

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTENOR ORREGO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN



**INCIDENCIA DEL RIESGO FINANCIERO DE LOS SOCIOS ACTIVOS DE LA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PARROQUIA SAN LORENZO DE LA
SEDE PRINCIPAL DE TRUJILLO EN LA MOROSIDAD. TRUJILLO - AÑO 2017**

TESIS

Para obtener el Título Profesional de Licenciado en Administración

AUTORES:

Br. Ramírez Escobedo, Alan Manuel Alejandro

Br. Vallejo Torres, Diego Raúl

ASESORA:

Ms. Tarrillo Vásquez, Rosa Violeta

TRUJILLO - PERÚ

2017

PRESENTACIÓN

Señores miembros del jurado:

Dando cumplimiento con las disposiciones del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Privada Antenor Orrego, sometemos a vuestra consideración la tesis titulada: **“INCIDENCIA DEL RIESGO FINANCIERO DE LOS SOCIOS ACTIVOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PARROQUIA SAN LORENZO DE LA SEDE PRINCIPAL DE TRUJILLO EN LA MOROSIDAD TRUJILLO - AÑO 2017”**, luego de haber culminado nuestros estudios en esta casa superior, donde nos formamos profesionalmente para estar al servicio de nuestra comunidad.

El presente trabajo realizado con el propósito de obtener el título de Licenciado en Administración, es producto de una investigación ardua y constante cuyo propósito es determinar la incidencia que existe entre el nivel de riesgo financiero de los socios de la Cooperativa San Lorenzo y la morosidad de la empresa en la ciudad de Trujillo al año 2017.

Br. Vallejo Torres, Diego Raúl

Br. Ramírez Escobedo, Alan Manuel Alejandro

DEDICATORIA

A mis padres, Víctor Vallejo y Sofía Torres, quienes son mi mayor admiración y ejemplo a seguir, su incondicional amor, esfuerzo y apoyo a lo largo de los años me permitió forjarme como persona y como profesional; me llena de orgullo poder decir que soy hijo suyo.

A mi querida abuela Ysabel Martell, quien con su cariño y amor me dio la motivación necesaria para culminar con la presente investigación.

En memoria a mis abuelos, Flor Castro, Óscar Torres y Segundo Vallejo, a quienes siempre tengo presente y cada día me inspiran a ser mejor.

Diego Raúl Vallejo Torres

DEDICATORIA

A Dios, por la vida, la salud y las bendiciones que añade en mi constante caminar diario.

A mis padres Beto y Margarita, por la constante motivación para no desmayar en el duro camino rumbo al éxito profesional.

A mi esposa Karito, mi compañera idónea quien con su amor y paciencia me dio las condiciones necesarias para poder conseguir mis objetivos trazados.

A mis hijos Mesias, Joshua y Estrellita, quien con su llegada me dio el impulso necesario para recibirme como profesional y a quienes quiero servir de ejemplo a lo largo de sus vidas dejándoles un legado con todo el amor del mundo.

Alan Manuel Alejandro Ramírez Escobedo

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo establecer la relación que existe entre el riesgo financiero de los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo y la morosidad, Trujillo -2017.

El enunciado del problema fue ¿Cuál es la incidencia del riesgo financiero de los socios activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo de la sede principal de Trujillo en la morosidad al año 2017?; y siendo la hipótesis: La incidencia del riesgo financiero que tienen los socios activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo de la sede principal de Trujillo en la morosidad es fuerte al año 2017.

La población objeto de estudio estuvo conformada por 16 753 socios activos de la sede principal de la Cooperativa San Lorenzo ubicada en Trujillo, se aplicó el muestreo probabilístico aleatorio simple obteniendo una muestra de 242 socios.

El diseño de investigación aplicado fue explicativo correlacional. Para la recolección de datos se aplicó la encuesta, a partir de ello para la variable independiente se utilizó la herramienta de identificación de nivel de riesgo financiero; para la variable dependiente se utilizó la herramienta de identificación de nivel de morosidad para procesar los datos de la base de datos de la Cooperativa San Lorenzo.

En conclusión, se determinó que la correlación existente entre las variables de riesgo financiero y morosidad es moderadamente positiva, resultados que son corroborados con la prueba estadística Chi Cuadrado, cuyo valor es $<0,05$ lo cual indica que existe una relación directa.

ABSTRACT

The present research had as objective establish the relationship that exist between the financial risk of the partners of the Cooperative of Saving and Credit Parish Saint Lorenzo and the morosity, Trujillo – 2017.

The statement of the problem was: What is the incidence of the financial risk of the active partners of the Cooperative of Saving and Credit Parish Saint Lorenzo of the main headquarters of Trujillo in the morosity to the year 2017?; And the hypothesis: The financial risk of the active partners of the Cooperative of Saving and Credit Parish Saint Lorenzo of the main headquarters of Trujillo strongly affects the morosity to the year 2017.

The population under study consisted of 16,753 active partners of the main headquarters of the Cooperative Saint Lorenzo located in Trujillo, simple probabilistic random sampling was applied obtaining a sample of 242 members.

The applied research design was correlational explanatory. For the data collection we applied the survey, for the variable for the independent variable we used the financial risk level identification tool; for the dependent variable, the morosity level identification tool was used to process data from the San Lorenzo Cooperative database.

In conclusion, it was determined that the correlation between the variables of financial risk and morosity is moderately positive, results that are corroborated with the Chi Square test, whose value is <0.05 which indicates that there is a direct relationship.

ÍNDICE

| | |
|---|-----|
| PRESENTACIÓN..... | II |
| DEDICATORIA..... | III |
| RESUMEN..... | V |
| ABSTRACT..... | VI |
| | |
| I. INTRODUCCIÓN..... | 2 |
| 1.1 Formulación del Problema | 2 |
| 1.1.1. Realidad problemática | 2 |
| 1.1.2. Enunciado del problema: | 4 |
| 1.1.3. Antecedentes del problema..... | 4 |
| 1.1.4. Justificación:..... | 7 |
| 1.2 Hipótesis: | 8 |
| 1.3 Objetivos:..... | 8 |
| 1.3.1 Objetivo general:..... | 8 |
| 1.3.2 Objetivos específicos: | 8 |
| 1.4 Marco Teórico: | 8 |
| 1.4.1 Riesgo financiero | 8 |
| 1.4.2 Morosidad | 17 |
| 1.5 Marco Conceptual | 25 |
| 1.5.1 Cooperativa de Ahorro y Crédito..... | 25 |
| 1.5.2 Socio | 25 |
| 1.5.3 Rentabilidad | 25 |
| 1.5.4 Crédito..... | 25 |
| 1.5.5 Morosidad | 25 |
| II. MATERIAL Y PROCEDIMIENTO | 27 |
| 2.1 Material | 27 |
| 2.1.1 Población..... | 27 |
| 2.1.2 Marco de muestreo..... | 27 |
| 2.1.3 Muestra | 27 |
| 2.1.4 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos | 28 |
| 2.2 Procedimiento | 28 |
| 2.2.1 Diseño de contrastación | 28 |

| | | |
|--------|--|----|
| 2.2.2 | Análisis de variables | 29 |
| 2.2.3 | Procesamiento y análisis de datos | 30 |
| III. | DIAGNÓSTICO DE LA EMPRESA..... | 32 |
| 1) | Diagnóstico Externo | 32 |
| 1.1.) | Producto Bruto Interno | 32 |
| 1.2) | Sector Microfinanciero de La Libertad..... | 33 |
| 1.2.1) | Morosidad del sector microfinanciero | 35 |
| 1.3) | Sector Cooperativista..... | 36 |
| 1.3.1) | Activo Total | 36 |
| 1.3.2) | Créditos | 37 |
| 1.3.3) | Depósitos..... | 38 |
| 1.3.4) | Patrimonio Neto | 39 |
| 1.3.5) | Resultado del ejercicio | 40 |
| 1.4) | Competencia directa | 41 |
| 1.4.1) | Morosidad | 41 |
| 1.4.2) | ROE | 42 |
| 1.4.3) | ROA..... | 42 |
| 2) | Diagnóstico Interno | 43 |
| 2.1) | Gestión de riesgos..... | 43 |
| 2.2) | Captaciones..... | 44 |
| 2.3) | Colocaciones..... | 45 |
| 2.3.1) | Colocaciones por producto | 47 |
| 2.3.2) | Colocaciones por agencia | 48 |
| 2.4) | Morosidad..... | 49 |
| 2.5) | Socios | 51 |
| | CAPÍTULO IV PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS | 54 |
| 3.1 | Presentación de Resultados | 55 |
| 3.2 | Discusión de Resultados | 67 |
| | CONCLUSIONES | 69 |
| | RECOMENDACIONES..... | 70 |
| | REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS | 71 |
| | ANEXOS | 75 |

| | |
|---|----|
| Anexo N° 01: Test..... | 75 |
| Anexo N° 02: Herramienta de identificación de nivel de riesgo financiero | 79 |
| Anexo N° 03: Períodos de atraso permitidos para los ocho tipos de créditos consignados en la Resolución SBS N° 11356-2008 | 80 |
| Anexo N° 04: Herramienta de identificación de nivel de morosidad | 81 |
| Anexo N° 05: Entrevista | 82 |
| Anexo N° 06: Desarrollo de la entrevista | 83 |

LISTA DE CUADROS Y TABLAS

| | |
|--|----|
| Tabla 1: Evolución del PBI peruano al 2016..... | 33 |
| Tabla 2: Créditos totales por entidad financiera en La Libertad 2015-2016..... | 34 |
| Tabla 3: Morosidad entidades financieras La Libertad 2015-2016..... | 35 |
| Tabla 4: Activo total de las cooperativas de ahorro y crédito de La Libertad del año 2015 al 2016 (Montos en miles de soles)..... | 36 |
| Tabla 5: Créditos totales colocados por las cooperativas de ahorro y crédito de La Libertad del año 2015 al 2016 (montos en miles de soles)..... | 37 |
| Tabla 6: Depósitos totales captados por las cooperativas de ahorro y crédito de La Libertad del año 2015 al 2016 (Montos en miles de soles)..... | 39 |
| Tabla 7: Patrimonio total de las cooperativas de ahorro y crédito de La Libertad del año 2015 al 2016 (Montos en miles de soles)..... | 40 |
| Tabla 8: Resultado del Ejercicio de las cooperativas de ahorro y crédito de La Libertad del año 2015 al 2016 (Montos en miles de soles)..... | 41 |
| Tabla 9: Morosidad Cooperativas León XIII - San Lorenzo La Libertad 2015-2016..... | 41 |
| Tabla 10: ROE Cooperativas León XIII - San Lorenzo La Libertad 2015-2016..... | 42 |
| Tabla 11: ROA Cooperativas León XIII - San Lorenzo La Libertad 2015-2016..... | 42 |
| Tabla 12: Evolución de captaciones de la cooperativa del año 2012 al 2016..... | 44 |
| Tabla 13: Crecimiento de las captaciones del año 2012 al 2016..... | 44 |
| Tabla 14: Crecimiento de las colocaciones del año 2012 al 2016..... | 46 |
| Tabla 15: Participación de las colocaciones por agencia..... | 48 |
| Tabla 16: Evolución y crecimiento de la morosidad de la cooperativa del año 2012 al año 2016..... | 50 |
| Tabla 17: Evolución de los socios de la cooperativa del año 2012 al año 2016..... | 51 |
| Tabla 18: Crecimiento de los socios de la cooperativa del año 2015 al año 2016 | 51 |
| Tabla 19: Participación de los socios por agencia del año 2012 al año 2016..... | 53 |
| Tabla 20: Nivel de riesgo financiero de los socios activos de la Cooperativa San Lorenzo al año 2017 de la sede principal de Trujillo..... | 55 |

| | |
|--|----|
| Tabla 21: Empleo de excedente de dinero extraordinario..... | 56 |
| Tabla 22: Motivación principal en la solicitud de un crédito..... | 56 |
| Tabla 23: Total de empresas que el socio se encuentra apalancando financieramente..... | 57 |
| Tabla 24: Empleo de crédito solicitado a empresa financiera más reciente..... | 58 |
| Tabla 25: Nivel de morosidad de los socios activos de la Cooperativa San Lorenzo al año 2017 de la sede principal de Trujillo..... | 63 |
| Tabla 26: Frecuencias de nivel de riesgo financiero y nivel de morosidad..... | 65 |
| Tabla 27: Pruebas Chi-cuadrado..... | 66 |
| Tabla 28: Herramienta de identificación de nivel de riesgo financiero..... | 79 |
| Tabla 29: Períodos de atraso permitidos para los ocho tipos de crédito consignados en la Resolución SBS N° 11356-2008..... | 80 |
| Tabla 30: Herramienta de identificación de nivel de morosidad..... | 81 |

LISTA DE GRÁFICOS Y FIGURAS

| | |
|--|----|
| Figura 1. Participación de mercado de las cooperativas de ahorro y crédito de La Libertad al año 2016..... | 38 |
| Figura 2. Evolución de captaciones de la cooperativa del año 2012 al 2016..... | 45 |
| Figura 3: Evolución de colocaciones de la cooperativa del año 2012 al 2016..... | 46 |
| Figura 4: Participación porcentual de los productos con respecto de las colocaciones de la cooperativa del año 2012 al 2016..... | 47 |
| Figura 5: Participación de las colocaciones por agencia..... | 49 |
| Figura 6: Evolución y relación entre saldo de colocaciones y mora de la cooperativa del año 2012 al año 2016..... | 50 |
| Figura 7: Evolución de los socios de la cooperativa del año 2012 al año 2016..... | 52 |
| Figura 8: Participación de los socios por agencia del año 2012 al año 2016..... | 53 |
| Figura 9: Intervalos de edades de los socios más riesgosos de la Cooperativa San Lorenzo..... | 59 |
| Figura 10: Porcentaje de socios riesgoso según sexo..... | 60 |
| Figura 11: Porcentaje de socios riesgosos según estado civil..... | 60 |
| Figura 12: Porcentaje de socios riesgosos según nivel de instrucción..... | 61 |
| Figura 13: Porcentaje de socios riesgosos según ingresos..... | 62 |
| Figura 14: Correlación morosidad – riesgo financiero..... | 64 |

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

I. INTRODUCCIÓN

1.1 Formulación del Problema

1.1.1. Realidad problemática

A nivel mundial podemos ver que las empresas dedicadas al sector financiero son bastas y variadas, entre bancos, cajas rurales, Ed Pymes, cooperativas de ahorro y crédito y financieras. Solo en cooperativas son más de un billón de personas que son miembros de éstas, donde la mayor parte de estas se concentra en Europa. De todas las entidades antes mencionadas hablaremos explícitamente de las cooperativas de ahorro y crédito las cuales podemos decir que son empresas que brindan servicios financieros de carácter solidario, constituida en forma libre y voluntaria para satisfacer necesidades comunes.

En nuestro país observamos que año tras año las cooperativas han ido creciendo y posicionándose en casi todas las regiones de Perú. A diciembre del 2016, el sistema financiero estuvo conformado por un total de 12 entidades de Banca Múltiple, 12 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), 9 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), 11 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME), 12 financieras y 165 Cooperativas de Ahorro y Crédito (COOPAC). De esto se puede observar que el sistema microfinanciero de ahorro y crédito ha crecido en su número de cooperativas supervisadas de 164 a 165 en comparación a diciembre del 2016 vs diciembre del 2015.

Las cooperativas no operan con el público en general sino solo con sus socios, y se especializan en servicios financieros; se rigen por la ley General de las Cooperativas y por la ley de la Banca a través de la 24^{ava} Disposición Final y complementaria. En lo que respecta al número de socios a nivel nacional están en 1'602,802. En cuanto a las colocaciones a diciembre del 2015 llegó a los 7'735'766,200 aumentando en S/. 2,185,649,692 respecto al año 2014.

Para nuestro estudio tomamos a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo. Esta institución brinda soluciones en servicios financieros y no financieros a sus socios, de manera eficiente y personalizada, basado en sus valores institucionales, a fin de contribuir al desarrollo de la región La Libertad y el país. La Cooperativa San Lorenzo busca ser referente nacional en productos financieros

creciendo sostenidamente, basados en su solidez, innovación, calidad de servicio, ayuda mutua y solidaridad.

Dentro de la cooperativa existe morosidad como consecuencia del riesgo que se asume al otorgar un crédito. Gonzales y Vaz (2014, p.4) mencionaron: “Desde un enfoque empresarial, morosidad sería el retraso en el cumplimiento del pago de obligaciones contraídas, por tanto, se trata de un incumplimiento de contrato de pago en fecha predeterminada”. Al año 2015 la morosidad en la Cooperativa San Lorenzo alcanzó su segundo punto más alto en los últimos años, siendo una morosidad total de 10.86%, cuando para el sector un promedio financieramente saludable es del 5%. El problema antes presentado podría afectar a la cooperativa considerablemente si no se identifica la razón por la cual esta morosidad tuvo picos tan altos en períodos anteriores.

El riesgo se podría definir como la diferencia entre el rendimiento esperado y el realizado. Prácticamente todas las inversiones conllevan la posibilidad de que haya una diferencia entre el rendimiento que se presume tendrá el activo y el rendimiento que realmente se obtiene de él. Más aún, esta diferencia puede ser bastante grande en ocasiones. Entre mayor sea la posibilidad de que el rendimiento realizado y el esperado y entre más grande sea esta diferencia, el riesgo de la inversión es mayor. (Villareal, 2008, pp.70-71)

Es por ello que, el riesgo financiero por parte de los socios es un factor importante a tener en cuenta, ya que las colocaciones de créditos otorgadas a los socios tomadores de los mismos y otras operaciones financieras, que siendo analizadas desde un punto de vista meramente financiero, generarán costos extra cuando se da la cobranza a los deudores, incidiendo también en las acciones presupuestadas pues la liquidez no será la esperada para el periodo, y la mora, en términos simples, merma la liquidez de la empresa y con todos estos factores, la rentabilidad de la misma a causa de la morosidad generada por los socios.

En cuanto a la gestión del riesgo crediticio y operacional, la Cooperativa San Lorenzo cuenta con un análisis cualitativo (en el cual incurren los analistas de créditos, el supervisor de créditos, el jefe de créditos y el área de riesgos) el cual se realiza a los socios solicitantes de créditos, no obstante, este no siempre se realiza ciñéndose a las políticas de otorgamiento de crédito, con el mero fin de llegar a las metas establecidas

o por mala revisión de información presentada por el socio, que en muchos casos presenta información falsa con el fin de obtener el crédito deseado.

Ante esta situación, apreciamos que la morosidad de la empresa se encuentra comprometida con el riesgo financiero, por lo que es proclive identificar el nivel de riesgo financiero de sus socios activos para contrastarlo con la mora en la que incurre hacia la cooperativa, así como también determinar la intensidad de la incidencia de estas variables estudiadas.

1.1.2. Enunciado del problema:

¿Cuál es la incidencia del riesgo financiero de los socios activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo de la sede principal de Trujillo en la morosidad al año 2017?

1.1.3. Antecedentes del problema

1.1.3.1 Internacionales:

Mora (2014) en su tesis de la Universidad de Chile, de la Facultad de Ciencias Físicas y Matemáticas, del Departamento de Ingeniería Industrial, titulada “Mejora del proceso de evaluación de riesgo crediticio para Bancoestado Microempresas” concluyó:

La utilización de los Scoring para la clasificación de los clientes, ha demostrado que los índices de riesgo mejoran considerablemente, con ello podemos concluir que la selección de clientes ha sido la correcta, pero no podemos olvidar de revisar de forma periódica la predictividad de los mismos, se ha determinado que el desajuste de los Scoring se puede deber a cambios ambientales, estacionalidad o el mismo comportamiento de la demanda.

Berrazueta y Escobar (2012) en su tesis de la Universidad Técnica de Cotopaxi, de la Unidad Académica de Ciencias Administrativas y humanísticas, de la Escuela de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, titulada “Plan de riesgo crediticio para disminuir la morosidad de los clientes en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Educadores de Cotopaxi” CACEC de la ciudad de Latacunga durante el periodo 01 de enero al 31 de julio año 2010”, obtuvieron como resultado:

La cartera de crédito vencida provoca un malestar generalizado por ser un factor negativo que pone en serios aprietos a la Cooperativa, ya que al no recibir el reembolso de los créditos otorgados puede causar la quiebra de la institución.

1.1.3.2 Nacionales:

Castro (2011) en su tesis de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, de la Facultad de Derecho y Ciencias Políticas, de la Escuela de Post Grado, titulada “Riesgos a los que se enfrentan las entidades bancarias en el Perú”, concluyó:

El riesgo bancario en relación al ahorro del público en el Perú, ha influido negativamente en los bancos estudiados, al concentrar estos su cartera crediticia, dar créditos a personas vinculadas con accionistas de la entidad, violando lo establecido por la Ley de Entidades Bancarias, afectando con esto el ahorro del público en el Perú, al perder sus ahorros algunos agentes económicos que confiaron en el sistema.

Bernal (2014) en su tesis de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, de la Facultad de Ciencias Empresariales, de la escuela de Contabilidad, titulada “Factores que determinan el riesgo operacional de la Edpyme alternativa y su incidencia en la rentabilidad en la ciudad de Chiclayo, período 2013”, concluyó:

Las causas que se originaron, quebrantos ocasionados por la fuga de talento, conocimiento y experiencia, puestos importantes sin cubrir, alta rotación de plantilla. Retrasos en la operación de los procesos de la financiera cuando el personal no cuenta con el conocimiento necesario para ejecutar ciertas actividades o cuando no está debidamente capacitado y/o actualizado. Además de la falta de un adecuado plan operativo o dirección estratégica: carente de una clara estrategia de negocios, misión, visión, objetivos, estrategias, políticas, fortalezas y debilidades para cada una de las áreas que conforman la financiera: área administrativa, área operativa, área financiera, área de riesgos etc. Inadecuada estructura organizacional, ausencia o inadecuada segregación de funciones, tareas, responsabilidades, autoridad o deficiente utilización de las mismas. Las debilidades del sistema del control interno referido al incumplimiento de normativas y control de las operaciones de crédito y que se

reflejaron en eventos de fraude y deshonestidad especialmente, en agencias lejanas de la oficina central. La deficiente gestión de la cartera de créditos que no observó las buenas prácticas de crédito en micro finanzas y que se apreció en el débil análisis de los créditos otorgados y la falta de una adecuada supervisión crediticia. La falta de un adecuado control de los gastos operativos acorde al crecimiento del negocio.

1.1.3.3 Locales:

Baltodano (2014) en su tesis de la Universidad Nacional de Trujillo, de la Facultad de Ciencias Económica, de la Escuela de Contabilidad y Finanzas, titulada “Las políticas de crédito en el riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Sullana en la ciudad de Chepén año 2012”, concluyó:

Los resultados obtenidos proporcionan evidencia para concluir que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Sullana – año 2012 en la sede de Chepén si identifican y cumplen con las políticas de crédito, entonces se minimiza la morosidad y somos rentables.

Los resultados obtenidos en la CMAC Sullana año 2012 nos da a conocer que no todos los trabajadores conocen las herramientas de evaluación de crédito, las cuales se utilizan para reducir la mora.

Castañeda y Tamayo (2013) en su tesis de la Universidad Privada Antenor Orrego de la facultad de Ciencias Económicas de la escuela de Contabilidad y Finanzas, titulada “La Morosidad y su impacto en el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la Agencia Real Plaza de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo 2010-2012”, concluyeron:

La morosidad tuvo un impacto negativo en el alcance de los objetivos, pues el incremento de la morosidad provoca menos colocaciones; deterioro de la cartera; provisiones; rotación de los colaboradores y por ende poca rentabilidad; gastos y pérdidas en la agencia Real Plaza lo cual se corroboró en la encuesta y entrevista realizada a los colaboradores y administradora de la agencia en estudio.

El impacto que ha tenido la morosidad en el alcance de los objetivos estratégicos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo Agencia Real

Plaza ha sido negativo; y se ha demostrado que el incremento de la morosidad afectó las perspectivas de la intención estratégica en sus indicadores ocasionando el aumento de provisiones, incobrabilidad, refinanciamientos y constantes castigos, por ende la disminución de la rentabilidad, de la variación del costo por riesgo crediticio, y el aumento de la cartera de alto riesgo, con el consiguiente deterioro de sus activos.

1.1.4. Justificación:

1.1.4.1 Justificación Teórica:

La investigación se realizó con el propósito de aportar al conocimiento existente sobre riesgo financiero y morosidad, además se buscó mediante la aplicación de la teoría y los conceptos básicos de finanzas, encontrar explicaciones a distintos problemas internos (aumento de la morosidad, baja rentabilidad, etc.) que afectan a la empresa en estudio. Esto nos permitirá como investigadores contrastar diferentes conceptos del investigador en una realidad concreta: La Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo.

1.1.4.2 Justificación Práctica

Una vez realizado el previo análisis de la situación actual de la Cooperativa San Lorenzo, y encontrado el problema latente del crecimiento de la morosidad, de acuerdo a los presentes objetivos, el resultado hallado en la presente investigación nos permitirá encontrar solución a los problemas planteados como: el nivel de riesgo y su incidencia dentro de la morosidad; que a su vez afectan en los resultados de la empresa.

En consecuencia, se obtendrá la posibilidad de proponer cambios en las políticas que regulan los procesos empresariales de la Cooperativa.

1.1.4.3 Justificación Social

La presente investigación se orienta a establecer un precedente en la búsqueda por reducir el nivel de morosidad en cualquier micro financiera, enfocado especialmente en las cooperativas; para de esta forma aumentar la rentabilidad de estas empresas y el fortalecimiento del sector.

1.1.4.4 Justificación Metodológica

Permitirá esclarecer la relación existente entre las variables “Riesgo financiero” y “Rentabilidad” dentro del contexto de las cooperativas peruanas mediante el proceso de investigación metodológica científica al aplicar los instrumentos de investigación para la recolección, análisis y síntesis de datos.

1.2 Hipótesis:

La incidencia del riesgo financiero que tienen los socios activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo de la sede principal de Trujillo en la morosidad es fuerte al año 2017.

1.3 Objetivos:

1.3.1 Objetivo general:

Determinar la incidencia del riesgo financiero de los socios activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo de la sede principal Trujillo en la morosidad - Año 2017.

1.3.2 Objetivos específicos:

- Realizar un diagnóstico interno y externo de la situación financiera de la cooperativa y su desenvolvimiento en el mercado con sus principales competidores.
- Identificar el nivel de riesgo financiero de los socios activos y sus principales dimensiones para el año 2017.
- Identificar el perfil de los socios más riesgosos de la Cooperativa San Lorenzo.
- Identificar el nivel de morosidad de los socios activos al año 2017.
- Relacionar las variables independiente y dependiente.

1.4 Marco Teórico:

1.4.1 Riesgo financiero

Son bastos los conceptos relacionados con riesgos debido a la interpretación de los autores y de sus propias metodologías en el estudio del sistema al que va relacionada su apreciación crítica, los más acertados son los siguientes:

El riesgo proviene de una base de oportunidad. El término riesgo y exposición tienen ligeras diferencias en sus significados. El riesgo se refiere a la probabilidad de pérdida, mientras que la exposición es la posibilidad de

pérdida, aunque ellos estén a menudo usados de manera intercambiada. El riesgo surge como resultado de la exposición. Exposición a los mercados financieros afecta a la mayoría de organizaciones, sea directa o indirectamente. Cuando una organización tiene exposición en el mercado financiero, hay una posibilidad de pérdida, pero también de generar utilidades. Exposición al mercado financiero podría proveer de beneficios competitivos o estratégicos. (Horcher, 2010, pp.1-2).

Apreciamos que Horcher toma como punto de referencia del riesgo al entorno financiero de la empresa y de sus interacciones de este en los sistemas que son afectados por estos. No obstante, tenemos otro concepto relevante del punto de vista de Villareal:

Quien realiza una inversión –sea un individuo o una empresa– desearía que su rendimiento resultara tan alto como fuera posible, sin embargo, el principal obstáculo para esto es el riesgo. El riesgo se podría definir como la diferencia entre el rendimiento esperado y el realizado. Prácticamente todas las inversiones conllevan la posibilidad de que haya una diferencia entre el rendimiento que se presume tendrá el activo y el rendimiento que realmente se obtiene de él. Más aún, esta diferencia puede ser bastante grande en ocasiones. Entre mayor sea la posibilidad de que el rendimiento realizado y el esperado y entre más grande sea esta diferencia, el riesgo de la inversión es mayor. Aunque se puede afirmar que un inversionista desea maximizar sus rendimientos no es posible afirmar que desea también minimizar su riesgo. La razón es que la minimización del riesgo implica, necesariamente, disminuir el rendimiento esperado. Esto significa que los inversionistas son adversos al riesgo. En otras palabras, un inversionista está dispuesto a asumir riesgos siempre y cuando considere que el rendimiento que espera de su inversión sea lo suficientemente grande para compensar el riesgo que está asumiendo. (Villareal, 2008, pp.70-71)

Estamos de acuerdo con Villareal al afirmar que para obtener una maximización del rendimiento es preciso entrar en un sistema riesgoso, aplicado en nuestra investigación la Cooperativa San Lorenzo para maximizar sus utilidades deben de emitir la mayor cantidad de créditos a la tasa más alta posible para poder rentabilizar en el rendimiento más alto, no obstante, una tasa de interés alta se entrega a los socios más riesgosos porque la posibilidad de caer en mora es más alta. Es por esto que concordamos con Horcher y Villareal al decir que entregar un crédito a un socio representa una posibilidad de pérdida para la empresa, pero es un riesgo que se asume con el fin de maximizar sus utilidades. Ahora podemos ver la definición la cual consideramos más acertada con respecto al riesgo financiero:

El riesgo financiero hace referencia a la incertidumbre producida en el rendimiento de una inversión, debida a los cambios producidos en el sector en el que se opera, a la imposibilidad de devolución del capital por una de las partes y a la inestabilidad de los mercados financieros. (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, 2015, pp.1)

En nuestra investigación tomaremos como fundamento la definición de riesgo financiero del BBVA que va enfocada a que dicho riesgo se refiere a que un cliente pueda caer en morosidad, representando pérdida financiera para la empresa.

1.4.1.1 Tipos de Riesgo financiero

Existen diferentes puntos de vista en lo que se refiere a los tipos existentes del riesgo financiero, una de las apreciaciones críticas más acertadas es la de Philippe Jorion, quien expone:

El riesgo financiero incluye el riesgo de mercado, el riesgo crediticio y el riesgo operacional. El riesgo de mercado es el riesgo de pérdida debido a los movimientos o volatilidades de precios en el mercado financiero. El riesgo crediticio es el riesgo de pérdida debido al hecho de que la contraparte financiera se muestre reacia o no sea capaz de cumplir con sus obligaciones contractuales. El riesgo operacional es el riesgo de pérdida resultante de una falla o un inadecuado manejo de un proceso interno, sistemas y personas, o de eventos externos. A menudo, sin embargo, estas tres categorías interactúan entre sí, es por esto que cualquier clasificación es, hasta cierto punto, arbitraria. (Jorion, 2007, pp.241-242)

Tomando en cuenta el punto de vista de un autor de habla hispana, Alfonso de Lara, podemos ver que su clasificación de los tipos de riesgo es ligeramente diferente:

Existen diferentes naturalezas de riesgos, las cuales se pueden clasificar en las siguientes categorías:

- Se entiende como riesgo de mercado la pérdida que puede sufrir un inversionista debido a la diferencia de los precios que se registran en el mercado o en movimientos en los llamados factores de riesgo (tasas de interés, tipos de cambio, etc.). También se puede definir más formalmente como la posibilidad de que los valores presentes netos de un portafolio se muevan adversamente ante cambios en las variables macroeconómicas que determinen el precio de los instrumentos que componen una cadena de valores.
- El riesgo de crédito es el más antiguo y probablemente el más importante que enfrentan las instituciones financieras. Se puede definir como la pérdida potencial producto del incumplimiento de las contrapartes en una operación que incluye un compromiso de pago.

- El riesgo de liquidez se refiere a las pérdidas que puede sufrir una institución al requerir una mayor cantidad de recursos para financiar sus activos a un costo posiblemente inaceptable. Los bancos son muy sensibles a las variaciones en las tasas de interés y el manejo de activos y pasivos. Se convierten en una de las ramas de administración de riesgos que cubren este aspecto. El riesgo de liquidez se refiere también a la imposibilidad de transformar en efectivo un activo o portafolio (imposibilidad de vender un activo en el mercado). Estos riesgos se presentan en situaciones de crisis, cuando en los mercados hay únicamente vendedores. (De Lara, 2008, pp.16-17)

Los autores concuerdan que los tipos de riesgos expuestos interactúan entre sí como un solo sistema pero que de ellos resalta el riesgo crediticio, pues es el predominante y el más importante para las empresas financieras. En la Cooperativa San Lorenzo vemos el principal problema que es la tasa de morosidad de los últimos años y eso se refleja en el presumible alto riesgo crediticio asumido en el otorgamiento de créditos y en el riesgo operacional debido a la gestión de los analistas de crédito de la cooperativa.

1.4.1.2 El riesgo financiero y la morosidad

El análisis de la incidencia del riesgo financiero y la morosidad se basa principalmente en el efecto que produce un individuo al interactuar con una entidad financiera, en cuyo caso la incidencia varía según el nivel de riesgo que constituya el cliente, en vista que hay individuos más riesgosos que otros, la morosidad puede verse afectada.

Córdoba (2012, p.204) mencionó: “La cartera sana debe estar conformada por una gran diversidad de clientes, plazos de cobranza reducidos, bajo índice de morosidad e incobrabilidad y políticas de cobranza explícitas y claras”.

Tal como explica Córdoba, es necesario una gran diversidad de clientes y un índice de morosidad bajo para mantener una cartera sana, no obstante, estos clientes deben mantener un riesgo financiero-crediticio bajo para poder mantener el índice de morosidad bajo, puesto que si la incobrabilidad aumenta en efecto al no pago de los créditos o aportes por parte de los socios, se desembocará en un efecto negativo para las finanzas de la cooperativa.

1.4.1.3 El proceso de administración de riesgos

La gestión de los riesgos es compleja, para lo cual es necesario tener una metodología para precisar los efectos que puedan tener el asumir un riesgo y a

su vez, tratar de minimizarlo, el siguiente autor nos explica de manera detallada el proceso de administración de este:

El objetivo de la administración de riesgos puede expresarse en dos sentidos:

Asegurarse de que una institución o inversionista no sufra pérdidas económicas inaceptables (no tolerables).

Mejorar el desempeño financiero de dicho agente económico, tomando en cuenta el rendimiento ajustado por riesgo.

Lo anterior se logra entendiendo los riesgos que toma la institución, midiendo dichos riesgos, estableciendo controles de riesgo y comunicando dichos riesgos a los órganos colegiados correspondientes (comité de riesgos o consejo de administración).

El proceso de la administración de riesgos implica, en primer lugar, la identificación de riesgos, en segundo su cuantificación y control mediante el establecimiento de límites de tolerancia al riesgo y, finalmente, la modificación o nulificación de dichos riesgos a través de disminuir la exposición al riesgo o de instrumentar una cobertura. (De Lara, 2008 p.17-20)

El proceso de la administración del riesgo es complejo, debe tenerse en cuenta los principales riesgos financieros tales como el de crédito, el de mercado y el operacional; la interacción de los tres representa el corazón del objeto de interés de cualquier área de riesgos de una empresa financiera, pues con una debida gestión por parte del área financiera o de riesgos, la morosidad puede reducirse considerablemente. Dentro de la Cooperativa San Lorenzo su gestión del riesgo es similar a lo que expone Alfonso de Lara, que en conjunto con el área de créditos, reportan a Gerencia el desempeño de la administración de los activos financieros (siendo principalmente estos los créditos aprobados por el área de créditos, o en mayor instancia por la unidad de riesgos para los montos que superan los S/.20,000.00 soles) además de otras funciones pertinentes a la unidad de riesgos; que al operar con estos procedimientos a veces pasan por alto algunas regulaciones necesarias para evitar el incremento de la morosidad.

1.4.1.4 Incertidumbre

La palabra compuesta incertidumbre proviene del prefijo latino in que indica negación y de la voz latina certitudo (o certitinis) que significa conocimiento seguro y claro. En consecuencia, incertidumbre es desconocimiento. En la literatura especializada, encontramos la diferencia entre riesgo e incertidumbre. El riesgo es asociado con el peligro o

amenaza, mientras que la incertidumbre es asociada con el desconocimiento de eventos futuros. (Venegas, 2008, p.1)

El no conocer algo como quisiéramos nos genera falta de seguridad, de confianza o de certeza, es en ese momento cuando se crea la inquietud. Coincidimos con la definición usada por Venegas puesto que al no tener un panorama claro o la información necesaria para predecir un resultado futuro tendemos a ver en la incertidumbre tan sólo algo negativo que muchas veces queremos evitar a toda costa. Es por esto que diferenciamos el riesgo de la incertidumbre, puesto que como hemos visto, una se refiere a una posibilidad mientras que la otra se entiende como el desconocimiento del resultado en que pueda desembocar esta posibilidad, tal como dentro de nuestra investigación, los factores personales que el socio solicitante de crédito pueda tener y que pueda ocultar en beneficio propio constituyen incertidumbre para los analistas de crédito.

1.4.1.5 Mercados financieros

Los mercados financieros son el mecanismo a través del cual se intercambian activos financieros (como acciones, bonos y futuros) entre agentes económicos y el lugar donde se determinan sus precios (no tiene porqué ser un sitio físico). Su función es la de intermediación entre la gente que ahorra y la gente que necesita financiación, es decir, entre compradores y vendedores. A esta definición podríamos añadir que los mercados financieros están formados por las personas que intercambian esos activos, ya que cuando pensamos en un mercado a nadie le viene a la cabeza un lugar vacío. Entonces también podríamos decir que los mercados financieros están formados por todos los inversores que compran y venden esos activos financieros. (economipedia.com, s.f.)

Basado en lo anterior podemos decir que cualquiera de nosotros al pensar en una posible inversión de algún dinero nos convertimos en parte de estos mercados. Estas inversiones van desde una remuneración por ahorrar nuestro dinero hasta un posible financiamiento para adquirir algún bien mueble o inmueble. Estos mercados operan de la siguiente manera, con el dinero captado de nuestros ahorros, cts., depósitos a plazo y otros productos, prestan ese dinero a otras personas que necesitan algún préstamo.

Ramírez (2007, p.39) mencionó: “Los mercados financieros ejecutan la función económica de canalizar fondos de quienes han ahorrado en exceso, por gastar menos que su ingreso, hacia aquellos que tienen escasez de fondos, porque desean gastar más que su ingreso”.

Este estudio también busca obtener información acerca de dichos agentes intermediarios que ayudan a obtener los posibles financiamientos, además de las necesidades y motivos de los solicitantes de créditos para acudir a estos intermediarios, el por qué eligen a una entidad respecto de la otra. Con la información obtenida acerca del consumidor tendremos una rápida actuación ante la aparición de un deseo de compra o venta. Podemos inferir que la principal importancia de la existencia de los mercados financieros es la de servir como medio a través del cual las unidades superavitarias y deficitarias pueden relacionarse, en este caso la Cooperativa San Lorenzo y los socios de la misma.

1.4.1.6 Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es uno de los más prevalentes riesgos en las finanzas y negocios. En general, el riesgo crediticio es concerniente cuando le deben dinero a una organización o tiene la obligación con otra organización de conseguir realizar el pago a ésta. El fallo en la contraparte es menos que un problema cuando a la organización no le deben dinero en una dosis neta, aunque dependa hasta cierto punto del ambiente legal y si es que los fondos son debidos a un punto o base agregada con contratos individuales. El deterioro de la calidad del crédito, así mismo como los problemas de aseguradora, es también una fuente de riesgo por medio que el reducido valor de mercado de los seguros de los que la organización pueda ser dueña.

El riesgo crediticio aumenta conforme el tiempo de crédito, el tiempo acordado o el tiempo de madurez expiren. El movimiento por los reguladores internacionales de acortar el tiempo de acuerdo en ciertos tipos de intercambios de seguros es un esfuerzo de reducir el riesgo sistémico, que es basado en el riesgo individual de los participantes del mercado. Esto también incrementa en un ambiente donde las tasas de interés tienden a aumentar o donde haya pobres manejos económicos de mercado. (Horcher, 2010, pp.39-40)

Nuevamente Horcher da una definición acertada con la que concordamos ya que el riesgo crediticio al que se ven expuestas las organizaciones depende de la probabilidad de pago de sus clientes, en este caso, de los socios. Asociamos las variables y vemos que un socio riesgoso representará una mayor probabilidad de mora en la cooperativa.

1.4.1.7 Elementos del riesgo crediticio

- **Pérdida esperada**

La pérdida esperada es el primer elemento del riesgo de crédito. Ésta depende del deterioro que presenta la cartera en la fecha del análisis y se determina con la calidad de cada uno de los acreditados por medio de su calificación.

En consecuencia, es el resultado del producto de tres variables:

- *) La exposición: Importe que se tiene comprometido ante un evento crediticio.
- *) La probabilidad de incumplimiento: Vinculada al nivel de solvencia o rating del emisor.
- *) La severidad: Pérdida real soportada tras el evento de crédito, una vez finalizado el proceso de recobro.

- **Probabilidad de incumplimiento**

La probabilidad de incumplimiento o de default es un elemento importante en la evaluación del riesgo de crédito y su significado más utilizado es la omisión del pago de una deuda vencida. Es la medida de qué tan probable es que un acreditado deje de cumplir con sus obligaciones contractuales.

- **Calificaciones crediticias**

Las calificaciones crediticias son opiniones prospectivas sobre el riesgo crediticio, expresan la opinión sobre la capacidad y voluntad de un emisor, sea una empresa, estado o gobierno municipal, para cumplir en tiempo y forma con sus obligaciones financieras. (Valencia y Zambrano, 2014, p.2)

La pérdida esperada va relacionada con el porcentaje de provisión asumido por la entidad financiera, a mayor deterioro del tiempo en el que se otorgó el crédito, la provisión deberá ser mayor hasta llegar al punto de pérdida total para la empresa, si bien la probabilidad de default no es considerada en la provisión ya que es una normativa emitida por la FENACREP, es un punto que debería ser tomado en cuenta para una mejor gestión del riesgo operacional; no obstante esta es tomada en cuenta en conjunto con la calificación crediticia observada en la base datos de Experian para determinar si se entrega al socio un crédito o no, sin embargo estos dos puntos pueden ser desestimados por el analistas si así lo considera conveniente.

1.4.1.8 Rentabilidad

Para Estupiñán (2012), citado por Arzani y Cardoso (2016, p.24), sostiene: “La rentabilidad es la capacidad de la empresa de generar utilidades, la cual depende de la efectividad y eficiencia en sus operaciones. El autor señala que para realizar un análisis de rentabilidad se debe tomar en cuenta la relación entre los resultados de operación (Estado de Resultados) y los recursos disponibles (Estado de Situación Financiera)”.

Por lado, para Sanchez (2002), citado por Alcorta e Iparraguirre (2016, p. 20), afirma: “La rentabilidad es una medida que relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital. Esta medida permite evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. La importancia de esta medida radica en que para que una empresa sobreviva es necesario producir utilidades. Por lo tanto, la rentabilidad está directamente relacionada con el riesgo. Desde el punto de vista de la inversión de capital, la rentabilidad es la tasa mínima de ganancia que una persona o institución tiene en mente, sobre el monto de capital invertido en una empresa o proyecto.

Es de vital importancia entender que la rentabilidad es la habilidad que tiene una empresa para lograr eficiencia operativa. Por lo tanto, la Cooperativa San Lorenzo debe hacer énfasis en sus procesos internos, tales como los relacionados al analista de créditos, pues partiendo desde lo más básico si su desempeño es pobre sus filtros aplicados a los socios serán deficientes, sus horas hombre y costo de oportunidad representarán una pérdida para la empresa, pues serán desaprovechados y se traducirá en una baja de la rentabilidad afectando la utilidad de la empresa.

1.4.1.9 Rentabilidad financiera

Por otro lado, la rentabilidad financiera (ROE, return on equity) hace referencia al beneficio que se lleva cada uno de los socios de una empresa, es decir, el beneficio de haber hecho el esfuerzo de invertir en esa empresa. Mide la capacidad que posee la empresa de generar ingresos a partir de sus fondos. Por ello, es una medida más cercana a los accionistas y propietarios que la rentabilidad económica.

En términos de cálculo, es la relación que existe entre el beneficio neto y el patrimonio neto de la empresa. Hay tres maneras de mejorar la

rentabilidad financiera: aumentando el margen, aumentando las ventas o disminuyendo el activo, o aumentar la deuda para que así la división entre el activo y los fondos propios sea mayor. (Kiziryan, 2015, ¶ 6-7)

La rentabilidad financiera es la medición del valor de la inversión de los socios, la capacidad que tienen los fondos propios de la empresa para generar beneficios. Las variables que influyen a la rentabilidad financiera vienen determinadas tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como por la estructura financiera, consecuencia de las decisiones de financiación.

1.4.1.10 Herramienta para la medición del nivel de riesgo financiero

En la presente investigación se utilizará el modelo de la Escala de Likert para poder cuantificar el nivel de riesgo financiero de los socios de la Cooperativa San Lorenzo, dando puntaje a cada pregunta formulada en el test que dentro del intervalo planteado permitirá discernir en qué nivel se haya el encuestado, los cuales serán bajo, moderado y alto.

1.4.1.11 Escala de Likert

La escala de Likert tiene el honor de ser uno de los ítems más populares y utilizados en las encuestas. A diferencia de las preguntas dicotómicas con respuesta sí/no, la escala de Likert nos permite medir actitudes y conocer el grado de conformidad del encuestado con cualquier afirmación que le propongamos. Resulta especialmente útil emplearla en situaciones en las que queremos que la persona matice su opinión. En este sentido, las categorías de respuesta nos servirán para capturar la intensidad de los sentimientos del encuestado hacia dicha afirmación. (Llauradó, 2014, ¶ 1-7)

Llauradó expone sobre la metodología de cómo realizar eficientemente la escala de Likert, punto que tomamos en cuenta poder determinar el nivel de riesgo financiero de los socios de la Cooperativa San Lorenzo y de esta manera poder contrastarlo en los softwares de análisis de datos con sus montos en mora que tienen actualmente en la cooperativa y así hallar la intensidad de la incidencia de la variable de riesgo financiero con la morosidad.

1.4.2 Morosidad

Gonzales y Vaz (2014, p.4) mencionaron: “Desde un enfoque empresarial, morosidad sería el retraso en el cumplimiento del pago de obligaciones contraídas, por tanto, se trata de un incumplimiento de contrato de pago en fecha predeterminada”. La morosidad es un factor importantísimo en las empresas, especialmente en las empresas

financieras debido a que si se tienen muchas cuentas por cobrar en las cuales se incumplió la fecha de pago establecida, la liquidez se verá mermada y por ende no existiría capital de trabajo para realizar las actividades comerciales que permitan el correcto funcionamiento de la empresa. Este es el caso de la Cooperativa San Lorenzo, la cual en los últimos años experimento un alto nivel de mora teniendo su pico más alto en el año 2014, situación que comprometió fuertemente su situación financiera.

1.4.2.1 Causas de la morosidad

La morosidad es un factor predominante dentro de las entidades financieras es la morosidad, por lo que es menester mencionar las principales causas de esta: En muchas ocasiones, la mora es generada por nuestras instituciones al establecer políticas que no se basan en las necesidades de nuestros usuarios. Las causas imputables a la institución son las siguientes:

Metodología utilizada para la colocación de los préstamos

Es la forma de trámite de crédito establecida por la institución, la cual involucra varios elementos tales como:

- Establecimiento del monto del préstamo: la cantidad que se preste al cliente debe estar en función de su capacidad de pago y esta se determina como el importe neto disponible una vez que se han tomado en cuenta los ingresos y gastos de la unidad económica.
- Flujo de caja: el saldo neto disponible debe calcularse tomando en cuenta el flujo de caja familiar y no estrictamente el del negocio. Este es un aspecto importante, porque debe tenerse en cuenta que en la mayoría de las microempresas interviene la familia del empresario. De esta manera, el pago parcial se obtiene del flujo familiar y no necesariamente es producto directo de la inversión. Tómese, por ejemplo, el caso de un préstamo para la compra de ganado de repasto o engorde, el pago mensual lo obtiene el empresario de otras actividades del flujo familiar y no de la inversión en el ganado.
- Fecha del desembolso: la fecha del desembolso o incluso el momento en que se realiza es un factor crítico para garantizar que los destinos de los fondos prestados sean para la actividad productiva empresarial. Debe preferirse como fecha de desembolso aquella en la que el empresario podrá, efectivamente,

realizar la inversión y/o aquella cuando el giro del negocio le permite contar con disponibilidad para amortizar la cuota del préstamo. Se debe evitar desembolsos en fechas que coincidan con algún acontecimiento en el que el préstamo se pueda desviar para otro propósito.

- Relación permanente con el cliente: las empresas necesitan un flujo continuo de recursos financieros que le faciliten su operación y crecimiento, por tanto, cualquier institución financiera debe procurar mantener una relación permanente con cada uno de sus clientes. Significa estar en una comunicación periódica con el cliente y no abandonarlo una vez que se le ha otorgado el préstamo. De ahí que se haya establecido que el pago de las cuotas se haga en pequeñas parcialidades, como una condición para la buena recuperación. Esto mantiene al empresario consciente de su adeudo con la institución y le crea el hábito y la disciplina de pago.
- Autorización y recuperación del préstamo: debe ser, en primera instancia, responsabilidad del analista de crédito. Es muy difícil que se le pueda responsabilizar del atraso en el pago de un préstamo al analista de créditos, cuando el préstamo no ha sido autorizado por él. En cambio, cuando el analista de crédito propone el préstamo bajo las condiciones y políticas de la institución, se le puede imputar la responsabilidad de su cobro, se le puede comprometer a que mantenga una disciplina estricta en el pago de sus clientes y también se le puede evaluar y remunerar de acuerdo a la calidad de la cartera.

Fraudes

Otra de las causas de morosidad imputables a la institución son los fraudes. Se puede afirmar que detrás de la mayoría de los problemas de mora siempre hay fraude.

El fraude puede tomar distintas formas, entre las más comunes se encuentran las siguientes:

- Acuerdos entre el ejecutivo de crédito y el cliente, que rompe la metodología y las políticas de operación.
- Préstamos falsos.

- Desviación de los recursos de muy diversas formas, en los casos que el ejecutivo de crédito está obligado a manejar dinero.
- Falsear información para ocultar mora.

Algunas medidas para evitar el fraude son:

- Realizar formación profesional, al hacer énfasis en los valores y la responsabilidad de un analista de crédito.
- Definir una buena metodología con un sistema de información basado en cruce de datos y que permita el monitoreo intenso y la aplicación de medidas de control.
- Establecer buenos salarios, con un programa adecuado de incentivos para oficiales de crédito.
- Contar con un buen soporte informático con reportes gerenciales y operativos.

Cultura Institucional

La tercera causa imputable a la institución es el mensaje que ésta transmite al cliente por medio del trato que sus empleados establecen con él y de su forma de operación. Esta cultura se aplica mediante los siguientes elementos:

- El entendimiento de las necesidades del cliente: la forma de atención al cliente que utilice la institución financiera debe partir de un entendimiento claro y profundo del funcionamiento de las micro y pequeñas empresas y de sus necesidades de inversión sin garantías tradicionales. La institución debe mantener una relación abierta con el cliente para entender sus necesidades y responder a las mismas.
- Recurrencia y grados de los préstamos: el empresario debe saber con toda claridad, que al pagar un préstamo con puntualidad puede acceder inmediatamente al siguiente y que éste puede ser de mayor monto, dependiendo siempre de su excelente historial de crédito y del saldo líquido del flujo de caja estándar.
- Permanencia en el largo plazo: la institución debe dar un mensaje constante de su condición y compromiso de permanencia en el mercado, de tal forma que

el empresario sepa que cuenta con un servicio permanente. El mensaje debe ser que la institución financiera está comprometida con el crecimiento de la micro y pequeña empresa a través de los servicios financieros y que por tanto “llegó para quedarse”. Esto genera un compromiso mutuo: la institución, por el servicio permanente y el empresario, por el pago puntual.

- Agilidad en el otorgamiento del préstamo: para la micro y pequeña empresa el costo de oportunidad es uno de los factores que le permiten crecer y, de la misma manera, debe ser mínimo el costo de la transacción. Ambos dependen de un servicio muy ágil, de una respuesta rápida a la solicitud del préstamo. Esta es una tarea y un reto para el ejecutivo de créditos.
- Formalidad y puntualidad: no se puede exigir al cliente el pago puntual del crédito cuando, recíprocamente, no se ha sido puntual y muy formal en el desembolso. La puntualidad y la formalidad dan autoridad moral para exigir el pago de los créditos.
- Respeto al cliente: un buen servicio de crédito debe estar basado en un respeto estricto al cliente. El vestuario, la apariencia, el lenguaje y el buen trato del analista de crédito son esenciales. De la misma manera, se debe respetar y tomar muy en serio el proyecto de negocio que presenta el cliente. Basta recordar que el sueño económico de una familia está materializado en ese proyecto de negocio y que el micro crédito puede contribuir a realizarlo. (Crediriesgo, 2010, ¶ 1-11)

Es de vital importancia para las empresas el tener en cuenta a las diversas causas que pueden causar la morosidad de sus clientes para poder evitar así la cartera morosa e identificar de esta manera que procesos están fallando durante la emisión del crédito, tal como nos expone el blog de Crediriesgos es menester tener en cuenta puntos clave como el flujo de caja disponible por el sujeto de crédito, ya que de esta manera se puede proyectar un estado financiero aplicado a las finanzas personales del sujeto y así determinar un monto supuesto del dinero disponible para el pago del crédito solicitado; el fraude que pueda darse en la solicitud del crédito, el analista debe ser minucioso en la evaluación pues los solicitantes por necesidad financiera pueden incurrir en prácticas fraudulentas como el alteramiento de comprobantes de pago o la invención ficticia de la propiedad de una empresa con el fin de pasar los filtros de la entidad financiera, de tal efecto que si el filtro

aplicado por el analista es coaccionado por un criterio personal como amistad o necesidad de logro de metas institucionales, la probabilidad de default es significativamente mayor.

1.4.2.2 Cumplimiento de pago

Esnaola (2011) explica que para poder entender el cumplimiento de pago primero debemos definir el concepto de obligación:

Es la relación jurídica por la que una persona, denominada acreedor, puede exigir a otra, denominada deudor, una determinada conducta o actuación, esto es, puede exigir a esa persona hacer o no hacer algo o dar cosa y, por tanto, dicho persona estará obligada frente al acreedor a hacer o no hacer algo o dar alguna cosa.

Entonces, el cumplimiento de pago ocurre cuando el deudor realiza la conducta debida y ello produce que la obligación se extinga, siempre que el cumplimiento sea total y ajustado a los términos previstos:

- Ha de realizarlo el deudor.
- Ha de hacerse al acreedor.
- Debe hacerse en el tiempo que corresponda. Si no, incurrirá en mora.
- Ha de cumplir aquello a lo que está obligado y no otra cosa.
- Ha de cumplir total y no parcialmente. El acreedor no está obligado a aceptar pagos parciales.

Es por esto que tomando en cuenta los socios de la Cooperativa San Lorenzo asociamos que el cumplimiento de su obligación financiera en la fecha máxima pactada es de suma importancia para el buen seguimiento de la proyección del flujo de caja, además de poder contar con liquidez en base a sus depósitos para colocar más créditos y operar normalmente.

1.4.2.3 Capacidad de pago

Gitman y Zutter (2012, p.72) expresan que: “La capacidad de pago de deudas, refleja la capacidad de la empresa para realizar los pagos requeridos de acuerdo con lo programado durante la vigencia de una deuda”.

La capacidad de pago de los socios de la cooperativa en estudio dependerá en mayor medida de la gestión de sus finanzas personales, tomando como referencias principales sus ingresos y la cantidad de estos que son destinados a

gastos fijos mensuales, o si el crédito constituye una fuente de dinero para invertir y esta genera frutos, la probabilidad de pago de la cuota será mayor que si la inversión no fue rentable o en el peor de los casos, se destinó al consumo debido a un nivel de endeudamiento alto. Existe la posibilidad que ocurra lo que en la jerga financiera se llama “ruleteo”, siendo esto que el sujeto en cuestión solicita créditos para vivir por encima de sus posibilidades y al no tener dinero para pagar su crédito con la entidad financiera 1, solicita créditos a otras financieras para pagar sus deudas y así sucesivamente hasta llegar a un estancamiento contable donde no se le considera más como sujeto de crédito. Esto es importante debido a que una entidad financiera deberá analizar qué número de crédito es el que le están solicitando además de que número de entidad financiera es a la que acude el cliente.

1.4.2.4 Liquidez

Es el grado en que una empresa puede hacer frente a sus obligaciones corrientes es la medida de su liquidez a corto plazo. La liquidez implica, por tanto, la capacidad puntual de convertir los activos líquidos o de obtener disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo. Algunos autores se refieren a este concepto de liquidez con el término de solvencia, definiéndola como la capacidad que posee una empresa para hacer frente a sus compromisos de pago. Podemos definir varios grados de solvencia. El primer lugar tenemos la solvencia final, expresada como la diferencia existente entre el activo total y el pasivo exigible. Recibe este nombre de solvencia final porque se sitúa en una perspectiva que podemos considerar “última”: la posible liquidación de una empresa. Con esta solvencia final medimos si los valores de los bienes de activo respaldan la totalidad de las deudas contraídas por la empresa.

Recordemos que esta medida es la que suele figurar en las notas o resúmenes sobre suspensiones de pagos. En la práctica corriente suele utilizarse más el concepto de solvencia corriente, término equiparable al de liquidez a corto plazo. De igual forma, debemos hablar de la existencia de diferentes niveles de liquidez. Una falta de liquidez puede significar que la empresa sea incapaz de aprovechar unos descuentos favorables u otras oportunidades rentables. También puede suponer un freno notable a la capacidad de expansión. Es decir,

la falta de liquidez a este nivel implica una menor libertad de elección y, por tanto, un freno a la capacidad de maniobra.

Una falta de liquidez más grave significa que la empresa es incapaz de hacer frente a sus compromisos de pago actuales. Esto puede conducir a una disminución del nivel de operaciones, a la venta forzada de bienes de activo o, en último término, a la suspensión de pagos o a la quiebra.

Por lo tanto, para los propietarios de la empresa, la falta de liquidez puede suponer:

- Una disminución de la rentabilidad.
- La imposibilidad de aprovechar oportunidades interesantes (expansión, compras de oportunidad, etc.)
- Pérdida de control de la empresa.
- Pérdida total o parcial del capital invertido. Como es lógico, los acreedores de la empresa también se verán afectados por la falta de liquidez:
- Atrasos en el cobro de intereses y principal de sus créditos.
- Pérdida total o parcial de las cantidades prestadas.

Las importantes implicaciones de todas estas consecuencias justifican la gran relevancia que se da a las medidas de la liquidez a corto plazo. (Rubio, 2007, p. 16)

Tal como exponer Rubio en su Manual de análisis financiero, la liquidez es primordial para cualquier sujeto y empresa que es activo usuario del sistema financiero, pues va íntimamente relacionada con la solvencia de este para asumir sus obligaciones financieras.

El tener liquidez para la cooperativa se traduce en capital de trabajo para la misma, pues al ser su activo más importante el dinero en efectivo, si se tiene una masa monetaria más grande, la capacidad de colocaciones totales disponibles para los socios será mayor y por ende la rentabilidad será superior al captar más intereses, pero esta inferencia será posible si además de tener una mayor masa monetaria también se tienen más asociados a los que se les ofrezcan créditos, y no solo créditos si no en específico microcréditos (hasta S/.3000.00 soles se consideran microcréditos), pues dentro de la Cooperativa San Lorenzo son los que tienen la tasa de interés más elevada de todos sus productos ya que los usuarios generalmente representan un riesgo más alto para la

empresa pues usualmente son socios que tienen ingresos informales y no presentan aval para sus solicitudes crediticias.

Teniendo en cuenta la teoría antes presentada, estos usuarios de los créditos necesitan liquidez para asumir sus obligaciones financieras, pero aun teniendo solvencia pueden incurrir o no en la omisión de los pagos de sus préstamos o aportes dependiendo del riesgo financiero que representen para la cooperativa, es por esto que se requiere una correcta administración del riesgo crediticio y operacional para evitar que estos socios con alta posibilidad de riesgos pasen los filtros de la empresa y aumenten la cartera morosa de la misma.

1.5 Marco Conceptual

1.5.1 Cooperativa de Ahorro y Crédito

Se denominarán cooperativas de ahorro y crédito las cooperativas de servicio que tengan por objeto único y exclusivo brindar servicios de intermediación financiera en beneficio de sus socios. (Neira, 2016, pp.13)

1.5.2 Socio

Individuo que es miembro y cliente de una cooperativa.

1.5.3 Rentabilidad

La rentabilidad hace referencia al beneficio, lucro, utilidad o ganancia que se ha obtenido de un recuso o dinero invertido. La rentabilidad se considera también como la remuneración recibida por el dinero invertido. (Gerencie.com, 2010, pp 1-3)

1.5.4 Crédito

El crédito es un acuerdo contractual en el que el tomador recibo algo de valor y acuerda repagar al prestatario en una fecha específica en el futuro, generalmente con intereses. (Investopedia.com, s.f., pp.1)

1.5.5 Morosidad

Se denomina morosidad a aquella práctica en la que un deudor, persona física o jurídica, no cumple con el pago al vencimiento de una obligación. (Economipedia.com 2016, pp.1)

CAPÍTULO II

MATERIALES Y

PROCEDIMIENTO

II. MATERIAL Y PROCEDIMIENTO

2.1 Material

2.1.1 Población

La población estuvo constituida por el total de socios activos de la Cooperativa San Lorenzo de la sede principal de Trujillo, la cual cuenta con un total de 16753 socios activos.

2.1.2 Marco de muestreo

Relación de socios determinado por cuadro informativo hallado en memoria anual de la Cooperativa San Lorenzo 2016.

2.1.3 Muestra

El tipo de muestreo en el que se realizó las encuestas fue muestreo aleatorio simple de tipo probabilístico.

$$n = \frac{1.96^2 \times 0.8 \times 0.2 \times 16753}{0.05^2(16753-1) + 1.96^2 \times 0.8 \times 0.2} = \text{“242” socios activos}$$

Dónde:

Z = Es el valor de la distribución normal estandarizada correspondiente el nivel de confianza escogido. Para la investigación se escogió 95%, lo que equivale a 1.96.

p = Proporción de 0.8(*)

q = Proporción de 0.2(*)

E = Es el máximo de error permisible, 5%

N = Tamaño de la población: “n” socios activos.

n = Tamaño de la muestra

(*) Valores determinados según criterio del Gerente General de la Cooperativa San Lorenzo Víctor Plascencia, quien tiene diez años gerenciando, y éste tiene como base a los datos proporcionados por el área de riesgos de la cooperativa, donde indican que los socios tienen un 80% de probabilidad de no ser riesgosos y 20% de ser riesgoso.

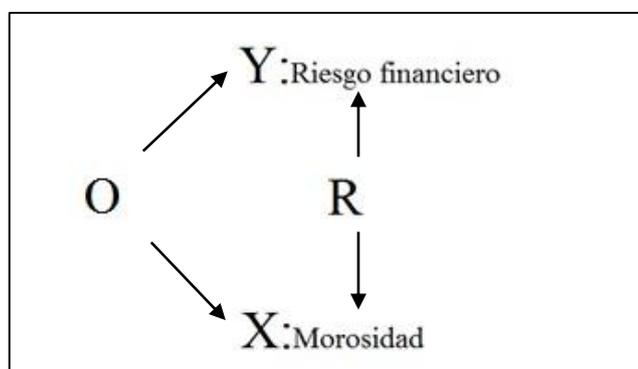
2.1.4 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos

- Se aplicó una entrevista al Gerente general de la Cooperativa San Lorenzo para obtener información céntrica con respecto al estado financiero actual de la cooperativa, objetivos y metas a cumplir en el presente año y su criterio respecto al riesgo financiero que presentan los socios de la sede de Trujillo.
- Se aplicó una encuesta a los socios de la Cooperativa San Lorenzo de la sede de Trujillo para recopilar información concerniente al de riesgo financiero mediante un test que consta de catorce preguntas las cuales fueron procesadas por medio de la herramienta de identificación de nivel de riesgo financiero, la cual se basó en la Escala de Likert.
- Se realizó un análisis documentario respecto a los créditos vigentes de los socios de la Cooperativa San Lorenzo, esto permitió determinar los días de atraso totales en sus créditos vigentes los cuales luego fueron procesados en la herramienta de identificación de nivel de morosidad, la cual se basó en los rangos que establece la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, los cuales establecen los períodos de atraso permitidos para los ocho tipos de crédito consignados en la Resolución SBS N° 11356-2008.

2.2 Procedimiento

2.2.1 Diseño de contrastación

La investigación utilizó un diseño de contrastación explicativo correlacional, puesto que se pretende determinar la incidencia de las variables de estudio y a la vez explicar las causas de la relación encontrada.



Dónde:

X (Variable dependiente): Representa la morosidad de la Cooperativa San Lorenzo.

Y (Variable independiente): Representa el riesgo financiero de los socios.

R: Representa la relación existente entre las variables.

O: Representa la observación de la relación entre variables.

Mediante la metodología de investigación determinamos la incidencia del riesgo financiero de los socios de la Cooperativa San Lorenzo en la morosidad mediante la explicación de las relaciones causales entre una variable hacia la otra, y así de esta manera conocer el cómo y por qué se manifiesta el riesgo financiero de los socios en la morosidad.

2.2.2 Análisis de variables

| VARIABLES | DEFINICIÓN CONCEPTUAL | DEFINICIÓN OPERACIONAL | DIMENSIONES | INDICADORES | TIPO DE VARIABLE | ESCALA DE MEDICIÓN |
|-------------------------------|--|--|---|--|-------------------------------|--------------------|
| VARIABLE INDEPENDIENTE | El riesgo financiero hace referencia a la incertidumbre producida en el rendimiento de una inversión, debida a los cambios producidos en el sector en el que se opera, a la imposibilidad de devolución del capital por una de las partes y a la inestabilidad de los mercados financieros. (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, 2015, pp. 1) | Posibilidad de representar pérdida de dinero para una entidad debido a factores personales del socio o del proceso de otorgamiento de crédito. | Riesgo crediticio | Destino de excedente de dinero. | CUALITATIVO | NOMINAL |
| Motivo de crédito solicitado. | | | | CUALITATIVO | NOMINAL | |
| Carga familiar. | | | | CUANTITATIVO | INTERVALO | |
| RIESGO FINANCIERO | | | Tipos de entidad financiera que el socio solicita créditos. | CUALITATIVO | NOMINAL | |
| | | | | Cantidad de entidades financieras que el socio hace apalancamiento financiero. | CUANTITATIVO | INTERVALO |
| | | | | Rentabilidad | Empleo de crédito solicitado. | CUALITATIVO |
| VARIABLE DEPENDIENTE | Se denomina morosidad a aquella práctica en la que un deudor, persona física o jurídica, no cumple con el pago al vencimiento de una obligación. (Economipedia.com 2016, pp.1) | Incumplimiento de pago en una transacción en la cual hubo mutuo acuerdo de ambas partes para cancelar la deuda en fechas establecidas. | Cumplimiento de pago | Número de días de atraso de crédito vigente. | CUALITATIVO | ORDINAL |
| MOROSIDAD | | | | | | |

2.2.3 Procesamiento y análisis de datos

Los datos van a ser procesados utilizando los programas Excel y Word, estos serán presentados en cuadros, gráficos y la estadística descriptiva. Para el análisis de los datos recolectados por medio del cuestionario se utilizará el software PSPP.

CAPÍTULO III

DIAGNÓSTICO DE LA

EMPRESA

III. DIAGNÓSTICO DE LA EMPRESA

1) Diagnóstico Externo

1.1.) Producto Bruto Interno

En el cuarto trimestre del año 2017, el Producto Bruto Interno (PBI) a precios constantes de 2007, registró un crecimiento de 3,0% impulsado por el consumo privado en un contexto de recuperación de la economía mundial, con un incremento en las cotizaciones internacionales de nuestros principales productos de exportación; así como, por la implementación de medidas para impulsar el crecimiento económico.

Por el lado del gasto, el gasto de consumo final privado aumentó 3,1% favorecido por los mayores ingresos de los hogares, especialmente por el aumento del empleo (0,6%) y del ingreso total real de los trabajadores (3,1%). El gasto de consumo final del gobierno disminuyó en -3,1%, incidiendo en ello los menores gastos en bienes y servicios.

A nivel de inversión, la inversión bruta fija se contrajo (-6,1%) por la reducción de nuevas construcciones, y las menores adquisiciones de maquinaria y equipo, en particular de origen importado. Por el lado de la balanza comercial, Las exportaciones de bienes y servicios crecieron (12,3%), principalmente por los mayores envíos al exterior de productos tradicionales: minerales (15,0%), agrícolas (24,7%), y petróleo y gas natural (50,6%); en tanto que, las importaciones aumentaron (2,3%), principalmente, por las mayores compras del exterior de materias primas y productos intermedios (6,6%) y de bienes de consumo (1,3%), que contrarrestaron las menores compras de bienes de capital y materiales de construcción (-1,6%).

Por actividades económicas el crecimiento del Producto Bruto Interno de 3,0% en el cuarto trimestre del año, se explica por la favorable evolución de las actividades extractivas (8,8%), incidiendo la extracción de petróleo, gas y minerales (10,6%) y pesca (27,4%); asimismo, en el aumento de los servicios (3,0%) destacaron las Telecomunicaciones y otros servicios de información (7,3%), electricidad, gas y agua (5,3%), Transportes, almacenamiento, correo y mensajería (3,2%) y administración pública y defensa (4,2%). Contrariamente, las actividades de transformación disminuyeron en -1,7%, debido a la caída de la Construcción (-9,2%) a pesar de la evolución favorable de la manufactura (2,0%).

Tabla 1:*Evolución del PBI peruano al 2016*

| PBI 2016 | | |
|---|---------------------|---------------------|
| (Variaciones porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior) | | |
| | Año 2015 | Año 2016 |
| Agropecuario | 2,84 | 1,80 |
| Pesca | 15,87 | -10,09 |
| Minería e hidrocarburos | 9,27 | 16,29 |
| Manufactura | -1,67 | -1,63 |
| Electricidad, Gas y Agua | 6,21 | 7,30 |
| Construcción | -5,86 | -3,15 |
| Comercio | 3,88 | 1,81 |
| Transporte, Almacenamiento, Alojamiento y Restaurantes | 2,27 | 3,43 |
| Telecomunicaciones y Otros | 2,95 | 2,57 |
| Servicios Financieros y Seguros | 9,31 | 8,09 |
| Servicios prestados a empresas | 9,71 | 5,45 |
| Administración Pública y defensa | 4,52 | 2,09 |
| Otros Servicios | 3,8 | 4,56 |
| Producto Bruto Interno | 4,37 | 4,13 |
| | 3,26 | 3,90 |

Fuente: Memoria Anual Cooperativa San Lorenzo

Elaboración: Cooperativa San Lorenzo

1.2) Sector Microfinanciero de La Libertad

El entorno microfinanciero de la Libertad es un sistema dinámico de constante interacción el cual consta de diversas entidades las cuales permiten el desarrollo sostenible de los usuarios económicos en base al financiamiento de las necesidades tangibles e intangibles de las que se ven afectados en su desenvolvimiento económico dentro del sector; dicho esto tomamos en cuenta el precepto básico de la competencia entre empresas del mismo rubro, al ser los microcréditos una alternativa rentable para las empresas financieras, surgen otras empresas dentro del sector microfinanciero dispuestas a tomar parte de estas

actividades para poder lucrar y alcanzar los mayores beneficios. Estas entidades mencionadas anteriormente varían en tamaño de operaciones y, por ende, en la participación de mercado que tienen dentro del entorno. Dentro de la Libertad podemos apreciar las siguientes entidades financieras con su respectiva participación de mercado, relacionada directamente al monto de créditos otorgados en el año 2015 y en el 2016 donde podremos apreciar su crecimiento de estos.

Tabla 2:

Créditos totales por entidad financiera en La Libertad 2015-2016

| Entidad Financiera | 2015 | Participación (%) | 2016 | Participación (%) | Crecimiento (%) |
|----------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|-----------------|
| Bancos | S/. 6,361,226,000.00 | 82.21 | S/. 6,195,810,000.00 | 79.85 | -2.60 |
| Cajas Municipales | S/. 739,326,000.00 | 9.56 | S/. 853,171,000.00 | 10.99 | 15.40 |
| Empresas Financieras | S/. 435,437,000.00 | 5.63 | S/. 490,096,000.00 | 6.32 | 12.55 |
| Cooperativas | S/. 148,645,549.00 | 1.92 | S/. 163,353,282.00 | 2.11 | 9.89 |
| Edpymes | S/. 36,448,000.00 | 0.47 | S/. 26,293,000.00 | 0.34 | -27.86 |
| Cajas rurales | S/. 16,293,000.00 | 0.21 | S/. 31,043,000.00 | 0.40 | 90.53 |
| Total | S/. 7,737,375,549.00 | 100.00 | S/. 7,759,766,282.00 | 100.00 | 0.29 |

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP; Fenacrep

Como podemos apreciar en la Tabla N° 2, los bancos tienen la mayor participación de mercado en los dos últimos años, alcanzando en el 2015 los S/. 6,361,226,000.000 nuevos soles, los cuales representan el 82.21% del total de dicho año, no obstante, observamos que las colocaciones de los bancos bajaron para el siguiente período, por lo que tuvo un decrecimiento de 2.60% y su participación de mercado total disminuyó al 79.85%, porcentaje impulsado por el crecimiento de las colocaciones de las demás empresas financieras, principalmente por las cajas municipales, que registraron un crecimiento del 15.40% en sus colocaciones, aumentando su participación de mercado del 9.56% al 10.99%, también cabe resaltar el crecimiento de las empresas financieras (12.55%), las cooperativas (9.89%) y las cajas rurales (90.53%), que si bien registraron buenos

crecimientos, su participación de mercado combinadas no superan el 8% de la participación de mercado total.

1.2.1) Morosidad del sector microfinanciero

En el sector microfinanciero es importante el análisis de los créditos totales otorgados para poder medir su aceptación por parte del mercado, pero en dicha tabla se toma el precepto de que todo crédito otorgado tiene una tasa del 100% de pago, lo cual, en términos reales, es una falacia, debido a que siempre existen externalidades que impiden al sujeto de crédito pagar sus obligaciones financieras, ya sea premeditadamente o por condiciones azarosas que hayan perjudicado negativamente sus flujos de efectivo. Al analizar lo mencionado con anterioridad, vemos que es necesario para un diagnóstico completo y fidedigno del sector microfinanciero liberteño comparar la morosidad de las entidades financieras y su crecimiento de estas para así, tener una visión más clara de la gestión de su cartera morosa.

Tabla 3:

Morosidad entidades financieras La Libertad 2015-2016

| Entidad financiera | 2015 (%) | 2016 (%) | Crecimiento (%) |
|----------------------|----------|----------|-----------------|
| Bancos | 3.9 | 5.0 | 1.1 |
| Cajas municipales | 5.6 | 5.8 | 0.2 |
| Empresas financieras | 5.6 | 6.2 | 0.6 |
| Edpymes | 6.4 | 8.1 | 1.7 |
| Cajas rurales | 13.1 | 7.4 | -5.7 |

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Al año 2016 apreciamos que todas las empresas de la tabla aumentaron su morosidad porcentualmente, siendo proporcionalmente los bancos los del mayor problema, ya que en vista al cuadro anterior, ellos ocupan casi el 80% de las colocaciones totales de La Libertad, y debido a que crecieron en su cartera morosa de 3.9% al año 2015 al 5.0% en el año 2016, es un punto importante a considerar dentro del diagnóstico, así como las Cajas Municipales, que vemos una mejor administración del riesgo crediticio, debido a que sus colocaciones crecieron del 2015 al 2016, en 15.40%, su participación de mercado aumento moderadamente y más importante aún, su

morosidad solo aumento en 0.2%. Por parte de las cooperativas la data existente se limita a tan solo las Cooperativas León XIII y San Lorenzo, por lo que más adelante se especificará su morosidad en un análisis dual para no desvirtuar la información anteriormente presentada.

1.3) Sector Cooperativista

El sector cooperativista de La Libertad consta de seis cooperativas de ahorro y crédito que tienen netamente actividades dentro de la región, siendo estas la C. León XIII, la C. Parroquia San Lorenzo, la C. San José Cartavio, la C. De Cesantes, Jubilados y Activos del sector salud La Libertad, la C. El Salvador y la C. Trujillo, las cuáles presentaremos a detalle los datos financieros más importantes de estas:

1.3.1) Activo Total

En la siguiente tabla podemos apreciar el activo total que tuvieron las cooperativas de ahorro y crédito de la libertad en el año 2015 y 2016:

Tabla 4:

Activo total de las cooperativas de ahorro y crédito de La Libertad del año 2015 al 2016 (Montos en miles de soles)

| COOPERATIVA | ACTIVO TOTAL | | | |
|--|---------------|---------------|--------------------|----------------------|
| | Monto 2015 | Monto 2016 | Crecimiento (%) | Participación (%) |
| León XIII N°520 | 119,164 | 124,703 | 4.65 | 57.41 |
| Parroquia San Lorenzo Trujillo LTDA N° 104 | 51,683 | 57,383 | 11.03 | 26.42 |
| San Jose Cartavio | 29,192 | 29,291 | 0.34 | 13.48 |
| De cesantes, jubilados y activos del sector salud de La Libertad LTDA | 3,380 | 3,653 | 8.07 | 1.68 |
| El Salvador LTDA 06 | 1,737 | 1,920 | 10.48 | 0.88 |
| Trujillo LTDA | 237 | 266 | 12.05 | 0.12 |
| TOTAL | 205,394 | 217,216 | 5.76 | 100.00 |

Fuente: FENACREP

Apreciamos que la Cooperativa León XII tiene el mayor monto de activo total, que del total de cooperativas su activo representa el 57.41%, lo que se infiere que del sector cooperativista

más de la mitad de este pertenece solo a una cooperativa, la cuál es la competencia directa de la Cooperativa San Lorenzo, siendo esta la segunda en activo total, con una participación del 26.42%; no obstante podemos ver que esta última tuvo junto con la Cooperativa Trujillo el mayor crecimiento porcentual, siendo por nivel de activos el de la Cooperativa San Lorenzo el más representativo con un 11.03%

1.3.2) Créditos

Como ya se habló antes, los créditos son el producto estrella de las cooperativas, pues la colocación de estos representa su giro de negocio principal y además permite conocer la participación de mercado de estas. En la siguiente tabla podemos apreciar los créditos totales colocados que tuvieron las cooperativas de ahorro y crédito de la libertad en el año 2015 y 2016:

Tabla 5:

Créditos totales colocados por las cooperativas de ahorro y crédito de La Libertad del año 2015 al 2016 (montos en miles de soles)

| COOPERATIVA | CRÉDITOS | | | |
|--|---------------|---------------|--------------------|----------------------|
| | Monto 2015 | Monto 2016 | Crecimiento (%) | Participación (%) |
| León XIII N°520 | 81,376 | 91,986 | 13.04 | 56.31 |
| Parroquia San Lorenzo Trujillo LTDA N° 104 | 41,835 | 43,664 | 4.37 | 26.73 |
| San Jose Cartavio | 21,805 | 24,069 | 10.38 | 14.73 |
| De cesantes, jubilados y activos del sector salud de La Libertad LTDA | 2,275 | 2,453 | 7.82 | 1.50 |
| El Salvador LTDA 06 | 1,242 | 1,052 | -15.26 | 0.64 |
| Trujillo LTDA | 112 | 130 | 16.14 | 0.08 |
| TOTAL | 148,646 | 217,216 | 5.76 | 100.00 |

Fuente: FENACREP

En la Tabla N° 5 se aprecia que nuevamente la mayor cantidad de créditos colocados pertenecen a la Cooperativa León XIII, con un monto que creció de manera sustancial (13.04%), otra cooperativa que creció en colocaciones fue la Cooperativa Trujillo

(16.14%), no obstante, por su nivel de operaciones no es tan representativo con la anterior mencionada. Vemos que la Cooperativa El Salvador tuvo un decrecimiento de 15.26%, reduciendo de esta manera su participación de mercado. Centrándonos en la Cooperativa San Lorenzo esta tuvo crecimiento moderado de 4.37% impulsado principalmente por decisiones de gerencia de analizar bien al sujeto de crédito para evitar aumentar la probabilidad de pérdida y cartera morosa; también podemos acotar que la Cooperativa San Lorenzo es la que ocupa el segundo lugar en la participación de mercado cooperativista con un 26.73%, superado por la Cooperativa León XIII que tiene 56.31% del total.

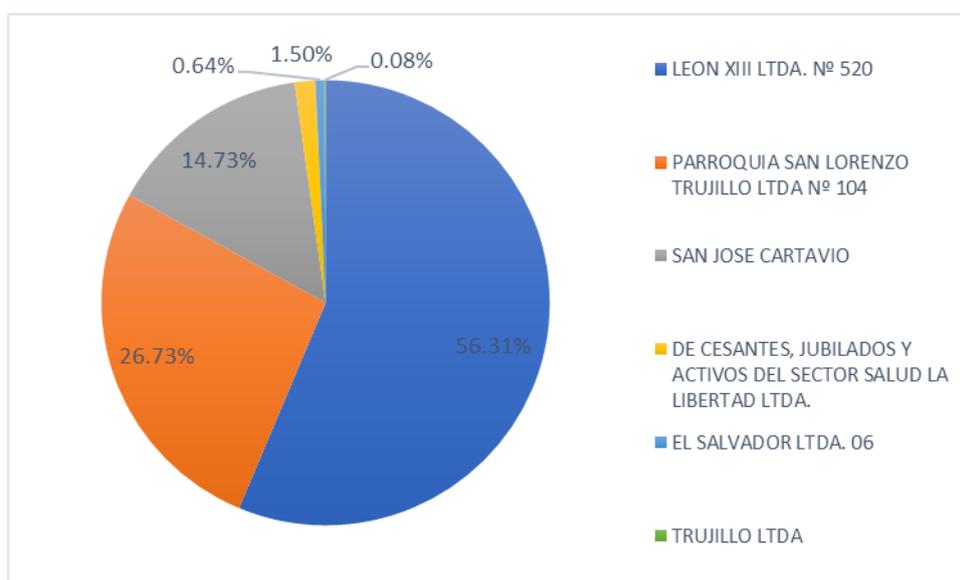


Figura 1. Participación de mercado de las cooperativas de ahorro y crédito de La Libertad al año 2016

Fuente: FENACREP

1.3.3) Depósitos

Los depósitos, tanto a plazo fijo como los de ahorro corriente representan la fuerte de financiamiento principal de las cooperativas, entre estas tenemos en mayor captación a la Cooperativa León XIII la cual tiene una participación del 49.66% del total de depósitos captados por parte de cooperativas en la región, seguido de la Cooperativa San Lorenzo, la cual tiene una participación del 33.71% del total, cabe acotar que es una de las que mostro mayor crecimiento, como apreciamos que capto casi cinco millones de soles en comparación al año anterior, siendo esto un

crecimiento porcentual de 11.87% y el mayor de la región en nivel de operaciones, dado que si bien la cooperativa El Salvador creció 40.28%, esto solo representa treinta y dos mil soles en comparación a los montos de San Lorenzo y León XIII. La Cooperativa De Cesantes, Jubilados y Activos del sector salud La Libertad no mostraron información sobre sus depósitos a FENACREP.

Tabla 6:

Depósitos totales captados por las cooperativas de ahorro y crédito de La Libertad del año 2015 al 2016 (Montos en miles de soles)

| COOPERATIVA | DEPÓSITOS | | | |
|--|----------------|----------------|--------------------|----------------------|
| | Monto 2015 | Monto 2016 | Crecimiento (%) | Participación (%) |
| León XIII N°520 | 64,125 | 65,434 | 2.04 | 49.66 |
| Parroquia San Lorenzo Trujillo LTDA N° 104 | 39,703 | 44,417 | 11.87 | 33.71 |
| San Jose Cartavio | 21,836 | 21,726 | -0.50 | 16.49 |
| De cesantes, jubilados y activos del sector salud de La Libertad LTDA | 0 | 0 | 0.00 | 0.00 |
| El Salvador LTDA 06 | 80 | 112 | 40.28 | 0.09 |
| Trujillo LTDA | 90 | 86 | -4.72 | 0.07 |
| TOTAL | 125,833 | 131,776 | 4.72 | 100.00 |

Fuente: FENACREP

1.3.4) Patrimonio Neto

El patrimonio neto de las cooperativas incluye las aportaciones realizadas por sus socios además de los resultados generados en la actividad financiera. Podemos ver en la tabla que la empresa con mayor monto es la Leon XIII con S/.46'479,906.00 nuevos soles, suma que creció en 6.62% con respecto del año 2015; le sigue la Cooperativa San Lorenzo, con S/.11'413,615.00 nuevos soles, la cual tuvo un crecimiento porcentual de 18.43%, mayor al de la cooperativa mencionada con anterioridad.

Tabla 7:

Patrimonio total de las cooperativas de ahorro y crédito de La Libertad del año 2015 al 2016 (Montos en miles de soles)

| COOPERATIVA | PATRIMONIO NETO | | | |
|---|-----------------|---------------|--------------------|----------------------|
| | Monto 2015 | Monto 2016 | Crecimiento (%) | Participación (%) |
| León XIII N°520 | 43,594 | 46,480 | 6,62 | 67.17 |
| Parroquia San Lorenzo Trujillo LTDA N° 104 | 9,638 | 11,414 | 18.43 | 16.50 |
| San Jose Cartavio | 5,931 | 6,396 | 7.83 | 9.24 |
| De cesantes, jubilados y activos del sector salud de La Libertad LTDA | 2,814 | 3,105 | 10.35 | 4.49 |
| El Salvador LTDA 06 | 1,590 | 1,650 | 3.76 | 2.38 |
| Trujillo LTDA | 120 | 149 | 24.91 | 0.22 |
| TOTAL | 63,686 | 69,193 | 8.65 | 100 |

Fuente: FENACREP

Analizando a detalle vemos que la participación de la Cooperativa Leon XIII es de 67.17%, porcentaje bastante alto en relación a las demás cooperativas del sector, en segundo lugar, se encuentra la Cooperativa San Lorenzo con 16.50% y en tercer lugar la Cooperativa San José Cartavio con 9.24%.

1.3.5) Resultado del ejercicio

Dentro del resultado del ejercicio de las cooperativas de la región podemos ver que hubo una gran diferencia entre los años 2015 y 2016, podemos ver que en el 2015 la Cooperativa León XIII tuvo resultados que eran casi cinco veces mayores a los de la Cooperativa San Lorenzo, dicho sea que esta es la que ocupa el segundo lugar en ambos años, no obstante vemos un cambio brusco en el año 2016, la Cooperativa San Lorenzo tuvo un crecimiento del 192.72% en sus resultados, llegando a S/. 1'604,102.00, en contraste con la Cooperativa León XIII que tuvo un decrecimiento del 32.28% y su resultado del ejercicio estuvo cercano al de su competencia directa, San Lorenzo. Apreciamos que hubo una buena gestión en el año 2016 por parte de nuestra cooperativa en estudio que desembocó en un crecimiento exponencial de sus resultados de ejercicio.

Tabla 8:

Resultado del Ejercicio de las cooperativas de ahorro y crédito de La Libertad del año 2015 al 2016 (Montos en miles de soles)

| COOPERATIVA | RESULTADO DEL EJERCICIO | | | |
|---|-------------------------|---------------|--------------------|----------------------|
| | Monto 2015 | Monto 2016 | Crecimiento (%) | Participación (%) |
| León XIII N°520 | 2,369 | 1,604 | -32.28 | 46.04 |
| Parroquia San Lorenzo Trujillo LTDA N° 104 | 480 | 1,405 | 192.72 | 40.34 |
| San Jose Cartavio | 128 | 204 | 59.47 | 5.36 |
| De cesantes, jubilados y activos del sector salud de La Libertad LTDA | 278 | 241 | -13.31 | 6.91 |
| El Salvador LTDA 06 | -185 | 21 | -111.22 | 0.59 |
| Trujillo LTDA | 4 | 9 | 107.84 | 0.26 |
| TOTAL | 3,074 | 3,484 | 13.33 | 100.00 |

Fuente: FENACREP

1.4) Competencia directa

Enfocándonos de manera aislada en las Cooperativas más representativas de La Libertad, nos encontramos con la Cooperativa Leon XIII y la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo, siendo ambas competencias directas una de otra y las que ocuparon primer y segundo lugar respectivamente en el análisis del sector cooperativista anteriormente expuesto. Procederemos a analizar aún más en detalles indicadores de gestión financiera entre ambas cooperativas para evaluar su desempeño.

1.4.1) Morosidad

Tabla 9:

Morosidad Cooperativas León XIII - San Lorenzo La Libertad 2015-2016

| COOPERATIVA | 2015 (%) | 2016 (%) | Crecimiento (%) |
|--|-------------|-------------|--------------------|
| León XIII N°520 | 4.33 | 5.36 | 1.0 |
| Parroquia San Lorenzo Trujillo LTDA N° 104 | 10.86 | 4.09 | -6.8 |

Fuente: FENACREP

Como podemos apreciar en la tabla, según el indicador de morosidad obtenido por la FENACREP hay una clara diferencia entre los años 2015 y 2016, dado que la Cooperativa León XIII aumentó su cartera morosa en 1.0%, mientras que la Cooperativa San Lorenzo disminuyó en 6.8% quedando así con una menor tasa de morosidad que su principal competidor.

1.4.2) ROE

Tabla 10:

ROE Cooperativas León XIII - San Lorenzo La Libertad 2015-2016

| COOPERATIVA | 2015 (%) | 2016 (%) | Crecimiento (%) |
|--|-------------|-------------|--------------------|
| León XIII N°520 | 5.43 | 3.45 | -2.0 |
| Parroquia San Lorenzo Trujillo LTDA N° 104 | 4.88 | 10.80 | 5.9 |

Fuente: FENACREP

El indicador ROE nos muestra que nuevamente la Cooperativa San Lorenzo tuvo mejor gestión de sus fondos propios que la Cooperativa León XIII. Podemos observar que el ROE de esta última tuvo un decrecimiento del -2.0%, mientras que nuestra cooperativa en estudio incrementó su ratio en 5.9%.

1.4.3) ROA

Tabla 11:

ROA Cooperativas León XIII - San Lorenzo La Libertad 2015-2016

| COOPERATIVA | 2015 (%) | 2016 (%) | Crecimiento (%) |
|--|-------------|-------------|--------------------|
| León XIII N°520 | 1.99 | 1.29 | -0.7 |
| Parroquia San Lorenzo Trujillo LTDA N° 104 | 0.93 | 2.05 | 1.1 |

Fuente: FENACREP

La rentabilidad económica de las cooperativas, en consolidación con los demás indicadores expuestos, al ser empresas del mismo sector el ratio muestra una mejoría en la gestión financiera de los activos invertidos de la Cooperativa San Lorenzo, pues

una vez más se aprecia un crecimiento de este este indicador (1.1%), en comparación con el decrecimiento de la Cooperativa León XIII (-0.7%).

2) Diagnóstico Interno

2.1) Gestión de riesgos

El Consejo de Administración y la Gerencia General como responsables de la implementación y aplicación de la Gestión Integral de Riesgos establecidas en la Resolución SBS 13278-2009 declara que:

- El Consejo de Administración conoce los estándares previstos en la norma de la Resolución SBS 13278-2009.
- La Cooperativa cuenta con una gestión apropiada de sus riesgos para la complejidad de sus operaciones y tamaño de la misma, así como los criterios indicados en la Resolución SBS 13278-2009.
- El Consejo de Administración ha tomado conocimiento de la información de la Gerencia General, de los informes del Comité de Riesgos, de la Unidad de Riesgos y de Auditoría Interna.

En la Cooperativa Parroquia San Lorenzo, se viene implementando la Gestión integral de los Riesgos, basados en la metodología COSO/ERM, mediante la Unidad de riesgos centralizada, la cual cuenta con los niveles de autonomía e independiente de las unidades de Negocios, contando con el nivel gerencial correspondiente.

En la Cooperativa Parroquia San Lorenzo a fin de tener una adecuada implementación de la gestión Integral de los Riesgos acorde al tamaño de la institución, el Consejo de Administración ha conformado el Comité de Riesgos y el comité de lavado de activos que permiten cumplir con las disposiciones de la normatividad vigente.

El Comité de Riesgos, está conformado por dos miembros del Consejo de Administración, el Gerente general, la jefatura de riesgos y la Gerencia de Negocios.

El comité de lavado de activos, evalúa operaciones inusuales y sospechosas en base a la propuesta presentada por el Oficial de cumplimiento, para ser reportada a la Unidad de Inteligencia financiera del Perú de acuerdo a lo establecido en la normatividad vigente, el comité se encuentra conformado por dos miembros del Consejo de Administración, el Gerente General, el Oficial de Cumplimiento y el asesor legal.

2.2) Captaciones

Los ahorros de los socios, son el principal insumo para la operatividad de la Cooperativa San Lorenzo. A finales del 2016 se alcanzó un saldo ascendiente a S/. 44,416,950.00, mayor a los S/. 39,702,514.00 obtenidos en el año 2015, en las siguientes tablas podemos apreciar la evolución de estas en montos totales.

Tabla 12:

Evolución de captaciones de la cooperativa del año 2012 al 2016

| Año | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| A. Corriente | 3,908.657 | 4,445.426 | 5,045.931 | 5,434.852 | 5,547.864 |
| Plazo Fijo | 10,725.840 | 20,858.066 | 29,239.558 | 34,267.662 | 38,869.096 |
| Total | 14,634.497 | 25,303.492 | 34,285.489 | 39,702.514 | 44,416.960 |

Fuente: Memoria Anual de la Cooperativa San Lorenzo

Tabla 13:

Crecimiento de las captaciones del año 2012 al 2016

| Año | 2015 | 2016 | Crecimiento (%) |
|--------------|------------|------------|-----------------|
| A. Corriente | 5,434.852 | 5,547.864 | 2.08 |
| Plazo Fijo | 34,267.662 | 38,869.096 | 13.43 |
| Total | 39,702.514 | 44,416.960 | 11.87 |

Fuente: Memoria Anual de la Cooperativa San Lorenzo

Tal como mencionamos en el párrafo anterior, se aprecia un crecimiento de las captaciones, exactamente del 11.87% con respecto al 2015 al 2016 tal como se ve en la tabla, lo que demuestra que las estrategias, políticas y directivas implantadas para captar ahorros y la inversión que se dio en marketing para el logro del mismo, han impactado positivamente en los socios y nuevos socios.

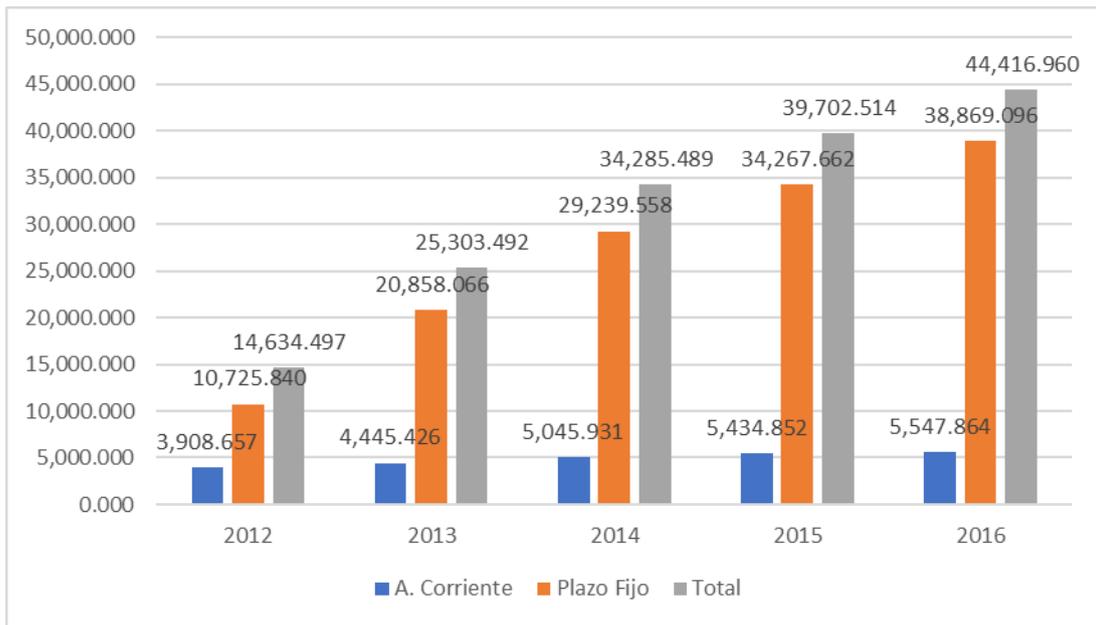


Figura 2. Evolución de captaciones de la cooperativa del año 2012 al 2016

Fuente: Memoria Anual de la Cooperativa San Lorenzo

En el 2016 los socios de la Cooperativa San Lorenzo tuvieron preferencia por realizar sus depósitos a plazo fijo, influenciado principalmente por la tasa del 9% anual que pagan por dichos depósitos, los cual representa el 88% de la participación total de los depósitos, tal como se ve en el gráfico está a crecido exponencialmente en relación a los ahorros corrientes, los cuales solo representan el 12% del total al 2016.

2.3) Colocaciones

Las colocaciones son uno de los factores más importantes en una empresa financiera, dentro de la cooperativa San Lorenzo podemos apreciar que al cierre del año 2016 estas se mantuvieron en un valor bastante semejante al del año 2015.

Tabla 14:

Crecimiento de las colocaciones del año 2012 al 2016

| Año | Saldo de colocaciones | Crecimiento |
|------|-----------------------|-------------|
| 2012 | S/. 24,744,557.00 | - |
| 2013 | S/. 32,159,119.00 | 29.96% |
| 2014 | S/. 35,096,119.00 | 9.13% |
| 2015 | S/. 41,835,443.00 | 19.20% |
| 2016 | S/. 41,852,762.00 | 0.04% |

Fuente: Memoria Anual de la Cooperativa San Lorenzo

Al año 2016 las colocaciones han alcanzado una cifra total de S/. 41,852,762.00 que reflejan un incremento de 0.04% en términos reales respecto al 2015. Podemos ver también que el crecimiento de estas ha sido muy variable a lo largo de los años, pero cabe acotar que ese “estancamiento” de las colocaciones en el 2016 fue porque los analistas se vieron presionados a no otorgar créditos a diestra y siniestra tal como en los años 2014 y 2015, debido a que en dichos años se hubo una mala gestión crediticia lo que llevo a altos niveles de morosidad en la cooperativa, por lo que se espera que las colocaciones crezcan este año moderadamente pero sosteniblemente en los períodos siguientes. En la siguiente tabla se observa la evolución de las colocaciones en los últimos años:

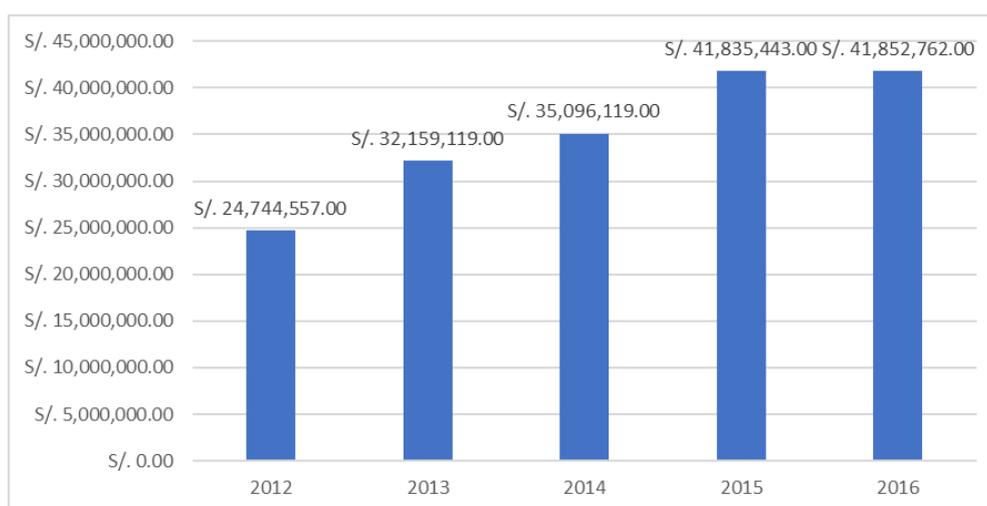


Figura 3: Evolución de colocaciones de la cooperativa del año 2012 al 2016

Fuente: Memoria Anual de la Cooperativa San Lorenzo

2.3.1) Colocaciones por producto

La Cooperativa consta de cuatro productos principales:

- Crédito de consumo.
- Crédito micro empresas.
- Créditos pequeña empresa.
- Créditos mediana empresa.

En el siguiente gráfico podemos ver la participación de estos productos del total de la cartera de colocaciones:

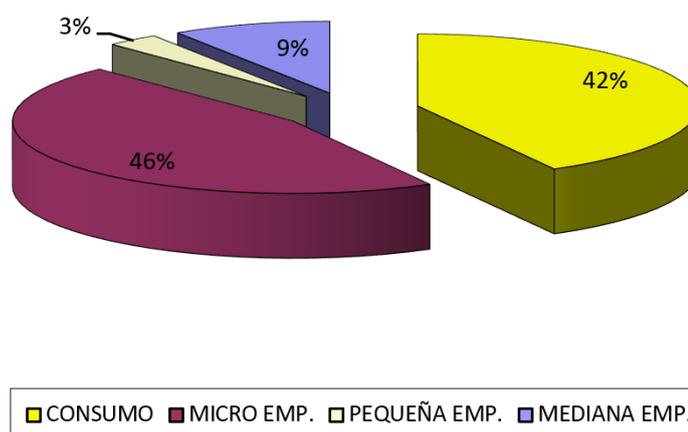


Figura 4: Participación porcentual de los productos con respecto de las colocaciones de la cooperativa del año 2012 al 2016

Fuente: Memoria Anual de la Cooperativa San Lorenzo

Elaboración: Cooperativa San Lorenzo

Observando la Figura N° 4 apreciamos que el producto de mayor demanda por los socios en el 2016 fue el crédito Micro Empresa con 46% de participación y un saldo de S/. 19,221,301, seguido del crédito de Consumo con 42% de participación y un saldo de S/. 17,545,869 nuevos soles, Mediana empresa con 9% y un saldo de S/. 3,825,889 y finalmente por Pequeña empresa con un 3% y un saldo de S/. 1,259,703 esto debido a que la economía peruana tiene como base de su crecimiento económico los micro y pequeños empresarios.

2.3.2) Colocaciones por agencia

Existen seis agencias de la Cooperativa San Lorenzo en La Libertad, las cuales son las siguientes:

- Agencia Trujillo.
- Agencia Virú.
- Agencia El Porvenir.
- Agencia La Esperanza.
- Agencia Chocope.
- Agencia Huamachuco.

Observamos las colocaciones por agencia en la siguiente tabla y gráfica:

Tabla 15:

Participación de las colocaciones por agencia.

| Agencia | Saldo de colocaciones | Participación (%) |
|--------------|-----------------------|-------------------|
| Trujillo | S/. 25,004,849.00 | 59.74 |
| Virú | S/. 6,774,104.00 | 16.19 |
| El Porvenir | S/. 5,263,503.00 | 12.58 |
| La Esperanza | S/. 2,720,049.00 | 6.50 |
| Chocope | S/. 964,373.00 | 2.30 |
| Huamachuco | S/. 1,125,884.00 | 2.69 |
| Total | S/. 41,852,762.00 | 100 |

Fuente: Memoria Anual de la Cooperativa San Lorenzo

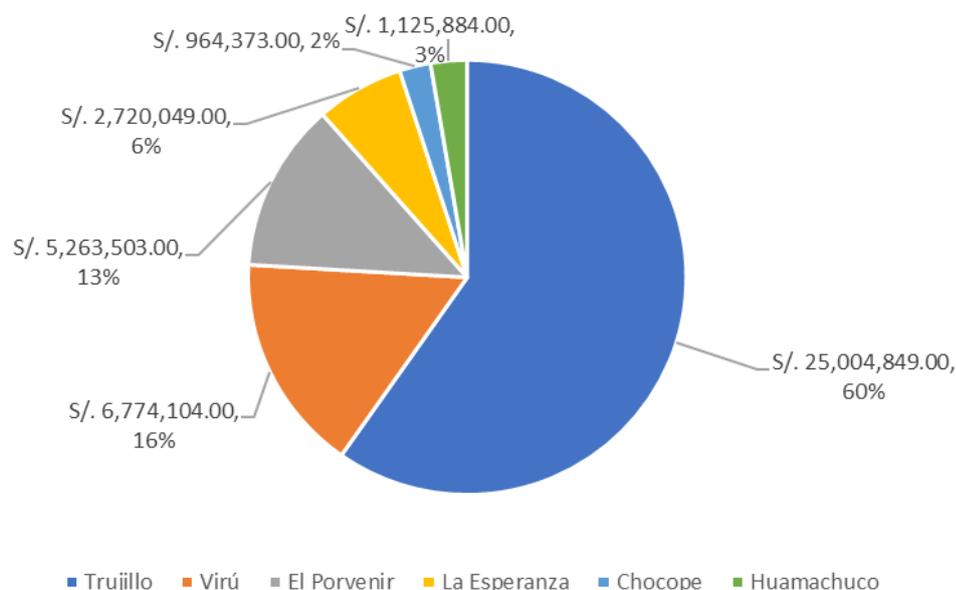


Figura 5: Participación de las colocaciones por agencia

Fuente: Memoria Anual de la Cooperativa San Lorenzo

Podemos ver que la Agencia de Trujillo representa el 60% del total de las colocaciones de la cooperativa, ascendiendo a un monto de S/. 25,004,849.00 al año 2016, mientras que vemos que las agencias de Chocope y Huamachuco solo ocupan el 2% y 3% respectivamente.

2.4) Morosidad

La morosidad representa un indicador que mide la calidad de la Cartera de Colocaciones en nuestra Cooperativa.

Al cierre del ejercicio 2016 la Cooperativa San Lorenzo, experimentó un nivel de morosidad de 4.09%, su porcentaje más bajo de los últimos años, esto se logró debido a que se pudo limpiar la cartera morosa al gestionar reprogramaciones y cobranzas judiciales de los créditos que propiciaron la alta mora de los años 2014 y 2015, los créditos otorgados en las agencias de Virú y Chao, principalmente en su producto de créditos agrícolas, este efecto de arrastre se dio por un sobre endeudamiento por parte de los socios hacia otras entidades financieras y al incumplimiento de este por la falta de liquidez además de una mala gestión del riesgo crediticio y malos filtros por parte de los analistas. Dicha situación que para año 2017 la cooperativa estima reducir o mantener, teniendo como objetivo no sobrepasar el 5% de mora para el presente año.

Tabla 16:

Evolución y crecimiento de la morosidad de la cooperativa del año 2012 al año 2016

| Año | Saldo Colocaciones | Crec. Coloc. (%) | Mora | Crec. Mora (%) |
|------|--------------------|------------------|------------------|----------------|
| 2012 | S/. 24,744,557.00 | 19.00 | S/. 1,631,286.00 | 6.59 |
| 2013 | S/. 32,159,119.00 | 30.00 | S/. 2,001,524.00 | 6.22 |
| 2014 | S/. 35,096,119.00 | 9.00 | S/. 3,858,848.00 | 11.00 |
| 2015 | S/. 41,835,443.00 | 19.00 | S/. 4,543,643.00 | 10.86 |
| 2016 | S/. 41,852,762.00 | 0.04 | S/. 1,711,458.00 | 4.09 |

Fuente: Memoria Anual de la Cooperativa San Lorenzo

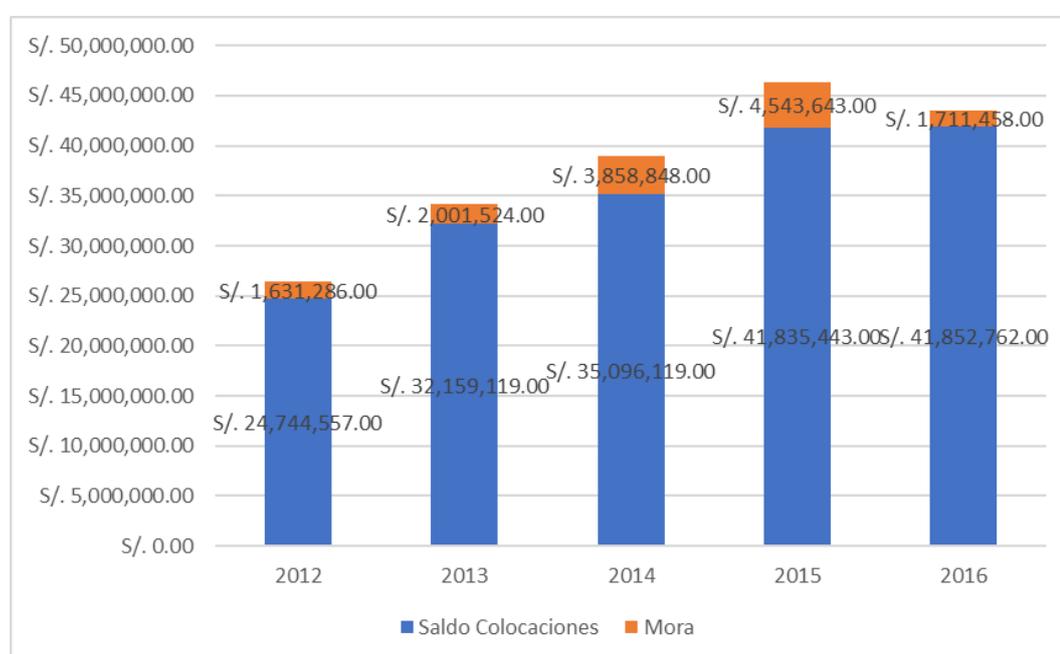


Figura 6: Evolución y relación entre saldo de colocaciones y mora de la cooperativa del año 2012 al año 2016

Fuente: Memoria Anual de la Cooperativa San Lorenzo

Podemos ver que en los años 2014 y 2015 la mora ha sido más representativa del total de colocaciones en comparación de los otros años, es menester acotar que del año 2015 al año 2016 la mora se redujo en casi tres millones de soles, monto más alto de toda la evolución de la cartera morosa de la Cooperativa San Lorenzo.

2.5) Socios

Los socios de la cooperativa son el corazón de esta, es en base de ellos a lo que gira todas las actividades del negocio, tanto por los aportes y depósitos que se reciben de estos para tener la fuente más importante de liquidez para la cooperativa así como las colocaciones que se dan a estos, la cooperativa por ende se convierte en un ente intermediario entre los agentes superavitarios y los deficitarios con lo cual opera y genera rentabilidad en base a estos, en la siguiente tabla podemos ver la evolución de y aumento de los socios a través de los años:

Tabla 17:

Evolución de los socios de la cooperativa del año 2012 al año 2016

| SOCIOS | AÑOS | | | | |
|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
| Nuevos | 1683 | 1506 | 3515 | 1767 | 2548 |
| Retirados | 424 | 508 | 1077 | 692 | 609 |
| Activos | 16624 | 17622 | 20060 | 22519 | 24458 |
| Saldo Aportes | S/. 7,615,772.00 | S/. 7,939,779.00 | S/. 8,102,578.00 | S/. 8,468,732.00 | S/. 8,939,761.00 |

Fuente: Memoria Anual de la Cooperativa San Lorenzo

En la Tabla N° 17 podemos apreciar la captación de socios en el año 2015 al 2016.

Tabla 18:

Crecimiento de los socios de la cooperativa del año 2015 al año 2016

| SOCIOS | 2015 | 2016 | Crecimiento (%) |
|---------------|------------------|------------------|-----------------|
| Nuevos | 1767 | 2548 | 44.20 |
| Retirados | 692 | 609 | -11.99 |
| Activos | 22519 | 24458 | 8.61 |
| Saldo Aportes | S/. 8,468,732.00 | S/. 8,939,761.00 | 5.56 |

Fuente: Memoria Anual de la Cooperativa San Lorenzo

Elaboración: Los autores

En el ejercicio 2016 el número de socio activos registró un total de 24,458, reflejando un incremento de 8.61% respecto al año 2016, asimismo podemos observar un crecimiento del 44.20% en los nuevos socios captados. Este incremento ha dejado un saldo de aportes

de S/. 8,939,761 y un crecimiento en los mismos de 5.56% respecto al ejercicio anterior. Cabe resaltar que los aportes constituyen una fuente de financiamiento mayor en casi tres millones de soles en comparación al ahorro corriente.

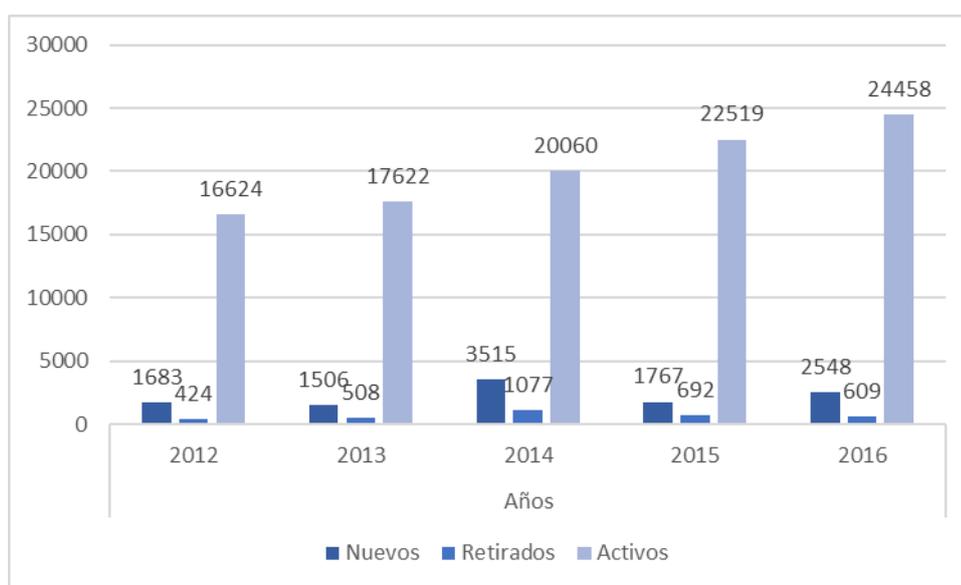


Figura 7: Evolución de los socios de la cooperativa del año 2012 al año 2016

Fuente: Memoria Anual de la Cooperativa San Lorenzo

Con respecto a la tendencia podemos ver que el total de socios activos crece sostenidamente período a período, con respecto a la captación de nuevos socios vemos que en el año 2014 ocurre un hecho aislado, si bien es el período donde se concentra la mayor cantidad de ingreso de socios, esto es por los créditos agrícolas de Virú y Chao donde se relajaron las políticas crediticias para captar más socios y tener más colocaciones, equiparablemente vemos que fue el año donde más hubo deserción de estos, siendo 1077 socios los cuales están relacionados directamente a lo anteriormente dicho, fueron socios que buscaron financiamiento rápido y no pudieron o quisieron cumplir con sus obligaciones financieras, desembocando en altos niveles de mora.

Con respecto a la cantidad de socios por agencia, podemos apreciarlo en el siguiente gráfico y tabla:

Tabla 19:

Participación de los socios por agencia del año 2012 al año 2016

| Agencia | Socios | Participación (%) |
|--------------|--------|-------------------|
| Trujillo | 16753 | 68.50 |
| Virú | 5030 | 20.57 |
| El Porvenir | 1328 | 5.43 |
| La Esperanza | 805 | 3.29 |
| Chocope | 314 | 1.28 |
| Huamachuco | 228 | 0.93 |
| Total | 24458 | 100.00 |

Fuente: Memoria Anual de la Cooperativa San Lorenzo

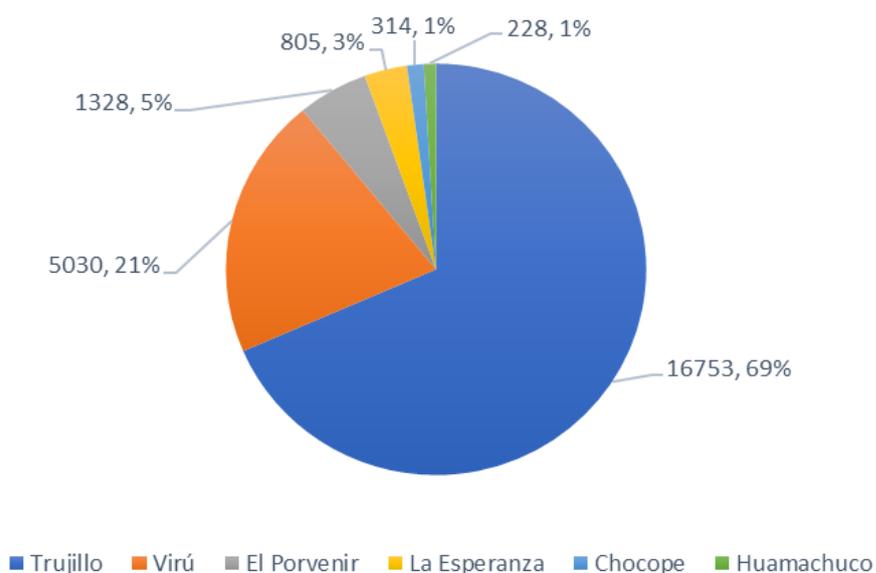


Figura 8: Participación de los socios por agencia del año 2012 al año 2016

Fuente: Memoria Anual de la Cooperativa San Lorenzo

Podemos ver que la mayor cantidad de socios se concentra en la agencia de Trujillo, donde se aprecia que cuenta con el 69% del total de socios de la cooperativa, seguido de la agencia de Virú, que tiene 21% de socios y en menor medida, Chocope y Huamachuco que tienen tan solo un 1% respectivamente.

CAPÍTULO IV PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

3.1 Presentación de Resultados

Objetivo Específico N° 2: Identificar el nivel de riesgo financiero de los socios activos y sus principales dimensiones para el año 2017.

Se redactaron catorce preguntas que mediante un test aplicado a los socios de la Cooperativa San Lorenzo se pudo obtener los datos necesarios para procesarlos posteriormente mediante la herramienta utilizada para identificar el nivel de riesgo financiero de los socios de la cooperativa, esta herramienta uso como base la Escala de Likert, donde a cada pregunta del test (Ver Anexo N° 1) se le asignó una puntuación de manera ordinal donde la alternativa “A” se le consideró como puntaje 1, siguiendo la secuencia lógica hasta llegar a la alternativa “E” que se le asignó el puntaje 5, siendo a menor puntaje, menor riesgo y viceversa.

Se clasificaron a los socios en cinco niveles, los cuales fueron identificados con la Herramienta de identificación de nivel de riesgo financiero (Ver Anexo N° 2) y el puntaje obtenido en el test. Los niveles recopilados por la herramienta son los siguientes:

Tabla 20:

Nivel de riesgo financiero de los socios activos de la Cooperativa San Lorenzo al año 2017 de la sede principal de Trujillo

| Nivel de riesgo | Fi | % |
|-----------------|-----|--------|
| Bajo | 44 | 18.18 |
| Medio | 161 | 66.53 |
| Alto | 24 | 9.92 |
| Muy Alto | 12 | 4.96 |
| Extremo | 1 | 0.41 |
| Total | 242 | 100.00 |

Fuente: Encuesta

En la Tabla N° 20 se observa que el nivel de riesgo predominante de los socios de la Cooperativa San Lorenzo es el nivel “Medio”, debido a que, del total de la muestra de 242 socios, 66.53% obtuvieron la clasificación de nivel medio, seguido en segundo lugar del nivel bajo, con 18.18% del total.

En cuanto a las dimensiones, los indicadores más representativos con respecto a la variable riesgo financiero socios son los siguientes:

Tabla 21:

Empleo de excedente de dinero extraordinario

| Pregunta N° 5 | Fi | % |
|----------------------------------|-----|---------|
| Pago de deudas | 86 | 35.54 |
| Ahorro en institución financiera | 51 | 21.07 |
| Ahorro en el hogar | 21 | 8.68 |
| Reinversión | 55 | 22.73 |
| Gasto | 29 | 11.98 |
| Total | 242 | 100.00% |

Fuente: Encuesta

Tal como vemos en la Tabla N° 21 se aprecia que un 56.61% de los socios utilizaría un excedente de dinero extraordinario para el pago de sus deudas o lo ahorraría en una entidad financiera, mientras que un 11.98% lo dedicaría al gasto. Se determinó que la mayoría de socios de la cooperativa emplearía su dinero obtenido de manera extraordinaria al pago de sus créditos a las entidades financieras con las que tenga deuda, o subsecuentemente lo ahorre en una de estas para proteger su dinero. (Ver Tabla N° 21)

Tabla 22:

Motivación principal en la solicitud de un crédito

| Pregunta N° 11 | Fi | % |
|--|-----|--------|
| Tasa de interés más bajas | 34 | 14.05 |
| Facilidad en el otorgamiento de créditos | 75 | 30.99 |
| Compra de otras deudas | 5 | 2.07 |
| Urgencia económica | 91 | 37.60 |
| Otros motivos | 37 | 15.29 |
| Total | 242 | 100.00 |

Fuente: Encuesta

En la Tabla N° 22 observamos que un 52.89% de los socios señalaron que solicitaron créditos a las entidades financieras debido a urgencias económicas y otros motivos,

mientras que 14.05% lo solicitaron por tener tasas de interés más bajas para sus créditos. Se determinó que la mayoría de socios al tener urgencia económica y otros motivos solicitaron el crédito para salir de sus apuros financieros, hechos proclives de una mala gestión del dinero la cual quieren apaciguar mediante el endeudamiento a las entidades financieras.

Con respecto a la dimensión de Mercados Financieros, observamos el indicador más representativo en la siguiente tabla:

Tabla 23:

Total de empresas que el socio se encuentra apalancando financieramente

| Pregunta N° 8 | Fi | % |
|---------------|-----|--------|
| Ninguna | 71 | 29.34 |
| Una empresa | 85 | 35.12 |
| Dos empresas | 58 | 23.97 |
| Tres empresas | 22 | 9.09 |
| Cuatro a más | 6 | 2.48 |
| Total | 242 | 100.00 |

Fuente: Encuesta

Como se aprecia en la Tabla N° 23, hay un 29.34% de los socios de la cooperativa que no mantienen créditos en ninguna entidad financiera, no obstante 70.66% de ellos si mantienen créditos, siendo el 11.57% los que mantienen más de 3 créditos. Se determinó que el 29.34% de los socios son solo ahorristas de la cooperativa los cuales no tienen motivación para solicitar créditos, mientras que apreciamos que 11.57% de los socios tienen varios créditos, lo cual es un indicador de mora debido al sobreendeudamiento de estos.

Con respecto a la dimensión de Rentabilidad, observamos el indicador más representativo en la siguiente tabla:

Tabla 24:*Empleo de crédito solicitado a empresa financiera más reciente*

| Pregunta N° 10 | Fi | % |
|----------------------|-----|--------|
| Capital de trabajo | 114 | 47.11 |
| Crédito de consumo | 72 | 29.75 |
| Activo fijo mueble | 9 | 3.72 |
| Activo fijo inmueble | 3 | 1.24 |
| Otro (gasto) | 44 | 18.18 |
| Total | 242 | 100.00 |

Fuente: Encuesta

Observamos en la Tabla N° 24 que 47.11% los socios emplearon su crédito más reciente en capital de trabajo para su negocio, mientras que un 18.18% lo destinaron a otros fines no empresariales. Se determinó que más de la mitad de los socios destinan sus créditos a la actividad empresarial, por lo que ello les generará más ingresos con los que podrán sustentar el pago de sus créditos, mientras que otros socios lo destinan al consumo, destino no tan riesgoso considerando que este crédito no se otorga con facilidad y muy difícilmente supera los S/.1000.00, no obstante los activos fijos inmuebles entran en un proceso largo, complicado y costoso para el embargo, así como el destino “otro (gasto)” el cual no tiene repercusión rentable para el socio.

Objetivo Específico N° 3: Identificar el perfil de los socios más riesgosos de la Cooperativa San Lorenzo.

La relación de los socios más riesgosos que se determinó en la investigación consta de 37 personas (Ver Tabla N° 20), las cuales están clasificadas en riesgo alto (24), muy alto (12) y extremo (1); dentro de estos socios podemos ver que los intervalos de edades corresponden de la siguiente manera:

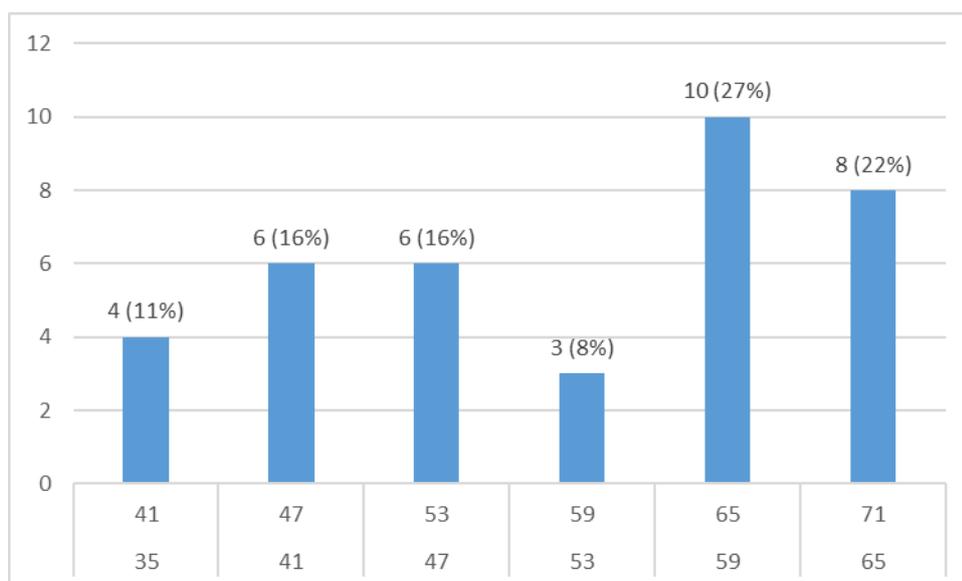


Figura 9: Intervalos de edades de los socios más riesgosos de la Cooperativa San Lorenzo

Fuente: Encuesta

En la Figura N° 9 apreciamos que 57% del total de los socios más riesgosos de la Cooperativa San Lorenzo son mayores a 53 años.

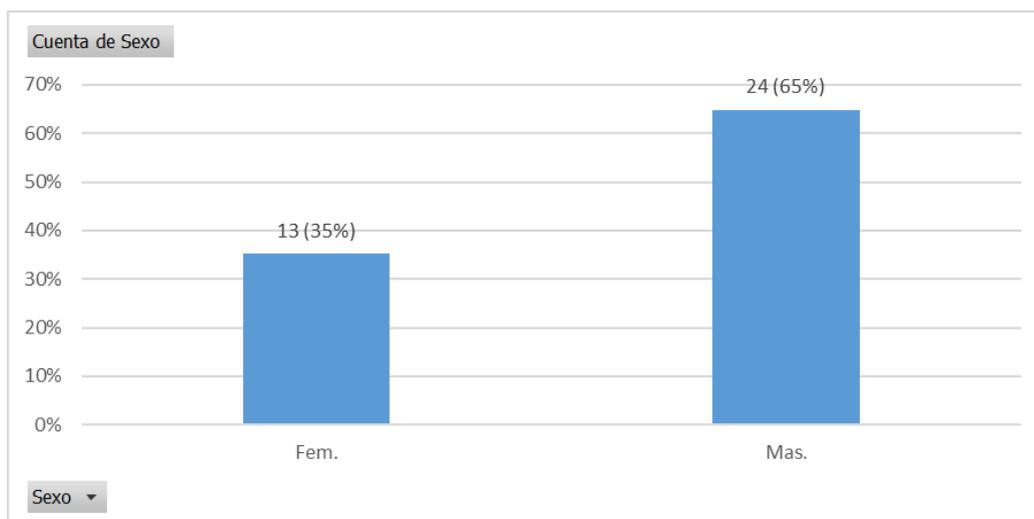


Figura 10: Porcentaje de socios riesgoso según sexo

Fuente: Encuesta

En la Figura N° 10 observamos una clara diferencia del perfil del socio riesgoso de la Cooperativa San Lorenzo, dado que el 65% de estos son de sexo masculino, mientras que el 35% son de sexo femenino.

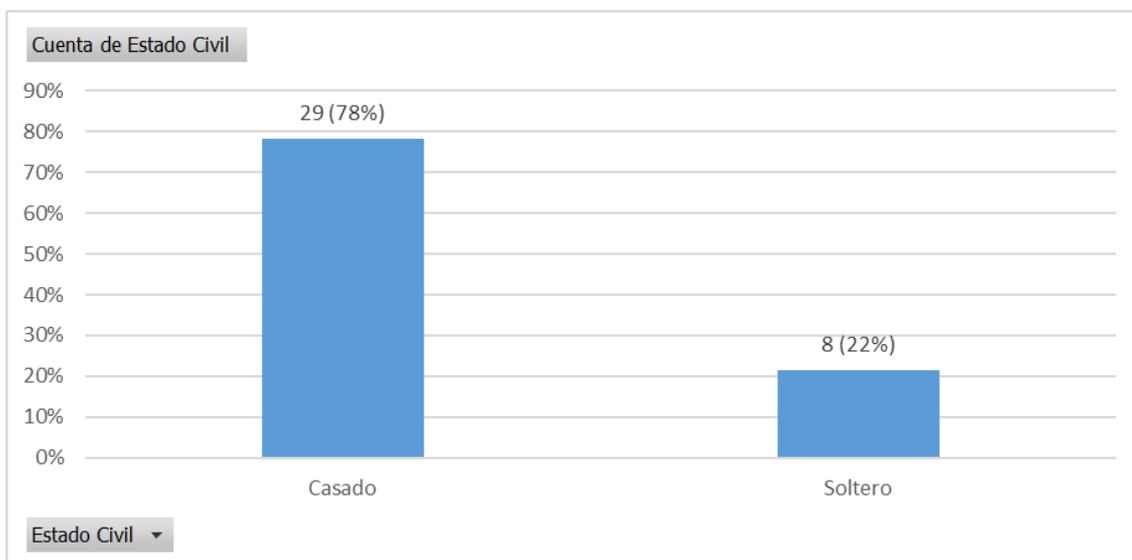


Figura 11: Porcentaje de socios riesgosos según estado civil

Fuente: Encuesta

Apreciamos en la Figura N° 11 que el 78% de los socios riesgosos mantienen el estado civil de casados, mientras que el 22% son solteros.

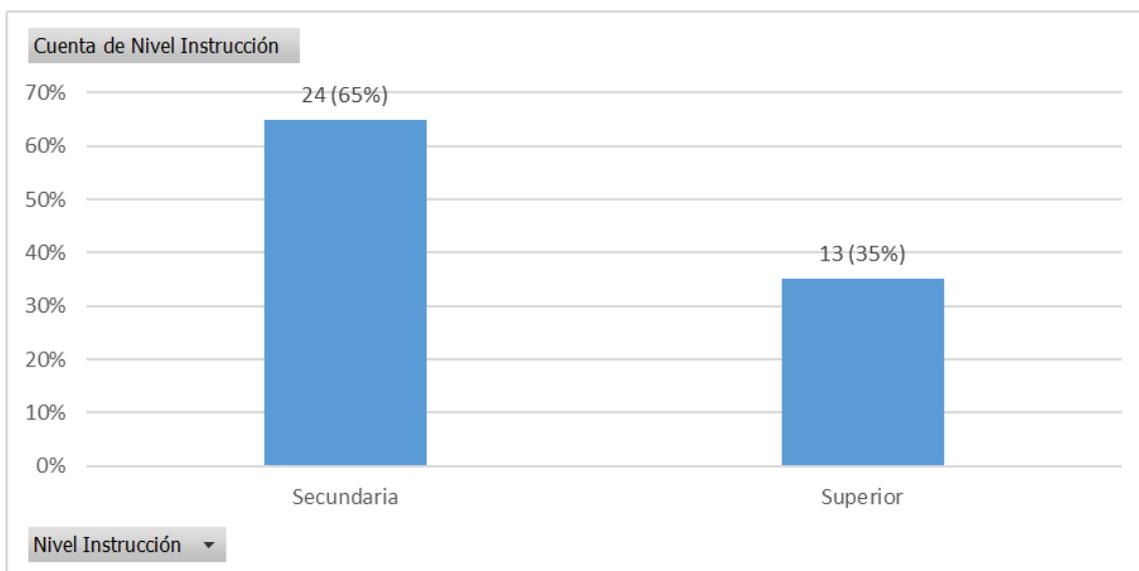


Figura 12: Porcentaje de socios riesgosos según nivel de instrucción

Fuente: Encuesta

En la Figura N° 12 se observa que los socios riesgosos solo tienen nivel de instrucción de educación secundaria o superior, siendo de esto que el mayor porcentaje corresponde al de educación secundaria con 65% y el menor de educación superior, con tan solo 35%.

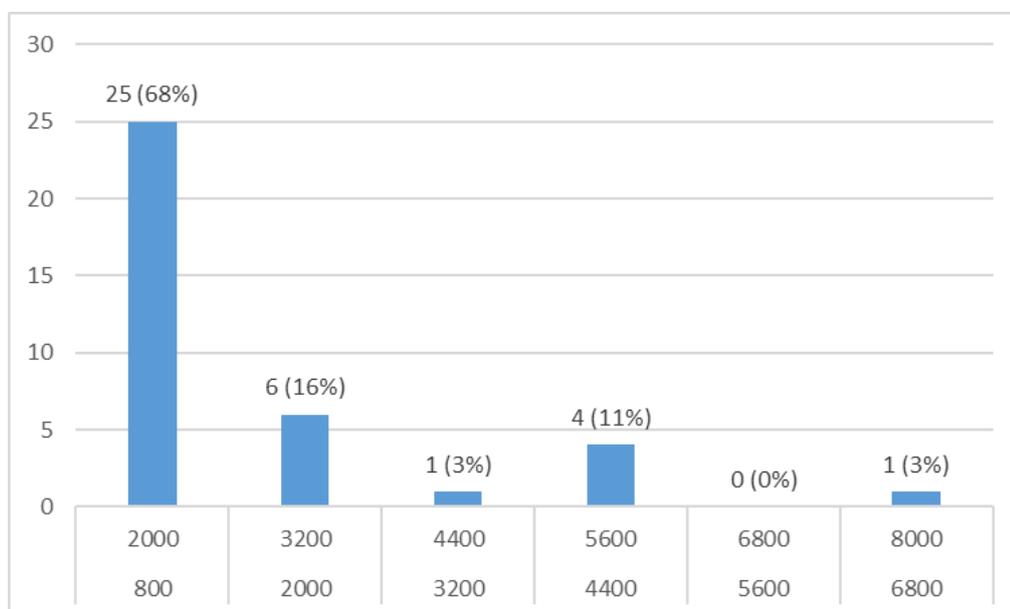


Figura 13: Porcentaje de socios riesgosos según ingresos

Fuente: Encuesta

Apreciamos en la figura que la mayoría de socios riesgosos (68%) tienen ingresos que varían entre los S/.800.00 y S/.2000.00 nuevos soles, mientras que solo el 17% tienen ingresos mayores a los S/.3200.00 nuevos soles.

Por consiguiente, se determinó que el perfil de un socio riesgoso para la Cooperativa San Lorenzo tiene las siguientes características:

- Edad mayor a 53 años.
- Sexo masculino.
- De estado civil casado
- Educación no mayor al nivel secundaria.
- Ingresos entre los S/.800.00 y S/.2000.00 nuevos soles.

Objetivo Específico N° 4: Identificar el nivel de morosidad de los socios al año 2017.

Para identificar el nivel de morosidad de los socios de la Cooperativa San Lorenzo en el año 2017 se utilizó como base los períodos de atraso permitidos para los ocho tipos de crédito consignados en la Resolución de la Superintendencia de Banca, Seguro y AFP N° 11356-2008 (Ver Anexo N° 03), a través de ella se procesó los datos de los días de atraso totales de los créditos vigentes de los socios encuestados, información hallada en la base de datos de la Cooperativa San Lorenzo.

Se clasificaron a los socios en cinco niveles, los cuales fueron identificados con la Herramienta de identificación de nivel de morosidad (Ver Anexo N° 04) al procesar los datos de días de atraso totales de sus créditos vigentes. Los niveles recopilados por la herramienta son los siguientes:

Tabla 25:

Nivel de morosidad de los socios activos de la Cooperativa San Lorenzo al año 2017 de la sede principal de Trujillo

| Nivel de morosidad | Fi | % |
|--------------------|-----|--------|
| Bajo | 204 | 84.30 |
| Medio | 20 | 8.26 |
| Alto | 7 | 2.89 |
| Muy Alto | 6 | 2.48 |
| Extremo | 5 | 2.07 |
| Total | 242 | 100.00 |

Fuente: Base de datos de la Cooperativa San Lorenzo

Tal como se aprecia en la Tabla N° 25, 84.30% de los socios se les identificó con un nivel de morosidad bajo, mientras que solo a 7.44% se les identificó con un nivel de morosidad de alto a extremo.

Objetivo específico N° 5: Relacionar variables independiente y dependiente.

Al analizar los datos investigados se determinó que la correlación existente es positiva, la cual se aprecia en la siguiente figura:

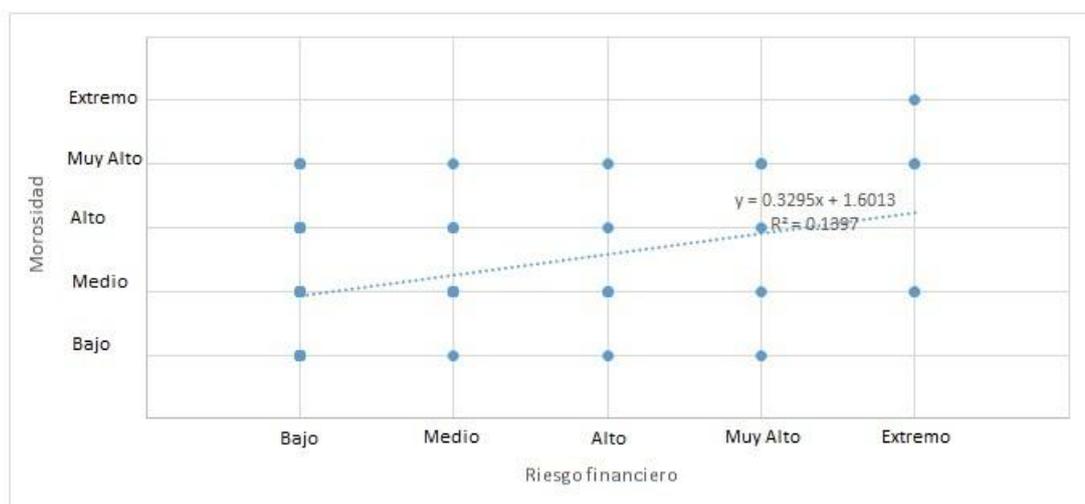


Figura 14: Correlación morosidad – riesgo financiero

Elaboración: Propia

El valor de R obtenido 0.3738 lo cual indica que el riesgo financiero es determinado en 37.38% por la morosidad.

Contrastación de hipótesis (CHI-CUADRADA)

Tabla 26:

Frecuencias de nivel de riesgo financiero y nivel de morosidad

| NIVEL DE RIESGO FINANCIERO | NIVEL DE MOROSIDAD | | | | | Total |
|----------------------------------|--------------------|---------|---------|---------|----------|---------|
| | Alto | Bajo | Extremo | Medio | Muy Alto | |
| Alto | 1.00 | 18.00 | .00 | 4.00 | 1.00 | 24.00 |
| | 4.17% | 75.00% | .00% | 16.67% | 4.17% | 100.00% |
| | 14.29% | 8.82% | .00% | 20.00% | 16.67% | 9.92% |
| | .41% | 7.44% | .00% | 1.65% | .41% | 9.92% |
| Bajo | 1.00 | 41.00 | .00 | 1.00 | 1.00 | 44.00 |
| | 2.27% | 93.18% | .00% | 2.27% | 2.27% | 100.00% |
| | 14.29% | 20.10% | .00% | 5.00% | 16.67% | 18.18% |
| | .41% | 16.94% | .00% | .41% | .41% | 18.18% |
| Extremo | .00 | .00 | 1.00 | .00 | .00 | 1.00 |
| | .00% | .00% | 100.00% | .00% | .00% | 100.00% |
| | .00% | .00% | 20.00% | .00% | .00% | .41% |
| | .00% | .00% | .41% | .00% | .00% | .41% |
| Medio | 4.00 | 140.00% | 2.00 | 14.00 | 1.00 | 161.00 |
| | 2.48% | 86.96% | 1.24% | 8.70% | .62% | 100.00% |
| | 57.14% | 68.63% | 40.00% | 70.00% | 16.67% | 66.53% |
| | 1.65% | 57.85% | .83% | 5.79% | .41% | 66.53% |
| Muy Alto | 1.00 | 5.00 | 2.00 | 1.00 | 3.00 | 12.00 |
| | 8.33% | 41.67% | 16.67% | 8.33% | 25.00% | 100.00% |
| | 14.29% | 2.45% | 40.00% | 5.00% | 50.00% | 4.96% |
| | .41% | 2.07% | .83% | .41% | 1.24% | 4.96% |
| Total | 7.00 | 204.00 | 5.00 | 20.00 | 6.00 | 242.00 |
| | 2.89% | 84.30% | 2.07% | 8.26% | 2.48% | 100.00% |
| | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| | 2.89% | 84.30% | 2.07% | 8.26% | 2.48% | 100.00% |

Fuente: Software PSPP

Tabla 27:

Pruebas Chi-cuadrado

| Estadístico | Valor | df | Sig. Asint. (2-colas) |
|-------------------------|-------|----|-----------------------|
| Chi-cuadrado de Pearson | 97.68 | 16 | .000 |
| Razón de Semejanza | 37.31 | 16 | .002 |
| N de casos válidos | 242 | | |

Fuente: Software PSPP

Dada la evidencia estadística, existe relación entre las variables de Nivel de Riesgo financiero y la Morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo en la ciudad de Trujillo año 2017.

3.2 Discusión de Resultados

Según el objetivo específico número uno, la morosidad de la cooperativa decreció en el último año (ver Tabla N° 16), por lo que determinamos que a su vez se redujo el otorgamiento de créditos a socios que se consideraron como un riesgo representativo, razón por la cual los datos de riesgo (Ver tabla N° 20) y morosidad (Ver tabla N° 25) recopilados coinciden con este resultado. Concordamos con Berrazueta y Escobar (2012), debido a que un incremento del otorgamiento de créditos a socios de clasificación riesgosa alta desembocará en una mayor cartera vencida y, por ende, en problemas financieros y operacionales la cooperativa.

Dado el objetivo específico número dos, al identificar el nivel de riesgo financiero de los socios activos por medio de la herramienta de identificación del nivel riesgo financiero se apreció un bajo porcentaje de socios con riesgo representativo para la cooperativa, el cual es controlable con una apropiada gestión del otorgamiento de crédito, pues si bien estos socios representan riesgo, no todos tienen necesidad de solicitar préstamos a la cooperativa, de ser el caso, un adecuado filtro permitirá mitigar el riesgo presente, tal como expone Horcher (2010), los resultados encontrados van de la mano con la valoración que la autora hace del riesgo financiero, y crediticio, inherente en toda institución financiera. En el análisis de las dimensiones del riesgo financiero se determinó que más de la mitad de socios no se encuentra apalancado financieramente con más de una empresa, los cuales utilizan el dinero predominantemente para capital de trabajo, motivados en la solicitud del crédito por la facilidad de otorgamiento; gran parte de los socios activos prefieren las cooperativas puesto que los créditos son más accesibles que en otras instituciones financieras, ellos toman los créditos de capital de trabajo y de consumo, generalmente otorgados a personas con negocio formal e informal respectivamente, para poder generar ganancias.

Dado el objetivo específico número tres, respecto a la identificación del perfil del socio riesgoso determinamos, que según figuras N° 9, 10, 11, 12 y 13 las características predominantes de estos socios son: Sexo masculino, edad relativamente avanzada con capacidad económica limitada, relacionada directamente con su bajo nivel de instrucción y obligaciones económicas con su familia,

Coincidimos con Mora (2014), quien concluyó que la utilización de los Scoring permite mejorar los índices de riesgo al reducir la incertidumbre, el clasificar a los socios en niveles nos permite tener una visión más clara de los individuos con quienes interactúa la cooperativa, no obstante, al no tener un sistema de Scoring dentro de la cooperativa San Lorenzo el riesgo no se mitiga apropiadamente.

En referencia al objetivo específico número cuatro, existieron algunas limitaciones con respecto al acceso de información crediticia de los socios puesto que el uso del sistema que maneja la cooperativa solo está autorizado a trabajadores de la misma, no obstante, se gestionó el acceso a la mayor parte de la información de la base de datos. El análisis realizado por medio de la herramienta de identificación del nivel de morosidad (Ver Anexo N° 4) determinó que predomina el nivel de morosidad baja, esto confirma los datos de la Tabla N° 16, dado que este índice bajó considerablemente al presente año, por lo que se avizora que esta se mantenga dentro de los márgenes que el gerente general de la cooperativa expuso en el desarrollo la entrevista (Ver Anexo N° 6); Baltodano (2014) expone que, si se identifican y cumplen con las políticas de crédito, entonces se minimiza la morosidad, al tener un nivel de morosidad bajo y un índice de mora a nivel institucional saludable, confirmamos que dentro de la Cooperativa San Lorenzo se cumple con las políticas de crédito por lo cual han logrado estos resultados.

Según el objetivo específico número cinco, de acuerdo a los resultados obtenidos observamos que en la Cooperativa San Lorenzo el riesgo financiero de los socios activos incide en la morosidad moderadamente, por consiguiente, alcanzamos el objetivo general y rechazamos nuestra hipótesis planteada.

CONCLUSIONES

- Con respecto al diagnóstico se concluyó que La Cooperativa San Lorenzo mostró dentro del sector cooperativista una mejora considerable con respecto a sus competidores, tuvo el crecimiento más alto de utilidad, repercusión de la buena gestión administrativa-financiera de sus activos y reducción de cartera morosa vencida.
- La herramienta de identificación del nivel de riesgo financiero mostró que 66.53% de la muestra de los socios fueron identificados con nivel de riesgo financiero medio.
- El perfil de un socio riesgoso para la Cooperativa San Lorenzo son hombres mayores a 53 años de edad, casados, cuya educación no es mayor al nivel de secundaria y, además, sus ingresos varían entre los S/.800.00 y S/.2000.00 nuevos soles mensuales.
- La herramienta de identificación del nivel de morosidad mostró que 84.30% de la muestra de los socios fueron identificados con nivel de morosidad bajo.
- El riesgo financiero de los socios de la Cooperativa San Lorenzo muestra incidencia moderada y positiva hacia la morosidad.

RECOMENDACIONES

- Mantener la buena gestión administrativa y financiera realizada en el período anterior para lograr equiparar y/o superar los resultados anteriores.
- Se recomienda mejorar la evaluación crediticia mediante la implementación de un sistema de Scoring, realizar una investigación más profunda respecto a las finanzas personales del socio solicitante, adquirir el servicio de información de las centrales de riesgo más representativas o de mayor alcance respecto al historial crediticio de este e indagar si el socio está solicitando créditos simultáneos en otras entidades financieras.
- Contactar a los socios en los primeros días de atraso del pago de sus créditos y mantener comunicación directa con ellos para evitar aumentar la cartera vencida.
- Se recomienda que la cooperativa realice charlas de educación financiera gratuitas a sus socios para mitigar el riesgo financiero inherente en ellos.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Libros:

De Lara, A. (2008). *Medición y control de riesgos financieros*. (3^{ra}. Ed.) México: Limusa S.A.

Córdoba, M. (2012). *Gestión financiera*. Colombia: Ecoe Ediciones.

Gitman, L & Zutter, C. (2012). *Principios de la Administración Financiera*. (12^{da}. Ed.) México: Pearson Educación

Horcher, K. (2010). *Essentials of Financial Risk*. United States: Ed. John Wiley & Sons, Inc.

Jorion, P. (2007). *Financial Risk Manager Handbook*. (4^{ta}. Ed.) United States: John Wiley & Sons, Inc.

Ramírez, E. (2007). *Moneda, banca y mercados financieros: Instituciones e instrumentos en países en desarrollo*. México: Pearson Educación.

Venegas, M. (2008). *Riesgos financieros y económicos*. (2^{da}. Ed.). México: Editec S.A.

Publicaciones electrónicas:

Esnaola, M. (2011). *Las fuentes de las obligaciones*. Recuperado de:

<http://www2.uned.es/ca->

[bergara/ppropias/derecho/m_esnaola/Mercantil_Turis/T3%20La%20obligacion.pdf](http://www2.uned.es/ca-bergara/ppropias/derecho/m_esnaola/Mercantil_Turis/T3%20La%20obligacion.pdf)

Gonzales J. & Vaz. R. (2014). *La morosidad; un acuciante problema financiero de nuestros días*. Recuperado de:

http://www.aeca1.org/pub/on_line/comunicaciones_xvcongresoaecca/cd/111b.pdf

Rubio, P. (2007). *Manual de análisis financiero*. Recuperado de:

<http://www.eumed.net/libros-gratis/2007a/255/9.htm>

Valencia, V., & Zanbrano, J. (2014). *Cálculo de la probabilidad de default para una cartera de créditos vehiculares*. Recuperado de:

<https://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/24421/1/RESUMEN%20CI%20CYT%20VALERIA%20VALENCIA%20Y%20JORGE%20ZAMBRANO.pdf>

Villareal, J. (2008). *Administración Financiera II*. Recuperado de:
<http://www.eumed.net/libros-gratis/2008b/418/>

Sitios web:

Principales causas de la morosidad en microfinanzas. (2010, 21 de Abril). Consultado el 14 de Abril de 2017, de: <http://crediriesgo.blogspot.pe/2010/04/principales-causas-de-la-morosidad-en.html>

Credit. (s.f.). Consultado el 26 de marzo de 2017, de:
<http://www.investopedia.com/terms/c/credit.asp>

Finanzas para todos: el riesgo financiero y sus tipos. (2015, 14 de Mayo) Consultado el 18 de marzo de 2017, de
https://www.bbva.com/es/noticias/economia/sistema_financiero/finanzas-para-todos-el-riesgo-financiero-y-sus-tipos/

Kiziryan, M. (2015). *Rentabilidad*. Consultado el 18 de marzo de 2017, de
<http://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>

Llauradó, O. (2014). *La escala de Likert: Que es y como utilizarla*. Consultado el 26 de marzo de 2017, de <https://www.netquest.com/blog/es/blog/es/la-escala-de-likert-que-es-y-como-utilizarla>

Mercados Financieros. (2015, s.f.). Consultado el 14 de abril de 2017, de:
<http://economipedia.com/definiciones/mercados-financieros.html>

Morosidad. (2016, 13 de Octubre). Consultado el 26 de marzo de 2017, de
<http://economipedia.com/definiciones/morosidad.html>

Neira, M. (2016). *MODULO 1: DEFINICIÓN Y TIPO DE COOPERATIVAS*. Consultado el 18 de marzo de 2017, de
<http://www.decoop.cl/Inicio/FomentoCooperativo/CursosenL%C3%ADnea/DEFINICION%20Y%20TIPODECOOPERATIVAS/tabid/128/Default.aspx>

Rentabilidad (2010, s.f.). Consultado el 18 de marzo de 2017, de
<https://www.gerencie.com/rentabilidad.html>

Tesis:

- Alcorta L. & Iparraguirre L. (2016). *Principales determinantes de la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo Período 2003-2015*. (Tesis de pregrado). Recuperado de: http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/1946/1/RE_ECON_LUCIA.AL_CORTA_LUCIAIPARRAGUIRRE_DETERMINANTES.RENTABILIDAD.CAJA.MUNICIPAL_DATOS_T046_70676433T.PDF
- Arzani S. & Cardoso M. (2016). *La gestión financiera de corto plazo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa distribuidora Mercurio S.A.C. – Trujillo, 2014*. (Tesis de pregrado). Recuperado de: <http://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/9782/Arzani%20Lezcano%20Sergio%20Paulo%20%20Cardoso%20Rodr%C3%ADguez%20Manuel%20Pavel.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Baltodano, R. (2014). *Las políticas de crédito en el riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Sullana en la ciudad de Chepén año 2012*. (Tesis de pregrado). Recuperado de: http://dspace.unitru.edu.pe:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/620/baltodano_rosa.pdf?sequence=1
- Bernal, H. (2014). *Factores que determinan el riesgo operacional de la EDPYME Alternativa y su incidencia en la rentabilidad en la ciudad de Chiclayo, período 2013*. (Tesis de pregrado). Recuperado de: http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/199/1/TL_Bernal_Gonzales_Harry.pdf
- Berrazueta, S., & Escobar, B. (2012). *Plan de riesgo crediticio para disminuir la morosidad de los clientes en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Educadores de Cotopaxi" CACEC de la ciudad de Latacunga, Durante el período 01 de Enero al 31 de Julio año 2010*. (Tesis de pregrado). Recuperado de: <http://repositorio.utc.edu.ec/bitstream/27000/1140/1/T-UTC-0798.pdf>
- Castañeda, E., & Tamayo, J. (2013). *La Morosidad y su impacto en el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la Agencia Real Plaza de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo 2010-2012*. (Tesis de pregrado). Recuperado de:

http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/131/1/CASTANEDA_ELVIS_MORODIDAD_IMPACTO_CUMPLIMIENTO.pdf

Castro, E. (2011). *Riesgos a los que se enfrentan las entidades bancarias en el Perú*. (Tesis de maestría). Recuperado de:

http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/cybertesis/1172/1/Castro_qe.pdf

Mora, C. (2014). *Mejora del proceso de evaluación de riesgo crediticio para Bancoestado Microempresas*. (Tesis de maestría). Recuperado de:

http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/116802/cfmora_ca.pdf?sequence=1&isAllowed=y

ANEXOS

Anexo N° 01: Test

Test para obtener el riesgo de los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia

San Lorenzo – Trujillo 2017

| | | | | |
|----------------------|---|-------|--------------|--|
| Nombres | | | Apellidos | |
| Sexo | Hombre | Mujer | Edad | |
| Nivel de Instrucción | • Primaria () • Secundaria () • Superior () • No tiene estudios () | | Estado Civil | • Soltero () • Casado () • Viudo () • Divorciado () |
| Dirección | | | Ingresos | |

1. ¿Cuántas personas (distintas a su persona) dependen económicamente de usted?
A) Ninguna
B) 1 – 2
C) 3 – 4
D) 5 – 6
E) 7 a más
2. ¿Qué porcentaje de sus ingresos totales representan sus sueldos o salarios como trabajador dependiente?
A) No soy trabajador dependiente
B) 25% a menos
C) 25 – 50%
D) 51 – 75%
E) 76 – 100%
3. De sus ingresos mensuales, ¿Qué porcentaje dedica usted a gastos o pagos fijos (aquellos indispensables y que se repiten mes a mes)?
A) Menos de 20%
B) 21 – 40%
C) 41 – 60%
D) 61 – 80%
E) 81 – 100%

4. ¿Cuántas tarjetas de crédito cuenta usted en uso en este momento?
 - A) No cuenta con tarjeta
 - B) 1
 - C) 2
 - D) 3
 - E) 4 a más
5. Si usted tiene un excedente de dinero, ¿En que lo emplearía?
 - A) Pago de deudas
 - B) Ahorro en institución financiera
 - C) Ahorro en el hogar
 - D) Reinversión
 - E) Gasto
6. ¿A qué tipos de empresas del sector financiero acude usted para solicitar un crédito?
 - A) Bancos.
 - B) Cajas municipales
 - C) Cooperativas de ahorro y crédito
 - D) Casa de empeño formales
 - E) Préstamos a terceros informales (Usureros, prestamistas informales)
7. ¿En qué fecha usted cumple con sus pagos o aportes dentro de las fechas límites a las empresas financieras de las que hace uso?
 - A) Antes de la fecha de inicio de pago
 - B) Primer día de pago
 - C) A mitad de plazo
 - D) Últimos días de plazo
 - E) Rezagado

8. ¿Con cuántas empresas del sistema financiero se encuentra usted haciendo apalancamiento financiero?
- A) Ninguna
 - B) 1
 - C) 2
 - D) 3
 - E) 4 a más
9. Teniendo en cuenta el último año, ¿En cuántas entidades aumentó su capacidad financiera?
- A) Ninguna
 - B) Solo 1
 - C) En dos entidades
 - D) En tres entidades
 - E) De 4 entidades a más
10. ¿En qué empleó el crédito que le otorgaron en dichas entidades financieras?
- A) Capital de trabajo
 - B) Crédito de consumo
 - C) Activo fijo mueble
 - D) Activo fijo inmueble
 - E) Otro (Gasto)
11. ¿Qué motivó en usted el optar por solicitar un crédito en dichas entidades?
- A) Tasas de interés más bajas
 - B) Facilidad en el otorgamiento de créditos (poca documentación)
 - C) Compra de otras deudas
 - D) Urgencia económica
 - E) Otros motivos
12. Con respecto a la Cooperativa San Lorenzo, ¿Qué productos maneja usted?
- A) Solamente soy socio
 - B) Ahorros
 - C) Depósitos a plazo fijo
 - D) Crédito para negocio
 - E) Crédito para consumo

13. ¿Qué número de crédito es el que mantiene actualmente?
- A) Soy cliente nuevo/No solicito créditos
 - B) Es mi segundo crédito
 - C) Es mi tercer crédito
 - D) Es mi cuarto crédito
 - E) Es el quinto a más
14. ¿Cuántos créditos mantiene vigentes actualmente con la cooperativa?
- A) Ninguno
 - B) Un crédito
 - C) Dos créditos
 - D) Tres créditos
 - E) Cuatro a más

Anexo N° 02: Herramienta de identificación de riesgo financiero

Tabla N° 28

Herramienta de identificación de riesgo financiero

| | |
|-----------------------------------|-----------|
| N° de preguntas: | 14 |
| Puntuación: | 1,2,3,4,5 |
| Puntaje total mínimo: (14*1) | 14 |
| Puntaje total máximo: (14*5) | 70 |
| Rango: (PTMáx - PTMín) | 56 |
| Diferencia de niveles (5): (56/5) | 11 |
| Nivel bajo: (14+11) | 0 – 25 |
| Nivel medio: (25+11) | 26 – 36 |
| Nivel alto: (36+11) | 37 – 47 |
| Nivel muy alto: (47+11) | 48 - 58 |
| Nivel extremo: (58+12) | 59 - 70 |

Fuente: Likert

Anexo N° 03: Períodos de atraso permitidos para los ocho tipos de créditos consignados en la Resolución SBS N° 11356-2008

Tabla 29:

Períodos de atraso permitidos para los ocho tipos de crédito consignados en la Resolución SBS N° 11356-2008.

| Categoría de riesgo | Créditos a Pequeñas Empresas, Microempresas de Consumo Revolvente y Consumo No Revolvente |
|---------------------|--|
| Normal | 0 - 8 días |
| P. Potenciales | 9 - 30 días |
| Deficiente | 31 - 60 días |
| Dudoso | 61 - 120 días |
| Perdida | más de 120 días |

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Anexo N° 04: Herramienta de identificación de morosidad

Tabla 30:

Herramienta de identificación de morosidad.

| Morosidad | Días de atraso |
|-----------|-----------------|
| Bajo | 0 - 8 días |
| Medio | 9 - 30 días |
| Alto | 31 - 60 días |
| Muy Alto | 61 - 120 días |
| Extremo | más de 120 días |

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Anexo N° 05: Entrevista

Entrevista

Ing. Víctor Aníbal Plasencia Urcia- Gerente General de la Cooperativa San Lorenzo

Buenos días ingeniero Plasencia, le saluda Diego Vallejo y mi compañero Alan Ramírez, somos estudiantes de la Universidad Privada Antenor Orrego que nos encontramos desarrollando nuestra tesis sobre el riesgo financiero de los socios de la Cooperativa San Lorenzo y como este incide en la morosidad, por lo que agradeceríamos que nos permita hacerle algunas preguntas en beneficio de la investigación mencionada.

1. ¿Cómo percibe el desenvolvimiento que tuvo cooperativa en el mercado en el año 2016?
2. ¿Cuáles son los objetivos institucionales para este año 2017?
3. Con este fenómeno que acabamos de sufrir hace poco, ¿qué alternativas de pago se está brindando a los socios que se han visto afectados negativamente?
4. ¿Cuáles son las funciones específicas que realiza el encargado del área de Riesgos?
5. ¿Qué medidas tomó para contrarrestar la morosidad de los años 2014 y 2015, años en los cuales esta alcanzó sus picos más altos?
6. ¿Cómo percibe la labor del área de Créditos en referente a las colocaciones que realizan los analistas de créditos?
7. ¿La rotación de analistas y jefes de créditos es baja, moderada o alta en estos últimos años?
8. ¿Cuáles son las sanciones para los integrantes del área de créditos si en los estados financieros se refleja una cartera morosa por encima de lo normal?
9. ¿Cuál es la probabilidad esperada que los socios incumplan con el pago de sus créditos y como lo contemplan dentro de sus márgenes?

En nombre del equipo investigador agradecemos su disponibilidad, la información obtenida será de mucha ayuda para la investigación y esperamos al término de la misma encontrar resultados para el beneficio de la Cooperativa San Lorenzo.

Anexo N° 06: Desarrollo de la entrevista

Entrevista realizada el 25 de abril del 2017

Buenos días Ingeniero Plasencia le saluda Diego Vallejo y mi compañero Alan Ramírez, somos estudiantes de la Universidad Privada Antenor Orrego que nos encontramos desarrollando nuestra Tesis sobre Riesgo Financiero de los socios de la Cooperativa San Lorenzo y como éste incide en la morosidad. Por lo que agradecería nos permita hacerle unas preguntas en beneficio de la investigación mencionada:

Investigador: ¿Cómo percibe el desenvolvimiento que tuvo la Cooperativa en el mercado en el año 2016?

Gerente Plasencia: Bien, este... Mira Diego, el año 2016 ha sido un año no muy bueno para el tema financiero, como todos sabemos fue un año de cambio de gobierno y como ya se venía del 2015 y años anteriores una tendencia de que la economía no crecía a niveles de años anteriores eso originó que también el sistema financiero y la demanda de créditos se vaya desacelerando en ese aspecto. Por consiguiente, nosotros tomamos como política el tratar de ver otros nichos de mercado que nos permitan poder mantener el ritmo de crecimiento, pero con el cuidado de minimizar el riesgo crediticio, es decir no crecer por crecer porque eso a nosotros nos podría complicar el tema de la posterior recuperación de los créditos. En sí hemos tenido un buen año, no se creció lo que esperábamos, pero si el crecimiento fue sobre el promedio de las instituciones microfinancieras que manejamos o estamos dentro de la región La Libertad. En resumen, te podría decir que fue un buen año para nosotros

Investigador: Sí, eso he podido ver en los estados financieros.

Gerente Plasencia: Efectivamente, en los estados financieros tenemos una utilidad de más de un millón doscientos mil soles, cerramos con un indicador de morosidad de cuatro por ciento. Entonces, teniendo un indicador promedio de mercado de cooperativas superior al cuatro por ciento, es decir, estuvimos debajo del promedio en cuanto a la morosidad. Como te digo eso se dio por las políticas de que tuvimos en cuanto a minimizar el riesgo crediticio, no que es bueno como tú el tema lo manejan, el tema de riesgo es un tema que se maneja bastante ahora, no solo riesgo crediticio, riesgo operacional, reputacional, de mercado,

cambiario, etc, que ahora se está usando mucho para poder mitigar en cierta forma las posibles situaciones no deseadas en una institución financiera como nosotros.

Investigador: Claro, ¿Cuáles son los objetivos institucionales para este año 2017?

Gerente Plasencia: Bien, de manera general nosotros queremos seguir fortaleciéndonos y posicionando nuestra marca en las sedes que ya tenemos. Bueno nosotros tenemos siete agencias incluidas las de Trujillo que es la principal, tenemos en Virú, Chao, El Porvenir, La Esperanza, Chocope y Huamachuco que abrimos el año pasado. Este año no hemos previsto la apertura de una nueva agencia porque queremos como te dije a raíz de todos estos años que han venido siendo un crecimiento un poco lento, poder posicionarnos y captar más mercado de los lugares que ya estamos. Es decir, incrementar el número de socios, que la Cooperativa tenga más presencia en los lugares donde estamos, que podamos ir reforzando nuestra marca Cooperativa, en este caso Cooperativa San Lorenzo y que una vez ya en este año que veamos también el proceso de cambio de cómo se va dando el desarrollo de la economía nacional poder ya ir vislumbrando el horizonte de los próximos tres años que quedan, de tres a casi cuatro años de gobierno del nuevo presidente Kuczinski y poder ya planificarnos en ese horizonte claro no, poder ver ya que otras opciones de crecimiento podemos tener, naturalmente abrir nuevas agencias, pero este tema de posicionamiento significa poder nosotros comenzar a trabajar productos innovadores de los que ya brindamos pero que se vayan ajustando a la realidad de la sociedad en donde nosotros nos ubicamos como cooperativa, en este caso las agencias, eso es lo que estamos tratando y esperamos este año poder hacerlo.

Investigador: Perfecto, Con este fenómeno que acabamos de sufrir hace poco, ¿Qué alternativas de pago se están brindando a los socios que se han visto afectados negativamente?

Gerente Plasencia: Bien, naturalmente este fenómeno que no esperábamos que fuera tan grave como ha sido, nos ha afectado básicamente a nosotros en la región ya que como tenemos presencia como te dije en Virú, Chao, Chocope y en el mismo Trujillo donde estamos y tenemos agencia en el Porvenir, hay muchos socios que se han visto afectados y que son socios prestamistas de la Cooperativa que al tener esta situación nada buena para ellos han perdido una parte de sus inmuebles, otros han perdido como en el caso del Porvenir que son algunos socios fabricantes de zapatos, pues han perdido su maquinaria,

productos en producción , no han podido cobrar porque no podían viajar a raíz de la incomunicación que había hacia Lima o hacia el norte. En Virú algunos han perdido sus cultivos porque muchas personas dependen de la agricultura y por consiguiente los negocios anexos que viene como parte de la demanda del crecimiento de la agricultura ha hecho que nosotros nos acojamos a lo que la SBS ha dado como alternativa. Es decir, la misma SBS envió una circular indicando que las instituciones microfinancieras y financieras donde estamos nosotros incluidos podamos manejar lo que son las reprogramaciones hasta un plazo máximo de seis meses de acuerdo a la evaluación de la situación de cada socio minorista, es decir cada prestamista minorista. Es decir, esto se aplica a las personas naturales o personas naturales con negocio minoristas, no a empresas grandes, medianas o empresas grandes si, la circular es clara. Entonces, al aperturar esto nosotros lo que hemos hecho es trasladarle la posibilidad al socio, los socios están emitiendo sus solicitudes, nosotros estamos haciendo a corroborar si es cierto porque muchas veces hay personas que se quieren aprovechar de eso. Una vez corroborado y validado que en realidad la persona ha sido damnificada por este fenómeno procederemos a realizar la reprogramación de acuerdo al requerimiento de ellos con un plazo máximo de hasta seis meses. Que permite esto, de que el socio no se vea disminuida o vea afectada su calificación financiera, porque si yo no hago esto al no poder pagarme va a convertirse en un cliente moroso, en un socio moroso. Y eso no le beneficiaría en el sistema financiero porque tendría que reportarlo como un socio moroso, como un cliente moroso, lo cual afectaría su calificación e iría en contra de su historial crediticio e iría en contra del resto de entidades financieras porque en algún momento quiera demandar un crédito le van a decir no porque estás debiendo o has pagado con retraso. Situación que se ha visto o que se daría por haberse visto damnificado por este fenómeno del niño. Entonces estamos acogiéndonos a eso para poder ayudarlos como te digo, de acuerdo a la evaluación que se haga, contrastando lo que ellos manifiestan con su solicitud y dándoles los plazos que ellos necesitan de periodo de gracia que se llaman o de reprogramación hasta un plazo máximo de seis meses. Es decir, viene un socio y dice sabes que, yo necesito de dos meses para comenzar a pagar nuevamente, nosotros podemos darle como te digo hasta seis meses previa evaluación.

Investigador: ¿Cuáles son las funciones específicas que realiza el encargado del área de riesgos?

Gerente Plasencia: Mira el área de riesgos es una unidad que se creó con la finalidad de identificar las posibles situaciones o problemas que podría tener la cooperativa en todos sus aspectos y poder mitigar esas situaciones de riesgo que se pueden dar. Es decir, adelantarnos a lo que se podría dar, naturalmente este evento podría darse, hay eventos que son como los fenómenos naturales que no están bajo nuestro control, pero al identificar estos tipos de situaciones, el área de riesgos da una serie de alternativas que nosotros podríamos implementar de tal forma que si se da el impacto sea menor o sea nulo. En el caso de riesgo crediticio lo que hace el área de riesgos es comenzar a evaluar el comportamiento de todos los socios, comenzar a evaluar el desenvolvimiento de los analistas de crédito que son los que otorgan los créditos y poder identificar los riesgos que se están dando o los riesgos que se podrían dar del trabajo del día a día que se da. Por ejemplo, riesgos diría sabes que, Cooperativa San Lorenzo o gerencia general en este caso, señor Víctor Plasencia vemos que hay un riesgo de concentración de un producto crediticio, por decir, están concentrando mucho crédito vehicular y ese crédito vehicular hemos visto que está sufriendo un tema de morosidad. No están cumpliendo, no están pagando, no es rentable, por consiguiente, recomendamos que diversifique o que se vaya a tal producto que es más rentable, o están dando créditos a muy largo plazo, donde al haber un largo plazo la probabilidad de que en algún momento caiga en morosidad es mayor, concéntrese en créditos de corto plazo, de menores montos que son más rentables, mejores tasas, eso es lo que hace riesgos. Riesgos puede decir sabes que, hemos visto un riesgo operacional de tipo cambiario y estamos con un tipo de cambio, estamos como se dice derrepente tenemos muchos dólares o tenemos pocos dólares, el dólar está subiendo está bajando, nos conviene vender nos conviene comprar, ciertas cosas del día a día que riesgos lo va manejando. El área de riesgos es en realidad las funciones que cumple.

Investigador: ¿Qué medidas tomó para contrarrestar la morosidad de los años 2014 y 2015, años en los cuales alcanzó sus picos más altos?

Gerente Plasencia: Claro, el año 2014 y 2015 alcanzamos cifras hasta de dos dígitos de morosidad como tú mismo lo manifiestas y puedes verlo en los estados financieros. Lo que hicimos es lo que te dije en el año 2016, vimos que se estaba dando un crecimiento del indicador morosidad impulsado por nuestra agencia de Virú que sufrió por ahí una situación de créditos impagos y comenzamos nosotros a iniciar los procesos judiciales para recuperar porque muchos de ellos eran montos superiores a diez mil, nueve mil y entonces tenían

garantía y comenzamos a juntar las garantías, pero ese proceso de la ejecución demora un tiempo porque no depende de nosotros dependemos del poder judicial y también tomamos como medida correctiva cambiar el personal porque era un tema de personas, el administrador y un analista habían estado inmiscuidos en un tema de deshonestidad, por eso procedimos a denunciarlos, entablamos un proceso judicial. Entonces cambiamos eso y como consecuencia de ello comenzó a darse el trabajo de iniciar los procesos judiciales, de dar créditos bien otorgados con nuevo personal para que ellos puedan ser un poco más profesionales y éticos y eso ha permitido que podamos revertir ello, naturalmente conforme va creciendo la cartera de créditos el índice de morosidad va disminuyendo y eso hizo que vayamos sacando los créditos malos y vayamos dando créditos frescos y nuevos que permitan comenzar a equilibrar y cambiar la balanza en cuanto al indicador de mora y es por eso que se cerró en el 2016 en cuatro por ciento.

Investigador: Esa ha sido la razón.

Gerente Plasencia: Esa es una de las razones

Investigador: ¿Cómo percibe la labor del área de créditos en referente a las colocaciones que realizan los analistas de crédito?

Gerente Plasencia: Bien, como te digo como política que tomamos hemos tratado de orientar que el analista no se vea presionado básicamente por su participación de colocación de crédito, es decir, es importante que él llegue a una meta que tiene mes a mes para poder bonificar, pero más importante es que ellos puedan llegar a través de un buen crédito, es decir otorgando un buen crédito que naturalmente como estos negocios de alto riesgo siempre va a haber situaciones en los que estos créditos se puedan caer porque derrepente por ahí hubo una deficiente evaluación, porque derrepente nos sorprendió el socio con documentos falsos o porque simplemente pasó un hecho no esperado de robo, pérdida, siniestro, incendio un fenómeno natural que hacen que ese crédito se retrase, pero que no sea el común denominador de su cartera de créditos. Es decir, lo que le pedimos al analista es que haga un buen crédito, es decir, tratamos de ser flexibles en ese aspecto de tal forma que el analista no se sienta presionado simplemente por llegar a su cuota y dar un crédito por dar. Ven te doy cinco mil soles y no califica para cinco sino califica para mil o derrepente no cumple con los requisitos y yo le doy, derrepente me va a pagar una, dos o tres cuotas y el resto de cuotas no, entonces ahí comenzamos nuevamente el problema. Entonces ahí

nosotros que hacemos, como te digo estamos priorizando que ellos puedan realizar una buena evaluación y eso lo hacen a través de los jefes que supervisan esos créditos que ellos están proponiendo y puedan ser verificados, validados de manera aleatoria de tal forma que el analista se de cuenta que en cualquier momento sus créditos pueden ser corroborados, pueden ser nuevamente verificados y no nos damos con la sorpresa que está presentando un crédito que no cubre con las expectativas y se vea sujeto a tener una sanción o ser separado de la institución por no ser claro en su trabajo.

Investigador: ¿La rotación de los analistas es baja, moderada o alta en los últimos años?

Gerente Plasencia: Mira, nosotros tratamos de mantener a nuestros analistas, a nuestros buenos analistas. En este negocio la rotación de analistas es alta por muchas razones. Una, porque o no es muy eficiente y no cumple las expectativas y no pasa el periodo de prueba y se va. Otro, como siempre suele pasar el analista viene, aprende, es bueno y viene otra institución mucho más grande, le mejora la parte económica y se va. Y la otra es simplemente como te digo ello también ven otras posibilidades de negocio, otras alternativas y emigran, pero básicamente como te digo el tema de analistas es bastante alto en todas las instituciones. Es decir, a veces nos prestamos los profesionales, los buenos profesionales, porque los que son malos salen y como este negocio es chico todo el mundo se conoce, pide referencias y se van cerrando las puertas. El tema de jefatura es muy poco pues el tema de jefes es mucho más complicado y menos probable que se vaya rotando la jefatura, ahí hay menos probabilidad. Por ejemplo, el jefe de créditos que tenemos ya tiene tres años con nosotros, este año va a cumplir tres años con nosotros. Te das cuenta en el tema de jefes o de mandos superiores es mucho menos frecuente la rotación porque el jefe es quien te va generando la política, el que va marcando o enseñando a los que van viniendo atrás. Si tu rotas muchos jefes y rotas mucho personal entonces no va a haber como se dice una continuidad en la política de créditos en este caso y eso se va a ir perdiendo, se pierde el objetivo estratégico porque tú sabes que un objetivo estratégico va levantándose en el tiempo en tu plan táctico que debe tener un año, yo tengo un objetivo estratégico a tres años, dependiendo como se vaya dando. Si tengo mucha rotación de los actores de ese objetivo de los que intervienen en ese objetivo no me va ayudar mucho el poder lograrlo. En el tema de analistas si no se ha dado mucho si no se está dando mucho, tratamos de evitar, tratamos de formar gente que llegue, joven que haya sido practicante o haya ido aprendiendo, o vaya escalando insertándose en la cooperativa, pero como te digo puede ser un año dos años, porque

derrepente es bueno y viene otra institución y se lo lleva o simplemente ellos desisten, o son malos, no son éticos y se les separa por supuesto, se les tiene que separar no hay de otra.

Investigador: Con respecto a eso, ¿cuáles son las sanciones que los integrantes del área de créditos reciben sin en los estados financieros refleja una cartera morosa por encima de lo normal?

Gerente Plasencia: Bien, los analistas de crédito aparte de tener sus bonificaciones por resultado, ese reglamento también contempla sanciones, es decir ellos tienen que cumplir con ciertos indicadores mensuales, como son colocaciones, morosidad, número de socios nuevos, entre otros. Entonces que pasa, al cumplir con su meta se les bonifica, es decir, reciben un premio, como es lógico y se maneja en cualquier otra institución. Si ellos no cumplen con sus metas durante tres meses consecutivos, el reglamento es claro y ellos son separados de la cooperativa. Primero, sino cumplen el primer mes se les manda un documento de amonestación o de llamada de atención o indicándoles que según reglamento ellos puedan cumplir con sus objetivos, de no ser así el próximo mes se les envía otra carta y al tercer mes serán separados, de forma que ellos sean conscientes de que no están cumpliendo porque eso se evalúa de manera mensual. De tal forma como te digo que si ellos no cumplen durante tres meses consecutivos con sus metas simplemente hasta aquí no más queda y ellos se van porque el reglamento es claro en ese aspecto. Naturalmente que pueden haber también situaciones ajenas no solamente de desempeño de tu trabajo porque si hay una conducta que atenta contra el tema del desempeño diario de la Cooperativa, falta de respeto a otro compañero o se le detecta haciendo algún tipo de crédito ficticio, doloso, pues se le separa, se inicia un proceso administrativo, se le invita a renunciar o simplemente se inicia el proceso administrativo de sanción de acuerdo a la falta, se le amonesta, se le suspende o se le separa de acuerdo a la falta, al reglamento de trabajo que contempla todo esto.

Investigador: De colocar un crédito ficticio, ¿entonces se le separa?

Gerente Plasencia: Se le separa, es un tema doloso y si el tema es muy complicado se entabla un proceso judicial. Claro porque tienes que recuperar el dinero de acuerdo como te digo a la situación que se da.

Investigador: Bueno Ingeniero para finalizar la entrevista, ¿cuál es la probabilidad esperada de que los socios no cumplan con el pago de sus créditos y cómo lo contempla dentro de sus márgenes?

Gerente Plasencia: Mira, como te dije hace un momento, éste es un negocio de alto riesgo, la probabilidad esperada de nosotros de incumplimiento es un indicador de mora, es decir nosotros tenemos tope de indicador de mora de acuerdo a cada año. Si yo por ejemplo sé que este año mi indicador de mora no debe superar el cinco por ciento, entiendes y sobre eso yo trabajo, y sobre eso va a trabajar el área de créditos y el área de recuperaciones o de cobranza. Porque siempre se va a dar que un socio comience a incumplir por muchas razones, porque hay muchos que prefieren pagar a otras instituciones y no me quieren pagar a mí. Entonces yo tengo que tener el trabajo tanto del analista como el del gestor de cobranza para poder ir y a ese socio invitarlo a que pague, a que cumpla, por los medios primero formales que tenemos como todos los medios y sino iniciarle la ejecución de la garantía porque de acuerdo al monto del crédito y a la evaluación muchos dejan garantías, ya sea inmuebles mobiliarias o inmobiliarias y yo ejecuto esas garantías. Entonces como te digo mi horizonte es que no supere más del cinco por ciento porque cerré el año pasado en cuatro por ciento. Naturalmente que eso se va a ver reflejado o se puede cambiar de acuerdo a como vaya el mercado, es decir no sé yo tengo un convenio con una empresa que se llama Traspesa, y los trabajadores tienen descuento por planilla conmigo por Traspesa, si Traspesa quiebra la probabilidad de que ellos incumplan conmigo antes de que se inserten en otro trabajo es grande, entonces es un tema externo que no lo puedo manejar yo. Entonces que va a pasar ahí, yo tendría que replantear, decir, mira Traspesa tiene una participación del uno por ciento en mi cartera, es decir, si ello sale y no pueden pagar porque no tienen otros ingresos ese uno por ciento se ve reflejado en mi morosidad. Entiendes, quizás no todo, quizás un poco menos pero ya me dice que debo replantearme, que poder hacer y como lo contrarresto, pues coloca más porque tu indicador de mora es deuda vencida sobre cartera total, si la deuda vencida sube que debo hacer yo pues colocar más, para que mi indicador no se dispare, es decir suba tanto el denominador como el numerador y se mantenga. Tengo que ver otra estrategia, deja de colocar aquí, coloca allá que es más rentable, coloca un poco más de dinero, saquemos un producto de campaña que me permita poder tapar ese hueco que me está dejando, que me genere esos ingresos para yo poder contrarrestar esa pérdida que voy a tener mientras que

realizo una ejecución de garantía y eso demora un año. Entonces vayamos manejando eso de tal forma que no nos descuadre por ese lado.

Investigador: Claro, y ¿cuándo hacen la cobranza judicial de las cosas que está embargando y por decir tienen acá un inmueble, lo rematan?

Gerente Plasencia: Por supuesto, nosotros lo que hacemos se llama una obligación de suma de dinero a través de ejecución de garantía. Nosotros lo pasamos a poder judicial y decimos sabes qué, por decir, el señor Víctor Plasencia me está debiendo quince mil soles, no me paga, acá está su pagaré, su garantía constituida e inicien el proceso de ejecución de garantía, es decir díganle al señor que hay un proceso judicial que si no me paga yo le voy a quitar su casa y la voy a rematar.

Investigador: Ah la rematan acá en la Cooperativa.

Gerente Plasencia: Por supuesto, pero eso es todo un proceso porque el poder judicial le dice sabes que Víctor Plasencia la Cooperativa está ejecutando tu garantía que dejaste por el crédito de tanto y si tú no pagas este monto de capital más intereses te la vamos a rematar, va pasando si la paga queda ahí sino irá avanzando el proceso y se da un primer remate, un segundo remate con 25 por ciento menos y el tercer remate sino hay postores la Cooperativa se la adjudica. Pero si no lo compran y el que compra ese dinero entra al Poder Judicial y éste me paga a mí y si hay algún sobrante se lo devuelven al socio. Así es el proceso.

Investigador: En nombre del equipo investigador agradecemos su disponibilidad y la información obtenida será de mucha ayuda para la investigación y esperamos al término de la misma encontrar resultados en beneficio de la Cooperativa. Muchas Gracias