

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

FACULTAD DE INGENIERÍA ECONÓMICA

ESCUELA PROFESIONAL DE INGENIERÍA ECONÓMICA



“ANÁLISIS DE LA CALIDAD DE CARTERA CREDITICIA DEL SCOTIABANK PERU S.A. – AGENCIA PUNO”

TESIS

PRESENTADO POR:

Bach. NORIS SONIA QUISPE OHUA

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
INGENIERO ECONOMISTA

PROMOCION: 2012-I

PUNO – PERÚ

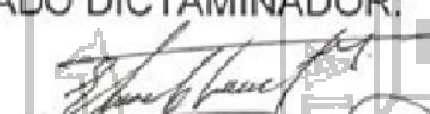
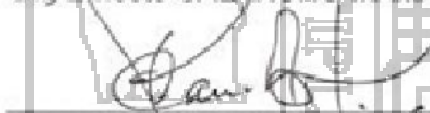


2013

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE INGENIERÍA ECONÓMICA

“ANÁLISIS DE LA CALIDAD DE CARTERA CREDITICIA
DEL SCOTIABANK PERU S.A.- AGENCIA PUNO”

TESIS
Presentado por:
NORIS SONIA QUISPE OHUA
Para Optar el Título de:
INGENIERO ECONOMISTA

APROBADO POR EL JURADO DICTAMINADOR:

PRESIDENTE	:	 Dr. Ernesto CALANCHO MAMANI
PRIMER JURADO	:	 Ing. Eliseo CANAHUIRE SEJE
SEGUNDO JURADO	:	 M. Sc. Julio ESPINOZA CALSIN
DIRECTOR DE TESIS	:	 M. Sc. Nestor COLLANTES MENIS

Area: Economía de la empresa y mercados
Tema: Finanzas

DEDICATORIA

A mis queridos padres Nemesio Quispe Salamanca y Filomena Ohua Torres por su sacrificio y apoyo incondicional por que me dieron la oportunidad de estudiar y ser profesional. Al mismo tiempo quiero dedicar el presente, a mis queridos hermanos (as) Nancy Nora, Cesar, Bertha, Iván y a mi compañero de vida, por el apoyo que me han brindado, por su aliento y apoyo moral e incondicional.

Noris Sonia Quispe Ohua



AGRADECIMIENTO

- A MI PADRE celestial dios por guiarme por el buen camino y por concederme la vida.
- A mis queridos padres Nemesio Quispe Salamanca y Filomena Ohua Torres por su sacrificio y apoyo incondicional por que me dieron la oportunidad de estudiar y ser profesional.
- A todos los Docentes de esta prestigiosa facultad de Ingeniería Económica por compartir sus conocimientos y experiencia profesional durante el pregrado hacia mí persona.
- Al director de la presente tesis M.Sc. Nestor Collantes Menis, mi especial reconocimiento y gratitud por el asesoramiento y culminación del presente trabajo de investigación.
- Finalmente a todas las personas quienes me brindaron información para la elaboración del presente trabajo, así también a todos los compañeros y amigos de la facultad de Ingeniería Económica.

Noris Sonia Quispe Ohua

CONTENIDO

Lista de tablas

Lista de figuras

Lista de abreviaturas

RESUMEN.....	10
SUMMARY.....	13
INTRODUCCIÓN.....	15
CAPITULO I.....	18
1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	18
1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA.....	18
1.2. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN.....	20
1.3. JUSTIFICACIÓN.....	21
1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	22
CAPITULO II.....	23
2. MARCO TEÓRICO Y CONCEPTUAL.....	23
2.1. MARCO TEÓRICO.....	23
2.2. MARCO CONCEPTUAL.....	29
2.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN.....	36
2.4. ASPECTOS GLOBALES DEL SISTEMA FINANCIERO.....	37

2.4.1.	GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD.....	37
2.4.2.	COBERTURA DE RIESGO.....	38
2.4.3.	CRÉDITOS CASTIGADOS.....	38
2.4.4.	ÍNDICE DE GASTOS OPERATIVOS.....	39
2.4.5.	MEDIDAS FINANCIERAS.....	40
2.4.6.	CICLO DE VIDA DE UNA EMPRESA.....	42
2.4.7.	ANÁLISIS DEL ENTORNO DE LA ECONOMÍA MUNDIAL 2011.....	43
2.4.8.	CARACTERÍSTICAS DEL ENTORNO FINANCIERO NAC. 201.....	47
2.4.9.	ANÁLISIS DEL ENTORNO ECO. REGIONAL PUNO 2010 – 2011...51	
CAPITULO III.....		54
3.	MÉTODO DE LA INVESTIGACIÓN.....	54
3.1.	MÉTODO.....	54
3.2.	METODOLOGÍA.....	55
3.3.	TÉCNICAS ECONOMETRICAS Y ESTADÍSTICAS.....	59
CAPITULO IV.....		64
4.	CARACTERÍSTICAS DE LA INSTITUCIÓN FINANCIERA	64
4.1	PRESENCIA MUNDIAL DE SCOTIABANK.....	64
4.2.	PRESENCIA DE SCOTIABANK EN EL PERÚ	65

4.3.	MISIÓN, VISIÓN Y VALORES CORPORATIVOS DE SCOTIABANK...	66
4.4	RESULTADOS FINANCIEROS DE SCOTIABANK EN EL 2009.....	68
4.5.	UNIDADES DE NEGOCIO DE SCOTIABANK.....	70
4.6.	NUESTRA FUERZA LABORAL.....	76
4.7.	IMPORTANCIA DEL SERVICIO AL CLIENTE.....	78
4.8.	FUERZA LABORAL DE SCOTIABANK	79
4.9.	RESEÑA HISTÓRICA DE SCOTIABANK.....	79
	CAPITULO V.....	81
5.	RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....	81
5.1	ANÁLISIS DEL GRADO DE CONTAMINACIÓN.....	81
5.1.1	ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DEL MODELO TEÓRICO.....	81
5.1.2	ANÁLISIS ECONÓMTRICO Y EST. DEL MODELO DEFINITIVO...83	83
5.2.	ANÁLISIS DEL COMPORTAMIENTO DE RENTABILIDAD.....	87
5.2.A.	ENFOQUE DEL NIVEL DE RENTABILIDAD DE SCOTIABANK.....	87
5.2.B.	ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS EST. Y ECONÓMTRICOS.....	88
5.2.C.	ANÁLISIS ECONÓMTRICO Y EST. DEL MODELO DEFINITIVO...89	89
	CONCLUSIONES.....	97
	RECOMENDACIONES.....	99
	BIBLIOGRAFÍA.....	100
	ANEXOS.....	102

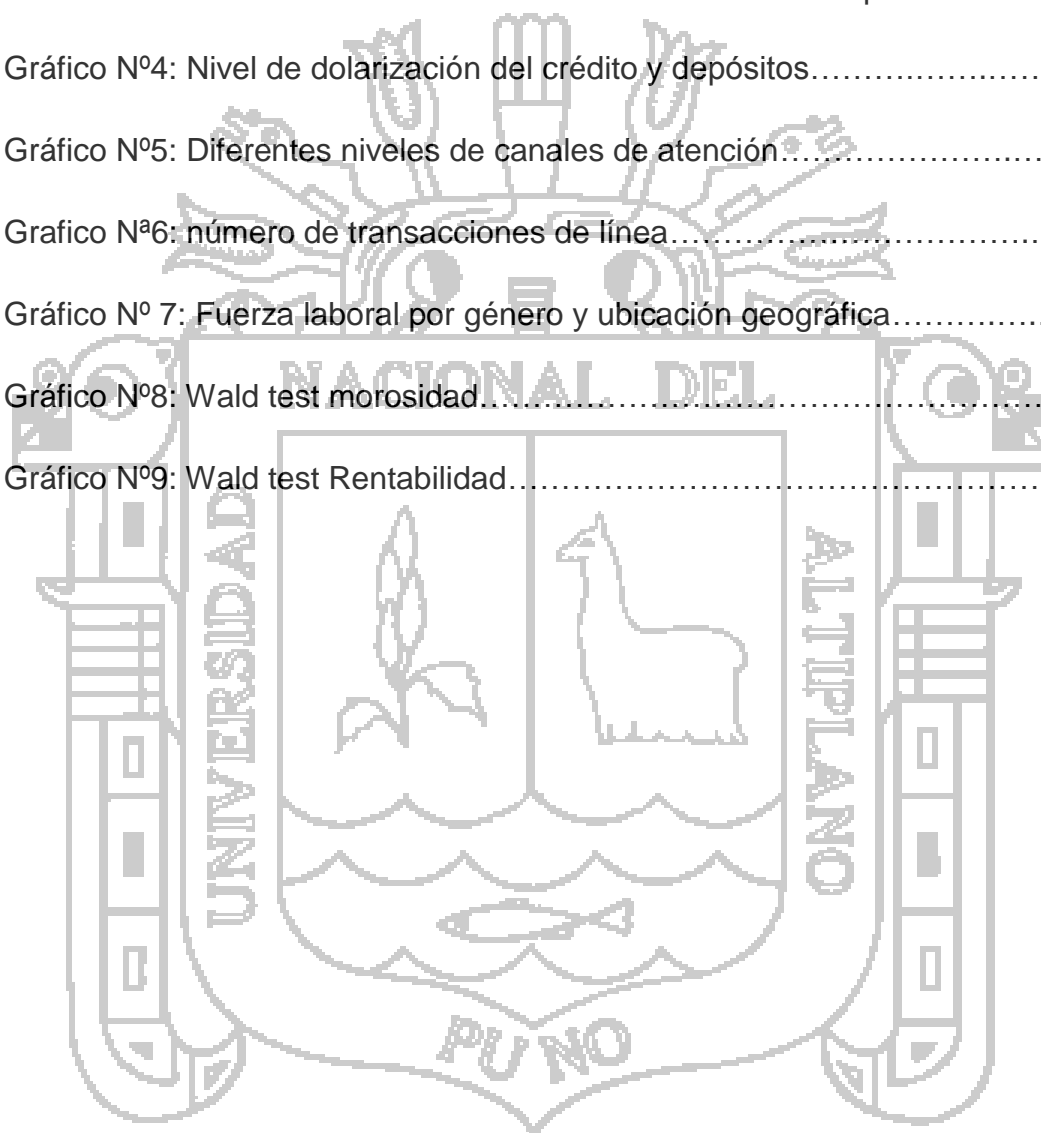
LISTA DE TABLAS

Cuadro N° 1: Principales Indicadores financieros y operativos.....	68
Cuadro N° 2: Indicadores económicos de Scotiabank periodo 2008-2009.....	69
Cuadro N° 3: Segmentos atendidos de la cartera de clientes.....	71
Cuadro N°4: Cartera de clientes atendidos.....	72
Cuadro N° 5: Número de clientes atendidos.....	73
Cuadro N°6: Fuerza laboral de Scotiabank.....	77



LISTA DE FIGURAS

Gráfico N° 1: Costo total del crédito.....	39
Gráfico N°2: Ciclo de vida de una empresa.....	42
Gráfico N°3: Tendencia de indicadores del sistema bancario peruano.....	49
Gráfico N°4: Nivel de dolarización del crédito y depósitos.....	50
Gráfico N°5: Diferentes niveles de canales de atención.....	74
Gráfico N°6: número de transacciones de línea.....	76
Gráfico N° 7: Fuerza laboral por género y ubicación geográfica.....	77
Gráfico N°8: Wald test morosidad.....	94
Gráfico N°9: Wald test Rentabilidad.....	96



LISTA DE ABREVIATURAS

MOR: Morosidad

R: Rentabilidad

PBI: Producto Bruto Interno

TIAS: tasa de interés activa

TIPS: tasa de interés pasiva

COLS: saldo de colocaciones

SD: saldo de depósitos

NC: número de clientes



RESUMEN

El presente trabajo de investigación de tesis denominado “ANÁLISIS DE LA CALIDAD DE CARTERA CREDITICIA DEL SCOTIABANK PERU S.S.A. – AGENCIA PUNO”; es un estudio del comportamiento del nivel y tendencias de la calidad de cartera expresada a través del grado de contaminación del mismo y su repercusión en el nivel de rentabilidad financiera de la empresa. La investigación busca analizar el comportamiento de cada una de las variables explicativas propuestas en el modelo, los mismos que explican el comportamiento de la morosidad y sus efectos en la calidad de la cartera de créditos de SCOTIABANK.

El tema central es el análisis de la gestión de calidad de cartera de SCOTIABANK, dado que hoy por hoy las instituciones financieras de intermediación han desarrollado y mantienen una cartera de créditos de muy alta calidad apoyados en el uso de tecnología crediticia de última generación, es así que los bancos por lo general son superiores a la hora de mantener una alta calidad de cartera tanto en colocaciones como recuperaciones. El coeficiente más utilizado para medir la calidad de la cartera en la empresa es la denominada cartera en alto riesgo o morosidad.

El presente trabajo de investigación está estructurado en cinco capítulos y estos son: en el primer capítulo, se desarrolla la identificación y el planteamiento del problema, así como los antecedentes de la investigación y los objetivos generales y específicos propuestos para su desarrollo.

En el segundo capítulo, se discuten y analizan el marco teórico, conceptual así como aspectos relacionados a la gestión financiera y rentabilidad. Seguidamente le

capítulo tres presento el método y la metodología utilizada para el desarrollo de la presente investigación. El cuarto capítulo presenta las características de la institución financiera objeto del estudio el, mismo que para su análisis e interpretación se apoya en aspectos como la presencia mundial de SCOTIABANK, la presencia de SCOTIABANK en el Perú. Finalmente en el quinto capítulo presento los resultados y discusión de los resultados finales alcanzados por la investigación. Con lo que logro demostrar las hipótesis propuestas para la presente investigación. El presente capítulo contempla dos aspectos centrales:

Análisis del grado de contaminación de la cartera crediticia (morosidad) de SCOTIABANK – Agencia Puno

De los resultados obtenidos del modelo definitivo de la morosidad que está en función de todas las variables como son el Producto bruto Interno (PBI) tasa de interés activa en soles (TIAS) tasa de interés pasiva en soles (TIPS) saldo de colocaciones en soles (COLS) saldo de depósitos en soles (SD) número de clientes (NC); nos da como resultado que en un incremento de 1% del Producto Bruto Interno (PBI) la tasa de Morosidad disminuirá en 0.6%, al mismo tiempo si la Tasa de interés activa (TIAS) aumenta en 1% la tasa de morosidad se incrementará en 0.34% actuando esta variable de manera inversa respecto a la morosidad.

La utilidad práctica de los resultados de la investigación radica en servir como insumo para la toma de decisiones en la empresa tales como el diseño de nuevas políticas de crédito en la gestión de riesgo de crédito, reorientar la gestión administrativa estructurar nuevas estrategias más eficientes en la cartera activa y

pesada que sean conducentes a la mejora de los diversos indicadores financieros entre otros.

De otro lado se presenta las conclusiones y recomendaciones a los que se arribaron luego de un análisis y discusión minuciosa de sus resultados.

Palabras claves: utilidad, resultados, morosidad, interés, variable, cliente, calidad, crédito, indicadores, finanzas.



SUMMARY

The present research thesis entitled "ANALYSIS OF CREDIT PORTFOLIO QUALITY OF PERU SSA SCOTIABANK - PUNO AGENCY ", is a study of the behavior of the level and trends in portfolio quality expressed through the same degree of pollution and its impact on the level of financial performance of the company. The research aims to analyze the behavior of each of the explanatory variables proposed in the model, explaining them the default behavior and its effects on the quality of the loan portfolio SCOTIABANK.

The central theme is the analysis of quality management SCOTIABANK portfolio, given that today intermediary financial institutions have developed and maintain a loan portfolio of high quality supported by the use of credit-art technology, is so banks are usually higher than in maintaining a high quality portfolio both in loans and recoveries.

The coefficient used to measure the quality of the portfolio in the portfolio company is called high-risk or default The present research work is divided into five chapters and these are: in the first chapter, is developed to identify and approach the problem as well as the background of the research and general and specific objectives proposed for development.

In the second chapter, we discuss and analyze the theoretical, and conceptual aspects related to financial management and profitability, on the same topics include vital as financial measures. Third chapter will then present the method and the methodology used for the development of this research. The fourth chapter presents the characteristic of the financial institution of the study object,

same as for analysis and interpretation is based on aspects such SCOTIABANK global presence, the presence of SCOTIABANK in Peru. Finally in the fifth chapter I present the results and discussion of the final results achieved by research, which demonstrate achievement hypotheses for this research. This chapter covers two aspects: Analysis of the degree of contamination of the loan portfolio (past due) SCOTIABANK Puno Agency

From the results of the final model of default that is a function of all the variables such as the Gross Domestic Product (GDP) lending rate in soles (TIAS) deposit rate in soles (TIPS) placements balance soles (COLS) deposit balance in soles (SD) number of customers (NC) gives results in an increase of 1% of gross domestic product (GDP) Delinquency rates will decline by 0.6%, while if the Lending rate (TIAS) increases by 1% default rate will increase by 0.34% this variable acting in reverse for late payments.

The practical utility of the results of the research is to serve as input for decision-making in the company such as the design of new credit policies to manage credit risk, redirecting administrative structure more efficient new strategies in the active portfolio and heavy that are conducive to the improvement of various financial indicators among others.

On the other hand it presents the conclusions and recommendations which arrived after a thorough analysis and discussion of results

Keys words: Useful results, delinquency, interest, variable, customer, quality, credit, indicators, finance.

INTRODUCCIÓN

Las características del sistema financiero peruano desempeñan un rol preponderante en el desarrollo de la economía, por lo que el contar con instituciones sólidas y solventes permiten que los recursos financieros fluyan eficientemente de los agentes superavitarios hacia los agentes deficitarios, permitiendo que se aprovechen las oportunidad de negocios y de consumo.

Por otro lado, el sector financiero se viene desarrollando rápidamente gracias a la dinámica cada vez más intensa del mercado, que exige mayor especialización y profesionalismo en el ramo dado el contexto globalizado, hipersegmentado e hipercompetitivo que son las características del mercado actual en el que se desenvuelve SCOTIABANK, a ello se suma un entorno favorable en varios aspectos que benefician a SCOTIABANK tales como: el crecimiento económico, disminución de la pobreza, facilidades de acceso al crédito y micro crédito, la dinámica y la expansión de la economía así como la sostenida demanda por los servicios financieros entre otros.

El desarrollo dinámico ejercido por el sector bancario y la consecuente mayor confianza depositada en los clientes por parte de las instituciones financieras de intermediación indirecta, lo que conlleva implícita un riesgo creciente, por lo que se hace necesario conocer la gestión de la calidad de cartera de créditos, a partir de sus diferentes indicadores de calidad, lo cual es un campo crucial del análisis financiero y micro financiero dado que la mayor fuente de riesgo de SCOTIABANK reside en su cartera de créditos; además, la cartera de créditos es el mayor activo de la institución.

El presente trabajo de investigación, identifica una problemática central en un contexto competitivo e hipersegmentado, un alto nivel de competencia en el sector, sobre endeudamiento, competencia desleal, así como una sobre oferta de créditos por las instituciones micro financieras.

- Alta competencia en el sector financiero y micro financiero y el consecuente deterioro de la calidad de cartera. Alto nivel de sobre endeudamiento de los clientes.
- Alta contaminación de la cartera de alto riesgo
- Elevados niveles de índice de riesgo moral que se traduce en la morosidad.

Las razones antes mencionadas son el principal problema no solo de Scotiabank Perú sino también de todas las entidades financieras que trabajan frente al alto riesgo de la morosidad y el nivel de endeudamiento de sus clientes. Por estos motivos es que se decide realizar el presente trabajo de investigación que será de gran utilidad no solo para Scotiabank Perú sino también para otras entidades financieras como referencia para hacer frente a la morosidad.

Luego de haber desarrollado satisfactoriamente los objetivos específicos del presente trabajo de investigación, se llegó a conclusiones muy importantes y dentro de ello se destaca el siguiente:

El modelo definitivo en sus resultados estadísticos y econométricos concluye que se tiene buen ajuste del modelo, expresado en el coeficiente de determinación R^2 que es de 0.97 y una FC de 589.75 así como una probabilidad estadístico de 0.00, lo que significa que las variables exógenas, explican significativamente en

conjunto e individualmente a la morosidad que es la variable endógena; así como el nivel de F_c , concluye que las variables explicativas explican positivamente en forma conjunta a la morosidad.

El estadística de Durbin Watson (D.W.) concluye que no existe problemas de auto correlación ni positiva y negativa ya que cae dentro de la región de aceptación, con un coeficiente de 1.49.



CAPITULO I:

1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

El sistema financiero juega un rol fundamental en el financiamiento de la economía, las instituciones financieras sólidas y solventes permiten que los recursos financieros fluyan eficientemente desde los agentes superavitarios a los agentes deficitarios, permitiendo que se aprovechen las oportunidades de negocios y consumo, haciendo que los costos financieros sean cada vez menos.

Es así que, en la presente década se ha incrementado el interés de las micro y pequeñas empresas principalmente por incorporar al crédito como herramienta de lucha contra la pobreza a través del financiamiento de pequeños negocios que generen ingresos y nuevas fuentes de empleo y de esta forma dinamizar estos segmentos de la micro y pequeña empresas productivas y de servicios locales y regionales.

En este marco, SCOTIABANK PERU , utiliza en sus operaciones financieras un enfoque estratégico en la pequeña y micro empresa , es así que a diciembre del

año 2010 el 42% de su portafolio está concentrado en la banca minorista, cabe señalar que en la opinión de Apoyo & Asociados, las inversiones realizadas en el año 2008 contribuyeron positivamente al desarrollo del grupo, muy a pesar de la alta competencia en el sector de la pequeña y micro empresa, por lo que su enfoque es de reforzar la segmentación en la banca minorista para atender a través del Banco al segmento PREMIUM y a través de Crediscotia, a clientes aun no bancarizados.

Por un lado las crisis financieras en que se han visto sumidos los países en desarrollo y la economía mundial durante los 12 últimos meses han puesto de manifiesto varias deficiencias que, por separado y en conjunto, han contribuido a la crisis. Destacan entre ellas la fragilidad de los sistemas financieros nacionales, las lagunas de las políticas macroeconómicas, las imperfecciones de los mercados de capitales internacionales y la incapacidad de la arquitectura financiera internacional para prevenir y resolver las crisis. Sin embargo Scotiabank Perú se mantuvo solido en el Perú gracias a sus políticas de trabajo.

La desaceleración de la economía del Perú de los primeros meses de este año será revertida por un mayor impulso de la demanda interna y una recuperación del contexto internacional, que permitirá un crecimiento de más del 6% del Producto Bruto Interno (PBI), según las entidades bancarias del país.

Según los Estudios Económicos del Banco de Crédito (BCP), en el presente año la economía nacional crecería 6,3%, gracias a una expansión del 7,8% de

la demanda interna. Indicaron que el sector Construcción lideraría el crecimiento del año, al registrar una tasa de expansión de 9,8%. Le seguirían los sectores Comercio (6,7%), Servicios (6,5%), Electricidad (6,3%) y Minería (6%).

En Puno el mercado de créditos se ha ido incrementando de manera progresiva, el saldo de colocaciones a diciembre del 2012 alcanzo s/. 2 945 879 en ScotiabankPeru en la Ciudad de Puno a comparación de Diciembre del 2011 con s/. 2 515484. Los datos nos muestran que Scotiabank conjuntamente con sus clientes está creciendo y logrando un mejor posicionamiento en el mercado regional.

1.2. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

A partir del análisis exhaustivo de ámbito objeto de estudio he identificados problemas no resueltos o insuficientemente resueltos en el proceso de gestión de riesgo de la calidad de cartera de SOTIABANK PERU, los mismos que pueden resumirse de la siguiente manera:

- Alta competencia en el sector financiero y micro financiero y el consecuente deterioro de la calidad de cartera. Alto nivel de sobre endeudamiento de los clientes.
- Alta contaminación de la cartera de alto riesgo
- Elevados niveles de índice de riesgo moral que se traduce en la morosidad.

Con los problemas señalados, la investigación se plantea las siguientes interrogantes con el fin de alcanzar el objetivo general y específicos de esta manera:

¿Cuál es el nivel del indicador de la calidad de cartera en SCOTIABANK PERU S.A.A. Agencia Puno en el periodo 2010-2011?

De la interrogante planteada por el problema central, se desprenden las siguientes interrogantes específicas:

¿Cuáles son las variables que intervienen en la contaminación de la cartera de créditos microempresa en SCOTIABANK PERU?

¿En qué medida la magnitud de la cartera de alto riesgo afecta al nivel de rentabilidad de SCOTIABANK PERU Agencia Puno?

1.3. JUSTIFICACIÓN

La presente investigación, es importante ya que permitirá analizar y explicar las causas y efectos del proceso de contaminación de la cartera crediticia a SCOTIABANK Perú S.S.A. Con la constante pérdida de la calidad de cartera repercutiendo ello en la baja del nivel de rentabilidad económica- financiero de la empresa.

Por lo señalado debo enfatizar que la solución a los problemas identificados permitirá a la empresa revisar y replantear las políticas y estrategias del proceso de evaluación, seguimiento y supervisión de los créditos a trazados, en busca de mejorar su situación actual.

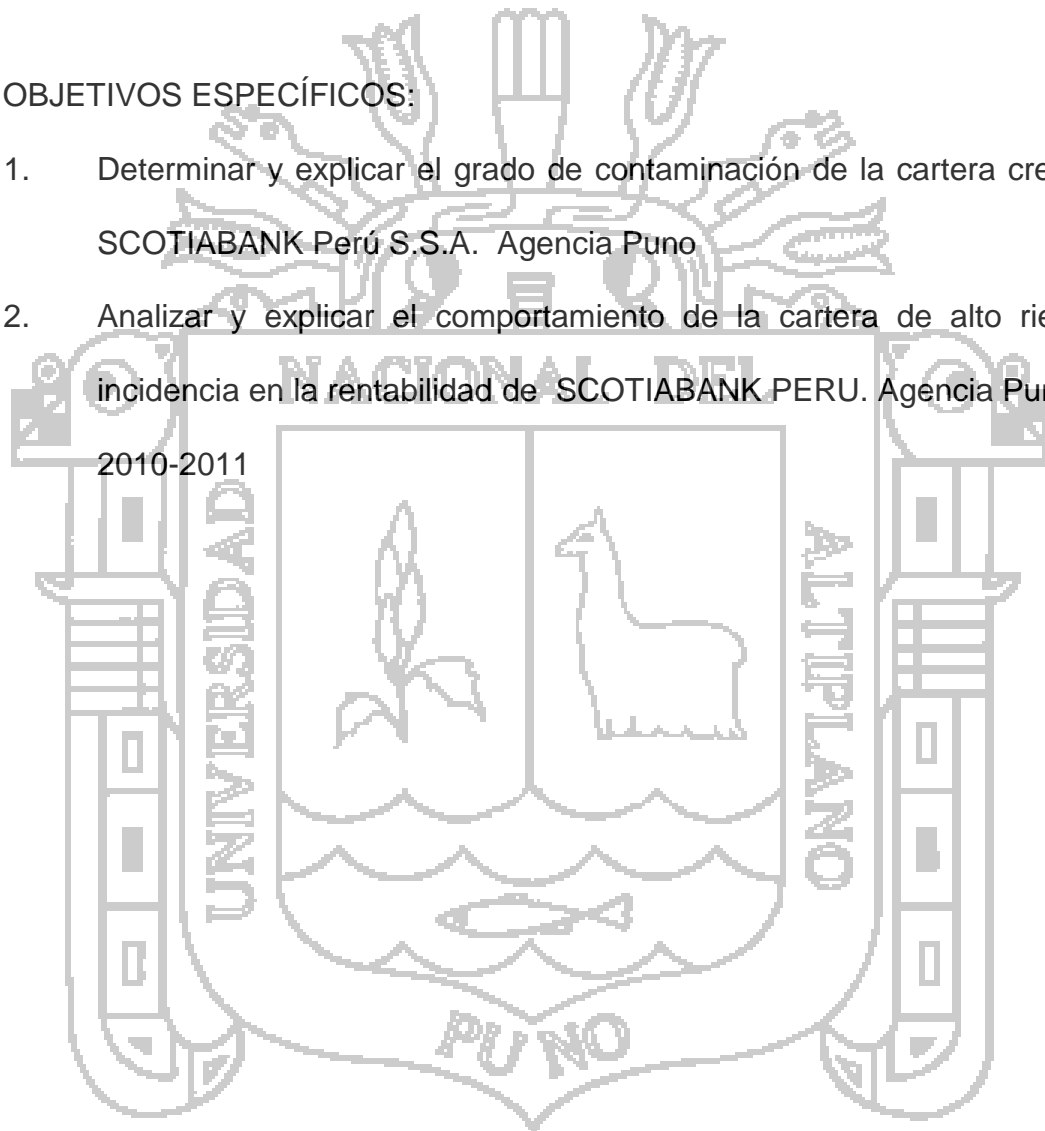
1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

OBJETIVO GENERAL

Determinar y analizar la calidad de cartera crediticia tomando en consideración la contaminación de la cartera de alto riesgo, de SCOTIABANK PERU. Agencia Puno periodo 2010-2011

OBJETIVOS ESPECÍFICOS:

1. Determinar y explicar el grado de contaminación de la cartera crediticia de SCOTIABANK Perú S.S.A. Agencia Puno
2. Analizar y explicar el comportamiento de la cartera de alto riesgo y su incidencia en la rentabilidad de SCOTIABANK PERU. Agencia Puno periodo 2010-2011



CAPITULO II:

2. MARCO TEÓRICO Y CONCEPTUAL

2.1. MARCO TEÓRICO

Las teorías sobre los determinantes de la cartera morosa y pesada de las instituciones micro financieras se ha desarrollado considerablemente desde las noveles discusiones de los años cincuenta hasta los aportes teóricos existentes hoy, desde el desafío particular que presenta el establecer una cartera eficiente de activos de alta calidad de activos.

Siguiendo a Guillen Uyen, la morosidad crediticia presenta uno de los principales factores que explican las crisis financieras. Una institución que empieza a sufrir un deterioro de su portafolio de créditos ve perjudicada su rentabilidad al aumentar la proporción de créditos con intereses no pagados, además de generarse una ruptura en la rotación de los fondos. Guillen, J.(2002)

El problema en la rentabilidad se profundiza al incrementar sus provisiones por los créditos impagados, lo que repercute inmediatamente en las utilidades de la empresa. De esta manera un incremento importante en la morosidad hace que el problema de incumplimiento se traduzca en uno de rentabilidad y liquidez y

finalmente en un problema de solvencia si la institución empieza a generar perdida y déficit de provisiones.

El análisis de los factores que afectan la calidad crediticia no ha sido un tema tratado profundamente por la literatura. La mayor parte de las investigaciones han estado orientadas a entender la morosidad de créditos individuales a través de las características de los deudores o a través de datos históricos de incumplimiento, surgiendo así los modelos de crédito scoring y riesgo crediticio. Sin embargo, es válido pensar que la morosidad depende no solo de la administración del portafolio de créditos del banco, sino también de factores externos ligados a la economía en general.

De esta manera existe un grupo de factores que afectan a todas las instituciones, independientemente de si el portafolio de crédito está bien diversificado o existe una buena política de gestión de riesgo. Estos factores están asociados al desempeño macroeconómico, al ciclo crediticio, a las guerras, etc. Por otro lado, existe un grupo de factores que son internas al banco, los cuales están en función de la gestión de riesgos, de la política crediticia, de la eficiencia de la selección de deudores, etc. Estos últimos son los que explican la diferencia en morosidad entre una y otra institución en un momento del tiempo que los primeros factores son los que explican la evolución de la morosidad crediticia de todo el sistema financiero. Aguillar (2004)

TEORÍA DE LA MOROSIDAD VARIABLES MACROECONÓMICAS

La morosidad es la manifestación ex post del riesgo del crédito. A nivel teórico existen muy pocos trabajos que analicen las causas de la morosidad bancaria y, con frecuencia, lo que se moderniza es el ratio de quiebras empresariales que es un concepto más restrictivo que el de la morosidad bancaria. Wadhvani (1986)

A nivel empírico hay más referencias aunque no es un campo de trabajo excesivamente analizado. La dificultad para conseguir la información o las diferencias en las definiciones entre países explican esta relativa escasez de literatura. En cambio, si son más frecuentes los estudios sobre los determinantes de las crisis bancarias. Delgado, Saurina (2004)

Davis. (1995) modeliza los ratios de quiebras empresariales y personales en seis países, encontrando, en general, una estrecha relación con la evolución del PBI y de los tipos de interés y, dependiendo de los países, con el nivel de endeudamiento". Estiman una relación positiva entre la tasa de paro y carga financiera de la deuda y morosidad de los créditos hipotecarios en el Reino Unido. Freixas (1994) encuentra una relación negativa entre la actividad económica y la morosidad en España y un impacto positivo del incremento del endeudamiento encuentran también un impacto significativo y negativo del crecimiento del PBI en la morosidad de las entidades españolas. Ausencia de impacto de los tipos de interés y resultados ambiguos respecto al endeudamiento. Saurina (1998)

La evidencia empírica sobre el rápido crecimiento del crédito y Su impacto en la morosidad es abundante, aparece en estudios de datos de panel , Murto (1994), Salas y Saurina (2002), Saurina (1998).

Freixas (1994) ha analizado el comportamiento de la morosidad bancaria en España poniendo especial énfasis en los determinantes macroeconómicos, teniendo como antecedente los modelos de Wadhvani y Davis, incluyeron en sus estimaciones indicadores de la demanda agregada, las expectativas sobre el comportamiento de la economía, nivel de endeudamiento de las empresas y crecimiento de los salarios.

Resumiendo, de los diferentes trabajos empíricos existentes, tanto los que solo analizan determinantes macroeconómicos como los que también. Incluyen variables microeconómicas, cabe esperar un aumento del PBI se traduzca en una disminución del ratio de morosidad, un aumento de los tipos de interés y, probablemente, del crédito se traduzca, quizás, en mayores ratios de morosidad en el futuro.

Otro aspecto relacionado con los determinantes macroeconómicos de la morosidad es la restricción de liquidez que enfrentan los agentes sean estos empresas o familias y que puede generar problemas en su capacidad de pago. Cuanta menos liquidez posean estos agentes, mayor es la posibilidad de retraso en el pago de sus deudas.

Las empresas ven reducidas su liquidez cuanto tienen que enfrentar mayores tasas de interés por sus créditos o incremento de los salarios de sus trabajadores. Por su parte, las familias enfrentan restricciones de liquidez cuando disminuye su ingreso disponible (por ejemplo, debido a una reducción de salarios reales), se elevan las tasas de interés activas de los créditos o se incrementa en nivel de desempleo. Davis (1995).

Finalmente, los determinantes macroeconómicos de la morosidad se pueden clasificar en cuatro grandes grupos: variables relacionados con el ciclo de la actividad económica, las que afectan en grado de liquidez de los agentes, aquellas variables que miden el nivel de endeudamiento de los mismos y aquellas relacionadas con la competencia en el mercado crediticio. La forma en que cada uno de estos grupos de variables contribuye a determinar el comportamiento de la morosidad en los créditos bancarios genera hipótesis de comportamiento que deben ser evaluadas empíricamente. De esta manera, se esperan relaciones negativas entre el ciclo económico, la liquidez de los agentes y la morosidad crediticia, mientras que se espera una relación positiva o indeterminada entre endeudamiento de las familias y empresas con la morosidad. Delgado (2004).

TEORÍA DE LA MOROSIDAD Y VARIABLES MICROECONÓMICAS

Un cierto número de trabajos, todos ellos empíricos, defienden la necesidad de analizar el comportamiento de cada entidad financiera para explicar su nivel de morosidad. El crecimiento del crédito, el tipo de negocio y los incentivos a

adoptar políticas más arriesgadas, son los tres grupos de variables más utilizados. Saurina (1998).

La expansión crediticia demasiado rápida se considera uno de los elementos más importantes a la hora de explicar elevados niveles de morosidad. Una entidad financiera que esté interesada en aumentar rápidamente su cuota de mercado puede hacerlo rebajando el nivel de exigencia de sus colocaciones. Además, esta entidad se verá negativamente afectada por la selección adversa. La relación que un banco mantiene con sus prestatarios le aporta información relevante y exclusiva sobre su calidad de forma que si otra entidad intenta arrebatarle cuota de mercado, el banco probablemente solo dejará marchar a sus peores clientes. Si la expansión del crédito se hace en un área geográfica o en un segmento del mercado nuevo, los problemas de selección adversa se multiplican puesto que los primeros clientes que acudirán a la nueva entidad serán los de peor calidad, aquellos a los que el resto de las entidades financieras no quieren prestarles. Castañeda (2008).

Existe un conjunto de factores que afectan el comportamiento de la morosidad de la cartera de créditos de una institución bancaria que están relacionados con las políticas de manejo y estrategias de participación en el mercado de cada entidad, es decir, son factores atribuibles a cada entidad. Por ejemplo, la política de colocaciones que se sigue, el tipo de negocio que se desarrolla y el manejo del riesgo son algunas de las variables más analizadas.

El tipo de política crediticia seguida por la institución reviste gran importancia en la determinación de la calidad de su cartera de créditos. Por ejemplo, una política crediticia expansiva puede ir acompañada de un relajamiento en los niveles de exigencia a los solicitantes, lo que eleva la probabilidad de enfrentar problemas de selección adversa y con ello, el consiguiente incremento de los niveles de morosidad no obstante, si la expansión de los créditos se lleva a cabo de manera cuidadosa esta no implica necesariamente mayores niveles de mora para la institución

EL ÍNDICE DE MOROSIDAD (IMOR)

Es la cartera de crédito vencida como proporción de la cartera total. Es uno de los indicadores más utilizados como medida de riesgo de una cartera crediticia.

$$IMOR = \frac{\text{cartera vencida}}{\text{cartera total}}$$

2.2. MARCO CONCEPTUAL

Calidad de Cartera crediticia

En las instituciones micro financieras los préstamos no están generalmente respaldados por una garantía realizable, de modo que la calidad de cartera es el indicador más importante, para la sostenibilidad a largo plazo, porque la mayor fuente de riesgo está en sus carteras de créditos. La cartera de créditos es el mayor activo de las empresas microfinancieras, y la calidad y el riesgo que representa pueden resultar muy difíciles de medir. Las mejores instituciones

microfinancieras mantienen una más alta calidad de cartera que los bancos comerciales de muchos países. El coeficiente más ampliamente utilizado para medir la calidad de la cartera en el sector de las microfinanzas es la Cartera en Riesgo, que mide la porción de la cartera de créditos “contaminada” por deudas atrasadas y en riesgo de no ser pagada como porcentaje de la cartera total.

- *Morosidad*

Es cuando el vencimiento del crédito no es amortizado en su totalidad, entonces estará en mora, generando directamente un interés moratorio independiente del interés compensatorio que genere el saldo insoluto. Un préstamo está en mora, cuando cada pago hasta donde alcance debe aplicarse para cancelar la deuda en el siguiente orden: interés moratorio. Interés compensatorio y principal vencida.

- *Ratios Financieros*

Los Ratios financieros (también llamados razones financieras o indicadores financieros), son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella.

En relación a la comparación de los datos, ésta debe cumplir ciertas condiciones:

Los datos financieros que se relacionan, deben corresponder a un mismo momento o período en el tiempo.

Debe existir relación económica, financiera y administrativa entre las cantidades a comparar.

Las unidades de medida en las cuales están expresadas las cantidades de ambos datos a relacionar, deben ser consistentes una con otra.

- *Crédito*

El crédito es una operación por medio de la cual un acreedor presta cierta cantidad de dinero a un deudor por la garantía o confianza, en la posibilidad, voluntad y solvencia de que cumpla a un plazo determinado con el reembolso total de la deuda contraída más sus intereses, previo estudio hecho por quien presta el dinero respecto a la seguridad, liquidez y conveniencia representa o que ofrece el deudor. La palabra crédito es una derivación del latín credo "yo creo" significa poner confianza.

- *Colocaciones*

Prestaciones realizadas por una institución financiera a un agente económico.

- *Desembolsos*

Se llama desembolso al hecho en que el solicitante recibe físicamente el dinero en efectivo o cheque, bienes, artículos o servicios.

- *Garantía*

Es todo activo que el usuario beneficiario del crédito compromete a favor de la organización prestataria para el caso de incumplimiento de los pagos por parte del usuario. (ARTHUR SELDON: diccionario de economía 1975).

- *Tasa de morosidad de la agencia*

La morosidad está medida como el porcentaje de cartera atrasada al total de colocaciones directas. Durante los meses iniciales de funcionamiento las agencias muestran niveles muy bajos (o iguales a cero) debido a que las colocaciones recién empiezan y a que los plazos (aun los más cortos) aún no vencen. Esto representará un problema en la estrategia empírica a utilizar. Un indicador alternativo de morosidad es la cartera en alto riesgo (atrasada más refinanciada), pero para estas agencias la diferencia es mínima.

- *El riesgo bancario*

Se refiere a la posibilidad de obtención de pérdidas de un banco a consecuencia del deterioro de sus variables fundamentales, tales como el capital, calidad de activos, eficiencia, utilidades, y liquidez. Si estas pérdidas resultan siendo inmanejables, podrían ocasionar la quiebra o liquidación de un banco y como consecuencia de ello los ahorristas estarían más expuestos a perder sus depósitos.

- *El capital*

Se define contablemente como el derecho de los propietarios en los activos de la empresa y es considerada una variable fundamental en el análisis del funcionamiento de los bancos. Llevar un seguimiento de los indicadores del capital permite medir la solidez de una institución bancada y su posible capacidad para enfrentar choques externos y para soportar pérdidas futuras no anticipadas. Bancos capitalizados tienen mayor capacidad de hacer frente a perturbaciones que afecten sus balances, por ejemplo, de poder responder con fondos propios a los depositantes en caso de retiros masivos.

- *Los activos*

Constituyen los recursos económicos con los cuales cuenta una empresa bancaria se espera beneficien las operaciones futuras. Por consiguiente, la evaluación su composición y calidad se convierten en determinantes fundamentales capta cualquier anomalía de una institución bancaria.

Un deterioro en la calidad de los activos constituye un serio problema para una entidad bancaria porque con lleva inicialmente a un problema de iliquidez que en el largo plazo, si es recurrente y si no posee línea de crédito de contingencia puede determinar la liquidación de dicha entidad.

- *Las utilidades*

Reflejan la eficiencia de las instituciones bancarias y proporcionaron recursos para aumentar el capital y así permitir su continuo crecimiento. Por el contrario, las pérdidas, utilidades insuficientes, o las ganancias excesivas generadas por

fuentes inestables, constituyen una muestra de ineficiencia de una institución bancada.

- *Costos financieros*

Los costos financieros son las retribuciones que se deben pagar como consecuencia de la necesidad de contar con fondos para mantener en el tiempo, activos que permitan el funcionamiento operativo de la compañía.

- *Crédito*

En toda operación económica en la que exista una promesa de pago a cambio de algún bien, servicio o dinero, en el futuro. El crédito al confiar en un comportamiento futuro del deudor significa un riesgo y adopta formas diversas de garantías.

- *Créditos atrasados*

Créditos vencidos más créditos en cobranza judicial.

- *Créditos directos*

Créditos vigentes más créditos refinanciados y reestructurados más créditos atrasados.

- *Créditos en cobranza judicial*

Créditos cuya recuperación se encuentra en proceso judicial.

- *Créditos refinanciados*

Créditos directos que han sufrido variaciones de plazo y/o monto respecto al contrato original, las cuales obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor.

- *Créditos vencidos*

En el caso de los créditos comerciales, corresponde al saldo total de los créditos con atraso mayor a 15 días. En el caso de los créditos a microempresas, corresponde al saldo total de los créditos con atraso mayor a 30 días. En el caso de créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y el arrendamiento financiero, corresponde a las cuotas impagas si el atraso es mayor a 30 días y menor a 90 días y al saldo total del crédito si el atraco supera los 90 días.

- *Garantía*

Las garantías son todos los medios que respaldan o aseguran el pago o reembolso de los créditos otorgados. El requerimiento de garantías para respaldar los créditos que se otorgan, no está basado en previsión de tener que recurrir a un procedimiento judicial para obtener el reembolso.

- *Cartera pesada*

Incluye, además de la cartera vencida y en litigio, documentos en cartera y créditos incobrables o de difícil recuperación.

- *Cartera refinanciada*

Comprende aquellos créditos directos, cualquiera sea su modalidad, cuyos plazo y/o montos de contrato original han sido modificados, debido principalmente a dificultades en la capacidad de pago del deudor

2.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

Hipótesis general:

Si la calidad de cartera crediticia de SCOTIABANK Perú S.S.A. Esta “contaminada” entonces el coeficiente de la cartera de alto riesgo es alto, repercutiendo negativamente en el nivel de rentabilidad financiera del banco.

Hipótesis específicas:

Si la cartera crediticia del SCOTIABANK Perú S.S.A. , está contaminada entonces la calidad de este activo sufre un deterioro afectando negativamente a la calidad de cartera.

Si el comportamiento de la cartera de alto riesgo sube entonces, ello afectara negativamente en el nivel de rendimiento financiero de SCOTIABANK Perú S.S.A.

2.4. ASPECTOS GLOBALES DEL SISTEMA FINANCIERO

2.4.1. GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD

a) La Gestión Financiera,

Asegura que exista la liquidez suficiente como para que la IF cumpla sus obligaciones de desembolso de crédito a los prestatarios. Los errores en la administración de la liquidez pueden poner en riesgo a una institución.

La gestión financiera también puede tener un impacto decisivo en la rentabilidad según la habilidad con la que se inviertan los fondos liquidados.

b) La Rentabilidad

En la rentabilidad se verán reflejados, si la calidad de la cartera deficiente o la eficiencia es baja. El hecho de que una institución financiera tenga un alto índice de retorno sobre su patrimonio poco explica el porqué. Estos indicadores tienden a tener un uso limitado si se les considera en forma aislada, el análisis también tiene que tener en cuenta otros indicadores que aclaren el rendimiento operativo de la institución, tales como la eficiencia operativa y la calidad de la cartera.

En la existencia de competencia muchas instituciones micro financieras se ven limitadas. En ausencia de competencia la Institución Financiera muy ineficientes pueden ser rentables elevando sus tasas de interés. Y en un mercado competitivo como el de Bolivia, las Institución Financiera muy eficiente tienen dificultad para lograr un alto rendimiento en sus carteras.

2.4.2. COBERTURA DE RIESGO.

Se calcula dividiendo las provisiones para créditos morosos por el saldo de capital de créditos atrasados más de 30 días más el saldo de capital de todos los créditos refinanciados.

Es decir cuál es el porcentaje de la cartera en riesgo que está cubierto por provisiones para créditos morosos. Proporciona indicios cuan preparada están para enfrentar las peores situaciones

Se debe analizar la cobertura de riesgo con relación a la cartera en riesgo y los créditos castigados puesto que los tres aspectos son interdependientes.

2.4.3. CRÉDITOS CASTIGADOS

Calculamos dividiendo el saldo de capital de créditos castigados en el período por la cartera bruta promedio del período.

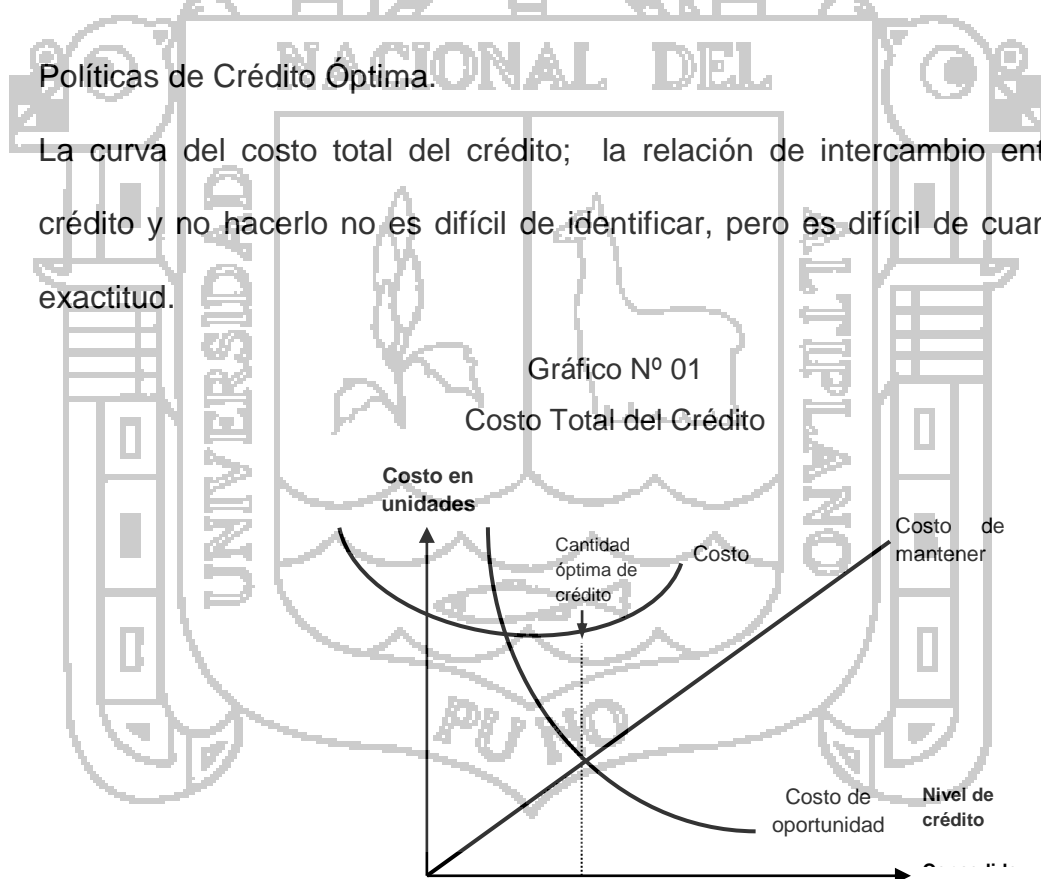
Son los créditos que la institución ha eliminado de sus libros contables, por la duda de ser recuperados. La anulación de crédito castigado afecta por igual a la cartera de créditos bruta y a las provisiones para créditos morosos. En realidad su propósito principal es de servir como indicador de control que permita entender mejor la cartera en riesgo.

2.4.4. ÍNDICE DE GASTOS OPERATIVOS.

Se calcula dividiendo todos los gastos relacionados con la operación de la institución (Gastos administrativos, salariales, depreciaciones y honorarios de directores), por la cartera bruta promedio del periodo. Es el mejor indicador de la eficiencia global de una institución crediticia, se le llama también índice de eficiencia. Los costos operativos se encuentran firmemente vinculados a los niveles salariales. Las organizaciones que ofrecen microcréditos al igual que otros servicios pueden asignar costos en forma tal que sus operaciones de crédito parezcan más eficientes de lo que en realidad son.

Políticas de Crédito Óptima.

La curva del costo total del crédito; la relación de intercambio entre otorgar crédito y no hacerlo no es difícil de identificar, pero es difícil de cuantificar con exactitud.



Fuente : SCOTIABANK
Elaboración : Unidad de Operaciones

Como consecuencia sólo nos es posible describir una política de crédito óptima. Los costos de mantener cuentas por cobrar son los flujos de efectivo en los que se tiene que incurrir cuando se concede crédito. Están relacionados en forma directamente proporcional con el monto de crédito concedido.

Los costos de oportunidad son las ventas perdidas al negar crédito. Estos costos disminuyen cuando se concede crédito.

A la suma de los costos de mantener el crédito y los costos de oportunidad de una política de crédito en particular se le denomina curva de costo total de crédito. Como se muestra la figura, existe un punto donde se minimiza el costo total de crédito. Este punto corresponde al monto óptimo de crédito o, de forma equivalente, a la inversión óptima en cuentas por cobrar.

Si la empresa otorga más crédito que este mínimo, el flujo de efectivo neto adicional derivado de los nuevos clientes no cubrirá los costos de mantener la inversión en las cuentas por cobrar. Si el nivel de cuentas por cobrar es inferior a este monto, la empresa está renunciando a valiosas oportunidades de ganancias.

2.4.5. MEDIDAS FINANCIERAS

a) Medidas de solvencia a corto plazo

Razón circulante es uno de los ratios más conocidos y de más amplio saber y se define como:

Razón circulante = $\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$

Pasivo circulante

b) Medidas de solvencia a largo plazo

Razón de la deuda total, toma en cuenta todas las deudas, para todos los vencimientos y con todos los acreedores, se define de la siguiente manera:

Razón de la deuda total = $\frac{\text{Total de activo} - \text{Capital total}}{\text{Total de activo}}$

c) Medidas de rentabilidad

Es la más importante y la más utilizada dentro de todas las razones financieras. Su propósito es medir con que eficacia la empresa utiliza sus activos y con qué nivel de eficacia maneja sus operaciones.

- Margen de utilidad.- Las empresas presentan gran atención a su margen de utilidad.

Margen de utilidad = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$

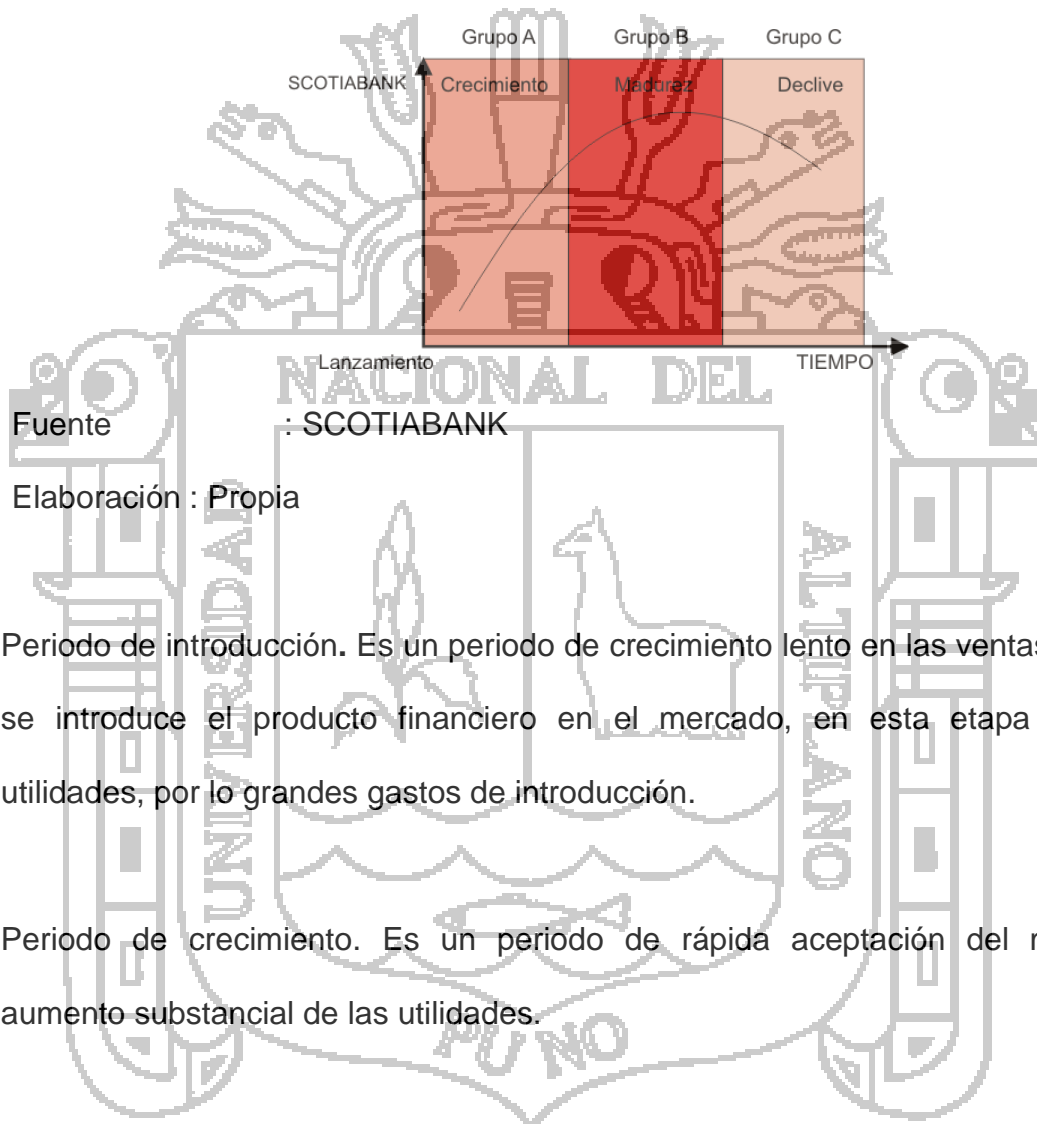
- Rendimiento sobre los activos.- Es una medida de la utilidad por unidad monetaria de activos y se define de la siguiente manera:

Rendimientos sobre los activos = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total de activos}}$

2.4.6. CICLO DE VIDA DE UNA EMPRESA

Gráfico N° 02

Ciclo de vida de la empresa



Fuente : SCOTIABANK

Elaboración : Propia

Periodo de introducción. Es un periodo de crecimiento lento en las ventas, mientras se introduce el producto financiero en el mercado, en esta etapa no existe utilidades, por lo grandes gastos de introducción.

Periodo de crecimiento. Es un período de rápida aceptación del mercado y aumento substancial de las utilidades.

Periodo de madurez. Es el periodo en el cual las ventas y el crecimiento se hacen lentos debido a que el producto a logrado la aceptación de la mayoría de los compradores potenciales. Las utilidades se estabilizan o declinan por el aumento de los gastos de mercadotecnia para defender al producto de la competencia.

Periodo de declinación. Es aquel en el cual las ventas muestran un fuerte descenso y las utilidades desaparecen.

2.4.7. ANÁLISIS DEL ENTORNO DE LA ECONOMÍA MUNDIAL 2011

Durante el 2011, la economía mundial creció 3.8%, crecimiento inferior al 5.2% registrado el 2010. Esta desaceleración de la economía mundial fue producto de algunos eventos: la crisis fiscal europea, la cual dificultó a los gobiernos europeos el acceso al financiamiento; la desaceleración de la economía norteamericana, que se debió al aumento del precio del petróleo a nivel internacional (producto de la inestabilidad geopolítica en Egipto y Libia), lo que redujo el poder adquisitivo de los consumidores norteamericanos; el terremoto en Japón, que perjudicó la producción automotriz americana al no suministrar autopartes; y, finalmente, la desaceleración abrupta de la economía china. Sin embargo, las economías emergentes y en vías de desarrollo fueron las que contrarrestaron la desaceleración mundial al crecer a una tasa de 6.2%.

Economías emergentes como la peruana destacaron en el 2011, pues el Perú logró el mayor crecimiento del PBI en Latinoamérica (6.9%); no obstante, este fue inferior al registrado en el 2010 (8.8%). Este crecimiento alcanzado se sustenta en el fuerte dinamismo de la demanda interna, producto del consumo interno (a razón del incremento en el empleo y las remuneraciones, y mejoras en las expectativas de los consumidores), y de la inversión privada a pesar de la incertidumbre nacional (proceso electoral) e internacional (crisis fiscal europea).

Con respecto de las variables económicas, durante el 2011, la inflación alcanzó el 4.74%, porcentaje muy superior al nivel meta de inflación que el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) fijó para ese año ($2\% \pm 1\%$). Esta cifra también superó el nivel registrado el año previo (2.08%). El incremento de la inflación se explica principalmente por el crecimiento de la demanda interna, el alza en los precios domésticos producto del incremento en las cotizaciones de algunos commodities (cereales y granos) y del precio del petróleo, y, finalmente, por problemas de abastecimiento de algunos alimentos perecibles o sensibles a cambios climatológicos (como las hortalizas).

El tipo de cambio nominal cerró en S/. 2.696 por dólar, lo que significó una apreciación de la moneda nacional del 4% con respecto del cierre del año 2010 (S/. 2.809). Durante la mayor parte del año, se observó una tendencia hacia la baja como consecuencia del fuerte influjo de capitales (inversión extranjera directa) y del incremento de la demanda interna. Esta tendencia al fortalecimiento se vio revertida en el segundo trimestre por el contexto de incertidumbre electoral; y, en el tercer trimestre, por el temor a la moratoria de pago en países de Zona Euro. Sin embargo, la tendencia a la baja se reforzó para el cuarto trimestre.

Durante el 2011, los índices bursátiles registraron pérdidas de -16.69% (IGBVL) y -14.71% (ISBVL), respectivamente, a raíz de la incertidumbre presente en el mercado local en el primer semestre del año por el contexto electoral y de la incertidumbre internacional durante el segundo semestre asociados a problemas de deuda en Europa. A pesar de ello, el volumen negociado en la Bolsa de Valores

aumentó 15.83%, pues inició con US\$ 6.749 millones el 31 de diciembre de 2010 y llegó a US\$ 7 817 el 31 de diciembre de 2011. Uno de los sectores que se vio más afectado fue el de la minería: cobre (-21.30%), plata (-10.74%), zinc (-25.24%). Otros de los perjudicados fueron los sectores de las telecomunicaciones (-24.16%) y el industrial (-21.86%), contrario al desempeño registrado por el oro (+10.06%) y el petróleo (8.15%). Asimismo, el 30 de mayo, la Bolsa de Valores de Lima se integró a las bolsas de Colombia y Chile, con lo cual formaron el Mercado Integrado Latinoamericano (MILA).

La balanza en cuenta corriente registró un déficit de US\$ -2 267 millones en el 2011 (-1.3% del PBI), ocasionado por los déficits en servicios (US\$ -2,132 millones) y en la renta de factores (US\$ -12,636 millones). Esta situación no pudo ser contrarrestada por los superávits alcanzados en la balanza comercial (US\$ 9,302 millones) ni las transferencias de remesas (US\$ 3,200 millones). El déficit en servicios se origina, principalmente, por los mayores pagos por fletes; y el de renta de factores, por el incremento de las utilidades generadas por empresas del exterior. Por otro lado, el superávit de la balanza comercial (37.82%), el mayor desde 2006, fue producto del crecimiento en las exportaciones no tradicionales (textiles, agropecuarias, químicos), principalmente por el mayor incremento en los términos de intercambio que en volumen.

Las operaciones del sector público no financiero alcanzaron un superávit fiscal de S/. 7,986 millones en el 2011, este monto se mantuvo distante del déficit registrado en el 2010, que fue de S/. -2,208 millones. Los ingresos corrientes sumaron S/.101,

382 millones, lo cual se explica por los ingresos tributarios (S/.77,186 millones) y los ingresos no tributarios (S/. 24,196 millones). Esto permitió cubrir los gastos no financieros (S/. 88,058 millones), que fueron destinados a remuneraciones de bienes y servicios, transferencias y formación bruta de capital. Con estas cifras, se alcanzó un resultado primario de S/.13,703 millones, del cual se descuenta los intereses generados por la deuda externa e interna (S/.5,717 millones), a partir de lo cual se obtiene un resultado económico de S/. 7,986 millones.

El nivel de las reservas internacionales netas (RIN) creció 10.68% durante el 2011, con lo que se ubicó en US\$ 48 816 millones al finalizar el año. Dicho incremento se debió, principalmente, a las compras de dólares por parte de la Mesa de Dinero del Banco Central de Reserva para atenuar la fortaleza del nuevo sol (US\$ 3 537 millones), a los recursos provenientes de las colocaciones de bonos soberanos y globales en los mercados internacionales dada la mejor clasificación de riesgo de la deuda soberana por parte de Standard & Poor's (al pasar en agosto 2011 de BBB- a BBB), y al superávit de la balanza comercial.

El crédito del sistema financiero al sector privado creció 22.03% durante el 2011, resultado superior al 19.6% del 2010. Con esto, se alcanzó un saldo total de S/. 145 964 millones. Además, el nivel de morosidad del sistema financiero mejoró al pasar de 2.00% (2010) a 1.89% (2011). El de las financieras, también, mostró mejoría al pasar de 5.12% (2010) a 5.04% (2011). Del mismo modo, el nivel de morosidad de las cajas rurales se redujo de 4.59% (2010) a 4.31% (2011) y el de las cajas municipales de 5.09% (2010) a 4.90% (2011).

2.4.8. CARACTERÍSTICAS DEL ENTORNO FINANCIERO NACIONAL 2010

Los activos totales del Sistema Financiero ascendieron a S/. 221,642.7 millones al 2010. Los cuales ascendieron en 22.5%. Los créditos directos totalizaron S/.129,082 millones, con un incremento de 19.5%, asimismo las , captaciones ascendieron a S/.145,028 millones con un incremento en el año del 15.6%.

El Sistema Bancario tiene activos totales por S/.179,637.7-millones, el cual se incrementó en 24.6% durante el 2010. Las colocaciones del Sistema Bancario según información de la SBS al 2010 totalizaron S/.109,721.5 millones, los cuales se incrementaron en 18.7% durante el último año, asimismo las captaciones fueron del orden de S/.116.754 millones, mostrando un incremento del 15.1 %.

En lo que respecta al sistema de Cajas Municipales, los activos ascienden a S/.10,901 millones, el cual tuvieron incremento del 25.2%, durante el 2010, asimismo tanto las colocaciones y captaciones totalizaron S/ 8,470 y S/8,175 millones, los cuales ascendieron al 22.0% y 34.2% respectivamente.

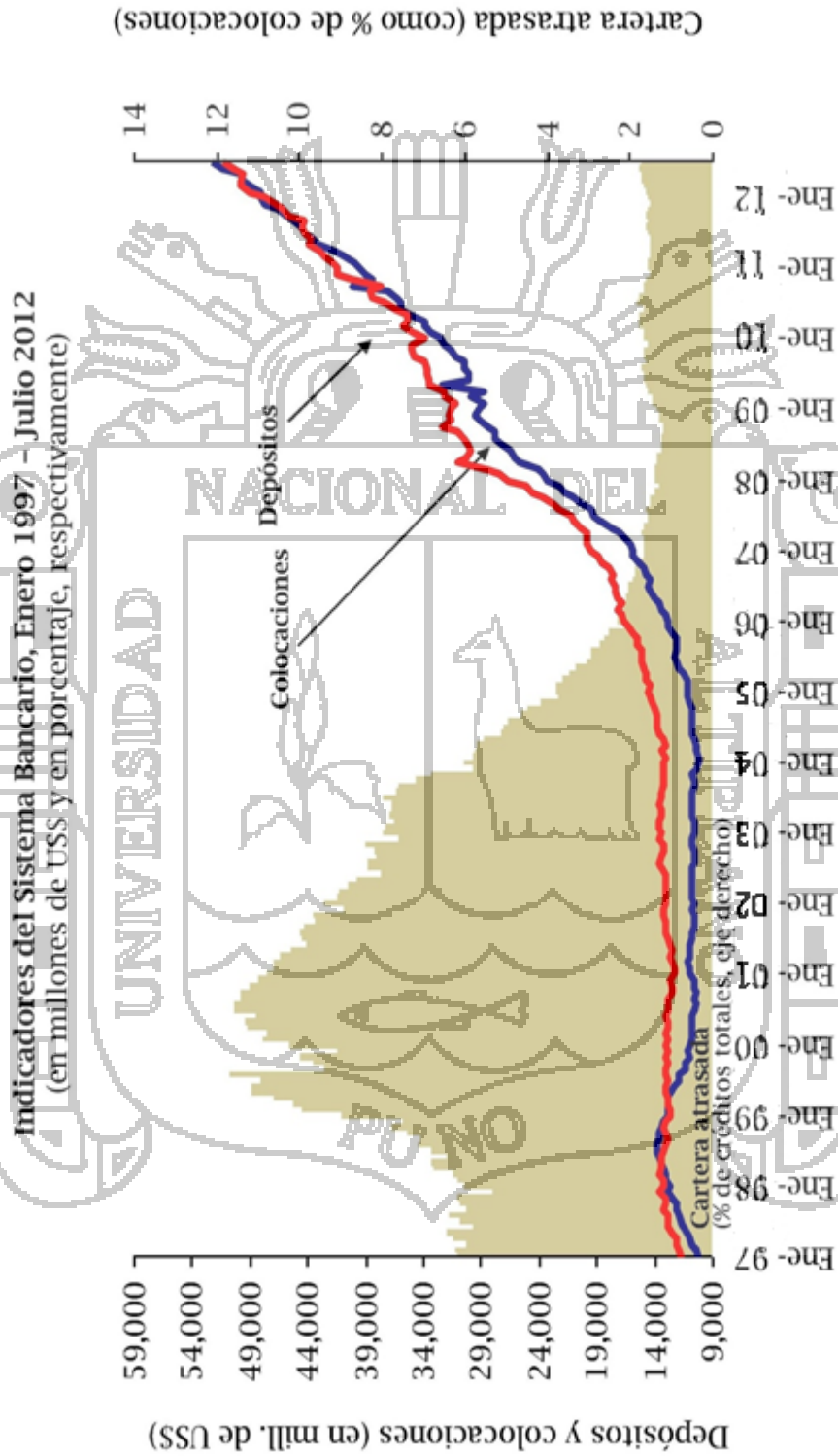
Cabe destacar que la dolarización del Sistema financiero se ha reducido en 34.15% desde diciembre 2004 a diciembre de 2010, siendo un indicador de la mejor perspectiva del nuevo sol como moneda fuerte –durante los últimos años.

A partir del 1 julio de 2010 ha entrado en vigencia el nuevo reglamento para la evaluación y clasificación del Deudor y la exigencia de Provisiones, según

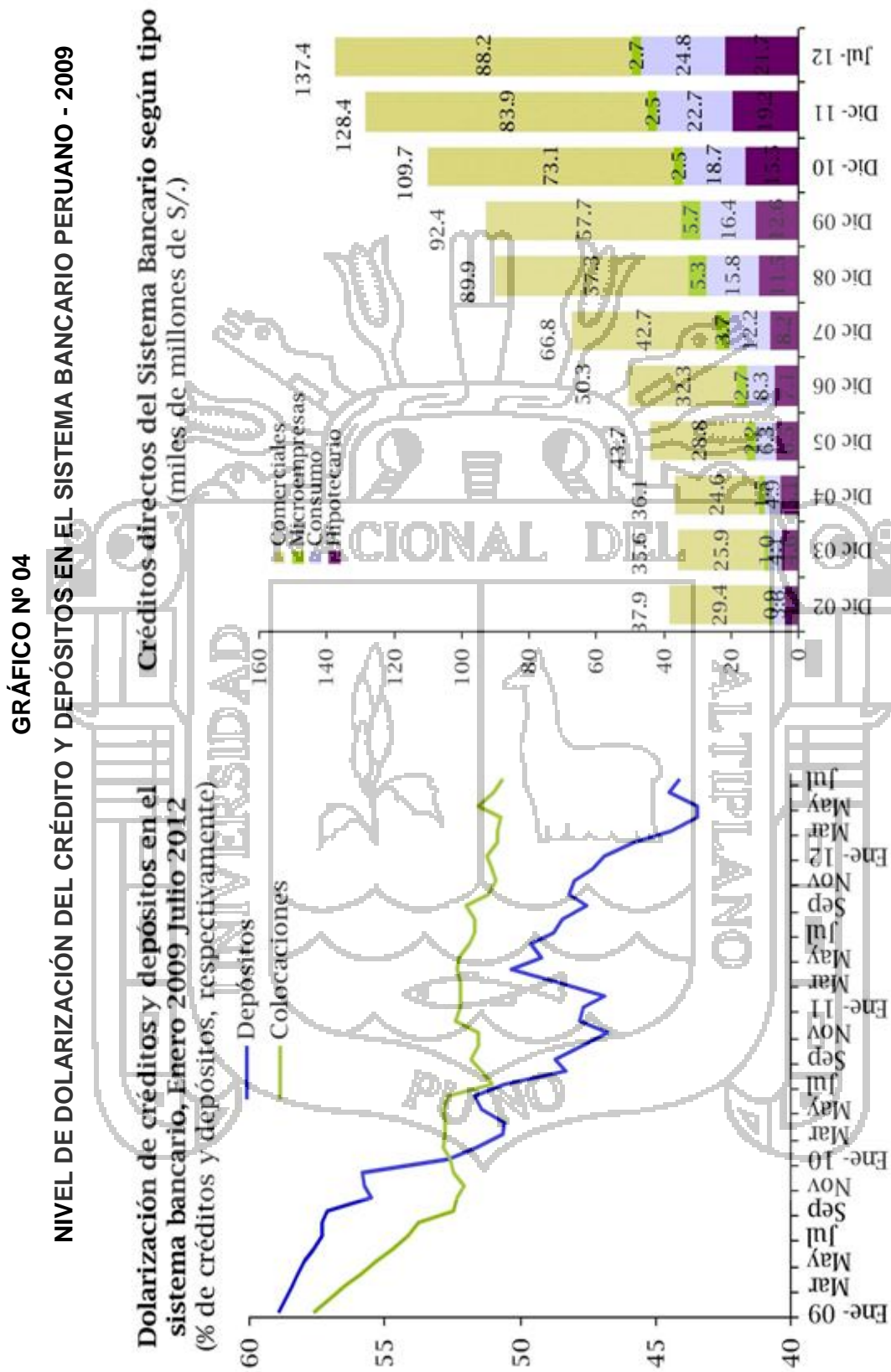
resolución SBS N° 11356-2008, la cual cambia la clasificación de los tipos de créditos de 4 a 8, asimismo ha cambiado la categoría de clasificación del deudor.



GRÁFICO Nº 03
TENDENCIAS DE INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO PERUANO 1997-2012



Fuente: ASBANC



Fuente: SBS

2.4.9. Análisis del entorno económico regional Puno 2010 – 2011

Producción Agropecuaria

La producción de papaya en diciembre del 2010, registró 340 toneladas y creció en 25.9%, respecto a diciembre del 2009, explicado por una mayor cantidad de superficie sembrada en las zonas altas del departamento.

Igualmente, aumentó la producción de granadilla en 11.8%, papa 10.9%, pina 1.5% y alfalfa en 1.1%. Por otra parte, registraron variaciones negativas la producción de haba grano seco en 37.8%- y plátano en 31.8%.

En el subsector pecuario, la producción de vacuno alcanzó 2 mil 163 toneladas de peso vivo y se incrementó en 2.7% en relación a diciembre del 2009, ante mayor demanda. Por otro lado, registraron incrementos la producción de leche fresca en 4.6%, porcino 3.8%, llama 1.5%, huevo 1.0% y ave en 0.5%, entre otros .

Flujo Turístico

Durante el año 2010, el flujo de turistas al departamento de Puno aumentó en 5.24%, mientras que el flujo de turistas extranjeros se redujo en 2.79%, habiéndose incrementado los turistas nacionales en 9.71%.

Nivel de Inflación

La inflación en el departamento de Puno al mes de diciembre totalizó un siendo el anual para el 2010 de 3.60%.

2.4.10. Análisis de la coyuntura financiera regional

Depósitos en el Sistema Financiero Regional

En la región Puno, las captaciones sumaron S/.541.3 millones a diciembre de 2010, y representó un incremento del 23.65% respecto al año anterior. El mayor crecimiento se concentró en las cajas municipales (64.37%), que registró un saldo de S/.109.8 millones, con una cuota de participación del 20.29%; por su parte los bancos registraron un crecimiento de 15.40% con un saldo de S/.371.4 millones, llegando a captar el 68.70% de la liquidez total del mercado frente al 73.51% del año 2009.

Asimismo las cajas rurales registraron una variación positiva del 31.33% con un saldo en captaciones de S/. 53.3 millones y una cuota de participación del 9.85%, en consecuencia se consolida la preferencia de los agentes por entidades bancarias.

Créditos en el Sistema Financiero Regional

Los saldos de créditos del sistema financiero de la región Puno totalizaron S/. 1,443 millones a diciembre de 2010, con lo cual se produjo un incremento del 29.35% respecto al año 2009. Estos resultados responden a las buenas condiciones para las finanzas en la plaza, así la oferta financiera creció en las Empresas Financieras en 54.30%, empresas financieras en 44.54%, cajas municipales en 23.15% y bancos en 21.1%; cabe destacar que la oferta crediticia en Scotiabank creció más del 100% durante este año.

Scotiabank muestra un crecimiento de su oferta crediticia en 33.8% para el año 2010 de S/.64.9 millones en el 2009 a S/.86.9millones en el 2010. Este resultado significó una cuota de mercado del 6.03% en el 2010, manteniéndose constante frente al año 2009



CAPITULO III:

3. MÉTODO DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. MÉTODO

Por las características de la presente investigación y para el proceso ordenado que se debe seguir y establecer lo significativo de los hechos o fenómenos a fin de alcanzar los objetivos puntualizados se utilizara el método deductivo y analítico sintético.

El método deductivo, consiste en estudiar el todo concreto y abstracto, partiendo de los datos generales para llegar a sus aspectos particulares, que nos permita conocer sus características y componentes en forma sistemática.

Llamamos analítica a aquel método de investigación que consiste en la desmembración de un todo concreto en sus componentes o que trata de describir las causas, a naturaleza de los efectos de un fenómeno descomponiéndolos en sus elementos, el fin es conocer con exactitud y en todo sus detalles y características el objeto que se somete a estudio, finalmente el método es analítico-sintético con enfoque económico.

Corroborando a lo anterior, la investigación analítica sintética a analizarse debe ser conducida sistemáticamente a través de varias etapas de escala descendente, esto para el mejor desarrollo de nuestro trabajo de investigación. Así mismo, empozarnos con la observación y sistematización de un hecho o fenómeno que ha motivado nuestro interés.

Como contrapartida del método analítico aparece la síntesis, como modo de ver su fenómeno en conjunto, la labor de volver a reunir las partes divididas por el análisis será precisamente la función sintética de la investigación. Ello significa que con este procedimiento habremos demostrado el fenómeno desde el punto de vista global. En las ciencias económicas, la aplicación del método sintético es un elemento inseparable de todo trabajo de investigación y sistematización, en realidad tanto el análisis como la síntesis no son fenómenos excluyentes sino más bien complementarios, la síntesis, será la meta final del análisis.

3.2. METODOLOGÍA

El desarrollo de la presente investigación requiere de una serie de pasos sucesivos y secuenciales (procesos), el que se inicia con la recopilación de datos mediante el trabajo de laboratorio, como también la compilación y toma de información de diversos documentos oficiales y/o confiables del SCOTIABANK PERU y otros que permitió elaborar una estructura de análisis de datos con la ayuda de técnicas, métodos, instrumentos de análisis y conceptos teóricos referente al tema, para desarrollar los objetivos planteados.

El método analítico se usara en el proceso de análisis e interpretación cuantitativa y cualitativa de la información obtenida y desarrollada, así como en la interpretación de resultados, la síntesis servirá para sintetizar las conclusiones y recomendaciones.

Trabajo de gabinete: En aras del desarrollo y lograr el primer objetivo específico y demostrar la hipótesis propuesta de la investigación se realizara la recopilación, sistematización, regresión, análisis, interpretación econométrica de la información y resultados obtenidos de la base de datos. Para lo cual se analizó la situación actual y tendencias de la calidad de cartera.

Técnicas de recolección de datos: la información obtenida y utilizada para la sistematización de la presente investigación son 100% veraces y objetivas, ya que son de fuentes fidedignas (clientes y funcionarios) por son siguiente son altamente confiables para efectuar el análisis con veracidad y certeza; por lo tanto, la explicación y las conclusiones a los que se arriban son reales y entre los instrumentos se utilizaran para tal efecto son los econométricos, estadísticos y financieros.

De los indicadores: En el proceso de la presente investigación ha considerado los siguientes indicadores:

- Crecimiento de la cartera activa

- Crecimiento de los desembolsos
- Calidad de cartera
- Tasa de crecimiento de la cartera vencida
- Tasa de crecimiento de la cartera refinanciada
- Tasa de crecimiento de la morosidad
- Tasa de crecimiento de los cativos
- Calidad de activos
- Cartera de alto riesgo
- Cartera presada

El presente trabajo de investigación se trabajó con información de series históricas mas no con información de corte transversal, los datos utilizados para la regresión son de los periodos 2010 al 2012 del Scotiabank PERU Agencia Puno. (Ver anexo N°4)

Diseño de investigación:

El logro de los objetivos propuestos para la siguiente investigación sugiere como técnicas el uso de la econométrica que a través del modelamiento de la realidad el objeto de investigación, que explique y represente a la realidad el SCOTIABANK PERU Agencia Puno, recogiendo principalmente las características internas del banco, y que el modelo econométrico se a el que mejor se adapte a explicar el comportamiento de la calidad de la cartera como variable endógena del modelo.

Representación teórica del modelo:

$$\text{Mor} = f(\text{Sc}, \text{Sr}, \text{Nc}, \text{Cv}, \text{Cr}, \text{Car.})$$

Dónde:

MOR: morosidad

COLS: saldo de colocaciones

Nc: número de clientes

Cv: cartera vencida

Cr: cartera refinanciada

Car: cartera de alto riesgo

Especificación del modelo teórico lineal:

$$\text{Mr} = \beta_0 + \beta_1 \text{Sc} + \beta_2 \text{Sr} + \beta_3 \text{Nc} + \beta_4 \text{Cv} + \beta_5 \text{Cr} + \beta_6 \text{Car} + \mu_i$$

Dónde:

β_0 = es la constante

β_1 = son los parámetros estimados

μ_i = es el término de perturbación.

DETERMINACIÓN DE VARIABLES

Dónde:

VARIABLES dependientes:

- **MOR:** Morosidad

- R: Rentabilidad

Variables independientes:

- PBI: Producto Bruto Interno
- TIAS: tasa de interés activa
- TIPS: tasa de interés pasiva
- COLS: saldo de colocaciones
- SD: saldo de depósitos
- NC: número de clientes

3.3. TÉCNICAS ECONOMETRICAS Y ESTADÍSTICAS UTILIZADAS EN EL PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN (LA DATA)

- Método de Estimación de Mínimos Cuadrados Ordinarios

El objetivo principal de la etapa de estimación es encontrar los valores de los parámetros muestrales. El método de estimación más popular recibe el nombre de mínimos cuadrados ordinarios (MCO). El criterio de este método consiste en proporcionar estimadores de los parámetros que minimicen la suma de los cuadrados de los errores. Operativamente el proceso es construir una función objetivo en términos de la suma de los cuadrados de los errores y mediante optimización (condiciones de primer orden - C.P.O., y condiciones de segundo orden - C.S.O.) obtener las fórmulas de cálculo de los estimadores. Debido a que la función de regresión poblacional no se puede observar directamente, los estimadores de mínimos cuadrados ordinarios se obtienen a partir de la función de regresión muestral (FRM). La FRM es:

$$Y_i = \hat{\beta}_1 + \hat{\beta}_2 X_i + e_i$$

$$Y_i = \hat{Y}_i + e_i$$

La suma del cuadrado de los errores puede expresarse como sigue:

$$\sum e_i^2 = \sum (y_i - \hat{y}_i)^2 = \sum (y_i - \hat{\beta}_1 - \hat{\beta}_2 X_i)^2$$

De acuerdo con el principio de mínimos cuadrados ordinarios:

$$\min \sum e_i^2 = \min \sum (y_i - \hat{\beta}_1 - \hat{\beta}_2 X_i)^2$$

Derivando la anterior expresión con respecto a $\hat{\beta}_1$ y $\hat{\beta}_2$ e igualando a cero, respectivamente, y resolviendo las ecuaciones normales, se encuentran los estimadores de los parámetros de la regresión:

$$\hat{\beta}_2 = \frac{n \sum X_i Y_i - (\sum X_i)(\sum Y_i)}{n \sum X_i^2 - (\sum X_i)^2} = \frac{\hat{Cov}(X, Y)}{\hat{Var}(X)}$$

$$\hat{\beta}_1 = \bar{Y} - \hat{\beta}_2 \bar{X}$$

Auto Correlación con MCO:

Mahía, Ramón, 2010, Menciona que, como:

- Primer efecto (defecto) las varianzas de los parámetros estimados por Mínimos Cuadrados Ordinarios no pueden estimarse con la expresión utilizada en presencia de auto correlación. Dicho de otro modo, la expresión de la varianza de los

estimadores MCO es un estimador sesgado de la verdadera varianza de los parámetros. La naturaleza (tamaño y signo) del sesgo en la estimación de la varianza depende de la forma específica de auto correlación en la perturbación pero, generalmente, el sesgo en el cálculo incorrectamente realizado tiende a ser negativo en muchas aplicaciones, es decir, subestima el verdadero tamaño de la varianza de los parámetros

- Una segunda consecuencia de la presencia de auto correlación sobre el estimador MCO es que este pierde su eficiencia, deja de ser el “más preciso” entre los insesgados. En presencia de auto correlación, el estimador eficiente es el estimador de MCG, el mismo presentado cuando se introdujo la cuestión de la heterocedasticidad:

$$\tilde{\beta}_{MCG} = (X' \Sigma^{-1} X)^{-1} X' \Sigma^{-1} Y$$

Intuitivamente, la razón de que exista un estimador sin sesgo más preciso reside en que, si conocemos los patrones de evolución de los residuos, podemos utilizar estos patrones para dar más o menos importancia a las observaciones asociadas a residuos más separados de la línea de regresión (de media residual nula) en lugar de ponderar todas las observaciones por igual (como hace MCO).

Heterocedasticidad

De Arce, 2001, Menciona que La heterocedasticidad es la existencia de una varianza no constante en las perturbaciones aleatorias de un modelo econométrico. En ese caso, la matriz de varianzas-covarianzas de las perturbaciones Sobre un experimento controlado de generación de la varianza heterocedástica se llegaba a las siguientes conclusiones:

La mayor varianza por empleo de MCO en vez de MCG en presencia de heterocedasticidad puede producir un incremento de más de 10 veces en la varianza estimada del parámetro constante y valores hasta 4 veces mayores en las varianzas de los parámetros que acompañan a variables explicativas.

Calcular la varianza de los estimadores ignorando la heterocedasticidad según la expresión que correspondería a una matriz de varianzas-covarianzas escalar, produce un sesgo por infravaloración de la real del orden del doble.

Multicolinealidad:

La paternidad del término multicolinealidad se le adjudica a RagnarFrisch. Este concepto se asoció originariamente con aquellos casos en los que se incumple la condición de rango comentado con anterioridad y, por tanto, el rango de la matrix X es inferior a k , lo que supone que también el rango de $X' X$ es inferior a k . Por consiguiente, el determinante de esta matrix es igual a 0, no existiendo la inversa de esta matrix. Esto supone que no existe una única solución del sistema mínimo cuadrático ordinario $X' X\beta = X' Y$, por lo que el vector de estimadores mínimo cuadrático ordinario no es único.

Sin embargo, ni esta es una situación que aparezca frecuentemente en la modelización econométrica, ni tampoco es un problema especialmente grave, sobre todo si lo comparamos con los problemas que se producen en aquellos casos en los que el rango de la matriz $X'X$ está próximo a 0, aunque es distinto a esta cantidad. Por tanto, el concepto de multicolinealidad debe asociarse con aquellas situaciones en las que las variables explicativas están linealmente relacionadas entre sí.



CAPITULO IV

4. CARACTERÍSTICAS DE LA INSTITUCIÓN FINANCIERA

4.1 PRESENCIA MUNDIAL DE SCOTIABANK

The Bank of Nova Scotia (BNS) o Scotiabank, con sede en Toronto (Canadá), es una de las instituciones financieras más importantes de Norteamérica y el banco canadiense con mayor presencia y proyección internacional que opera en casi 50 países.

Su objetivo es ser la mejor empresa canadiense de servicios financieros internacionales. Cuenta a nivel mundial con más de 68 mil colaboradores, que están orientados a trabajar en equipo por un mismo objetivo: satisfacer las expectativas de sus casi 13 millones de clientes. Scotiabank opera desde hace 178 años; de ellos, 120 años ha trabajado en mercados internacionales. Desde su fundación, ha aprovechado constantemente nuevas formas de crecimiento para incrementar el rendimiento a sus accionistas, brindar un mejor servicio a sus clientes, ofrecer a sus colaboradores una trayectoria gratificante y ayudar a las comunidades a prosperar.

Además de una amplia historia de fortaleza y perseverancia, Scotiabank cuenta con una gran solidez y estabilidad para hacer frente a los desafíos del entorno. Gracias a ello, en el primer trimestre del 2009 fue considerado entre los diez bancos más estables del mundo durante la crisis financiera internacional.

En resumen, sus prácticas de negocios prudentes, la diversidad en el mercado global, la dedicación de sus colaboradores y el haberse centrado en crear y aprovechar al máximo las oportunidades, han hecho que se convierta en una empresa de éxito, desde todo punto de vista.

4.2.PRESENCIA DE SCOTIABANK EN EL PERÚ

La presencia de The Bank of Nova Scotia (BNS) en el Perú data de 1997; pero es desde el 13 de mayo del 2006, como resultado de la integración de los bancos Wiese Sudameris y Sudamericano, que inicia formalmente sus operaciones como Scotiabank Perú. A la fecha, se ha consolidado como la tercera entidad financiera más importante del país.

Scotiabank Perú, junto con otras empresas relacionadas, conforma uno de los principales grupos financieros del país. Estas empresas actúan en forma especializada y autónoma, desarrollando sus actividades en permanente sinergia, complementando la oferta de valor de sus productos y servicios y manteniendo una estrategia comercial integrada.

Al cierre del ejercicio 2009, el Grupo ScotiabankPerú atiende las necesidades especializadas de sus clientes a través de:

- Scotiabank
- Empresa
- ScotiabankPerú S.A.A.
- CrediScotia Financiera S.A.
- Profuturo AFP S.A.
- Scotia Sociedad Agente de Bolsa S.A.
- Scotia Fondos Sociedad Administradora de Fondos S.A.
- Scotia Sociedad Titulizadora S.A.
- Depósitos S.A. (DEPSA)
- Servicios, Cobranzas e Inversiones S.A.C. (SCI)

4.3. MISIÓN, VISIÓN Y VALORES CORPORATIVOS DE SCOTIABANK

Como nuestros clientes son lo primero, compartimos sus deseos de crecer y nos preocupamos por estar cada vez más cerca de ellos. Por eso, en Scotiabank consideramos clave fortalecer los vínculos tanto con nuestros clientes, colaboradores y accionistas como con nuestra comunidad en su conjunto.

Por ello, cuando un cliente escoge Scotiabank sabe que recibirá lo mejor en servicio al cliente, productos y asesoría financiera; pero, más que eso, opta por establecer una relación con un banco que está comprometido con él y su comunidad.

Nuestra visión

Llegar a ser el mejor banco del Perú en ayudar a sus clientes a alcanzar sus objetivos.

Nuestra misión

Atender a nuestros clientes con una cultura de servicio total, enfocada en la persona, utilizando nuestra experiencia y conocimientos para ofrecerles soluciones financieras que los ayuden a alcanzar sus metas.

Nuestros valores corporativos

- Integridad: Tratamos a los demás en forma ética y honorable.
- Respeto: Nos identificamos con los demás y tomamos en cuenta sus diferentes necesidades.
- Dedicación: Al éxito de nuestros clientes, de nuestros equipos y de nosotros mismos.
- Perspicacia: Y alto nivel de conocimiento para ofrecer de manera proactiva las soluciones más adecuadas.
- Optimismo: Enriquecemos nuestro ambiente de trabajo con espíritu de equipo, entusiasmo contagioso y actitud emprendedora.

4.4 RESULTADOS FINANCIEROS DE SCOTIABANK EN EL 2009

CUADRO N° 01
PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS Y OPERATIVOS - 2009

Principales Indicadores Financieros		2008	2009
Cifras de Balance (en millones de US\$)		7,818.8	7,947.9
Total activos netos		5,470.2	5,919.0
Patrimonio neto		789.9	1,024.4
Colocaciones brutas		4,744.7	4,909.4
Colocaciones netas	1	4,494.1	4,597.0
EFICIENCIA OPERATIVA			
Margen financiero bruto sobre patrimonio (%)		54.5	47.3
Rentabilidad sobre activos (%)		2.4	2.8
Rentabilidad sobre patrimonio (%)		24.1	21.5
PARTICIPACIÓN DE MERCADO			
Colocaciones (%)	2	16.4	15.1
Depósitos (%)	2	16.4	16.2
NUESTRO IMPACTO ECONÓMICO			
Valor económico directo (en millones de US\$)			
Ingresos	3	825.0	826.6
Valor económico distribuido (en millones de US\$)			
Costoso operativos (pago a proveedores)	4	101.0	103.0
Retribución a colaboradores		94.1	96.5
Dividendos (pago a accionistas)		57.2	66.1
Beneficios sociales		16.0	15.8
Gastos financieros		205.2	163.4
Impuestos a la renta		73.6	68.5
Total valor económico distribuido		547.1	513.3
Tipo de cambio		3.14	2.89

Fuente : Riesgos para la economía peruana SCOTIABANK

Elaboración : SCOTIABANK

Nuestros indicadores de desempeño económico, social y medioambiental según el Global Reporting Initiative (GRI)

CUADRO N° 02
INDICADORES ECONÓMICOS DE SCOTIABANK PERIODO 2008 - 2009

Código	Indicadores económicos	2008	2009
EC1	Valor económico directo generado (ingresos)	\$ 825.0 millones	\$ 826..6 millones
	Valor económico distribuido (proveedores, empleados, accionistas, beneficios sociales, impuestos, entre otros)	\$ 547.1 millones	\$ 513.3 millones
	Indicadores prácticas laborales y ética de trabajo		
	ASPECTO : EMPLEO		
LA1	Desglose de empleados por género y por región		
	Por género		
	Femenino	50%	51%
	Masculino	50%	49%
	Por distribución geográfica		
	Lima	82%	83%
	Provincias	18%	17%
LA2	Número total de empleados	4,090	3,663
	Rotación media de empleados (1)	13.4%	12.1%
	Edad promedio	36 años	35 años
	ASPECTO : SALUD Y SEGURIDAD EN EL TRABAJO		
LA6	Porcentaje del colectivo de trabajadores representado en comités de salud y seguridad conjuntos de empresa-empleados establecidos para ayudar a controlar y asesorar sobre programa de salud y seguridad en el trabajo	6.41%	6.41%
LA7	Tasa de absentismo, enfermedades profesionales, días perdidos y número de víctimas mortales relacionadas con el trabajo por región	0%	0%
LA8	Total horas en programas de educación, formación, asesoramiento, prevención y control de riesgos que se apliquen a los trabajadores, a sus familias o a los miembros de la comunidad en relación con enfermedades graves	100	200
	ASPECTO: FORMACIÓN Y EDUCACIÓN		
LA10	Total horas de formación de empleados	192.2 mil	131.1 mil
LA12	Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones regulares de desempeño y de desarrollo profesional	100%	100%
Código	Indicadores económicos	2008	2009
	ASPECTO : CORRUPCIÓN		
SO2	Número de casos analizados con respecto a riesgos relacionados con la corrupción	7.2 mil	6.9 mil
SO3	Porcentaje de empleados formados en las políticas y procedimientos anticorrupción de la organización	98%	99%
	Indicadores medioambientales		
	ASPECTO : MATERIALES		
EN1	Peso de los materiales utilizados (incluye sólo papel)		210 Ton.
	ASPECTO : ENERGÍA		
EN4	Consumo indirecto de energía		16,943 MW
	ASPECTO : AGUA		
EN8	Captación total de agua		95,860 m3

(1) En el año 2009, se trasladaron 450 colaboradores de Scotiabank a CrediScotia Financiera.

Fuente : SCOTIABANK

Elaboración : Unidad Estadística SCOTIABANK

4.5. UNIDADES DE NEGOCIO DE SCOTIABANK

Para orientar adecuadamente la atención de nuestros clientes a través de los canales más adecuados, la estructura comercial de nuestra institución está dividida en tres grandes segmentos: Corporativo y Mercado de Capitales, Empresa y Retail.

Segmento Corporativo y Mercado de Capitales Su enfoque está en el desarrollo y la consolidación de vínculos comerciales de largo plazo con las mejores contrapartes del segmento mayorista. A diciembre del 2009, administra un portafolio de US\$2,629 millones en colocaciones directa e indirectas, que representan el 46% de las colocaciones totales del Banco.

Cuenta con un equipo profesional de amplia experiencia y con un alto grado de especialización por sector económico.

Debido a la fuerte presencia de operaciones de nuestros clientes en provincias, contribuimos al desarrollo local de sus zonas de influencia mediante el financiamiento de sus inversiones.

CUADRO N° 03
SEGMENTOS ATENDIDOS DE LA CARTERA DE CLIENTES EN EL 2009

Unidad de Negocio	Segmento atendido	Número clientes
Corporativo	Personas jurídicas con ventas mayores a US\$ 30 millones	1,200
Sector Primario y Multinacionales	Sectores extractivos: Minería, Petróleo-Gas y Pesca	
Sector No Primario	Otros sectores económicos como Electricidad, Telecomunicaciones, Comercio, Textil, Industria Alimentaria, Construcción, Agroindustria y otros	
Finanzas Corporativas	Presta servicios a clientes corporativos e institucionales como unidades especializadas en actividades de banca de inversión, financiamientos mediano plazo, estructuración de emisiones primarias, asesorías financieras y productos fiduciarios	
Soluciones de Crédito Corporaciones	Unidad especializada en el manejo del riesgo crediticio de los clientes del Segmento Corporativo	
Global TransactionBanking	Unidad de Banca Transaccional que agrupa las áreas de productos Cash Management, Comercio Exterior, Leasing y Banca Corresponsable	
Mercado de Capitales	Su estructura está constituida por las unidades de Tesorería, Scotiabank Bolsa (Subsidiaria), Scotia Fondos (Subsidiaria) y unidades de servicios como Estudios Económicos y Finanzas de Mercado de Capitales	

Fuente : SCOTIABANK

Elaboración : Unidad de Negocio

Segmento Empresa

Atiende una amplia cartera de empresas establecidas a nivel nacional con facturación anual entre US\$ 2 y US\$ 30 millones. A diciembre del 2009, administra un portafolio de US\$ 886 millones en colocaciones directas e indirectas y mantiene una participación de 15% en las colocaciones totales del Banco. Su estructura comprende las unidades de Grandes Empresas, Mediana Empresa y Empresas Provincias. Para los próximos años se proyecta un crecimiento significativo, sobre todo en lo referente a las operaciones en el interior del país.

CUADRO N° 04
CARTERA DE CLIENTES ATENDIDOS EN EL 2009

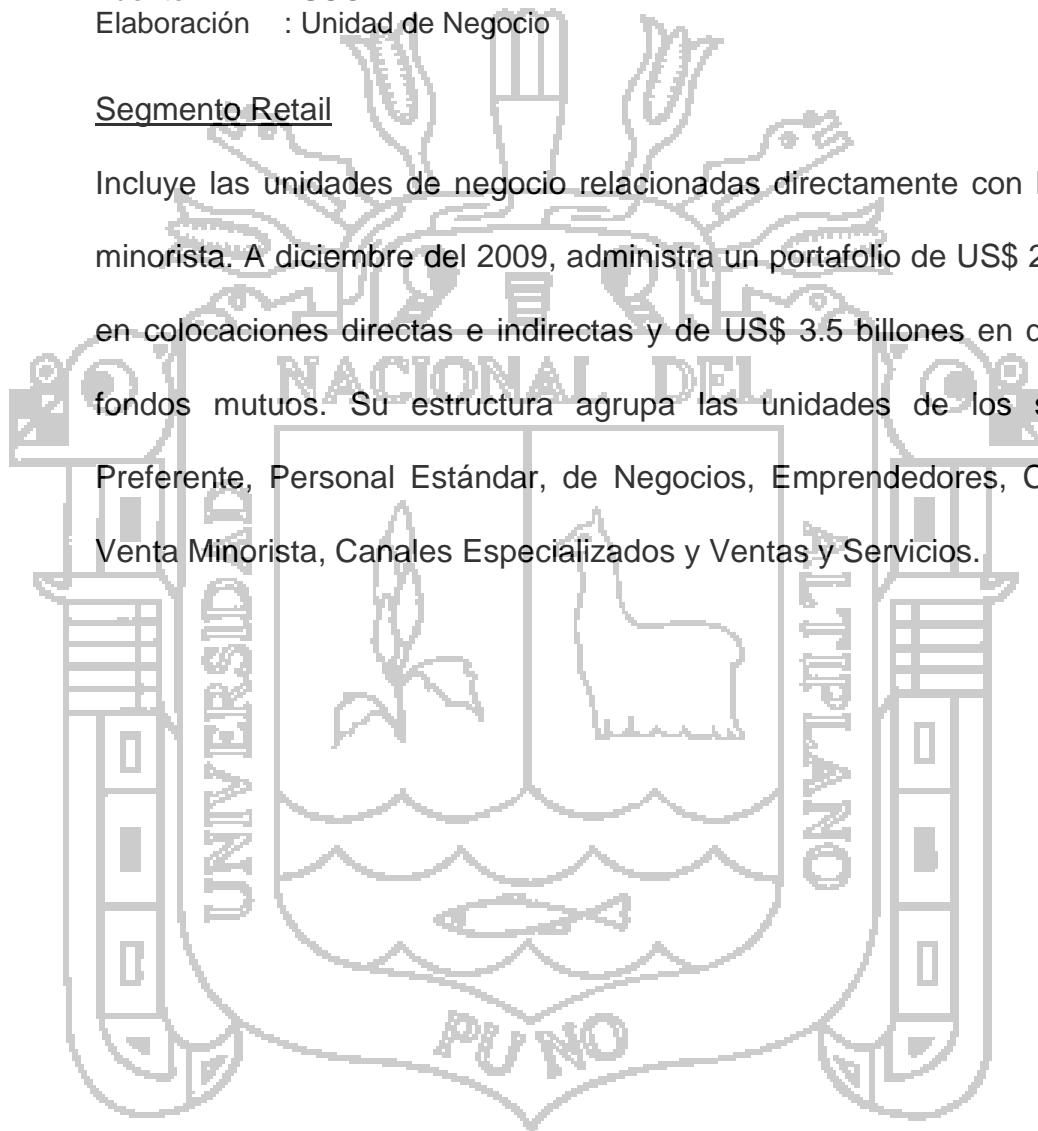
Unidad de Negocio	Segmento atendido	Número de clientes
Empresa		3,700
Grandes Empresas	Clientes con ventas entre US\$ 15 y US\$ 30 millones	
Mediana Empresa	Clientes con ventas entre US\$ 2 y US\$ 15 millones	
Empresas Provincias	Clientes con ventas entre US\$ 2 y US\$ 30 millones	

Fuente : SCOTIABANK

Elaboración : Unidad de Negocio

Segmento Retail

Incluye las unidades de negocio relacionadas directamente con la clientela minorista. A diciembre del 2009, administra un portafolio de US\$ 2.4 billones en colocaciones directas e indirectas y de US\$ 3.5 billones en depósitos y fondos mutuos. Su estructura agrupa las unidades de los segmentos Preferente, Personal Estándar, de Negocios, Emprendedores, Canales de Venta Minorista, Canales Especializados y Ventas y Servicios.



**CUADRO N° 05
NÚMERO DE CLIENTES ATENDIDOS EN EL 2009**

Unidad de Negocio	Segmento atendido	Número de clientes
Retail		1.3 millones
Preferente	Personas naturales de alto valor, determinado por sus ingresos personales, mantenimiento de saldos y frecuente uso de productos del Banco.	106,000
Personal y Estándar	Personas naturales, definidas como clientes transaccionales y frecuencia limitada en el uso de nuestros productos. Se constituye en la base para la generación de clientes de alto valor.	1.1 millones
Segmento de Negocios	Personas jurídicas con ventas anuales entre US\$ 300 mil y US\$ 1 millón.	38,000
Emprendedores	Personas jurídicas y personas naturales con actividad económica con ventas anuales hasta US\$ 300 mil.	105,000
Canales de Venta Minorista	Compuestos por la red de sucursales y agencias y las áreas de Negocios de Consumo* y Comercialización y Ventas Dirigidas.	
Canales Especializados	Agrupación de las bancas Patrimonial, Institucional y de Negocios Inmobiliarios.	
Ventas y Servicios	Focalizado en desarrollar soluciones estratégicas para incrementar la calidad del servicio a nuestros clientes.	

Fuente : SCOTIABANK

Elaboración : Unidad de Negocio

* Negocios de Consumo: En abril del año 2009, Scotiabank Perú transfirió una cartera de colocaciones a CrediScotia Financiera, básicamente de Negocios de Consumo y, en menor cuantía, de Microempresa, lo que ha permitido consolidar, en esta subsidiaria, la atención de productos y servicios especializados en microfinanzas.

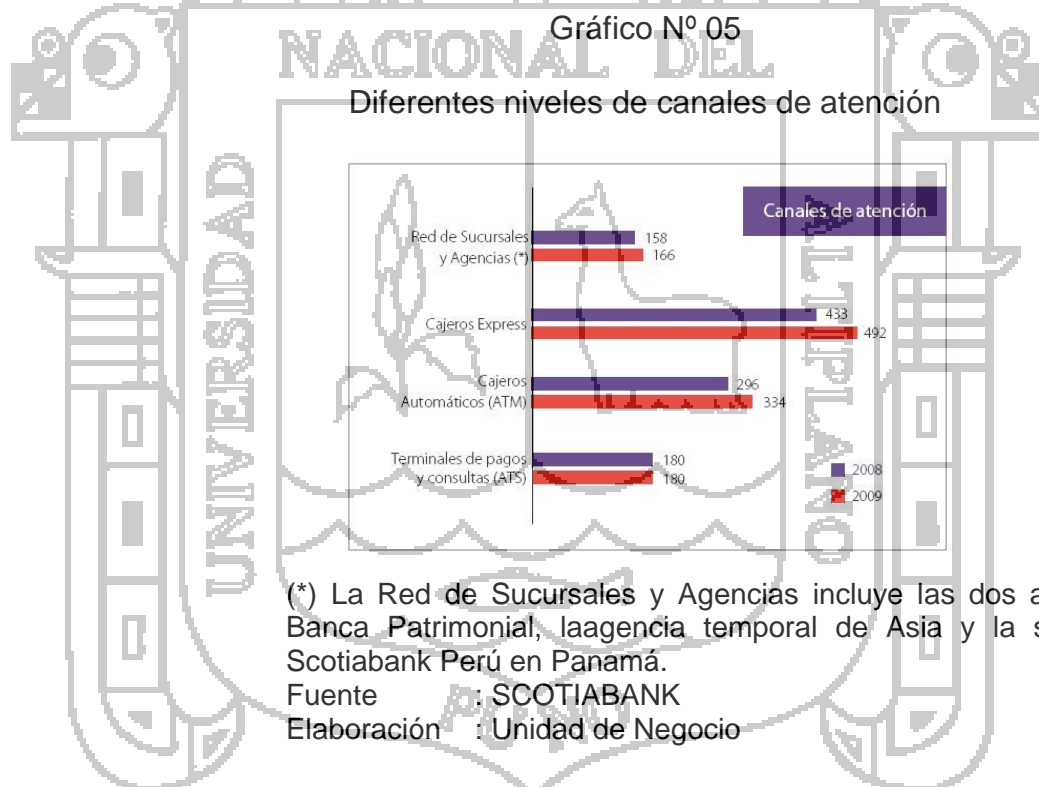
En el Segmento de Negocios, el producto Arrendamiento Financiero (leasing), principalmente en los sectores Comercio y Manufactura, nos ha permitido impulsar la formalización de pequeños negocios.

Optimizamos, de esta manera, el manejo tributario y financiero de las empresas beneficiadas. Durante el 2009, se registraron colocaciones del orden de US\$ 98 millones.

Canales de Atención

Durante el año 2009, ampliamos la cobertura de nuestros principales canales de atención, consolidando nuestro modelo de negocios a nivel nacional y acercándonos cada vez más a nuestros clientes en los distintos segmentos que atendemos.

Nuestros canales de atención comprenden la red de sucursales y agencias, cajeros express, cajeros automáticos, terminales de pagos y consultas, servicios bancarios por internet (Scotia en Línea) y nuestra banca telefónica.



Red de Sucursales y Agencias

Buscamos la simplificación de los procesos operativos para agilizar la atención en ventanilla; por ello, venimos reasignando las actividades administrativo-operativas de nuestros funcionarios en los segmentos en los

que trabajamos. De esta manera, creamos las condiciones necesarias para que ellos focalicen su trabajo en el asesoramiento de nuestros clientes.

Cajeros Express

Fuimos el primer banco que puso en funcionamiento los cajeros corresponsales (Cajeros Express) para beneficio de nuestros clientes con más puntos de atención para el pago de servicios, colocaciones y retiro de ahorros. Nuestros Cajeros Express están ubicados, a nivel nacional, en los locales de nuestros aliados comerciales: La Curacao, Maestro Home Center, Mavila, Cassinelli, Topitop, Bata, grifos Pecsá, boticas BTL, Centro Odontológico Americano, locales de SCI, entre otros. Aprovechamos su ubicación y flexibilidad de horarios de atención.

Los Cajeros Express han demostrado ser un potente canal bancarizador que nos permite dar servicios financieros en lugares geográficos de difícil acceso, con lo que impulsamos el crecimiento de los negocios de nuestros clientes y su calificación para acceder a las diversas modalidades de crédito.

Scotia en Línea

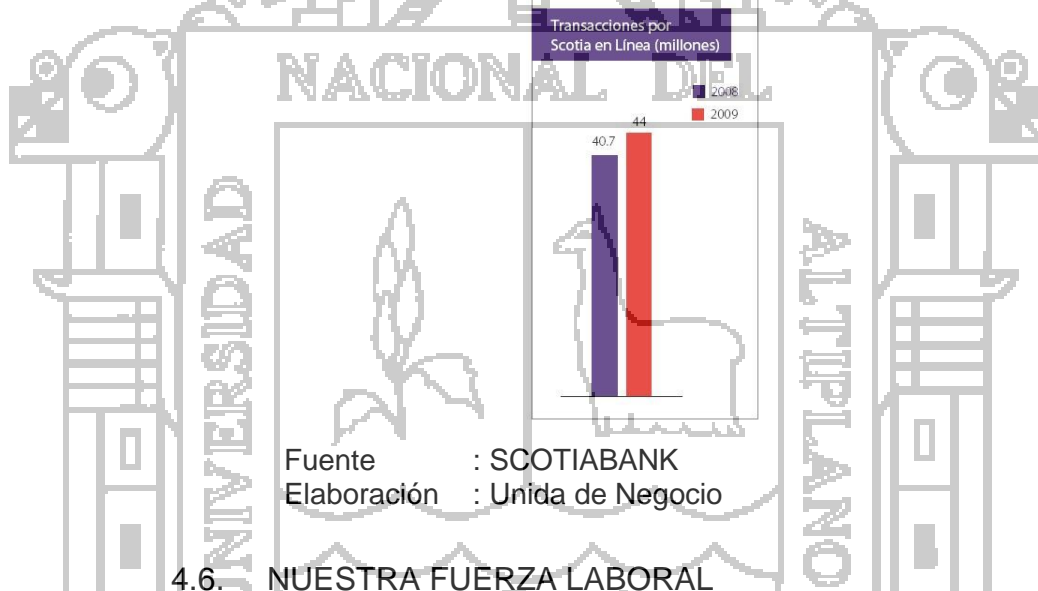
Incentivamos a nuestros clientes a utilizar, cada vez más, medios electrónicos para realizar sus transacciones, con el objetivo de lograr una mayor eficiencia operativa en la atención en ventanilla y sobre todo facilitar la comodidad para realizar sus transacciones en el lugar y horario más conveniente. Se ha logrado que, de las 10 millones de transacciones

mensuales que se realizan en el Banco, solo el 27% sea en ventanilla, y un incremento del 8% en el número de transacciones por este canal.

En el 2010, seguiremos implementando mecanismos de seguridad adicionales para proteger las transacciones de nuestros clientes en los medios electrónicos del Banco.

Gráfico N° 06

Número de transacciones en línea en el 2009



4.6. NUESTRA FUERZA LABORAL

En Scotiabank sabemos que nuestro éxito como organización depende del éxito de nuestros colaboradores. Nos esforzamos por ser un banco donde las personas talentosas desean trabajar y tienen oportunidad de desarrollarse profesionalmente.

CUADRO N° 06
FUERZA LABORAL DE SCOTIABANK (2008 - 2009)

Nuestra fuerza laboral	2008	2009
Número de colaboradores	4,090	3,663
Por género		
Masculino	50%	49%
Femenino	50%	51%
Por ubicación geográfica		
Lima	82%	83%
Provincias	18%	17%
Edad promedio	36 años	35 años
Rotación de colaboradores *	13.4%	12.1%

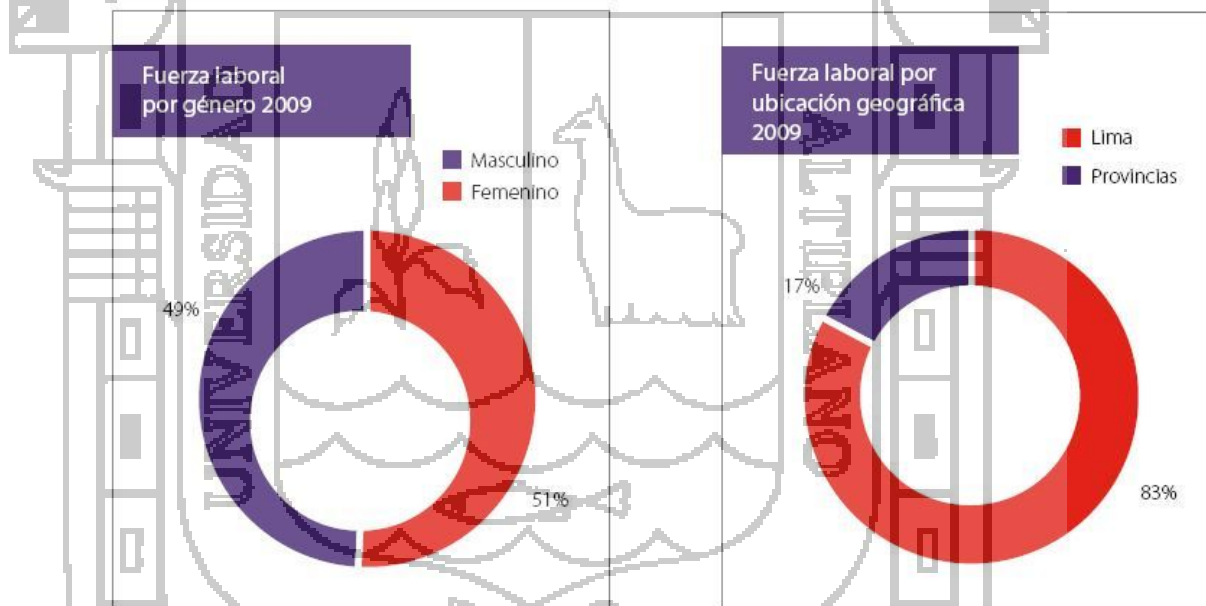
* En el año 2009, se trasladaron 450 colaboradores de Scotiabank a CrediScotia Financiera.

Fuente : SCOTIABANK

Elaboración : Unida de Negocio

Gráfico N° 07

Fuerza laboral por género y ubicación geográfica (2008 – 2009)



Fuente : SCOTIABANK

Elaboración : Unidad de Negocio

4.7. IMPORTANCIA DEL SERVICIO AL CLIENTE

Brindan asesoramiento permanente con información útil a nuestros clientes, a través de cursos de capacitación en temas de interés como Administración del Flujo de Caja (Cash Management), Comercio Exterior, Recursos Humanos, Contabilidad, Márketing, entre otros, con el apoyo de reconocidas instituciones educativas, tanto en Lima como en provincias.

Asimismo, organizan desayunos ejecutivos con especialistas de comprobada trayectoria para generar una plataforma de discusión sobre la problemática económica actual, lo que permite a nuestros clientes disponer de información estratégica para el desarrollo de sus negocios.

Comunicación clara y precisa al momento de hacer negocios prestamos especial atención a una comunicación adecuada con nuestro entorno. Por esta razón, el material de comunicación de Scotiabank es continuamente revisado por las diversas áreas del Banco, que velan por un lenguaje sencillo, claro y de fácil comprensión.

Consolidación de la relación cliente-Banco mediante el auspicio de eventos culturales y artísticos (obras musicales y de teatro), así como ferias de educación para nuestros clientes y sus familias.

4.8. FUERZA LABORAL DE SCOTIABANK

Nuestra fuerza laboral

En Scotiabank sabemos que nuestro éxito como organización depende del éxito de nuestros colaboradores. Nos esforzamos por ser un banco donde las personas talentosas desean trabajar y tienen oportunidad de desarrollarse profesionalmente.

4.9. RESEÑA HISTÓRICA DE SCOTIABANK

Scotiabank Perú forma parte de The Bank of Nova Scotia (BNS) o Grupo Scotiabank, una de las instituciones financieras más importantes de Norteamérica y el banco canadiense con mayor presencia y proyección internacional.

Con sede en Toronto (Canadá) y con 180 años de experiencia en el mundo, el Grupo Scotiabank mantiene activos consolidados por US\$ 580 mil millones (al 31 de octubre de 2011).

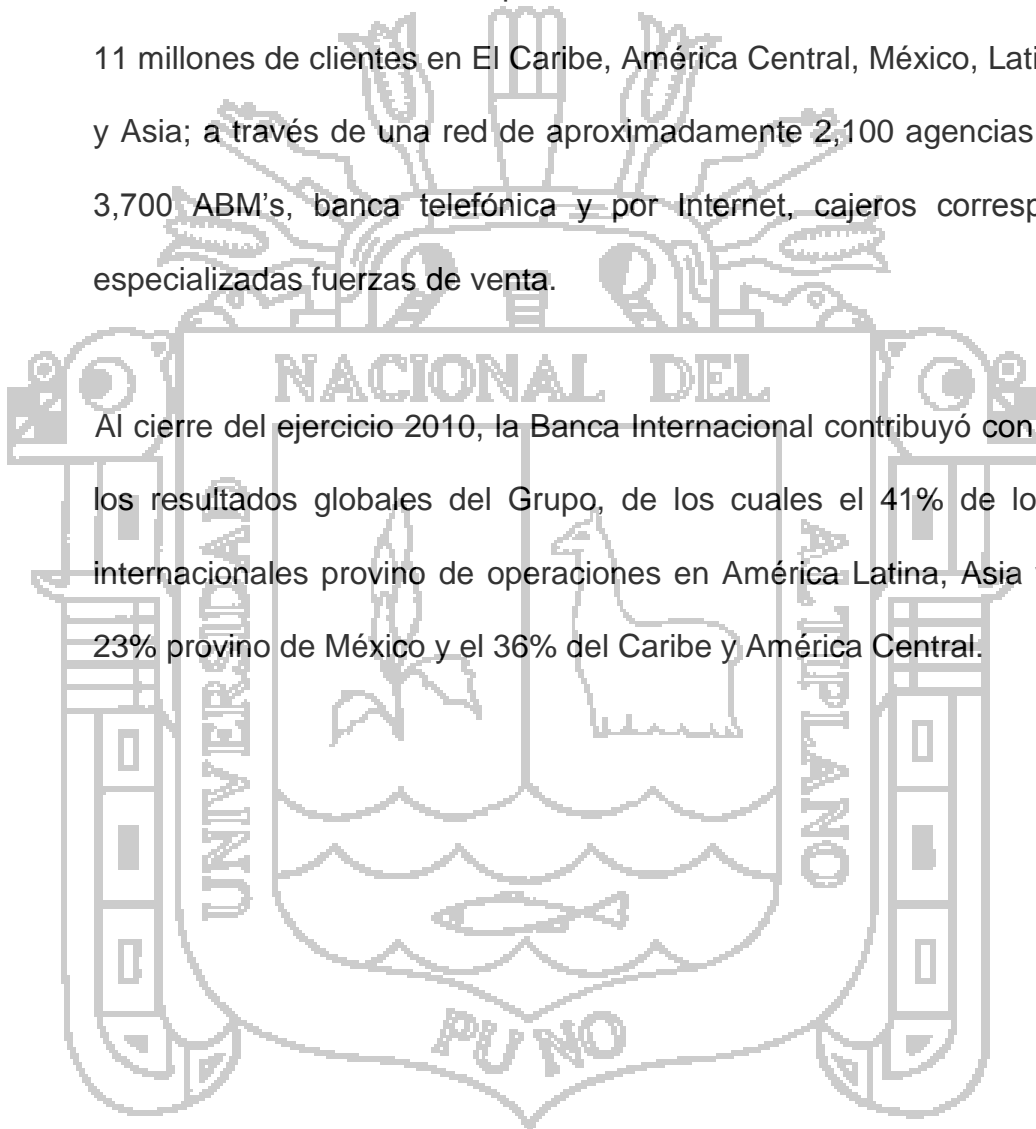
Con su equipo de más de 70 mil empleados, ofrece una amplia gama de productos y servicios en los sectores de banca personal, comercial, corporativa y de inversión a más de 18.6 millones de clientes, en unos 50 países alrededor del mundo.

La diversificación geográfica y comercial del Grupo Scotiabank continúa siendo la esencia de su estrategia y potencia su crecimiento en cada una de

sus cuatro unidades de negocio: Banca Canadiense, Banca Internacional, Banca Patrimonial y Banca y Mercados Globales.

Solo a través de Banca Internacional opera en más de 45 países fuera de Canadá. Más de 48,000 empleados ofrecen servicios financieros a más de 11 millones de clientes en El Caribe, América Central, México, Latinoamérica y Asia; a través de una red de aproximadamente 2,100 agencias y oficinas; 3,700 ABM's, banca telefónica y por Internet, cajeros corresponsales y especializadas fuerzas de venta.

Al cierre del ejercicio 2010, la Banca Internacional contribuyó con el 30% de los resultados globales del Grupo, de los cuales el 41% de los ingresos internacionales provino de operaciones en América Latina, Asia y Otros; el 23% provino de México y el 36% del Caribe y América Central.



CAPITULO V

5.RESULTADOS Y DISCUSIÓN

5.1 ANÁLISIS DEL GRADO DE CONTAMINACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA
(MOROSIDAD) DE SCOTIABANK – AGENCIA PUNO5.1.1 Análisis De Los Resultados Del Modelo Teórico Propuesto

$$MOR = C(1) + C(2)*PBI + C(3)*TIAS + C(4)*COLS + C(5)*NC$$

$$Mr = \beta_0 + \beta_1 pbi + \beta_2 tias + \beta_3 cols + \beta_4 nc + \mu$$

En el modelo econométrico inicialmente planteado se han considerado como variables explicativas de la morosidad (mor), el Producto Bruto Interno (PBI), la tasa de interés activa (TIAS), el saldo de las colocaciones (COLS) y el número de clientes (NC). Los resultados obtenidos por el método de mínimos cuadrados ordinarios fue el siguiente:

$$MOR = -5.85 - 0.006*PBI + 0.31*TIAS + 3.81*COLS + 0.005*NC$$

-4.8 – 7.14

6.7

0.38

0.73

$$F = 284.7$$

$$prob(F - statistic) = 0.00000$$

$$R^2 = 0.97$$

Se aprecia que las variables COLS y NC, individualmente no son estadísticamente significativas, lo que indica que se tendría que omitir o excluir del modelo. Por lo tanto, es necesario replantear el modelo inicial, aunque la prueba conjunta señala que todas las variables explicativas consideradas en el modelo son estadísticamente significativas, esto de acuerdo al F-statistic.

El mejor modelo excluye a variables explicativas COLS y NC que no eran significativas en términos estadísticos para explicar el comportamiento de la variable dependiente.

$$Mr = \beta_0 + \beta_1 pbi + \beta_2 tias + \mu$$

$$MOR = C(1) + C(2)*PBI + C(3)*TIAS$$

Los resultados obtenidos por mínimos cuadrados ordinarios del nuevo modelo econométrico tienen las siguientes características:

$$MOR = -6.76 - 0.006*PBI + 0.34*TIAS$$

$$(-10.09)(-7.2)(20.22)$$

$$F = 589.75$$

$$R^2 = 0.9727$$

5.1.2 ANÁLISIS ECONOMÉTRICO Y ESTADÍSTICO DEL MODELO DEFINITIVO

Análisis del test t-statistic.

Según este criterio, se observa que las dos variables explicativas consideradas en el modelo econométrico, son de manera individual estadísticamente significativas para explicar el comportamiento de la variable endógena que es la morosidad crediticia; a un nivel de significancia del 5% y hasta a un nivel de significancia del 1%, por lo tanto, no se rechaza la hipótesis nula de que los coeficientes son iguales a cero.

Análisis de la bondad de ajuste del coeficiente de determinación (R^2)

R-squared. Se aprecia un valor de 97.27% para el coeficiente de determinación, lo cual nos indica que las variaciones de las variables independientes PBI y TIAS del modelo explican en más del 97% las variaciones de la variable MOR. Tal porcentaje se considera como un grado de buen ajuste.

Medidas de bondad de ajuste $R^2 = 0.972784$, nos mide la bondad del ajuste del modelo, en un 97%. La interpretación sería que las variaciones en la tasa de morosidad están siendo explicadas por las variables independientes en un 97%.

R^2 , este indicador es de mucha importancia en regresiones multivariantes.

Análisis de la Prueba de Significancia F-statistic.

F-statistic. Dado que su valor es muy superior a 2, se asume que todas las variables explicativas son altamente significativas en conjunto.

Se ha trabajado a un nivel de significancia de 5%, se obtuvo el valor de $F_c=589.75$ con una probabilidad de 0.00000, por lo tanto se rechaza la hipótesis nula siendo significativo la prueba en conjunto de los parámetros. Esto representaría que las 2 variables independientes el PBI, TIAS ambas son altamente significativas y relevantes que explican a la morosidad.

Análisis de la Prueba de Hipótesis del Estadístico Durbin –Watson.

Auto correlación

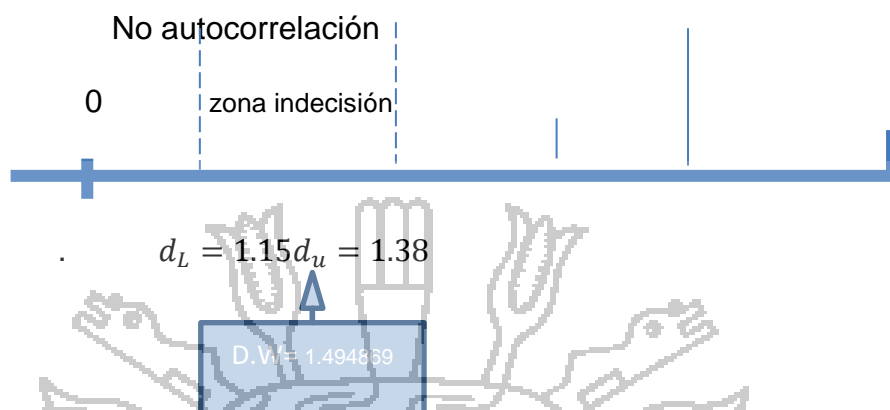
Durbin-Watson stat, se encuentra muy cercano a 2, se puede decir que tiene una auto correlación positiva de orden 1.

Como se puede ver se tiene estadístico Durbin – Watson es de 1.494869, verificando las tablas se tiene, 2 variables explicativas, $n=36$, con un nivel de significancia del 5 % obtenemos los límites inferior y superior como se muestra,

- $d_L = 1.15$
- $d_u = 1.38$

Auto correlación Positiva

Auto correlación Negativa



Identificación y Explicación de los Determinantes de la Morosidad.

Según el modelo definitivo, se puede apreciar que el Producto Bruto Interno (PBI) y la tasa de interés activa (TIAS) son las principales variables que determinan la morosidad (MOR) en el SCOTIABANK PERU Agencia Puno.

Coefficientes β

$\beta_0 = -6.763664$. es una variable autónoma, indica que en promedio existió un nivel de morosidad de S/. 676 366 entre 2010 y 2012.

$\beta_1 = -0.006162$. indica la existencia de una relación negativa entre la variable morosidad del SCOTIABANK y el PBI. Así, un incremento del PBI en 10 mil soles ocasiona la disminución del promedio de la morosidad en S/.6162.

$\beta_2 = 0.343221$. Existe una relación positiva entre la tasa de interés activa y la morosidad. Un incremento de 1% en la tasa de interés activa, ocasiona un incremento de S/. 34,322 en la morosidad del SCOTIABANK.

Todas las variables explicativas del modelo tienen el signo esperado y son significativas.

Por lo tanto el determinante microeconómico, TIAS en la gestión crediticia pasadas afectan de forma muy significativa al nivel de morosidad.

Y con respecto a la variable macroeconómica, PBI, se ha visto que el PBI afecta negativamente a la morosidad, por lo que las fluctuaciones económicas se transmiten con mucha rapidez a la morosidad.

Probabilidades de los parámetros:

Parámetro PBI: Nivel de significancia 0.0000 nivel de confianza 99.99%.

Parámetro TIAS: Nivel de significancia 0.0000 nivel de confianza 100.00%.

Parámetro C: Nivel de significancia 0.0000 nivel de confianza 99.99%



5.2. ANÁLISIS DEL COMPORTAMIENTO DEL NIVEL DE RENTABILIDAD CON PRESENCIA DE LA CARTERA DE ALTO RIESGO (MOROSIDAD)

5.2.A. Enfoque del nivel de rentabilidad de SCOTIABANK

Análisis de los resultados del modelo teórico

El modelo matemático planteado inicialmente, considera como variable independiente a la rentabilidad (r), medida como la diferencia entre la tasa de interés activa ($tias$) y la tasa de interés pasiva ($tips$); y variables explicativas a la tasa de interés pasiva ($tips$), el saldo de colocaciones ($cols$), el número de clientes (nc) y el saldo de depósitos (sd). Cabe señalar que las variables como la rentabilidad y la tasa de interés pasiva, están expresadas en porcentajes.

$$R = F(TIPS, COLS, NC, SD)$$

Modelo matemático:

$$R = C(1) + C(2)*TIPS + C(3)*COLS + C(4)*NC + C(5)*SD$$

Modelo econométrico 01:

$$R = C(1) + C(2)*TIPS + C(3)*COLS + C(4)*NC + C(5)*SD + \mu$$

Los resultados obtenidos por el método de mínimos cuadrados ordinarios fueron las siguientes:

$$R = 22.9 - 0.98*TIPS + 1.152*COLS + 0.079*NC + 5.026*SD$$

(43.20) (-8.64) (3.94) (3.30) (3.84)

$$F = 41.45$$

$$prob(F - statistic) = 0.00000$$

$$R^2 = 0.8424$$

$$DW = 1.2748$$

De acuerdo a los resultados, se aprecia que las variables explicativas son de manera individual estadísticamente significativas, además presente un Rcuadrado de 0.8424 que nos indica un buen ajuste del modelo. Por otro lado, el indicador de Durbin Watson es de $DW=1.2748$ que nos da indicios de existencia de autocorrelación.

5.2.B. Análisis de los resultados estadísticos y econométricos del modelo definitivo

Para evitar la presencia de autocorrelación, se han suavizado las series tomando logaritmos sobre todo en las variables explicativas como COLS, ND y SD, pero no se ha tomado logaritmos en las variables R, MOR1 y TIPS ya que, éstas, además están expresadas en porcentajes.

$$R = C(1) + C(2)*TIPS + C(3)*LCOLS + C(4)*LNC + C(5)*LSD + C(6)*MOR1 + \mu$$

Los resultados de la estimación por mínimos cuadrados ordinarios tienen las siguientes características:

$$R = -55.19 - 0.975*TIPS + 2.87*LCOLS + 1.67*LNC + 2.71*LSD - 1.35*MOR1$$

$(-5.64) \quad (-11.04) \quad (5.05) \quad (2.8) \quad (4.74) \quad (-2.94)$

$$F = 57.26$$

$$prob(F - statistic) = 0.00000$$

$$R^2 = 0.9051$$

$$DW = 1.68$$

5.2.C. Análisis econométrico y estadístico del modelo definitivo

Análisis del test t-statistic

Según este criterio, se observa que las cinco variables explicativas consideradas en el modelo econométrico, son de manera individual estadísticamente significativas para explicar el comportamiento de la variable endógena que es la morosidad crediticia; a un nivel de significancia del 5% y hasta a un nivel de significancia del 1%, por lo tanto, no se rechaza la hipótesis nula de que los coeficientes son iguales a cero.

Análisis de la bondad de ajuste del coeficiente de determinación (R^2)

R-squared. Se aprecia un valor de 90.51% para el coeficiente de determinación, lo cual nos indica que las variaciones de las variables independientes TIPS, COLS, NC, SD, MOR1 del modelo explican en más del 90% las variaciones de la variable R. Tal porcentaje se considera como un grado de buen ajuste.

Medidas de bondad de ajuste $R^2 = 0.905161$, nos mide la bondad del ajuste del modelo, en un 90%. La interpretación sería que las variaciones en la tasa de morosidad están siendo explicadas por las variables independientes en un 90%.

R^2 , este indicador es de mucha importancia en regresiones multivariantes.

Análisis de la Prueba de Significancia F-statistic.

F-statistic. Dado que su valor es muy superior a 5, se asume que todas las variables explicativas son altamente significativas en conjunto.

Se ha trabajado a un nivel de significancia de 5%, se obtuvo el valor de $F_c=57.26539$ con una probabilidad de 0.00000, por lo tanto se rechaza la hipótesis nula siendo significativo la prueba en conjunto de los parámetros. Esto representaría que las 5 variables independientes la TIPS, COLS, NC, SD Y MOR1 todas son altamente significativas y relevantes que explican a la rentabilidad.

Análisis de la Prueba de Hipótesis del Estadístico Durbin –Watson.

Auto correlación

Durbin-Watson stat, se encuentra muy cercano a 2, se puede decir que tiene una auto correlación positiva de orden 1.

Como se puede ver se tiene estadístico Durbin – Watson es de 1.688437; verificando las tablas se tiene, 5 variables explicativas, $n=36$, con un nivel de significancia del 5 % obtenemos los límites inferior y superior como se muestra,

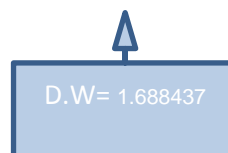
- $d_L = 0.99$
- $d_u = 1.59$

Auto correlación Positiva Auto correlación Negativa

No autocorrelación

0 zona indecisión

• $d_L = 0.99 d_u = 1.59$



Identificación y Explicación de los Determinantes de la Rentabilidad de
SCOTIABANK – Agencia Puno

Según el modelo definitivo, se puede apreciar que la tasa de interés pasiva (TIPS) el saldo de colocaciones (COLS), el número de clientes (NC), el saldo de depósitos (SD) y el promedio de morosidad (MOR1) son variables que determinan la rentabilidad (R) en el SCOTIABANK PERU Agencia Puno.

Coefficientes β

$\beta_0 = 55.18692$. Es una variable autónoma, indica que en promedio existió un nivel de rentabilidad de S/. 5518692 entre 2010 y 2012.

$\beta_1 = -0.975216$. Indica la existencia de una relación negativa entre la variable rentabilidad del SCOTIABANK y el TIPS. Así, un incremento del TIPS en 1% ocasiona la disminución del promedio de la rentabilidad en S/.975261

$\beta_2 = 2.874279$. Existe una relación positiva entre el saldo de colocaciones y la rentabilidad. Un incremento de 1 % en el saldo de colocaciones, ocasiona un incremento de 2.87 % en la rentabilidad del SCOTIABANK.

$\beta_3 = 1.670641$. Existe una relación positiva entre el número de clientes y la rentabilidad. Un incremento de 1 % en NC, ocasiona un incremento de 1.67 % en la rentabilidad del SCOTIABANK.

$\beta_4 = 2.715885$. Existe una relación positiva entre el saldo de depósitos y la rentabilidad. Un incremento de 1 % en el saldo de depósitos, ocasiona un incremento de 2.71 % en la rentabilidad del banco.

$\beta_5 = -1.351089$. Existe una relación negativa entre el promedio de morosidad (MOR1) y la rentabilidad. Un incremento de 1 % en la morosidad, ocasiona una disminución de S/. 1 351 089 en la rentabilidad.

Todas las variables explicativas del modelo tienen el signo esperado y son significativas.

Probabilidades de los parámetros:

Parámetro C: Nivel de significancia 0.0000, nivel de confianza 100.00%.

Parámetro TIPS: Nivel de significancia 0.0000 nivel de confianza 100.00%.

Parámetro COLS: Nivel de significancia 0.0000 nivel de confianza 100.00%

Parámetro NC: Nivel de significancia 0.0088 nivel de confianza 99.99%.

Parámetro SD: Nivel de significancia 0.0000 nivel de confianza 100.00%.

Parámetro MOR1: Nivel de significancia 0.0062 nivel de confianza 99.98%.

PRUEBA DE HIPÓTESIS MOROSIDAD:

HIPOTESIS NULA

Las variables explicativas PBI y TIAS son estadísticamente iguales a cero.

Al nivel de significancia del 5%, los estimadores son estadísticamente distintos de cero, lo que implica que las variables consideradas son significativas.

Por la probabilidad del F-statistic, que es menor al 5% concluimos que los estimadores son distintos de cero.

Wald Test:

Equation: MEJORMODELO

Test Statistic	Value	df	Probability
F-statistic	589.7537	(2, 33)	0.0000
Chi-square	1179.507	2	0.0000

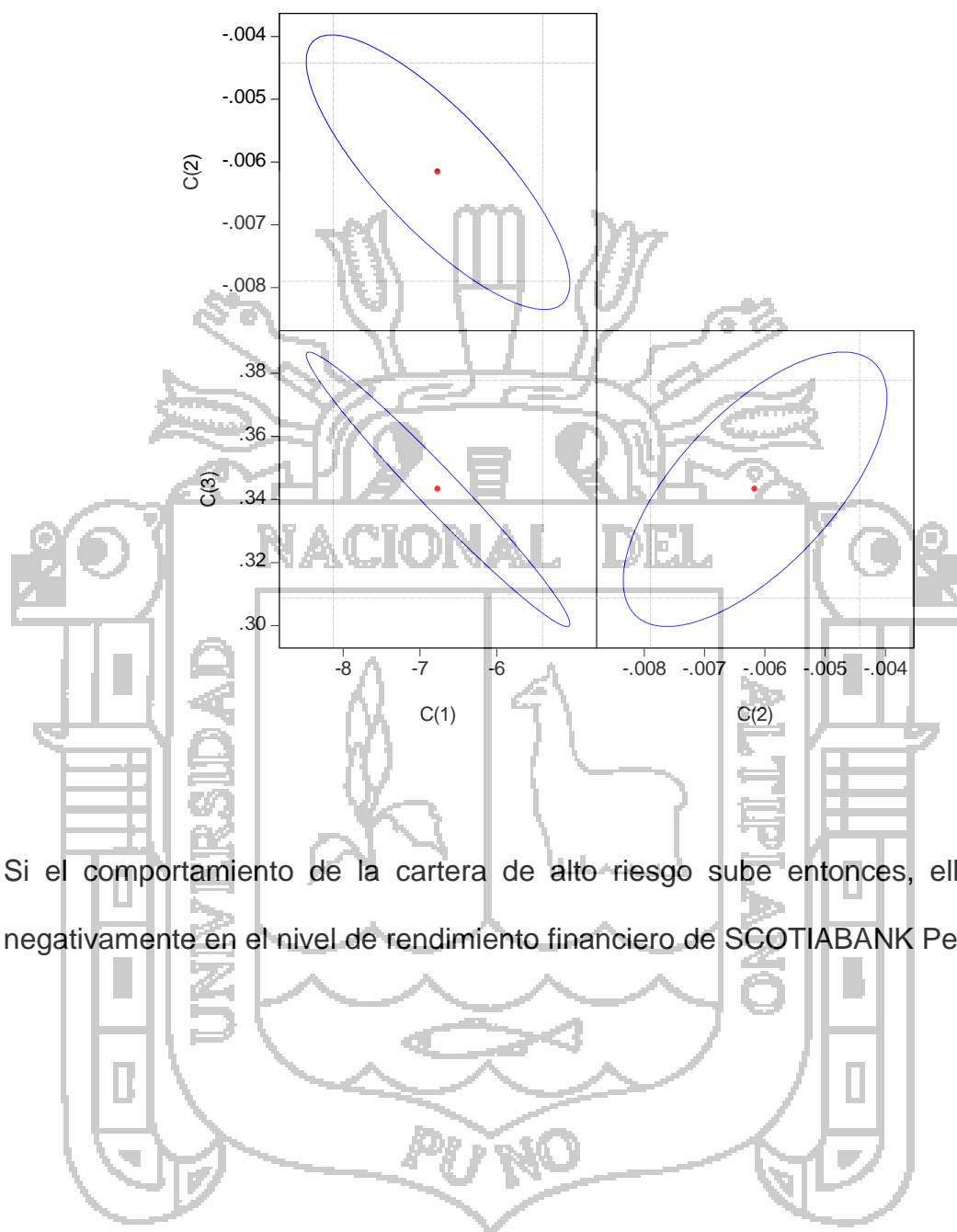
NullHypothesisSummary:

NormalizedRestriction (= 0Value	Std. Err.
C(2)	-0.006162 0.000854
C(3)	0.343221 0.016967

Por lo tanto rechazamos la hipótesis nula.

Además de ello, los estimadores al 95% del nivel de confianza, caen dentro de la zona de aceptación.

Grafico N° 8
Wald test - Morosidad



Si el comportamiento de la cartera de alto riesgo sube entonces, ello afectara negativamente en el nivel de rendimiento financiero de SCOTIABANK Perú S.S.A.

PRUEBA DE HIPOTESIS DE RENTABILIDAD

HIPÓTESIS NULA

Los estimadores de las variables TIPS COLS NC y SD son iguales a cero

HIPÓTESIS ALTERNATIVA

Los estimadores de las variables TIPS COLS NC y SD son distintos a cero. Por la probabilidad de la F que es menor al 5%, rechazamos la hipótesis nula de que los estimadores son iguales a cero ya que el test indica que son distintos a cero. Con ello concluimos que las variables consideradas explican bien el comportamiento de la variable endógena. Es decir son significativas.

Wald Test:

Equation: RENTABILIDADMEJORMODELO

Test Statistic	Value	df	Probability
F-statistic	55.64416	(4, 31)	0.0000
Chi-square	222.5767	4	0.0000

NullHypothesisSummary:

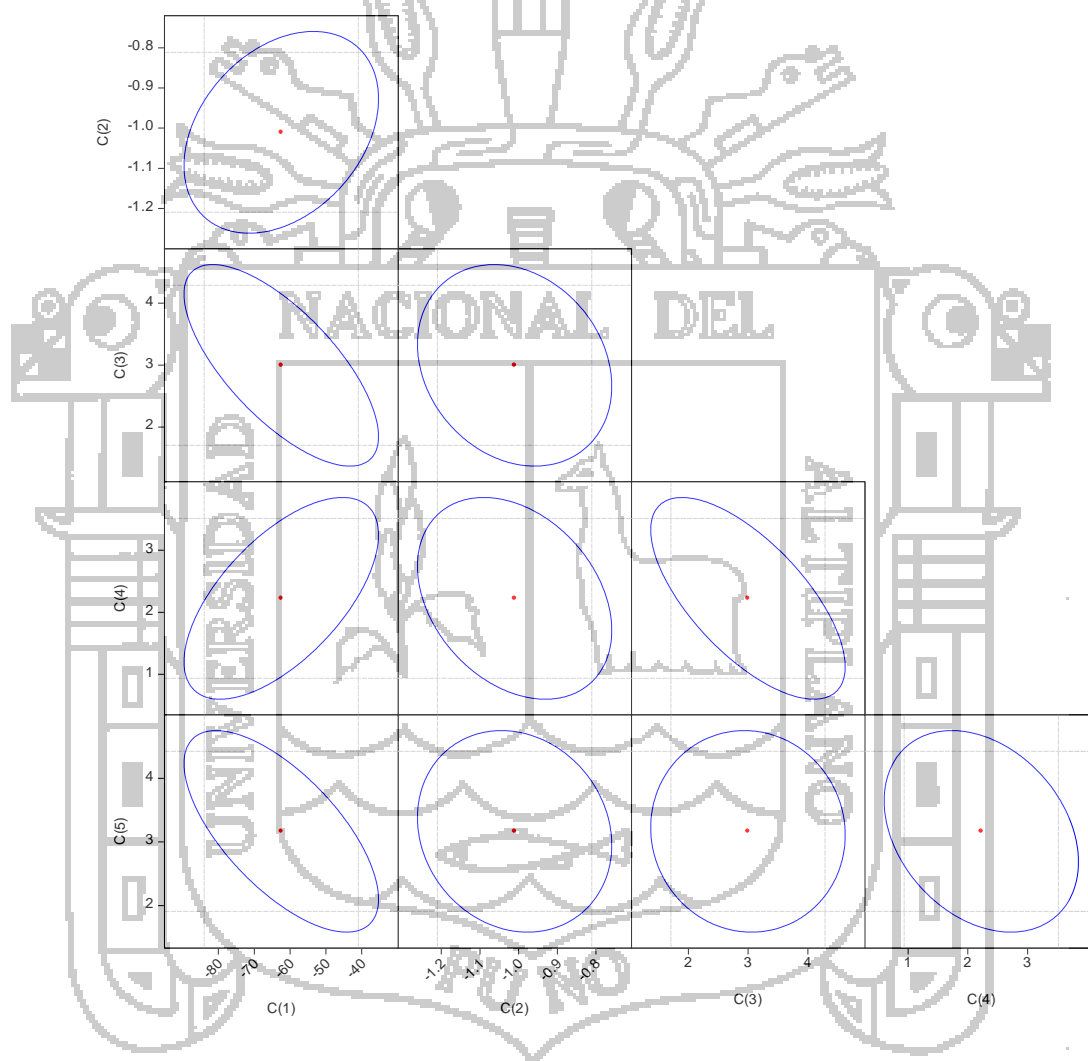
NormalizedRestriction (= 0Value	Std. Err.
C(2)	-1.010397 0.097736
C(3)	2.997188 0.633065
C(4)	2.224745 0.632217
C(5)	3.166673 0.616414

Restrictions are linear in coefficients.

Al 95% del nivel de confianza, los estimadores caen dentro de la zona de aceptación. Tal cual se aprecia en la figura.

Grafico N°9

Walt Test - Rentabilidad



CONCLUSIONES

1. Los determinantes más importantes de la tasa de morosidad del SCOTIABANK son el producto Bruto Interno y la tasa de interés activas respectivamente, por el nivel de significancia de sus parámetros; y donde según los resultados, el PBI tiene una relación inversa con la morosidad, ya que aún incremento del PBI, menor será la tasa de morosidad, además la tasa de interés activa mantiene su relación positiva, ya que cuando mayor sea la tasa de interés activa mayor será la tasa de morosidad en el SCOTIABANK.
2. El modelo definitivo en sus resultados estadísticos y econométricos concluye que se tiene buen ajuste del modelo, expresado en el coeficiente de determinación R^2 que es de 0.97 y una F_c de 589.75 así como una probabilidad estadístico de 0.00, lo que significa que las variables exógenas, explican significativamente en conjunto e individualmente a la morosidad que es la variable endógena; así como el nivel de F_c , concluye que las variables explicativas explican positivamente en forma conjunta a la morosidad.
3. El estadística de Durbin Watson (D.W.) concluye que no existe problemas de auto correlación ni positiva y negativa ya que cae dentro de la región de aceptación, con un coeficiente de 1.49.

4. Dado el nivel de significancia de las variables explicativas como: TIPS, COLS, NC, SD, MOR; donde el valor de estos parámetros en forma individual son significativas, entonces determinan y explican en forma conjunta el nivel de rentabilidad de Scotiabank.



RECOMENDACIONES

1. Se recomienda que el SCOTIABANK debe buscar desarrollar un plan de capacitación al personal que tiene la labor principal de promoción, evaluación de créditos entre los funcionarios que tienen contacto con el cliente, con la finalidad de fidelizar y bancarizar mejor el mercado.
2. Establecer como política del banco el cumplimiento satisfactorio con el principio de transparencia de la información financiera, ya que ello es una función de responsabilidad para el banco, acorde a la ley N° 28587 y el Reglamento de Transparencia de Información y Disposiciones Aplicables a la Contratación de Usuarios del Sistema Financiero.
3. Mejorar las políticas que busquen acrecentar en el cumplimiento de algunas cláusulas de los contratos, pólizas, condiciones y acuerdos orientadas a mejorar la calidad del servicio financiero al cliente.
4. El equipo jerárquico debe realizar evaluaciones permanentes de las utilidades que genera la institución financiera (SCOTIABANK), y traer consigo el planteamiento de estrategias para mejorar el nivel de rentabilidad tanto en las utilidades netas anualizadas sobre el patrimonio y activos de SCOTIABANK.

BIBLIOGRAFÍA

- Aguilar. Giovanna, Camargo Gonzalo. (2003) “Evolución de la cartera de las cajas y Edpymes” Lima. www.consortio.org.
- Buchenau Juan (2002) “Productores en Proceso de Comercialización del micro y pequeño crédito rural” consultor FrontierFinance International, FFI, con sede en los EEUU e InternationaProjektConsult, IPC, con sede en Alemania
- Cruz Méndez Olivier. Durán V. Rodolfo. Muñoz S. Evelyn (2001) “Sensibilidad de la razón de Morosidad y Liquidez del Sistema Bancario Nacional ante cambios en el entorno: un enfoque utilizando datos de panel”. BANCO CENTRAL DE COSTA RICA. www.consortio.org/CIES.
- EDPYME RAIZ S.A., “Memorial Annual 2010 – 2011”.
- EDPYME RAIZ S.A., “Plan Estratégico 2010 – 2011”.
- EDPYME RAIZ S.A., “Manual de Crédito 2010 – 2011”.
- Fisher R.A. (1936), “The use of multiple measurement en Tacsomic problems”, 289 pag. En Journal of financial ISSVES.
- Hand. D.J., Henley, W.E. (1997), *Statistical classification methods in costumer credit scoring*.
- Meza Gabriel (2004) “Evaluación de créditos y medición de riesgo crediticio”. Lima, Perú.
- Murrugarra Edmundo, Alfredo Ebentreich (1999) “Determinantes de morosidad en entidades de microfinanzas: evidencia de las edpymes”. Lima.
- Muñoz, Jorge. 1999 “Calidad de la cartera del Sistema Bancario y el ciclo económico: Una aproximación econométrica para el caso peruano”. Estudios Económicos. Banco Central de Reserva del Perú. Julio, 1999.

PLEITEZ Chávez Rafael Antonio (1999) "El desarrollo de las Microfinanzas Rurales en el Salvador: La tecnología de crédito de la financiera Calpiá. Universidad Centroamericana" José Simeón Cañas, (uca). El Salvador.

Portocarrero, Felipe. 1999 "Microfinanzas en el Perú: experiencias y perspectivas".

Lima: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico y PROPYME.

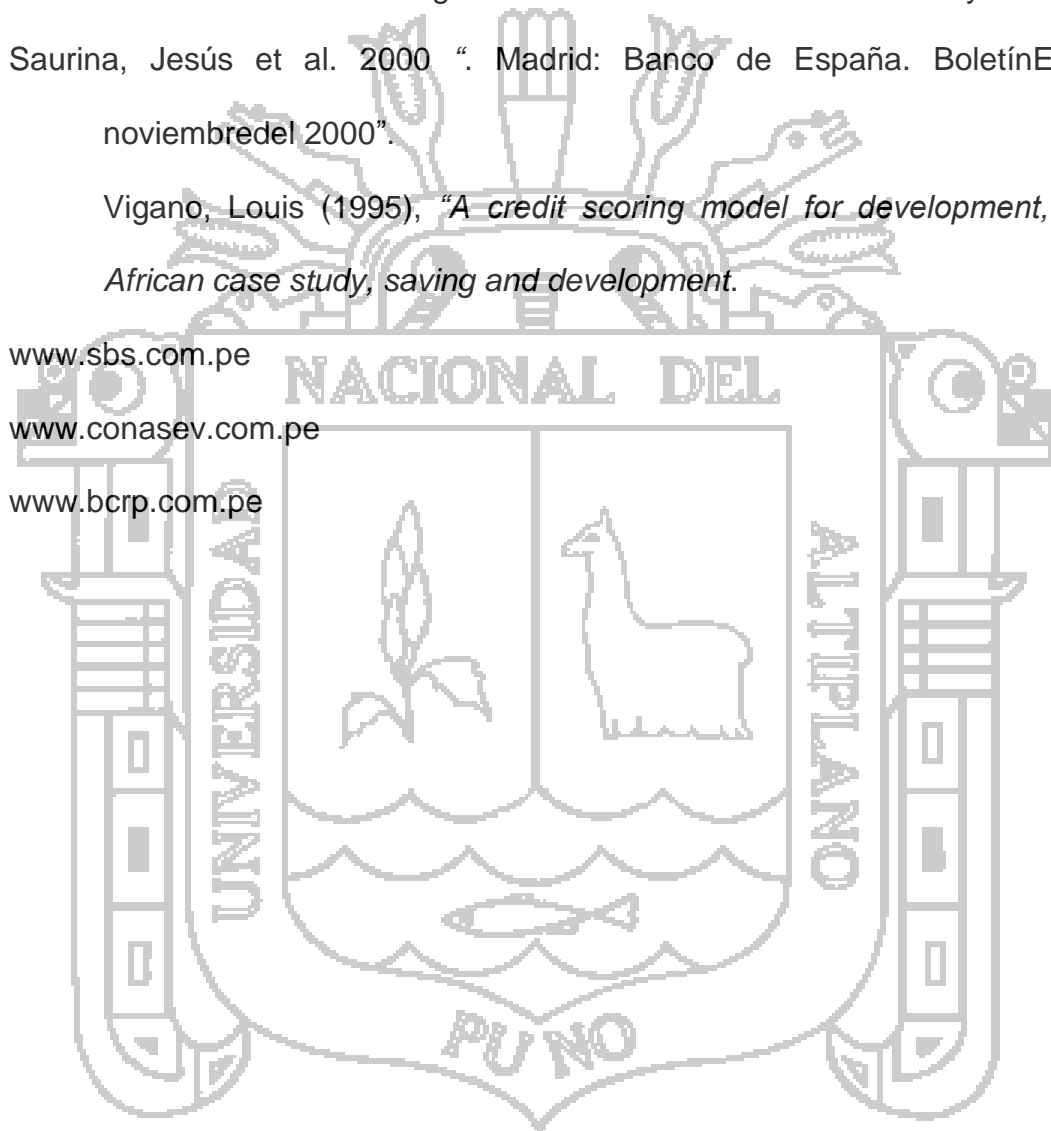
Saurina, Jesús et al. 2000 ". Madrid: Banco de España. Boletín Económico, noviembre del 2000".

Vigano, Louis (1995), "A credit scoring model for development, Bank: an African case study, saving and development.

www.sbs.com.pe

www.conasev.com.pe

www.bcrp.com.pe





ANEXO 01

RESULTADOS DEL MODELO TEÓRICO- MOROSIDAD

Dependent Variable: MOR
Method: Least Squares
Date: 01/25/13 Time: 00:08
Sample: 2010M01 2012M12
Included observations: 36

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-5.849962	1.217495	-4.804915	0.0000
PBI	-0.006240	0.000873	-7.145958	0.0000
TIAS	0.305656	0.045035	6.787119	0.0000
COLS	3.81E-08	9.80E-08	0.388513	0.7003
NC	0.005360	0.007296	0.734624	0.4681
R-squared	0.973500	Mean dependentvar	2.623611	
Adjusted R-squared	0.970081	S.D. dependentvar	0.509875	
S.E. of regression	0.088194	Akaikeinfocriterion	-1.890310	
Sum squaredresid	0.241124	Schwarzcriterion	-1.670377	
Log likelihood	39.02558	Hannan-Quinncrier.	-1.813547	
F-statistic	284.7038	Durbin-Watson stat	1.509475	
Prob(F-statistic)	0.000000			

RESULTADOS DEL MODELO DEFINITIVO DE LA MOROSIDAD

Dependent Variable: MOR
Method: LeastSquares
Date: 01/24/13 Time: 23:33
Sample: 2010M01 2012M12
Included observations: 36

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-6.763664	0.670040	-10.09442	0.0000
PBI	-0.006162	0.000854	-7.219064	0.0000
TIAS	0.343221	0.016967	20.22862	0.0000
R-squared	0.972784	Mean dependentvar	2.623611	
Adjusted R-squared	0.971134	S.D. dependentvar	0.509875	
S.E. of regression	0.086627	Akaikeinfocriterion	-1.974746	
Sum squaredresid	0.247642	Schwarzcriterion	-1.842786	
Log likelihood	38.54542	Hannan-Quinncrier.	-1.928688	
F-statistic	589.7537	Durbin-Watson stat	1.494869	
Prob(F-statistic)	0.000000			

ANEXO 02

RESULTADOS DEL MODELO TEÓRICO- RENTABILIDAD

Dependent Variable: R
Method: LeastSquares
Date: 01/25/13 Time: 07:31
Sample: 2010M01 2012M12
Included observations: 36

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	22.94514	0.531094	43.20354	0.0000
TIPS	-0.958580	0.110923	-8.641877	0.0000
COLS	1.15E-06	2.92E-07	3.949437	0.0004
NC	0.075964	0.022958	3.308890	0.0024
SD	5.03E-06	1.31E-06	3.845289	0.0006
R-squared	0.842493	Mean dependentvar	28.75000	
Adjusted R-squared	0.822169	S.D. dependentvar	0.728925	
S.E. of regression	0.307388	Akaikeinfocriterion	0.606832	
Sum squaredresid	2.929103	Schwarzcriterion	0.826765	
Log likelihood	-5.922980	Hannan-Quinncrier.	0.683595	
F-statistic	41.45402	Durbin-Watson stat	1.274808	
Prob(F-statistic)	0.000000			

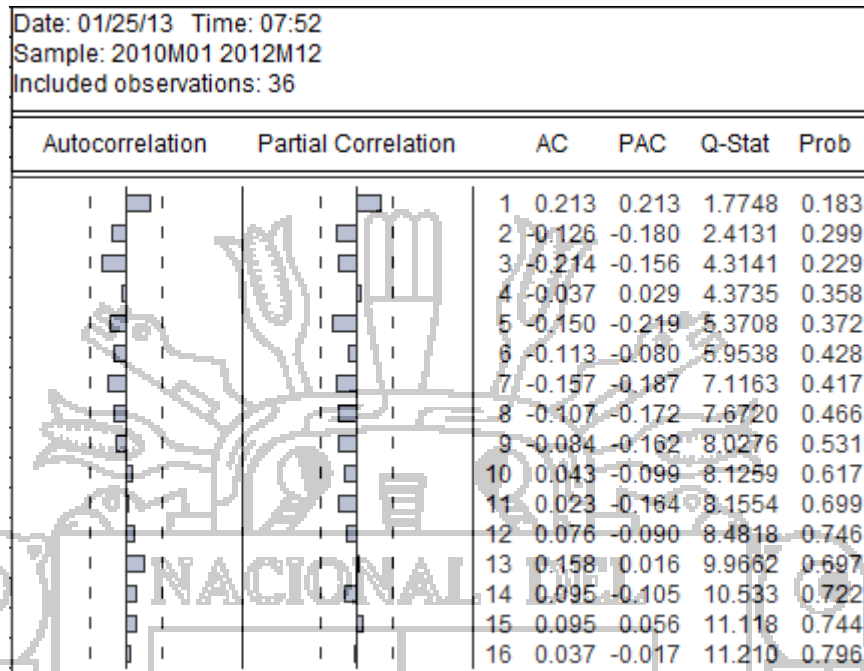
RESULTADOS DEL MODELO DEFINITIVO DE RENTABILIDAD

Dependent Variable: R
Method: LeastSquares
Date: 01/25/13 Time: 12:06
Sample: 2010M01 2012M12
Included observations: 36

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	55.18692	9.769135	-5.649111	0.0000
TIPS	-0.975216	0.088318	-11.04210	0.0000
LCOLS	2.874279	0.568341	5.057316	0.0000
LNC	1.670641	0.596504	2.800720	0.0088
LSD	2.715885	0.572736	4.741947	0.0000
MOR1	-1.351089	0.458820	-2.944704	0.0062
R-squared	0.905161	Mean dependentvar	28.75000	
Adjusted R-squared	0.889355	S.D. dependentvar	0.728925	
S.E. of regression	0.242465	Akaikeinfocriterion	0.155091	
Sum squaredresid	1.763675	Schwarzcriterion	0.419011	
Log likelihood	3.208356	Hannan-Quinncrier.	0.247206	
F-statistic	57.26539	Durbin-Watson stat	1.688437	
Prob(F-statistic)	0.000000			

ANEXO 03

Gráfico de Variables Residual del Modelo Lineal



ANEXO 04

DATOS DE LAS REGRESIONES

Indicadores financieros Scotiabank –Agencia Puno – periodo 2010-2012

PERIODO	Colocaciones S/.	Morosidad %	Núm.Clientes	PBI Regional s/.	Rentabilidad %	Saldo Depósitos s/.	Tasa interés activa %	tasa interés pasiva %
ene-10	1685782	1.61	23	238.6	26.83	495653	28.3	1.47
feb-10	1762441	1.68	21	237.4	27.47	498722	28.9	1.43
mar-10	1988247	1.76	25	237.3	28.41	498732	29.7	1.29
abr-10	1989466	1.8	29	237.2	28.51	501548	29.9	1.39
may-10	1890932	2.15	28	237.1	28.14	505028	29.9	1.76
jun-10	1991655	2.15	29	236.4	27.95	525145	30.1	2.15
jul-10	1992877	2.18	30	235.6	28.53	528479	30.1	1.57
ago-10	1893379	2.18	25	234.1	28.9	536577	30.2	1.3
sep-10	1994691	2.24	31	231.5	29.05	461386	30.2	1.15
oct-10	2194093	2.25	32	230.1	28.98	476598	30.2	1.22
nov-10	2394944	2.31	29	229.9	27.74	477538	30.5	2.76
dic-10	2395014	2.35	28	228.3	28.9	482652	30.6	1.7
ene-11	2395473	2.42	30	227.3	28.22	485682	30.9	2.68
feb-11	2496809	2.43	35	227.1	28.77	487512	31	2.23
mar-11	2496809	2.54	32	226.9	28.92	492541	31.2	2.28
abr-11	2597391	2.57	36	226.2	28.64	494267	31.5	2.86
may-11	2596763	2.6	35	225.1	28.26	538436	31.5	3.24
jun-11	2697512	2.65	37	224.5	28.82	543598	31.5	2.68
jul-11	2543252	2.69	37	224.5	28.96	545226	31.8	2.84
ago-11	2841223	2.77	38	224.1	28.7	545736	31.8	3.1
sep-11	2987421	2.81	40	223.4	28.29	552833	31.9	3.61
oct-11	2788552	2.84	41	222.2	29.21	558694	31.9	2.69
nov-11	2698141	2.86	39	222.1	28.67	563641	31.9	3.23
dic-11	2515484	2.88	38	215.9	28.59	570823	31.9	3.31
ene-12	2658982	2.91	37	215.9	28.65	596323	31.9	3.25
feb-12	2515856	2.91	37	213.4	28.75	597830	32	3.25
mar-12	2487852	2.93	38	211.7	28.75	598314	32	3.25
abr-12	2987972	2.98	41	211.3	28.35	613945	32.1	3.75
may-12	2587489	2.98	42	210.4	28.48	618486	32.1	3.62
jun-12	2548763	3.01	40	209.1	29.12	621195	32.5	3.38
jul-12	2847786	3.09	38	204.8	29.12	621294	32.5	3.38
ago-12	2521545	3.12	39	201.3	29.39	632949	32.6	3.21
sep-12	2984752	3.17	37	201.1	30.14	636529	32.6	2.46
oct-12	2988742	3.24	38	197.1	30.12	639834	32.6	2.48
nov-12	2987465	3.56	41	196.1	30.36	657173	32.9	2.54
dic-12	2945879	3.83	42	105.3	30.31	660269	32.9	2.59

ANEXO 5

MOROSIDAD SEGÚN FUNCIONARIO DE LA AGENCIA PUNO (2010 – 2012)

	funcionario 1	funcionario 2	Mor. Promedio
ene-10	2.87	2.81	2.84
feb-10	2.12	2.24	2.18
mar-10	2.25	2.58	2.42
abr-10	2.97	3.41	3.19
may-10	3.12	3.11	3.12
jun-10	3.1	2.1	2.60
jul-10	2.14	2.55	2.35
ago-10	1.8	1.8	1.80
sep-10	1.32	1.89	1.61
oct-10	1.39	2.9	2.15
nov-10	2.38	2.1	2.24
dic-10	2.51	1.98	2.25
ene-11	2.48	1.81	2.15
feb-11	3.68	3.98	3.83
mar-11	2.8	2.82	2.81
abr-11	1.25	2.1	1.68
may-11	1.7	1.82	1.76
jun-11	2.9	3.05	2.98
jul-11	2.98	2.32	2.65
ago-11	2.87	2.27	2.57
sep-11	2.5	3.32	2.91
oct-11	2.8	2.95	2.88
nov-11	2.54	2.54	2.54
dic-11	2.14	2.22	2.18
ene-12	2.29	2.33	2.31
feb-12	2.98	2.87	2.93
mar-12	2.7	2.68	2.69
abr-12	3.12	3.36	3.24
may-12	3.01	3.17	3.09
jun-12	2.9	2.92	2.91
jul-12	3.02	3.22	3.12
ago-12	3.51	2.82	3.17
sep-12	2.9	3.06	2.98
oct-12	3.5	3.62	3.56
nov-12	2.3	2.56	2.43
dic-12	2.56	2.98	2.77