en cuenta la estructura financiera de un banco el capital social no tiene mucha relevancia en los resultados del ejercicio. Mucha más relevancia mantiene la cartera de crédito que serían las cuentas por cobrar a corto, mediano y largo plazo del banco. Además la dependencia de depósitos para la creación de dinero y colocación de crédito tiene un papel mucho más importante en los resultados del ejercicio.

Finalmente observamos que existe una deficiencia para gestionar los recursos de la institución bancaria, que no genera rendimientos a favor de la empresa.. Al respecto en la investigación de Benavides,A.,Chavez, I., Ramos, C. y Yauri, M. (2013).Para incrementar la rentabilidad de los activos, debemos partir de la perspectiva de aprendizaje, como implementar programas de

capacitación en evaluación crediticia, ejecutar estudios de mercado para crear productos rentable. El resultado obtenido en nuestra investigación se apoya en este antecedente.

Los resultados del cuadro 5.12 donde se analiza la rentabilidad sobre el Capital, se muestra una tendencia decreciente, además respecto al cuadro 5.10 se presenta los resultados consolidados de los créditos directos e indirectos que se han considerado para la investigación consolidados en los productos financieros mostraron un crecimiento sostenido durante todo el periodo de la investigación. En relación a estos dos cuadros se puede establecer una relación inversa entre ambas variables, además nos muestra serias deficiencias de la rentabilidad esperada por el Banco Interbank. Al respecto Al respecto en la investigación de Adrianzen, C. (2016) sostiene la toma de decisiones de la gerencia en cada banco se ve reflejada con la rentabilidad que tienen los bancos además de regulaciones del País, a partir de esta similitud en su resultado se confirma nuestro resultado obtenido.

VII. CONCLUSIONES

- A. A través de la evidencia empírica se ha demostrado que los datos estadísticos utilizados en la investigación guardan una estrecha relación, por ello podemos sostener que los productos financieros se relacionan con la Rentabilidad sobre los Activos. Además quedó demostrado; que existe una relación inversa entre las variables. Es decir que los productos financieros muestran una tendencia creciente, en cambio la rentabilidad sobre los Activos presentó una tendencia decreciente durante todo el período de la investigación, 2012 -2016.
- B. Al desarrollar el proceso estadístico se ha demostrado que los datos estadísticos utilizados en la investigación están relacionadas, por ello podemos concluir que los productos financieros se relacionan con la Rentabilidad sobre el Capital. También sostenemos a partir de la evidencia empírica; que existe una relación inversa entre las variables. Es decir que los productos financieros muestran una tendencia creciente, en cambio la rentabilidad sobre el Capital presentó una tendencia cíclica decreciente durante todo el período de la investigación, 2012 -2016. En consecuencia se aceptó la hipótesis nula planteada inicialmente.
- C. La evidencia empírica ha permitido demostrar las hipótesis específicas 1 y 2, y se sostiene que existe una relación inversa entre los productos financieros que se han clasificado en créditos directos

e indirectos se relacionan inversamente con la Rentabilidad sobre Activos y la Rentabilidad sobre el Capital respectivamente. En consecuencia se puede concluir que los productos financieros analizados se relacionan inversamente con la Rentabilidad del Banco Internacional del Perú – Interbank.

VIII. RECOMENDACIONES

- A. Consideramos que la gerencia de colocaciones de créditos y la gerencia de recuperaciones deben coordinar sus acciones que permitan un mayor dinamismo de sus actividades, la deficiencia en la recuperación de la cartera de créditos está afectando a las cuentas por cobrar, que la vuelva más lenta y por ello afecta a la rentabilidad de los Activos.
- B. Se recomienda que la junta general de accionistas, a través del directorio del Banco Interbank debe evaluar el funcionamiento del sistema de colocaciones y recuperaciones, para luego implementar políticas diversificadas de las colocaciones, recuperaciones, tasas de interés, además del análisis del mercado crediticio que permitan obtener mayores niveles de rentabilidad que contribuyan a incrementar el valor patrimonial de los accionistas.
- C. Sugerimos a la entidad desarrollar otras investigaciones sobre el resto de productos que se ofrece en el sistema bancario, que permitan demostrar la capacidad de la actividad bancaria para generar tasas de rentabilidad crecientes, y favorables para la inversión patrimonial de los accionistas del sector bancario.

IX. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.

Adrianzen, C. (2016) La Rentabilidad de los Bancos Comerciales y el ambiente Macroeconómico: El Caso Peruano en el Periodo 1982 - 2014 . Tesis Doctoral Universitat Politècnica de Catalunya – España.

Aje Confederacion. (01 de Abril de 2008). Guia empresarial " Productos financieros y alternativas de financiamiento". *Guia empresarial " Productos financieros y alternativas de financiamiento"*, 73.

ASOCIADOS, A. &. (2017). *Informe Semestral Setiembre 2017*. Informe Semestral, Lima. Recuperado el 15 de Julio de 2018, de <http://www.aai.com.pe/wp-content/uploads/2017/09/Interbank-jun-17.pdf>

Banca Facil (25 de Julio de 2018). Obtenido de <http://bancafacil.cl/bancafacil/servlet/Contenido?indice=1.2&idPublicacion=3000000000000029&idCategoria=5>

Banca, S. d. (01 de Julio de 2018). <http://www.sbs.gob.pe>. Obtenido de <http://www.sbs.gob.pe: http://www.sbs.gob.pe/usuarios/informacion-financiera/productos-financieros/depositos-y-ahorros/cuenta-de-plazo-fijo>

Bbvacontinental.pe. (03 de Julio de 2018). *bbvacontinental.pe*. Obtenido de [bbvacontinental.pe:](http://www.bbvacontinental.pe) <https://www.bbvacontinental.pe/personas/inversiones/cuentas-a-plazo/deposito-a-plazo/>

Banco Central de Reserva del Perú Recuperado el 15 de Julio del 2018 <http://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/c.html>

Benavides, A., Chavez, I., Ramos, C. y Yauri, M. (2013). *"Planeamiento estratégico del sector Microfinanciero de Cajas Municipales en Arequipa"*. Tesis de Maestría de la Pontificia Universidad Católica del Perú, Lima.

Cajamar (25 de Junio de 2018). Obtenido de <https://www.cajamar.es/es/comun/glosarios/guia-operativa-comercio-exterior/creditos-documentarios/que-es-credito-documentario-importacion/#>.

Casabona Carrión, B. N. (2012). *Análisis de los productos y servicios financieros de la Cooperativa de Ahorro y crédito "Nuevos Horizontes" Cia. Ltda. y propuesta de diversificación*. Tesis, Universidad Técnica Particular de Loja, Quito, Loja. doi:<http://dspace.utpl.edu.ec/handle/123456789/3638>

Economía Pqs (25 de Julio de 2018). Obtenido de <https://www.pqs.pe/economia/que-es-una-carta-fianza-caracteristicas-y-requisitos>.

Ferrer, A. (2012). *ESTADOS FINANCIEROS - ANALISIS E INTERPRETACION POR SECTORES ECONOMICOS*. Lima - Breña: Instituto pacifico SAC.

Gestiopolis (25 de Julio de 2018). Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/cuales-son-las-razones-financieras-de-rentabilidad/>

Hernandez Sampieri Roberto. (2014). *METOLOGIA DE LA INVESTIGACION CIENTIFICA SEXTA EDICION*. MEXICO: EDAMSA IMPRESIONES SA .

Huari Y., y Lezama J. (2015) "Ratios Financieros y su incidencia en la toma de decisiones de las empresas agroindustriales de la provincia de Cañete". Tesis para obtener el título de Contador Público Colegiado de la Universidad Nacional del Callao

Ingenieria Economica (25 de Julio de 2018). Obtenido de <http://ingenieriaeconomicaapuntes.blogspot.com/2009/07/aceptaciones-bancarias-y-financieras.html>

Interbank. (2014). *Memoria Anual 2013*. Memoria anual, Lima.

Interbank. (2015). *Memorial anual 2014*. Memoria Anual EEFF 2013, Lima.

Meza, C. M. (2012). *FINANZAS PARA CONTADORES APLICADAS AL PCGE Y A LAS NIIF*. Jr. Castrovirreyra N° 224 breña Lima Peru: Pacificos Editores SAC.

Meza, C. M. (2017). *ANALISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES*. Lima - Breña, Peru: Instituto pacifico SAC.

Paredes, Burga & Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada. (2017). *Interbank - Estados financieros al 31 de diciembre de 2016*

y de 2015 junto con el dictamen de los auditores independientes.

Informe de Auditoria, Lima.

Slideshare. (25 de Junio de 2018). Obtenido de
<https://es.slideshare.net/UGDIPA/disenio-de-la-investigacion>

Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de
Fondos de Pensiones. (25 de Junio de 2018). Obtenido de
<http://www.sbs.gob.pe/usuarios/informacion-financiera/productos-financieros/tarjetas-de-credito-y-debito>

Superintendente de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de
Fondos de Pensiones. Resolución S.B.S. N° 14353 – 2009.
(30.10.2009)

Wigodski, J. (10 de Julio de 2010). *Metodología de la Investigación.*

Recuperado el 01 de Julio de 2018, de
<http://metodologiaeninvestigacion.blogspot.com/2010/07/variables.html>:

html:

<http://metodologiaeninvestigacion.blogspot.com/2010/07/variables.html>

html

ANEXOS

Matriz de Consistencia.

ANEXO 1. MATRIZ DE CONSISTENCIA

PRODUCTOS FINANCIEROS Y LA RENTABILIDAD. CASO BANCO INTERNACIONAL DEL PERU -INTERBANK, PERIODOS 2012 - 2016

OBJETO DE ESTUDIO	PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	DISEÑO METODOLÓGICO
BANCO INTERNACIONAL DEL PERU - INTERBANK	PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS PRINCIPAL	VARIABLE INDEPENDIENTE	Carteras de Créditos directos	Comerciales	Tipo de investigación:
	¿Cómo se relaciona los productos financieros con la rentabilidad del Banco Internacional del Perú, Interbank. Periodo 2012-2016?	Determinar la relación de los productos financieros con la rentabilidad del Banco Internacional del Perú, Interbank. Periodo 2012-2016	Los productos financieros se relacionan inversamente con la rentabilidad del Banco Internacional del Perú, Interbank. Periodo 2012-2016	PRODUCTOS FINANCIEROS		Hipotecarios	Investigación aplicada
						De consumo	Nivel de investigación:
						A pequeñas y Micro Empresas	Nivel descriptivo - correlacional
	PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS ESPECÍFICAS		Carteras de Créditos indirectos	Carta fianza y avales	Diseño:
	1. ¿Cómo se relaciona los productos financieros con la rentabilidad sobre los activos del banco Internacional del Perú - Interbank, periodos 2012 - 2016?	1. Determinar la relación de los productos financieros con la rentabilidad sobre los activos del banco Internacional del Perú - Interbank, periodos 2012 - 2016	1. Los productos financieros se relacionan inversamente con la rentabilidad sobre los activos del banco Internacional del Perú - Interbank, periodos 2012 - 2016.	VARIABLE DEPENDIENTE		Rentabilidad Económica ROA	Créditos documentarios de importación y exportación
				2. ¿Cómo se relaciona los productos financieros con la rentabilidad sobre el capital del banco Internacional del Perú - Interbank, periodos 2012 - 2016?	2. Determinar la relación de los productos financieros con la rentabilidad sobre el capital del banco Internacional del Perú - Interbank, periodos 2012 - 2016.		2. Los productos financieros se relacionan inversamente con la rentabilidad sobre el Capital del banco Internacional del Perú - Interbank, periodos 2012 - 2016
	Estuvo constituida por la información financiera de la Cartera de Créditos Directos e Indirectos y Estados Financieros Auditados de INTERBANK, período 2012 al 2016.						
						Rentabilidad sobre los Activos	
						Utilidad Neta/ Activo Total	
					Rentabilidad sobre el Capital	Instrumentos:	
					Utilidad Neta/ Capital	Para procesar los datos expofacto, se utilizó la hoja de cálculo y SPSS V. 23 para obtener los resultados y las pruebas de hipótesis correspondientes	

ANEXO 2 BASE DE DATOS: Consolidado de productos financieros

Consolidado de lo productos financieros auditados de Interbank S.A.A					
EN MILLONES DE SOLES					
	2012	2013	2014	2015	2016
PRODUCTOS FINANCIEROS	19,471,790	23,842,566	26,193,246	30,033,867	30,663,340
Carteras de Créditos directos	15,617,788	19,778,364	21,755,951	25,080,061	26,227,486
Créditos comerciales.	6,888,814	9,522,187	9,929,087	11,366,668	11,729,154
Créditos hipotecarios.	2,985,455	3,742,848	7,091,940	8,416,071	8,888,561
Créditos de consumo.	5,212,532	5,960,154	4,160,528	4,764,986	5,039,892
Créditos a pequeñas y microempresas	530,987	553,175	574,396	532,336	569,879
Carteras de Créditos indirectos	3,854,002	4,064,202	4,437,295	4,953,806	4,435,854
Carta fianza y avales.	3,373,234	3,743,333	4,244,510	4,643,465	4,187,856
Créditos documentarios de importación y exportación.	392,699	298,561	173,952	283,223	231,606
Aceptaciones bancarias en circulación.	88,069	22,308	18,833	27,118	16,392

ANEXO 3 BASE DE DATOS: Estados Financieros

Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)		Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Activo				Pasivo			
Disponible -	3			Obligaciones con el público	9	20,081,771	14,502,568
Caja y canje		1,562,306	1,509,256	Fondos interbancarios		100,022	9,310
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú		4,339,421	3,543,296	Depósitos del sistema financiero		183,792	133,342
Depósitos en bancos del país y del exterior		784,403	216,968	Aduos y obligaciones financieras	10	2,881,271	3,170,594
Fondos sujetos a restricción		193,733	80,131	Valores, títulos y obligaciones en circulación	11	3,071,520	2,707,275
		<u>6,879,863</u>	<u>5,349,651</u>	Provisiones y otros pasivos	8	728,818	641,842
				Total pasivo		<u>27,047,194</u>	<u>21,164,931</u>
Fondos interbancarios		204,905	192,026				
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		16,415	27,840	Patrimonio neto	13		
Inversiones disponibles para la venta	4	1,907,001	1,496,300	Capital social		1,680,226	1,423,525
Cartera de créditos, neto	5	19,151,431	15,058,436	Acciones en tesorería		(33,910)	(33,910)
Inversiones en subsidiarias y asociadas	6	128,349	148,782	Reservas legales y especiales		397,130	340,085
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	7	441,996	438,243	Resultados no realizados de instrumentos financieros		(38,896)	74,246
Otros activos, neto	8	906,046	798,765	Utilidades acumuladas		647,090	570,446
Activo diferido por impuesto a la renta, neto	12	62,828	29,280	Total patrimonio neto		<u>2,651,640</u>	<u>2,374,392</u>
Total activo		<u>29,698,834</u>	<u>23,539,323</u>	Total pasivo y patrimonio neto		<u>29,698,834</u>	<u>23,539,323</u>
Cuentas de orden	15			Cuentas de orden	15		
Contingentes deudoras		18,630,855	15,879,332	Contingentes acreedoras		18,630,855	15,879,332
Cuentas de orden deudoras		50,533,417	39,006,836	Cuentas de orden acreedoras		50,533,417	39,006,836
		<u>69,164,272</u>	<u>54,886,168</u>			<u>69,164,272</u>	<u>54,886,168</u>

Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014

	Nota	2015 S/(000)	2014 S/(000)		Nota	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Activo				Pasivo			
Disponible	3			Obligaciones con el público	9	25,694,120	20,950,061
Caja y canje		1,700,782	1,488,829	Depósitos de entidades del sistema financiero		208,374	190,539
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú		6,055,141	3,269,808	Cuentas por pagar por pactos de recompra	3	3,050,670	649,660
Depósitos en bancos del país y del exterior		439,110	399,192	Adeudos y obligaciones financieras	10	3,087,874	2,569,415
Fondos sujetos a restricción		3,649,861	910,842	Valores, títulos y obligaciones en circulación	11	4,690,675	4,197,958
		<u>11,844,894</u>	<u>6,068,671</u>	Provisiones y otros pasivos	8(a)	<u>1,155,597</u>	<u>1,062,451</u>
				Total pasivo		<u>37,887,310</u>	<u>29,620,084</u>
Fondos interbancarios		245,028	310,030				
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - negociación		47,060	17,496	Patrimonio	13		
Inversiones disponibles para la venta	4(a)	3,069,075	3,511,369	Capital social		2,291,199	1,972,290
Inversiones a vencimiento	4(g)	479,561	-	Acciones en tesorería		(33,910)	(33,910)
Cartera de créditos, neto	5	24,172,949	21,035,989	Reservas legales y especiales		532,708	461,839
Inversiones en subsidiarias y asociadas	6	134,152	124,060	Resultados no realizados		(82,071)	(13,931)
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	7	429,548	433,739	Resultados acumulados		<u>843,392</u>	<u>708,686</u>
Otros activos, neto	8(a)	894,777	1,147,076	Total patrimonio		<u>3,551,318</u>	<u>3,094,974</u>
Activo diferido por impuesto a la renta, neto	12	121,584	66,528	Total pasivo y patrimonio neto		<u>41,438,628</u>	<u>32,715,058</u>
Total activo		<u>41,438,628</u>	<u>32,715,058</u>				
				Riesgos y compromisos contingentes	15	14,354,913	12,246,949
Riesgos y compromisos contingentes	15	14,354,913	12,246,949				

Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

	Nota	2016 S/(000)	2015 S/(000)		Nota	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Activo				Pasivo			
Disponible	3			Obligaciones con el público	9	26,724,753	25,694,120
Caja y canje		1,545,594	1,700,782	Fondos interbancarios		332,255	-
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú		5,304,901	6,055,141	Depósitos de entidades del sistema financiero		200,281	208,374
Depósitos en bancos del país y del exterior		840,547	439,110	Cuentas por pagar por pacios de recompra	3 y 4(b)	3,089,956	3,050,570
Fondos sujetos a restricción		<u>3,266,161</u>	<u>3,649,861</u>	Adeudos y obligaciones financieras	10	2,169,529	3,087,874
		10,957,203	11,844,894	Valores, títulos y obligaciones en circulación	11	4,599,027	4,690,675
				Provisiones y otros pasivos	8(a)	<u>932,758</u>	<u>1,155,597</u>
				Total pasivo		<u>38,048,559</u>	<u>37,887,310</u>
Fondos Interbancarios		5,002	245,028	Patrimonio	13		
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - negociación		10,909	47,060	Capital social		2,670,725	2,291,199
Inversiones disponibles para la venta	4(a)	3,927,729	3,069,075	Acciones en tesorería		(33,910)	(33,910)
Inversiones a vencimiento	4(l)	611,293	479,561	Reservas legales y especiales		617,047	532,708
Cartera de créditos, neto	5	25,226,907	24,172,949	Resultados no realizados		55,262	(82,071)
Inversiones en subsidiarias y asociadas	6	131,318	134,152	Resultados acumulados		<u>875,075</u>	<u>843,392</u>
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	7	416,015	429,548	Total patrimonio		<u>4,184,199</u>	<u>3,551,318</u>
Otros activos, neto	8(a)	869,017	894,777	Total pasivo y patrimonio neto		<u>42,232,758</u>	<u>41,438,628</u>
Activo diferido por impuesto a la renta, neto	12	<u>77,365</u>	<u>121,584</u>				
Total activo		<u>42,232,758</u>	<u>41,438,628</u>	Riesgos y compromisos contingentes	15	<u>22,768,142</u>	<u>26,728,488</u>
Riesgos y compromisos contingentes	15	<u>22,768,142</u>	<u>26,728,488</u>				

Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank

Estado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, de 2013 y de 2012

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ingresos por intereses	16	2,810,473	2,374,500	2,192,975
Gastos por intereses	16	<u>(705,762)</u>	<u>(590,344)</u>	<u>(510,766)</u>
Margen financiero bruto		2,104,711	1,784,156	1,682,209
Provisión para créditos de cobranza dudosa, neta	5(e)	<u>(445,120)</u>	<u>(367,468)</u>	<u>(408,287)</u>
Margen financiero neto		1,659,591	1,416,688	1,273,922
Ingresos por servicios financieros	17	483,616	450,354	432,095
Gastos por servicios financieros	17	<u>(199,191)</u>	<u>(193,862)</u>	<u>(152,375)</u>
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros		1,944,016	1,673,180	1,553,642
Resultados por operaciones financieras	18	287,541	357,786	275,548
Gastos de administración	19	<u>(1,138,668)</u>	<u>(1,079,392)</u>	<u>(986,339)</u>
Depreciación	7(a)	<u>(68,477)</u>	<u>(70,072)</u>	<u>(68,917)</u>
Amortización	8(c)	<u>(37,291)</u>	<u>(30,919)</u>	<u>(23,664)</u>
Amortización de prima por intereses	8(g)	<u>(3,249)</u>	<u>(3,249)</u>	<u>(5,693)</u>
Margen operacional neto		983,872	847,334	744,577
Provisiones para contingencias y otros		<u>(9,960)</u>	<u>(4,115)</u>	<u>(6,708)</u>
Utilidad de operación		973,912	843,219	737,869
Otros ingresos, neto	20	<u>10,789</u>	<u>35,376</u>	<u>22,709</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		984,701	878,595	760,578
Impuesto a la renta	12(b)	<u>(276,015)</u>	<u>(231,505)</u>	<u>(190,132)</u>
Utilidad neta		<u>708,686</u>	<u>647,090</u>	<u>570,446</u>
Utilidad por acción básica y diluida (en nuevos soles)	21	<u>0.363</u>	<u>0.331</u>	<u>0.292</u>
Número de acciones promedio ponderado en circulación (en miles)	21	<u>1,953,903</u>	<u>1,953,903</u>	<u>1,953,903</u>

Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank

Estado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016, de 2015 y de 2014

	Nota	2016 S/(000)	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Ingresos por intereses	16	3,631,271	3,284,709	2,810,473
Gastos por intereses	16	(975,086)	(827,673)	(705,762)
Margen financiero bruto		2,656,185	2,457,036	2,104,711
Provisión para créditos de cobranza dudosa, neta de recuperó	5(e)	(750,692)	(662,406)	(445,120)
Margen financiero neto		1,905,493	1,794,630	1,659,591
Ingresos por servicios financieros	17	562,033	528,092	483,616
Gastos por servicios financieros	17	(238,308)	(219,232)	(199,191)
Margen financiero neto de Ingresos y gastos por servicios financieros		2,229,218	2,103,490	1,944,016
Resultados por operaciones financieras	18	306,045	449,646	287,541
Gastos de administración	19	(1,273,965)	(1,258,570)	(1,138,668)
Depreciación	7(a)	(61,025)	(61,274)	(68,477)
Amortización	8(f)	(57,356)	(41,635)	(37,291)
Amortización de prima por intereses		(4)	(87)	(3,249)
Margen operacional neto		1,142,913	1,191,570	983,872
Provisiones para contingencias y otros		(18,869)	(18,816)	(9,960)
Deterioro de inversiones disponibles para la venta	4(g)	-	(2,362)	-
Resultado de operación		1,124,044	1,170,392	973,912
Otros ingresos (gastos), neto	20	46,848	(1,436)	10,789
Resultados antes del Impuesto a la renta		1,170,892	1,168,956	984,701
Impuesto a la renta	12(b)	(295,817)	(308,615)	(276,015)
Resultado neto		875,075	860,341	708,686
Utilidad por acción básica y diluida (en soles)	21	0.330	0.324	0.267
Número de acciones promedio ponderado en circulación (en miles)	21	2,652,338	2,652,338	2,652,338

ANEXO 4 BASE DE DATOS: Estado de Situación Financiera Comparativo

	NOTA	2016	VARIACIÓN 2015-2016	2015	VARIACIÓN 2014-2015	2014	VARIACIÓN 2013-2014	2013	VARIACIÓN 2012-2013	2012
ACTIVO										
DISPONIBLE	3									
CAJA Y CAJE		1,545,594	-9.12%	1,700,782	14.24%	1,488,829	-4.70%	1,562,306	3.51%	1,509,256
DEPOSITOS EN EL BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ		5,304,901	-12.39%	6,055,141	85.18%	3,269,808	-24.65%	4,339,421	22.47%	3,543,296
DEPÓSITOS EN BANCOS DEL PAÍS Y DEL EXTERIOR		840,547	91.42%	439,110	10.00%	399,192	-49.11%	784,403	261.53%	216,968
FONDOS SUJETOS A RESTRICCIÓN		3,266,161	-10.51%	3,649,851	300.71%	910,842	370.15%	193,733	141.77%	80,131
		10,957,203	-7.49%	11,844,894	95.18%	6,068,671	-11.79%	6,879,863	28.60%	5,349,651
FONDOS INTERBANCARIOS		5,002	-97.96%	245,028	-20.97%	310,030	51.30%	204,905	6.71%	192,026
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS-NEGOCIACIÓN		10,909	-76.82%	47,050	162.23%	17,946	9.33%	16,415	-41.04%	27,840
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	4a	3,927,729	27.98%	3,069,075	-12.60%	3,511,369	84.13%	1,907,001	27.45%	1,496,300
INVERSIONES AL VENCIMIENTO	4i	611,293	27.47%	479,551	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-
CARTERA DE CRÉDITOS, NETO	5	25,226,907	4.36%	24,172,949	14.91%	21,035,989	9.84%	19,151,431	27.18%	15,058,435
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	6	131,318	-2.11%	134,152	8.13%	124,060	-3.34%	128,349	-13.73%	148,782
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO	7	416,015	-3.15%	429,548	-0.97%	433,739	-1.87%	441,996	0.86%	438,243
OTROS ACTIVO, NETO	8a	869,017	-2.88%	894,777	-21.99%	1,147,076	26.60%	906,046	13.43%	798,765
ACTIVO DIFERIDO POR IMPUESTO A LA RENTA, NETO	12	77,365	-36.37%	121,584	82.48%	66,628	6.05%	62,828	114.58%	29,280
TOTAL ACTIVO		42,232,758	1.92%	41,438,628	26.65%	32,715,508	10.16%	29,698,834	26.17%	23,539,323

	NOTA	2016	VARIACIÓN 2015-2016	2015	VARIACIÓN 2014-2015	2014	VARIACIÓN 2013-2014	2013	VARIACIÓN 2012-2013	2012
PASIVO										
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	9	26,724,753	4.01%	25,694,120	22.64%	20,950,061	4.32%	20,081,771	38.47%	14,502,568
FONDOS INTERBANCARIOS		332,255	0.00%	-	0.00%	-	-100.00%	100,022	974.35%	9,310
DEPÓSITOS DE ENTIDADES DEL SISTEMA FINANCIERO		200,281	-3.88%	208,374	9.36%	190,539	3.67%	183,792	37.84%	133,342
CUENTAS POR PAGAR POR PACTOS DE RECOMPRA	3 y 4b	3,089,956	1.29%	3,050,670	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	10	2,169,529	-29.74%	3,087,874	-4.08%	3,219,075	11.72%	2,881,271	-9.13%	3,170,594
VALORES TÍTULOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	11	4,599,027	-1.95%	4,690,675	11.74%	4,197,958	36.67%	3,071,520	13.45%	2,707,275
PROVISIONES Y OTOS PASIVOS	8a	932,758	-19.28%	1,155,597	8.77%	1,062,451	45.78%	728,818	34.51%	541,842
TOTAL PASIVO		38,048,559	0.43%	37,887,310	27.91%	29,620,084	9.51%	27,047,194	28.40%	21,064,931
PATRIMONIO NETO										
	13									
CAPITAL SOCIAL		2,670,725	16.56%	2,291,199	16.17%	1,972,290	17.38%	1,680,226	18.03%	1,423,525
ACCIONES EN TESORERÍA		33,910	0.00%	33,910	0.00%	33,910	0.00%	33,910	0.00%	33,910
RESERVAS LEGALES Y ESPECIALES		617,047	15.83%	532,708	15.34%	461,839	16.29%	397,130	16.77%	340,085
RESULTADOS NO REALIZADOS		55,262	-167.33%	82,071	489.12%	13,931	-64.18%	38,896	-152.39%	74,246
RESULTADOS ACUMULADOS		875,075	3.76%	843,392	19.01%	708,686	9.52%	647,090	13.44%	570,446
TOTAL PATRIMONIO NETO		4,184,199	17.82%	3,551,318	14.74%	3,094,974	16.72%	2,651,640	11.68%	2,374,392
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		42,232,758	1.92%	41,438,628	26.67%	32,715,058	10.16%	29,698,834	26.71%	23,439,323

ANEXO 5 BASE DE DATOS: Estado de Resultados Comparativo

	NOTA	2016	VARIACIÓN 2015-2016	2015	VARIACIÓN 2014-2015	2014	VARIACIÓN 2013-2014	2013	VARIACIÓN 2012-2013	2012
INGRESOS POR INTERESES	16	3,631,271	10.55%	3,284,709	16.67%	2,810,473	18.35%	2,374,500	8.28%	2,192,975
GASTOS POR INTERESES	16	975,086	17.81%	827,673	17.27%	705,762	19.55%	590,344	15.58%	510,766
MARGEN FINANCIERO BRUTO		2,656,185	8.11%	2,457,036	16.74%	2,104,711	17.97%	1,784,156	6.06%	1,682,209
PROVISIÓN PARA CRÉDITOS DE COBRANZA DUDOSA, NETA DE RECUPERO	5e	750,692	13.33%	662,406	48.82%	445,120	21.13%	367,468	-10.00%	408,287
MARGEN FINANCIERO NETO		1,905,493	6.18%	1,794,630	8.14%	1,659,591	17.15%	1,416,688	11.21%	1,273,922
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	17	562,033	6.43%	528,092	9.20%	483,616	7.39%	450,354	4.23%	432,095
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	17	235,308	8.70%	219,232	10.06%	199,191	2.75%	193,652	27.23%	152,375
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS		2,229,218	5.98%	2,103,490	8.20%	1,944,016	16.19%	1,673,180	7.69%	1,553,642
RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	18	305,045	-31.94%	449,646	56.38%	287,541	-19.63%	357,786	29.85%	275,548
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	19	1,273,965	1.22%	1,258,570	10.53%	1,138,668	5.49%	1,079,392	9.43%	986,339
DEPRECIACIÓN	7a	61,025	-0.41%	61,274	-10.52%	68,477	-2.28%	70,072	1.68%	68,917
AMORTIZACIÓN	8f	57,356	37.76%	41,635	11.65%	37,291	20.61%	30,919	30.66%	23,664
AMORTIZACIÓN DE PRIMA POR INTERESES		4	-95.40%	87	-97.32%	3,249	0.00%	3,249	-42.93%	5,693
MARGEN OPERACIONAL NETO		1,142,913	-4.08%	1,191,570	21.11%	983,872	16.11%	847,334	13.80%	744,577
PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y OTROS		18,869	0.28%	18,816	88.92%	9,950	142.04%	4,115	-38.66%	6,703
DETERIORO DE INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	4g	-	0.00%	2,362	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-
RESULTADO DE OPERACIÓN		1,124,044	-3.96%	1,170,392	20.17%	973,912	-15.50%	843,219	14.28%	737,869
OTROS INGRESOS (GASTOS) NETO	20	45,848	-3362.40%	1,436	-113.31%	10,789	-69.50%	35,376	55.78%	22,709
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,170,892	0.17%	1,168,956	18.71%	984,701	12.08%	878,595	15.52%	760,578
IMPUESTO A LA RENTA	12b	295,817	-4.15%	308,615	11.81%	276,015	19.23%	231,505	21.76%	190,132
RESULTADO NETO		875,075	1.71%	860,341	21.40%	708,686	9.52%	647,090	13.44%	570,446

ANEXO 6: DISTRIBUCION DE CREDITOS DIRECTOS

Una parte importante de los activos son los créditos directos que son las colocaciones que el banco ha realizado con los depósitos de los clientes:

CRÉDITOS DIRECTOS	2016	VARIACIÓN 2015-2016	2015	VARIACIÓN 2014-2015	2014	VARIACIÓN 2013-2014	2013	VARIACIÓN 2012-2013	2012
PRÉSTAMOS	18,981,212	6.35%	17,847,185	19.36%	14,952,780	8.86%	13,735,897	30.06%	10,561,343
TARJETAS DE CRÉDITO	3,855,401	4.06%	3,704,992	16.32%	3,185,223	25.17%	2,544,800	20.35%	2,114,467
ARRENDAMIENTO FINANCIERO	1,760,812	-11.54%	1,990,444	-7.18%	2,144,322	-0.51%	2,155,275	12.03%	1,923,901
DOCUMENTOS DESCONTADOS	407,435	-6.99%	438,044	17.44%	372,987	-18.40%	457,092	5.46%	433,437
OPERACIONES DE FACTORING	201,896	-5.58%	213,824	-27.44%	294,686	0.69%	292,677	66.74%	175,528
SOBREGIROS Y AVANCES EN CUENTA CORRIENTE	30,925	-34.54%	47,240	-62.09%	124,606	2.05%	122,100	1163.71%	9,662
CRÉDITOS REFINANCIADOS	296,485	18.97%	249,216	77.14%	140,688	13.55%	123,897	14.41%	108,294
CRÉDITOS VENCIDOS Y EN COBRANZA JUDICIAL	693,320	17.69%	589,106	8.96%	540,659	55.98%	346,626	19.05%	291,156
	26,227,486	4.58%	25,080,051	15.28%	21,755,951	10.00%	19,778,364	26.64%	15,617,788
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CRÉDITOS VIGENTES	272,252	4.93%	259,461	27.09%	204,152	18.38%	172,451	27.48%	135,282
INTERESES POR DEVENGAR E INTERESES CBRADOS POR ANTICIPADO	26,509	8.45%	24,444	48.90%	16,416	16.33%	14,112	22.81%	11,491
PROVISIÓN PARA CRÉDITOS DE COBRANZA DUDOSA	1,246,322	9.12%	1,142,129	25.83%	907,689	15.59%	785,272	14.95%	683,143
TOTAL CRÉDITOS DIRECTOS	25,226,907	4.36%	24,172,939	14.91%	21,035,998	9.84%	19,151,431	27.18%	15,058,436

ANEXO 7: VARIACION DE ROA, ROE Y UTILIDAD EN (%)

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS DE INTERBANK. PERIODO 2012 - 2016 (EN MILLONES DE SOLES)

Años	Total Activo	Variación Activo	Utilidad Neta	Variación Utilidad	ROA (En %)
2012	23,539,323	0.00%	570,446	0.00%	2.42%
2013	29,698,834	26.17%	647,090	13.44%	2.18%
2014	32,715,058	10.16%	708,686	9.52%	2.17%
2015	41,438,628	26.67%	860,341	21.40%	2.08%
2016	42,232,758	1.92%	875,075	1.71%	2.07%

RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL DE INTERBANK. PERIODO 2012 -2016 (EN MILLONES DE SOLES)

Años	Capital	Variación Patrimonio	Utilidad Neta	Variación Utilidad	Rent. Sobre Capital ROE (En %)
2012	1,423,525	0.00%	570,446	0.00%	40.07%
2013	1,680,226	18.03%	647,090	13.44%	38.51%
2014	1,972,290	17.38%	708,686	9.52%	35.93%
2015	2,291,199	16.17%	860,341	21.40%	37.55%
2016	2,670,725	16.56%	875,075	1.71%	32.77%