

**UNIVERSIDAD PRIVADA ANTENOR ORREGO  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**LA MOROSIDAD Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA AGENCIA  
LAREDO DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO,  
DISTRITO DE LAREDO, AÑOS 2014-2015.**

**TESIS**

Para obtener el Título Profesional de Contador Público

**AUTORAS:**

Br. Ramírez Vásquez, Carolina Lizeth

Br. Robles Alayo, Melissa Lorena

**ASESOR:**

C.P.C Jorge Carlos Llontop León

**Trujillo-Perú**

**2016**

## **PRESENTACIÓN**

Señores miembros del Jurado

En cumplimiento de las disposiciones vigentes contenidas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Privada Antenor Orrego, sometemos a vuestro criterio y consideración la presente tesis titulada:

LA MOROSIDAD Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA AGENCIA LAREDO DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO, DISTRITO DE LAREDO, AÑOS 2014-2015.

Así mismo, aprovechamos la oportunidad para expresar las respectivas consideraciones a todas las personas, que, en su calidad de docentes de la Facultad de Ciencias Económicas, nos brindaron todo el apoyo en el estudio de la contabilidad.

Estamos convencidos que será una buena fuente de consulta, dada la importancia que tiene el sector financiero, ante un mercado y entorno que cambia en forma continua, proponemos esta iniciativa que busca impulsar el fortalecimiento de las competencias de los trabajadores y el desarrollo de la institución.

Atentamente,

---

Br. Carolina Lizeth Ramírez Vásquez

---

Br. Melissa Lorena Robles Alayo

## **DEDICATORIA**

*A Dios, por ser el creador de la vida y quien me ha dotado de aptitudes y perseverancia para lograr mi meta trazada, a mi familia, a mis padres, a mi hermano por el apoyo y el amor siempre incondicional.*

*A mis maestros por sus enseñanzas, y a todos los que me apoyaron, en el transcurso de mi vida universitaria, para escribir y concluir esta tesis, pues es a ellos a quienes debo este logro.*

***Carolina.***

*A Dios y la Virgen, por bendecirme, guiarme e iluminar mi camino hacia el éxito profesional.*

*A mis padres, familiares, quienes con su cariño y apoyo, lograron brindarme sus sabios consejos para poder seguir adelante, En especial a mi madre por tanto esfuerzo y dedicación.*

*A mis profesores, compañeros por la guía y enseñanza, en el tiempo dedicado a cada revisión para la culminación de esta tesis.*

***Lorena.***

## **RESUMEN**

La presente investigación tiene por objetivo demostrar en qué medida la morosidad de la cartera de los créditos MYPES incide en la rentabilidad de la Agencia Laredo de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, distrito de Laredo, años 2014-2015. Para realizar esta investigación se aplicó un diseño de contrastación tipo no experimental transaccional – descriptivo utilizando los métodos de análisis, síntesis e inducción- deducción. El proceso de obtención de datos se realizó a través de entrevistas, análisis documentario.

Entre los principales resultados se obtuvo que los indicadores de morosidad de los principales tipos de crédito (Mypes), se han visto sustancialmente incrementados afectando la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, lo cual se reflejó en sus indicadores financieros, ocasionando el incremento de provisiones, refinanciamientos y frecuentes castigos, y en consecuencia la disminución de la rentabilidad.

Por ende el incremento de la morosidad incidió de forma negativa en la rentabilidad, para la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo Agencia Laredo, distrito de Laredo, años 2014-2015.

## **ABSTRACT**

This research aims to demonstrate to what extent the portfolio default of credit MYPES affects the profitability of the Agency Laredo Municipal Savings and Credit Trujillo, district of Laredo, years 2014-2015.

To do this research a type design contrastation no compromise was applied experimental - descriptive using the methods of analysis and synthesis, induction-deduction. The data collection process was conducted through interviews, documentary and analysis.

Among the main results was that the indicators of default of the main types of credit (Mypes), have been substantially increased affecting the profitability of the Caja de Ahorro y Crédito de Trujillo, which was reflected in its financial indicators, causing the increase of provisions, refinancing and frequent penalties, and consequently the decrease in profitability

Thus the increase in defaults negatively impacted profitability for the Municipal Savings and Credit Agency Trujillo Laredo, Laredo district, years 2014-2015

# ÍNDICE

DEDICATORIA .....	iii
RESUMEN .....	iv
ABSTRACT .....	v
ÍNDICE.....	vi
ÍNDICE DE TABLAS .....	ix
ÍNDICE DE FIGURAS .....	x
<b>CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>1</b>
1.1.    Formulación del Problema .....	2
1.1.1. Realidad Problemática.....	2
1.1.2. Enunciado Del Problema.....	3
1.1.3. Antecedentes .....	4
1.1.3.1. Antecedentes Internacionales .....	4
1.1.3.2. Antecedentes Nacionales .....	7
1.1.3.3. Antecedentes Locales .....	9
1.1.4. Justificación.....	12
1.1.4.1. Teórica .....	12
1.1.4.2. Práctica .....	12
1.1.4.3. Metodológica .....	12
1.2.    Hipótesis.....	13
1.3.    Objetivos .....	13
1.3.1. Objetivo general .....	13
1.3.2. Objetivos Específicos .....	13
1.4.    Marco Teórico .....	14
1.4.1. La Morosidad .....	14
1.4.1.1. Definición y referencias.....	14
1.4.1.2. Clasificación de la cartera según los días de mora .....	16
1.4.1.3 Causas de la morosidad .....	18
1.4.1.3.1 Factores Macroeconómicos .....	18
1.4.1.3.2 Factores Microeconómicos .....	20

1.4.1.4	Indicadores de morosidad .....	24
1.4.1.5	Crédito .....	29
1.4.2	La Rentabilidad .....	39
1.4.2.1	Conceptos de rentabilidad.....	39
1.4.2.2.	Medición de la rentabilidad .....	41
1.5	Marco Conceptual .....	43
 CAPÍTULO II: MATERIAL Y PROCEDIMIENTOS .....		45
2.1	Material .....	46
2.1.1	La población.....	46
2.1.2	Marco Muestral .....	46
2.1.3	Muestra.....	46
2.1.4	Técnicas e Instrumentos y recolección de Datos .....	46
2.2	Procedimientos .....	47
2.2.1	Diseño de contrastación .....	47
2.2.2	Análisis de las variables .....	48
2.2.3	Operacionalización de las variables: .....	49
2.3	Procesamiento y Análisis de Datos .....	49
 CAPÍTULO III: PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....		51
3.1	PRESENTACIÓN DE RESULTADOS.....	52
3.1.1	Analizar los Estados Financieros y los índices de morosidad de los créditos MYPES de la Agencia Laredo de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo en el periodo 2014-2015. ....	52
3.1.1.1.	Resumen de la entrevista.....	52
3.1.1.2.	Análisis de Estados Financieros 2014.....	52
3.1.1.3.	Ratios Financieros 2014 .....	57
3.1.1.4.	Cuadros de morosidad 2014.....	60
3.1.1.5.	Índice de morosidad 2014 .....	63
3.1.1.6.	Análisis de Estados Financieros 2015 .....	64
3.1.1.7.	Ratios financieras 2015 .....	68
3.1.1.8.	Cuadros de morosidad 2015 .....	71
3.1.1.9.	Índice de morosidad 2015 .....	74

3.1.2	Determinar el nivel de rentabilidad a través de ratios (ROE & ROA) de la Agencia Laredo de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo en el periodo 2014-2015. ....	75
3.1.3	Describir de qué manera la morosidad en la rentabilidad de la Agencia Laredo de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo en el periodo 2014-2015.....	78
3.2.	DISCUSIÓN DE RESULTADOS .....	82
	CONCLUSIONES.....	85
	RECOMENDACIONES .....	86
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	87
	ANEXOS .....	92

## ÍNDICE DE TABLAS

TABLA N° 01	Clasificación del deudor.....	15
TABLA N° 02	Tasas de provisiones de crédito .....	34
TABLA N° 03	Categorías de provisiones .....	39
TABLA N° 04	Relación de variables .....	43
TABLA N° 05	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	46
TABLA N° 06	Operacionalización de las Variables .....	49
TABLA N° 07	Balance General, año 2014 .....	53
TABLA N° 08	Estado de Resultados, año 2014.....	56
TABLA N° 09	Cartera vigente y mora vencida por agencia, 2014.....	60
TABLA N° 10	Saldos de cartera vigente y mora vencida (rangos) por analista, 2014 .....	61
TABLA N° 11	Cartera Morosa .....	62
TABLA N° 12	Balance General, año 2015 .....	64
TABLA N° 13	Estado de Resultados, año 2015.....	67
TABLA N° 14	Cartera vigente y mora vencida por agencia, 2015 .....	71
TABLA N° 15	Saldos de cartera vigente y mora vencida (rangos) por analista, 2015.....	72
TABLA N° 16	Cartera Morosa. ....	73
TABLA N° 17	Análisis horizontal comparativo, balance general.....	78
TABLA N° 18	Análisis horizontal comparativo, Estado de resultados.....	79
TABLA N° 19	Análisis horizontal comparativo del índice de morosidad .....	80
TABLA N° 20	Análisis horizontal comparativo de ratios financieros .....	80
TABLA N° 21	Análisis horizontal comparativo de la rentabilidad.....	81

## **ÍNDICE DE FIGURAS**

FIGURA N° 01 Gastos por provisión de deudas incobrables .....	38
---	----

# **CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN**

## **1.1. Formulación del Problema**

### **1.1.1. Realidad Problemática**

Durante los últimos diez años se aprecia en la realidad que las entidades financieras han entregado dinero de manera inadecuada, lo cual repercute en el nivel de recuperación de los créditos con niveles altos de morosidad, hecho que constituye una situación alarmante y difícil que puede poner en riesgo la condición económica financiera de la organización prestadora. Éstas inadecuadas colocaciones deben ser reducidas de manera óptima y efectiva para mejorar la operatividad y el nivel de eficiencia de la organización, a fin de no perder el mercado ganado y lo más importante la posibilidad de seguir apoyando y ayudando a los pequeños y micronegocios en el país.

El sistema financiero peruano a diciembre de 2015, incrementó sus colocaciones en un 15% en relación a 2014. El 87% de las colocaciones está concentrado en la banca múltiple y el 13% en las instituciones microfinancieras. Dentro de las instituciones microfinancieras, las cajas municipales participan con un 43% y su crecimiento fue de 9%, crecimiento relativamente alto y aumentando su participación en el sistema financiero nacional de forma significativa.

El Sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, ha mostrado un desarrollo importante en el saldo de colocaciones. Donde las tasas de morosidad de éstas instituciones han venido aumentando, pasando de 5.09% en el 2010 a 6.65% a setiembre 2014 (Superintendencia de Banca y Seguros, 2014), niveles sustancialmente mayores a los encontrados en el sistema bancario impactando en el alcance de sus objetivos estratégicos los cuales se componen de un conjunto de actividades que se desarrollan de manera secuencial con la finalidad de que éstas organizaciones puedan proyectarse al futuro y alcanzar su visión establecida (Cermeño, León, y Mantilla, 2016).

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo (CMACT) se creó en noviembre de 1982, por Resolución N° 982-CPT, siendo su principal objetivo

la captación de depósitos del público y la financiación de negocios de pequeñas y micro empresas.

En el año 2015 Caja Trujillo redujo su dinámica de crecimiento frente al año anterior de 8.4% a -2.7%, aun así, paso de tener una cartera de S/.1396 millones, en el año 2014 a S/.1359 millones al cierre.

A lo largo de dicho año, la evolución de la calidad de cartera desplegó una serie de acciones orientadas a controlar y conservar la calidad de la cartera cerrando el año en 7.69%, la reducción en el crecimiento de la economía peruana, la sobreoferta de créditos y la presencia de nuevos actores en el sector ha fortalecido a la competencia, trayendo como consecuencia el incremento en el índice de morosidad en el sistema de cajas municipales, cerrando el año 2015 con una cartera atrasada y refinanciada de 9.60%.

La estrategia de Caja Trujillo, agencia Laredo se enfocó en el otorgamiento de microcréditos, es decir, facilitar el acceso crediticio a los micro y pequeños empresarios. Esto ha traído algunas consecuencias, pues los microcréditos al ser de fácil acceso, cuentan con un alto riesgo, y esto ha impactado seriamente en la cartera de La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo (CMACT), en particular en la Agencia Laredo, que hasta diciembre del 2015 tuvo una cartera morosa que había venido creciendo considerablemente año tras año, y que ha afectado seriamente en su rentabilidad.

Teniendo en cuenta los problemas antes mencionados, se realiza el presente estudio, con el objetivo de demostrar el impacto de la morosidad en la rentabilidad de la institución.

### **1.1.2. Enunciado Del Problema**

¿De qué manera la morosidad de la cartera de clientes de los créditos MYPES incide en la rentabilidad de la Agencia Laredo de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, distrito de Laredo, años 2014-2015?

### 1.1.3. Antecedentes

#### 1.1.3.1. Antecedentes Internacionales

- Díaz O, (2009). *Determinantes del ratio de morosidad en el Sistema Financiero Boliviano, señala:*
  - Existe un conjunto de factores que afectan al comportamiento de la morosidad de la cartera créditos de una institución bancaria en Bolivia, que están relacionados con las políticas de manejo y estrategias de participación en el mercado de cada entidad; es decir, son factores microeconómicos o internos a cada entidad. Por ejemplo, la política de colocaciones que sigue, el tipo negocio que se desarrolla y el manejo del riesgo.
  - En momento de expansión económica los bancos bajan los niveles de tasa de interés y suavizan sus patrones de exigencia en un esfuerzo para incrementar los préstamos, por lo que se vuelven excesivamente optimistas, causando que se menosprecie el riesgo asociado al incumplimiento de pago de nuevos créditos.
  - El objetivo del trabajo fue analizar de manera empírica los determinantes de la morosidad del sistema financiero boliviano, para el periodo 2001- 2008, utilizando variables macro y microeconómicas. Debido a la persistencia de la variable dependiente y la inclusión de variables endógenas, la técnica econométrica empleada fue la de datos de panel dinámicos, utilizando la metodología planteada por A& B.
  - El estudio abarcó el periodo 2001-2008. La información utilizada es pública y se encuentra disponible en páginas web del INE ([www.ine.gob.bo](http://www.ine.gob.bo)).
  - Los resultados señalan que el ciclo económico es un factor importante para explicar la morosidad de cartera del SF. Así mismo, las restricciones de liquidez, medidas por las tasas de interés activas, la devaluación de la moneda nacional y

el mayor endeudamiento de las empresas tienen efecto sobre la morosidad.

- De los resultados hallados, se podría decir que un crecimiento estable de la economía sin recesiones profundas que erosionen el sistema productivo y expansiones del crédito bajo políticas crediticias prudentes en las fases de auge económico, son condiciones que aseguran bajo niveles de morosidad.
  - El autor señala que los créditos asignados a empresas y hogares son más riesgosos que la inversión en títulos del sector público. Así mismo el riesgo es diferente cuando se analiza la estructura de la cartera por tipo de crédito, siendo los créditos hipotecarios menos riesgosos que los créditos de consumo. Por otra parte, existen sectores económicos que implican un mayor riesgo para las entidades financieras, por ejemplo, el sector agropecuario. Por tanto, si la institución financiera concentra sus colocaciones en créditos y sectores de elevado riesgo, es probable que enfrente mayores niveles de morosidad que aquellas que lo diversifican.
- Freixas y Roche (1998). *Microeconomics of Banking*. The MIT Press, USA.
    - Este documento busca explorar lo ocurrido en el Sistema financiero peruano durante la última década, explorando para ellos los factores que determinaron la morosidad crediticia, durante este periodo y sobretodo tratando de demostrar que los bancos tuvieron diferentes respuestas a las primeras señales de crisis, dependiendo del tamaño de los mismos.
    - Para la presente investigación se utilizaron datos estimados, debido a que los factores externos e internos pueden no ser absorbidos completamente por las variables seleccionadas, es posible que se presenten problemas de correlación

contemporánea y corte transversal, dado que, se utilizó un modelo de datos de panel con información de 16 bancos, en el periodo 1993- 1999.

- El objetivo principal del trabajo, es mostrar que al igual que otras crisis financieras, la ocurrida en el Perú; en la última década, tuvo un fuerte componente especulativo, de exceso de optimismo y miopía teórica generalizada.
- Se puede deducir que el tamaño, afecta la sensibilidad de las instituciones a factores externos e internos al banco. Las empresas bancarias más grandes son más eficientes en sus controles de riesgo crediticio, ya que poseen mayor flexibilidad en el manejo de su portafolio, eliminando sensibilidad a determinantes internos quedando solo sujetos a las condiciones generales de la economía.
- La investigación concluye que la fragilidad de una institución financiera debido a los altos niveles de morosidad de sus créditos conlleva inicialmente a un problema de liquidez, que, en el largo plazo, si es recurrente y si la institución no posee líneas de créditos de contingencia, se convierte en uno de solvencia que determina, probablemente, la liquidación de la institución. Los incrementos de la morosidad crediticia en los últimos años han sido explicados por diversos factores.
- La evidencia empírica sugiere, una vez más, tener prudencia al momento de otorgar créditos, y que la tasa de crecimiento de ellos vaya de la mano con la de la economía del país. Tasas de interés competitivas permitirían disminuir la cartera atrasada, pero para conseguir aquello es necesario, en primer lugar, reducir los altos niveles de concentración bancaria.

### 1.1.3.2. Antecedentes Nacionales

- Gómez, I. (2012). *Análisis del índice de morosidad de la cartera de clientes y su incidencia en la rentabilidad de la Caja Piura Agencia Huamachuco años 2006-2010*. Tesis presentada como requisito para optar el Título de Contador Público. Universidad Nacional de Trujillo.
  - La morosidad se ha constituido en las principales causas de las dificultades que han sufrido algunos sistemas financieros y ciertas entidades de tamaño considerable. Así, una elevada cartera morosa es un serio problema que compromete tanto la viabilidad de la institución a largo plazo, como la del propio sistema.
  - La presente investigación tiene como objetivo analizar como incide la morosidad, en la rentabilidad de la caja Piura Agencia Huamachuco 2006-2010; para ello se ha utilizado el diseño descriptivo - longitudinal en el tiempo y el método descriptivo analítico, basándose en la técnica de la observación de información recolectada de la revisión documental de la institución.
  - Se puede concluir, en que las evoluciones de las conclusiones del año 2006 al año 2010 hubo un crecimiento en la cartera total de 51.3% porcentaje bastante considerable. La evolución de la morosidad ha ido creciendo, ya que en el año 2006 el saldo de mora fue S/. 10 535.00 y en el 2010 llegó a un saldo de mora de S/. 310 920.00 lo que presenta un incremento del 2.851% una mora muy elevada. La morosidad de la Caja Piura agencia Huamachuco se ha originado por muchos aspectos como la mala evaluación económica y financiera del negocio, los clientes no invierten el crédito otorgado, de manera correcta, es decir no destinan el crédito para lo que se les financió, la falta de seguimiento del crédito, es decir una

vez desembolsado el crédito, no se realiza un seguimiento. Rentabilidad de las colocaciones depende del nivel de morosidad minimizando el riesgo crediticio, para evitar el crecimiento de las provisiones y no afectar a la rentabilidad.

- Santillán & Gagarin (2012). *Morosidad y su incidencia en la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito Santa S.A, distrito de Huarmey, 2012*. La Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote- Ancash.
  - La investigación tuvo como objetivo general conocer, determinar y describir la incidencia de la morosidad en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A, Distrito de Huarmey, periodo 2012. El tipo y nivel de la investigación fue cuantitativo- descriptivo, y para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta.

Llegando a las siguientes conclusiones:

- El índice de morosidad de la CMAC Santa en el distrito de Huarmey es de 18,09 %, como cifra porcentual, y S/.1066 781,27; donde el 100 % de los encuestados menciona que el tipo de crédito que contiene mayor morosidad es el agrícola y el 90 % de los encuestados menciona que las razones por las cuales existe morosidad en sus clientes es el sobreendeudamiento, actos de deshonestidad, falta de moral de pagos del cliente y seguimiento a la cartera de mora; y el 10 %, porque sus clientes no muestran interés por el pago de sus créditos. Además, el Área de Créditos y Cobranza mencionaron que sí obtuvieron rentabilidad del 0,96 %, a pesar de que han sufrido una alta morosidad, y que si ha disminuido la rentabilidad es porque existe reducción de créditos fallidos, además se conoció el porcentaje de

morosidad, que fue 18,09 %, es decir, S/. 1 066 781,27, el cual incidió de manera negativa, pero registra niveles de rentabilidad de 0,96 %.

- Finalmente, la incidencia se manifiesta en el crecimiento de la morosidad y la disminución de la rentabilidad, debido a los créditos mal colocados, originados por desconocimiento y falta de cumplimiento de las evaluaciones y falta del personal del área según las normas, lo que genera una cobranza deficiente y una baja recaudación.

### **1.1.3.3. Antecedentes Locales**

- Correa, L. (2012). *La morosidad y su impacto en la rentabilidad de las cajas municipales de la Región Libertad*. Tesis presentada como requisito para optar el Título de Contador Público. Universidad Nacional de Trujillo.

- El presente trabajo, tiene como objetivo general determinar la morosidad y el impacto que causa en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito, así como sus objetivos específicos:
  - ✓ Analizar los indicadores de rentabilidad de Caja Municipal de Ahorro y Crédito.
  - ✓ Determinar qué tipo de créditos, son los segmentos donde se concentraría el mayor ratio de morosidad.
- Para esta investigación se aplicó el método descriptivo, el cual permite, la evaluación completa de los estados financieros y técnicas necesarias, como la recolección de datos, de cuadros estadísticos, con el fin de contrastar y demostrar que la investigación es relevante porque permite determinar el efecto, índice de morosidad y como perjudica en el entorno de la inversión de los activos e incluso del patrimonio de la empresa.

- El autor concluye que el elevado índice de morosidad afecta la rentabilidad de las cajas municipales de tal manera que, desde el año 2007 han ido incrementado los créditos refinanciados, las provisiones los castigos de créditos, venta de cartera, lo cual ha afectado la rentabilidad de las cajas municipales, y aunque se observe utilidad en el año 2011 con respecto al año 2010, cabe resaltar los indicadores alarmantes antes mencionados.
  - Finalmente se resuelve que la mayor concentración de ratio de mora es en los segmentos micro empresa, esto debido a factores externos, dado que existe la presencia de una variedad de oferta para el microempresario dentro de la región, y esto generaría sobreendeudamiento.
- Morales, M. (2012). *Elevado índice de morosidad crediticia y su incidencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo S.A. - Agencia Chepén periodo 2012*. Tesis presentada como requisito para optar el Título de Contador Público. Universidad Nacional de Trujillo.
- La presente investigación tuvo como objetivo general, determinar la incidencia del elevado índice de morosidad crediticia, en la Caja Municipal de ahorro y Crédito de Trujillo – Agencia Chepén, año 2012. El tipo de investigación fue de campo, pues se realizó directamente en agencia, en cuanto al nivel de investigación fue de tipo descriptivo, así como las técnicas de investigación que se utilizaron, las cuales fueron la observación, encuestas, cuadros estadísticos y análisis documentarios que sirvió de base para el análisis de los resultados; en los que se pudo determinar que el elevado índice de morosidad se debe a diversos factores que de alguna forma hace que la morosidad sea muy elevada, y repercuta negativamente en la rentabilidad de la entidad.

- El autor concluye, que la tendencia de la morosidad actual, posee picos elevados por lo que no hay una evolución de la morosidad crediticia positiva; implica que los procesos de cobro que posee la micro financiera, no son los adecuados porque no mitigan la elevada morosidad; ya que éste incide negativamente en la rentabilidad; cabe precisar que si los créditos sobrepasan los días de atraso establecidos por la SBS como fechas límites que deben cobrarse, éstos se provisionan y luego se castigan, lo que conlleva a la Caja Trujillo- Agencia Chepén, a estar inmersa en un gasto, convirtiéndose en una pérdida, disminuyendo así la rentabilidad.

Como se indica en los antecedentes citados, las investigaciones han abordado la variable morosidad en tres enfoques: aquellos que tratan de explicar la morosidad crediticia poniendo énfasis en factores macroeconómicos, aquellos que ponen énfasis en los determinantes microeconómicos, tales como el crecimiento de las colocaciones y la política de créditos que adopta cada institución bancaria, y estudios que incorporan tanto variables macro y microeconómicas como determinantes de la calidad de cartera.

Por otro lado, la variable morosidad estudiada incluso por la misma Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, se enfoca también en sus causas, pero no en el impacto que esta genera en la rentabilidad, lo que significa que se conocen resultados parciales de las variables investigadas dándole a nuestra investigación la importancia del caso.

#### **1.1.4. Justificación**

La presente investigación se justifica por las siguientes razones:

##### **1.1.4.1. Teórica**

La investigación que respalda el presente trabajo se ha planteado basada en el impacto de la morosidad de los créditos MYPES y su incidencia en la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo – Agencia Laredo, al ser aplicada a una realidad social y área específica para determinar sus causas y proponer estrategias de mejora, permitirá visualizar los efectos de la aplicación de determinadas acciones a una organización de ayuda social. Asimismo, permitirá a los prestatarios tener el conocimiento necesario sobre las consecuencias de su morosidad en cuanto a la rentabilidad de la entidad.

##### **1.1.4.2. Práctica**

Los resultados de la investigación permitirán conocer el impacto que tiene la morosidad de los créditos MYPES y su incidencia en la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, Agencia Laredo; brindando información acerca de cómo se ven afectados los resultados económicos y financieros. Además, sin merecer importancia, el presente trabajo tendrá el objetivo de ser beneficioso para el Directorio, Gerencia, Administrador, estudiantes, docentes de nivel universitario, empresas del rubro y autoridades correspondientes que desean conocer de la aplicación.

##### **1.1.4.3. Metodológica**

La presente investigación utiliza el método descriptivo, puesto que se detalla la realidad de la morosidad de los créditos MYPES, lo cual es posible mediante la observación acerca de la realidad del área

créditos y recuperaciones, donde se han recogido datos que luego se analizan para poder emitir criterios, opiniones y juicios de valor, así también métodos contables, para la elaboración de EE.FF, los cuales permiten examinar los datos numéricos después de haber aplicado las técnicas e instrumentos de recolección de datos, asimismo la presente investigación, servirá como buena fuente de consulta para la institución, así como para las demás entidades del sector financiero.

## **1.2. Hipótesis**

La morosidad de la cartera de clientes de los créditos MYPES incide de manera significativa en la rentabilidad dado que un incremento de la morosidad reduce la rentabilidad de la Agencia Laredo de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, distrito de Laredo, años 2014-2015.

## **1.3. Objetivos**

### **1.3.1. Objetivo general**

Demostrar de qué manera la morosidad de la cartera de clientes de los créditos MYPES incide en la rentabilidad de la Agencia Laredo de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, distrito de Laredo, años 2014-2015.

### **1.3.2. Objetivos Específicos**

- Analizar los Estados Financieros y los índices de morosidad de los créditos MYPES de la Agencia Laredo de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo en los años 2014-2015.
- Determinar el nivel de rentabilidad a través de ratios (ROA y ROE) de la Agencia Laredo de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo en los años 2014-2015.
- Describir de qué manera incide la morosidad en la rentabilidad de la Agencia Laredo de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo en los años 2014-2015.

## **1.4. Marco Teórico**

### **1.4.1. La Morosidad**

#### **1.4.1.1. Definición y referencias**

El término moroso es a veces confuso, puesto que se utiliza indistintamente para referirse a conceptos diferentes. Por un lado, el retraso en el cumplimiento de una obligación se denomina jurídicamente mora, y por consiguiente se considera moroso al deudor que se demora en su obligación de pago. Consecuentemente se considera que el cliente se halla en mora cuando su obligación está vencida y retrasa su cumplimiento de forma culpable.

La mora del deudor en sí, desde el punto de vista formal, no supone un incumplimiento definitivo de la obligación de pago, sino simplemente un cumplimiento tardío de la obligación. La consecuencia inmediata de la constitución en mora del deudor es el devengo de intereses moratorios como indemnización de los daños y perjuicios que causa al acreedor el retraso en el cobro. De suerte que, una vez constituido en mora, corresponde al moroso el pago del importe principal de la deuda más los intereses moratorios que resulten de aplicación en función del retraso acumulado que contribuirán a compensar los costes financieros que el retraso en el pago ha originado al acreedor.

Según Díaz (2014), la morosidad hace referencia al incumplimiento de las obligaciones de pago. La morosidad en el sistema micro financiero es el incumplimiento o retraso de los pagos de los créditos otorgados en el momento de su vencimiento, destinadas para el su crecimiento y desarrollo empresarial de los pequeños y microempresarios.

Las diferentes instituciones financieras enfrentan una serie de riesgos (posibilidad de pérdidas) tales como como: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado y riesgo operacional. La

actividad crediticia constituye la principal fuente de ingresos para las entidades financieras, pero también puede ser la causa de sus quiebras. Según la Superintendencia de Banca Seguros el riesgo de crédito es la posibilidad de pérdidas debido a la incapacidad o falta de voluntad de los deudores o terceros obligados para cumplir sus obligaciones contractuales.

Es necesario especificar que, en el caso de los créditos a las microempresas, esta clasificación se efectúa en función de los días de morosidad. La Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS), según resolución S.B.S. N° 11356 – 2008, establece las siguientes categorías: (a) Categoría Normal: hasta ocho días de atraso; (b) Categoría Problemas Potenciales: hasta 30 días de atraso; (c) Categoría Deficiente: hasta 60 días de atraso; (d) Categoría Dudoso: hasta 120 días de atraso; y (e) Categoría Pérdida: más de 120 días de atraso. (SBS, 2008).

**Tabla N 01: Clasificación del deudor según SBS**

<b>CATEGORÍA</b>	<b>RANGO</b>
NORMAL	0-8 DÍAS
CPP	0-30 DÍAS
DEFICIENTE	0-60 DÍAS
DUDOSO	0-120 DÍAS
PÉRDIDA	> 120 DÍAS

*Fuente: Resolución S.B.S. N° 11356*

Aguilar & Camargo (2002) consideran que, de los tres indicadores antes mencionados, el más usado es el de la Cartera Atrasada, comúnmente conocida como tasa de morosidad. De igual manera, éstos autores afirman que éstos indicadores presentan las siguientes limitaciones: (a) Quitar del balance las colocaciones más deterioradas por lo cual venden esta cartera a otra entidad a un precio simbólico; (b) Los programas de canje de cartera con el respaldo de

los bonos del gobierno; y (c) El cálculo de los indicadores de cartera se hacen de manera agregada y estática, no obstante que la morosidad tiene un comportamiento dinámico.

#### **1.4.1.2. Clasificación de la cartera según los días de mora**

Esta clasificación es establecida por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS, 2003); mediante

Resolución S.B.S. N°11356 – 2008, refiere que la clasificación del deudor debe estar a cargo de la unidad de riesgos, la cual debe ser independiente de las unidades denominadas de negocios.

- a) **Si el deudor es clasificado en categoría Normal:** esto significa que es capaz de atender holgadamente todos sus compromisos financieros, es decir, que presenta una situación financiera líquida, bajo nivel de endeudamiento patrimonial y adecuada estructura del mismo con relación a su capacidad de generar utilidades, cumple puntualmente con el pago de sus obligaciones, entendiéndose que el cliente los cancela sin necesidad de recurrir a nueva financiación directa o indirecta de la empresa. Ésta categoría presenta en días de mora de 0 a 8 días.
- b) **Si la clasificación está en la categoría con Problemas Potenciales:** esto significa que el deudor puede atender la totalidad de sus obligaciones financieras, sin embargo, existen situaciones que, de no ser controladas o corregidas en su oportunidad, podrían comprometer la capacidad futura de pago del deudor. Los flujos de fondos del deudor tienden a debilitarse y se presentan incumplimientos ocasionales y reducidos. Ésta categoría presenta en días de mora de 9 a 30 días.
- c) **Si es clasificado en categoría Deficiente:** esto quiere decir que el deudor tiene problemas para atender normalmente la

totalidad de sus compromisos financieros, que de no ser corregidos pueden resultar en una pérdida para la empresa del sistema financiero. En este caso el deudor presenta una situación financiera débil y un nivel de flujo de fondos que no le permite atender el pago de la totalidad del capital y de los intereses de las deudas, pudiendo cubrir sólo estos últimos, con incumplimientos mayores a 31 días y que no exceden de 60 días.

- d) **La categoría Dudoso:** significa que es altamente improbable que el deudor pueda atender a la totalidad de sus compromisos financieros. El deudor no puede pagar ni capital ni intereses, presentando una situación financiera crítica y muy alto nivel de endeudamiento, con incumplimientos mayores a 61 días y que no exceden de 120 días.
- e) **Si la clasificación es considerada en categoría Pérdida:** esto quiere decir que las deudas son consideradas incobrables pese a que pueda existir un valor de recuperación bajo en el futuro. El deudor ha suspendido sus pagos, siendo posible que incumpla eventuales acuerdos de reestructuración. Además, se encuentra en estado de insolvencia decretada, ha pedido su propia quiebra, presentando incumplimientos mayores a 120 días.

Se pueden distinguir cuatro tipos de situaciones en los riesgos correspondientes a las operaciones financieras:

- **Riesgo normal:** Aquellas operaciones para las que se disponga de evidencia objetiva y verificable que haga altamente probable la recuperación de todos los importes debidos.
- **Riesgo su estándar:** Aquellas operaciones que, si bien no pueden ser consideradas como dudosas o fallidas, sí presentan ciertas debilidades que pueden suponer la asunción de pérdidas

por parte de la entidad financiera mayores que las coberturas genéricas dotadas.

- **Riesgo dudoso:** Son aquellas que presenten un retraso en el pago superior a 90 días (3 meses).
- **Riesgo fallido:** Son aquellas operaciones cuya recuperación se considera remota, por lo que procede darlas de baja del activo.

Brachfield (2000). La morosología es una disciplina dedicada a la investigación y lucha contra la morosidad desde una perspectiva holística que permite entender el fenómeno desde el punto de vista de las múltiples interacciones que lo provocan y que facilita una comprensión contextual del proceso de la morosidad, de sus protagonistas y de su contexto, e investigando soluciones para esta lacra empresarial. En contra de lo que muchos creen, la morosidad es una realidad compleja. Es un fenómeno poliédrico en el que intervienen diversos condicionantes, por lo que hay que estudiar factores macroeconómicos, microeconómicos, empresariales, antropológicos, históricos, estadísticos, culturales, sociológicos, psicológicos, financieros, legales y de comportamiento humano.

Westley y Shaffer (1997) mencionan que elevados índices de morosidad pueden afectar la relación a largo plazo de las microfinancieras con sus clientes deteriorando su lealtad y pudiendo generar un efecto contagio que los lleve a adoptar una actitud de no pago.

#### **1.4.1.3 Causas de la morosidad**

A continuación, y siguiendo el esquema de Saurina (1998) se revisará brevemente la literatura existente sobre los determinantes de la morosidad:

##### **1.4.1.3.1 Factores Macroeconómicos**

Son relativamente comunes los modelos que explican los determinantes macroeconómicos que generan la quiebra de una

empresa. Saurina (1998) sostiene que, debido a la naturaleza de los problemas financieros que atraviesan las empresas que quiebran, la morosidad es un paso previo a dicha quiebra, aunque no necesariamente una empresa morosa terminará quebrando. De ésta manera utiliza algunas de las conclusiones teóricas de modelos que tratan quiebras de empresas para explicar los determinantes agregados de la morosidad.

Una conclusión compartida por los modelos teóricos y empíricos es que existe una relación negativa entre ciclo económico y morosidad. Sin embargo, esta relación puede ser afectada por las variables que se usan para medir el ciclo. Adicionalmente, se debe evaluar si la relación entre morosidad y ciclo es sincronizada o incluye rezagos; es decir si es la tasa de crecimiento corriente de la economía es la que determina la morosidad actual, o en periodos previos de expansión generaron una mejor capacidad de pago futura de los agentes y por lo tanto menores tasas de morosidad posteriores.

Las mayores restricciones de liquidez pueden generar problemas en la capacidad de pagos. Por ejemplo, un aumento generalizado de los salarios, del precio de las materias primas o de los tipos de interés activos puede reducir la capacidad de pago de las empresas o familias (un incremento en los salarios mejora su capacidad de pago).

Mayores niveles de endeudamiento (medido como porcentaje del PBI o del ingreso medio) pueden aumentar las dificultades de los agentes para hacer frente a sus compromisos, ya sea por el lado del mayor peso del servicio de la deuda como por el menor acceso a créditos nuevos ya que niveles de apalancamiento más alto hacen más difícil obtener financiación adicional.

Davis (1992). Utiliza la tasa de crecimiento del PBI, los salarios y precios reales de las materias primas, los tipos de interés y

el ratio de endeudamiento sobre PBI para explicar el ratio de quiebras empresariales en algunos países de la OCDE.

Brookes, M. (1994). Explica la probabilidad de mora en el pago de los créditos hipotecarios de las familias como función del nivel de renta, del ratio de servicio de deuda, del cociente entre la riqueza neta del sector privado y el número de créditos hipotecarios, de la tasa de variación del desempleo y del ratio de endeudamiento sobre el valor de las propiedades inmobiliarias, así como de las restricciones de liquidez que enfrentan los agentes.

Muñoz (1999). Evalúa a través de un modelo de efectos fijos de datos de panel el impacto del crecimiento económico sobre la solvencia del sistema bancario peruano. Encuentra que la evolución de la tasa de morosidad es contra cíclica, que la volatilidad del tipo de cambio afecta la mora de las colocaciones en moneda extranjera y que las variaciones de las tasas de interés tienen una relación directa con la calidad de la cartera. En el Perú, la investigación sobre los determinantes de la morosidad en las IMF es relativamente nueva y poco desarrollada, uno de los trabajos más conocidos es el documento de Murrugarra & Ebentreich (1999).

En resumen, los determinantes macroeconómicos de la morosidad se pueden clasificar en tres grandes grupos: variables que miden el ciclo económico, las que afectan el grado de liquidez de los agentes y aquellas variables que miden el nivel de endeudamiento.

#### **1.4.1.3.2 Factores Microeconómicos**

El comportamiento de cada entidad financiera es fundamental para explicar su nivel de morosidad, por ejemplo, aquellas entidades que tengan una política de colocaciones más agresiva se espera que presenten tasas de morosidad mayores. En este sentido, el crecimiento del crédito, el tipo de negocio y los incentivos a adoptar políticas más arriesgadas son los grupos de variables más analizados.

Uno de los elementos más importantes sobre la tasa de morosidad de una institución bancaria es la velocidad de su expansión crediticia, incrementos importantes en la tasa de crecimiento de las colocaciones pueden ir acompañados de reducciones en los niveles de exigencias a los solicitantes.

Una posible causa del incremento en la morosidad es el posible incentivo que tengan los gestores a asumir políticas de crédito más arriesgadas. Entidades con problemas de solvencia pueden iniciar una especie de “huida hacia adelante” buscando expansiones en segmentos más rentables, pero con mayores riesgos. Saurina (1998).

Por otro lado, la selección adversa también actúa en contra de las instituciones que intentan aumentar rápidamente su participación en el mercado de crédito, ya que, si una entidad intenta arrebatar a los clientes de otro banco, éste probablemente sólo deje marchar a sus peores clientes. Si dicha expansión se hace en un área o segmentos nuevos, los problemas de selección adversa se podrían multiplicar ya que los primeros clientes que acudirán a la nueva entidad serán los de peor calidad.

El número de agencias de cada entidad se utiliza como un indicador proxy de la diversificación geográfica de cada institución. En principio, el incremento en el número de agencias significa tener acceso a una mayor variedad de mercados lo cual puede generar dificultades en el monitoreo y control con lo que se tiende a empeorar la capacidad de evaluación y de recuperación.

Por otro lado, en toda entidad crediticia la adecuada vigilancia de los créditos colocados puede ser un determinante importante de la tasa de recuperación. La escasez de los recursos destinados a las tareas de monitoreo es una práctica peligrosa que puede afectar la capacidad de control y recuperación de los créditos otorgados.

Un indicador bastante común es el monto colocado por empleado. Refleja el monto colocado que, en promedio, cada empleado debe atender y se define como la ratio entre el total de colocaciones sobre el número de empleados. En principio se espera que el efecto de este indicador sobre la tasa de morosidad sea positivo. Sin embargo esta relación no es clara ya que incrementos en el monto colocado por empleado generan mayores tasas de morosidad siempre y cuando este empleado haya superado el punto de saturación de créditos que pueda monitorear eficientemente, es decir que hasta cierto monto colocado, el empleado puede aumentar o mantener la eficiencia de los controles, y que a partir de cierto punto y por el excesivo tamaño del monto que debe supervisar es posible que empiecen a generarse pérdidas de eficiencia en el control.

La relación entre tasa de morosidad y garantías es de signo incierto ya que las teorías tradicionales sostienen que los mejores prestamistas están dispuestos a aportar más garantías para señalar que son de riesgo bajo y a su vez, un mayor número de garantías aportadas limita el riesgo moral del cliente. Sin embargo, se han venido desarrollando teorías que plantean una relación positiva, ya que afirman que la existencia de garantías disminuye los incentivos que tiene la institución para un adecuado monitoreo del crédito a la par que puede generar un exceso de optimismo entre los acreditados (Padilla y Requejo, 1998).

En el sistema financiero peruano las garantías crediticias se clasifican y se publican teniendo en cuenta su capacidad de ser ejecutadas en el menor plazo posible. De esta manera existen garantías de lenta realización, de rápida realización y otras no clasificadas. Sin embargo y tal como lo reconocen Murrugarra y Ebentreich (1999) en el caso de microcréditos este indicador no es tan preciso, ya que no captura el efecto de otros tipos de garantías bastante usadas por los diferentes tipos de créditos ofrecidos, como

son las garantías grupales, las garantías individuales, las cuales son de naturaleza distinta a las garantías reales.

Por lo que se puede concluir que la expansión crediticia, el tipo de diversificación sectorial, los incentivos y nivel de eficiencia de la empresa, la presencia de garantías, el poder de mercado y la solvencia de las entidades son importantes en la determinación de la tasa de morosidad observada por una institución crediticia.

Los riesgos de la intermediación financiera están vinculados con aspectos macroeconómicos y microeconómicos, (Llaza, 2010). Se pueden distinguir tres enfoques en los estudios que abordan el tema de la morosidad crediticia en el sistema financiero.

- Aquellos que tratan de explicar la morosidad crediticia poniendo énfasis en factores macroeconómicos, tales como los ciclos económicos,
- Aquellos que ponen énfasis en los determinantes microeconómicos, tales como el crecimiento de las colocaciones y la política de créditos que adopta cada institución bancaria.
- Estudios que incorporan tanto variables macro y microeconómicas como determinantes de la calidad de cartera.

En la actividad bancaria envuelve tres tipos de riesgos microeconómicos:

- El riesgo del impago de los créditos otorgados.
- El riesgo de liquidez que enfrenta la institución cuando no es capaz de hacer frente a sus obligaciones con sus depositantes
- El riesgo de mercado.

De igual manera, el Acuerdo de Basilea II considera, además de los riesgos de crédito y de mercado, el riesgo de gestión que implica la pérdida resultante de procesos, personal o sistemas internos inadecuados o ineficientes. (Rochet, 1998 citado en Llaza, 2010).

La calidad de cartera de las micro finanzas es un tema que ha venido cobrando cada vez mayor importancia en los últimos años puesto que; en última instancia, la recuperación de los créditos en el término fundamental de la sostenibilidad de largo plazo de las instituciones financieras es una medida de riesgo de crédito general; que permite evaluar la calidad de sus créditos, comparar una gestión con los de sus principales competidores, así como para la evaluación del supervisor.

El otorgamiento de microcréditos conlleva un mayor riesgo crediticio, por otra parte; las instituciones micro financieras se enfrentan a niveles de morosidad más altos y volátiles con respecto a las Instituciones Bancarias (Andrade & Bratz Muñoz, 2006)<sup>13</sup>. Gestionar, analizar y controlar altos niveles de morosidad permite la autosuficiencia operativa; de una institución financiera, disminuir gastos operativos asegura la viabilidad de la institución a largo plazo (Harriet, 2000).

#### **1.4.1.4 Indicadores de morosidad**

El índice de morosidad (IMOR) es la cartera de crédito vencida como proporción de la cartera total. Es uno de los indicadores más utilizados como medida de riesgo de una cartera crediticia.

En ese sentido, según la SBS (2010) en su publicación Glosario de Banca indica que es necesario considerar los siguientes indicadores financieros de la calidad de cartera para evaluar el riesgo crediticio:

1. Indicador de cartera Atrasada: Es el cociente entre la suma de los créditos vencidos y en cobranza judicial sobre los créditos directos.

**Tasa de morosidad = Colocaciones vencidas y en cobranza judicial/colocaciones totales.**

2. Indicador de cartera de alto riesgo: Es el cociente entre la suma de los créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial sobre los créditos directos.

**Tasa de morosidad = Colocaciones reestructuradas,  
refinanciadas, vencidas y en cobranza judicial/colocaciones  
totales.**

3. Indicador de cartera Pesada: Está definida como el cociente entre las colocaciones créditos contingentes clasificados como deficientes, dudosos y pérdidas, y el total de créditos directos y contingentes.

Es un indicador más fino de la calidad de la cartera al considerar, la totalidad de crédito que presenta cuotas en mora

**Tasa de morosidad = Colocaciones de créditos deficientes +  
dudosos +créditos perdidos /colocaciones totales.**

La cartera de crédito se clasifica como vencida cuando los acreditados son declarados en concurso mercantil, o bien cuando el principal, intereses o ambos no han sido liquidados en los términos pactados originalmente, considerando los plazos y condiciones establecidos en la regulación.

Para clasificar los créditos como vencidos con pago único de principal, se requieren 30 días o más de vencimiento.

De acuerdo con la regulación aplicable, los créditos declarados vencidos que liquiden los saldos pendientes de pago o que siendo créditos reestructurados o renovados cumplan con el pago sostenido del crédito, volverán a considerarse cartera vigente.

Debido a que este rubro es una salida de cartera vencida, se registra con signo negativo. Los traspasos netos, son la diferencia entre los traspasos a cartera vencida y los traspasos a cartera vigente.

Parte de la cartera vencida se puede recuperar ejerciendo garantías (cobranza en efectivo o en especie), reestructurando créditos o liquidando créditos vencidos. El monto recuperado se resta de la cartera vencida inicial. Las aplicaciones de cartera vencida, también conocidas como castigos, se definen como la cancelación del crédito cuando existe evidencia suficiente de que el crédito no será recuperado.

Las entidades bancarias reflejan estas aplicaciones en sus estados financieros utilizando las reservas previamente constituidas.

No existe un criterio específico sobre cuándo el banco realiza aplicaciones de cartera. La regulación permite que los bancos decidan si el crédito vencido debe permanecer en el balance o bien debe ser castigado y, por lo tanto, varía de acuerdo a las políticas establecidas por cada institución.

Otros movimientos que se toman en cuenta para el cálculo son: compras y ventas de cartera vencida y ajustes cambiarios para créditos denominados en otras monedas, ambos se agrupan en el rubro de ajustes adicionales.

Así el saldo final de la cartera vencida se calcula como el saldo inicial más los traspasos netos, menos las recuperaciones, menos las aplicaciones, más los ajustes adicionales.

Todos estos movimientos de cartera vencida hacen del índice de morosidad una medida de difícil interpretación. Un nivel dado de índice de morosidad puede sobreestimar el riesgo de crédito, al incluir créditos vencidos viejos que serán castigados. Una disminución del índice de morosidad no implica necesariamente una disminución del riesgo de crédito, ya que puede explicarse por mayores castigados y no por un menor número de traspasos. Igualmente, un incremento en el índice de morosidad puede subestimar el riesgo del crédito, ya que refleja menos que proporcionalmente los traspasos de cartera vigente a cartera vencida ocurridos durante el periodo considerado.

Dentro de los indicadores de calidad de activos publicado por La Superintendencia de Banca y Seguros del Perú (Glosario SBS, 2014); se reportan los siguientes:

- a. **Activo Rentable / Activo Total (%):** Este indicador mide la proporción del activo que genera ingresos financieros.
- b. **Cartera Atrasada / Créditos Directos (%):** Porcentaje de los créditos directos que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial.
- c. **Cartera Atrasada MN / Créditos Directos MN (%):** Porcentaje de los créditos directos en moneda nacional que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial.
- e. **Créditos Refinanciados y Reestructurados / Créditos Directos (%):** Porcentaje de los créditos directos que han sido refinanciados o reestructurados.
- f. **Provisiones / Cartera Atrasada (%):** Porcentaje de la cartera atrasada que se encuentra cubierta por provisiones.
- g. **Ratio de Liquidez (MN o ME) (%):** Es el promedio mensual de los saldos diarios de los activos líquidos (MN o ME) dividido entre el promedio mensual de los saldos diarios de los pasivos de corto plazo (MN o ME). Las instituciones financieras deben mantener un ratio mínimo de 8% en MN y de 20% en ME. No aplicable a EDPYMES.
- h. **Activo Rentable sobre Activo Total (%):** Este indicador mide la proporción del activo que genera ingresos financieros.
- i. **Créditos Refinanciados y Reestructurados / Créditos Directos:** Porcentaje de los créditos directos que han sido refinanciados o reestructurados.
- j. **Provisiones / Cartera Atrasada:** Porcentaje de la cartera atrasada que se encuentra cubierta por provisiones.

Es importante señalar algunas limitaciones de los indicadores de cartera. Aguilar y Camargo (2004). consideran que los indicadores de morosidad se limitan al monto de colocación observado dentro del Balance, lo cual no captura posibles prácticas de venta a precios simbólicos de colocaciones deterioradas, castigos contables y canje de cartera por bonos respaldados por el gobierno.

Igualmente, estos autores señalan que las mediciones de morosidad son agregadas y estáticas, lo cual contrasta con el comportamiento dinámico de la morosidad de cada portafolio de crédito, que para instituciones financieras tiene un periodo de maduración de aproximadamente 18 meses. Se debe tener en cuenta, que los créditos castigados contablemente están en función de los requerimientos de la regularización; por lo tanto, del cumplimiento de los mismos por parte de los asesores. Por otro lado, si los asesores de las entidades financieras refinancian los créditos, que según su conocimiento tiene alta probabilidad de pagar fechas futuras, disminuyen el ratio de morosidad, pero aumentan el ratio de cartera de alto riesgo. De esta manera podría tener cierta discrecionalidad al momento de manejar los niveles de morosidad.

El análisis de calidad de la cartera de una institución financiera requiere la utilización de un indicador adecuado para tales fines. No existe, sin embargo, unanimidad en la discusión sobre cuál es este “indicador adecuado” de los niveles de morosidad que exhibe la cartera de una entidad crediticia.

Es de señalar que para el caso de los créditos a la microempresa estas clasificaciones son efectuadas exclusivamente en función de los días de morosidad y por la totalidad del saldo deudor. Por otro lado, éste es un indicador más fino de la calidad de la cartera ya que considera, a los ocho días de atraso, la totalidad del crédito que presenta cuotas en mora como cartera atrasada y no sólo las cuotas atrasadas.

Si en el Perú la morosidad crediticia se incrementará considerablemente el país se podría ver envuelto en una crisis financiera. Cuando se produce la morosidad crediticia primeramente perjudica a la rentabilidad a la vez que se da una ruptura en la rotación de los fondos. Lo que trae consigo que la entidad financiera incremente sus provisiones por los créditos impagos, esto a su vez afecta inmediatamente a las utilidades. Por lo que, un incremento importante en la morosidad hace que el problema de incumplimiento se traduzca en uno de rentabilidad, liquidez y finalmente en un problema de solvencia. (Guillén, 2002).

#### **1.4.1.5 Crédito**

La palabra crédito proviene del latín creditus (sustantivación del verbo credere: creer), que significa “Cosa confiada”. Así “crédito” en su origen significa entre otras cosas confiar o tener confianza.

Según el comité de Basilea el crédito, es todo activo de riesgo, cualquier sea la modalidad de su instrumentación, mediante el cual la entidad financiera, asumiendo el riesgo y su recuperación de tesis provee o se compromete a proveer fondos u otros bienes o garantizar frente a terceros, el cumplimiento de obligaciones contraídas por sus clientes.

Es una operación financiera, donde una persona física o jurídica ( acreedor) presta una cantidad determinada de dinero a otra persona física o jurídica (deudor), en la cual éste último se compromete a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo definido según las condiciones establecidas para dicho préstamo más los intereses devengados, seguros y costos asociados establecidos por la institución financiera.

- **Clases de Crédito**

- **Crédito Directo:** Es aquel que se otorga entre una institución y el cliente, donde éste último recibe recursos. Comprende operaciones que representan las acreencias por el dinero otorgado a los clientes bajo las distintas modalidades de crédito: préstamos, tarjetas de crédito, sobregiros en cuenta corriente; así como las acreencias por las operaciones de arrendamiento financiero, venta de bienes recibidos en pago o adjudicados, venta de cartera, etc.

Éstas operaciones si constituyen salidas de fondos de caja, las cuales deben estar registradas en las disitintas cuentas del activo y pasivo de la entidad financiera.

- **Crédito Indirecto:** Es aquella operación que no constituye una salida de fondos de caja, debido a que no existe desembolso de dinero de la entidad financiera, sino exclusivamente, el compromiso mediante una firma, y por lo tanto no forma parte del activo o pasivo de la entidad, siendo registrada en las diferentes cuentas de balance de las instituciones.

Representan los avales, las cartas fianzas, las aceptaciones bancarias, las cartas de crédito, los créditos aprobados no desembolsados, otorgados por las empresas del sistema financiero.

#### **1.4.1.5.1 Tipos de créditos**

Según la Resolución SBS N° 11356-2008, la cartera de créditos de una institución financiera será clasificada en ocho (8) tipos.

- **Créditos Corporativos**

Son aquellos créditos otorgados a personas jurídicas que han registrado un nivel de ventas anuales mayor a S/. 200 millones en los dos (2) últimos años, de acuerdo a los estados financieros anuales auditados más recientes del deudor. Si el deudor no cuenta con

estados financieros auditados, los créditos no podrán ser considerados en esta categoría.

Adicionalmente, se considerarán como corporativos a los créditos soberanos, a los créditos concedidos a bancos multilaterales de desarrollo, a entidades del sector público, a intermediarios de valores, a empresas del sistema financiero, a los patrimonios autónomos de seguro de crédito y a fondos de garantía constituidos conforme a Ley.

- **Créditos a grandes empresas**

Son aquellos créditos otorgados a personas jurídicas que poseen al menos una de las siguientes características:

- a. Ventas anuales mayores a S/. 20 millones, pero no mayores a S/. 200 millones en los dos (2) últimos años, de acuerdo a los estados financieros más recientes del deudor.
- b. El deudor ha mantenido en el último año emisiones vigentes de instrumentos representativos de deuda en el mercado de capitales.

- **Créditos a medianas empresas**

Son aquellos créditos otorgados a personas jurídicas que tienen un endeudamiento total en el sistema financiero superior a S/. 300.000 en los últimos seis (6) meses y no cumplen con las características para ser clasificados como créditos corporativos o a grandes empresas.

Si posteriormente, el endeudamiento total del deudor en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda), se redujera a un nivel no mayor a S/. 300,000 por seis (6) meses consecutivos, los créditos deberán reclasificarse como

créditos de consumo (revolvente y/o no revolvente) y como créditos a pequeñas empresas o a microempresas, dependiendo del nivel de endeudamiento y el destino del crédito, según corresponda.

- **Créditos a pequeñas empresas**

Son aquellos créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) es superior a S/. 20,000 pero no mayor a S/. 300,000 en los últimos seis (6) meses.

- **Créditos a microempresas**

Son aquellos créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) es no mayor a S/. 20,000 en los últimos seis (6) meses.

- **Créditos de consumo revolvente**

Son aquellos créditos revolventes otorgados a personas naturales, con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad empresarial.

- **Créditos de consumo no-revolvente**

Son aquellos créditos no revolventes otorgados a personas naturales, con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad empresarial.

- **Créditos hipotecarios para vivienda**

Son aquellos créditos otorgados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación,

mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, siempre que tales créditos se otorguen amparados con hipotecas debidamente inscritas; sea que estos créditos se otorguen por el sistema convencional de préstamo hipotecario, de letras hipotecarias o por cualquier otro sistema de similares características.

#### **1.4.1.5.2 Provisiones de cartera**

##### **1.4.1.5.2.1 Definición**

Se entiende por provisión de cartera según, Gallagher (2011), al valor que la empresa, según análisis del comportamiento de su cartera, considera que no es posible recuperar, y por tanto debe provisionar.

Siempre que una empresa realice ventas a crédito corre el riesgo que un porcentaje de los clientes no paguen sus deudas, constituyéndose para la empresa una pérdida, puesto que no le será posible recuperar la totalidad de lo vendido a crédito.

##### **1.4.1.5.2.2 Clases de provisiones**

###### **1.4.1.6.2.2.1 Provisión genérica**

Las provisiones genéricas son aquellas que se constituyen, de manera preventiva, sobre los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos de deudores clasificados en categoría Normal.

###### **1.4.1.6.2.2.2 Provisión específica**

Las provisiones específicas son aquellas que se constituyen sobre los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos de deudores a los que se ha

clasificado en una categoría de mayor riesgo que la categoría Normal.

#### **1.4.1.6.2.3 Tasas de provisiones**

- **Tratamiento general**

Las tasas mínimas de provisiones genéricas que las empresas deben constituir sobre los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos, clasificados en categoría Normal son las siguientes:

**Tabla N° 2 Tasas de provisiones de crédito**

<b>Tipos de Créditos</b>	<b>Tasas de provisiones</b>
Créditos corporativos	0.70%
Créditos a grandes empresas	0.70%
Créditos a medianas empresas	1.00%
Créditos a pequeñas empresas	1.00%
Créditos a microempresas	1.00%
Créditos de consumos revolventes	1.00%
Créditos de consumos no-revolventes	1.00%
Créditos hipotecarios para vivienda	0.70%

*Fuente: Res. SBS N° 11356-2008*

- **Cartera De Clientes**

Para Chan (2014), la cartera de socios son los componentes básicos del Activo Corriente. Por lo tanto, determinar qué porcentaje corresponde a cartera nos ayuda a determinar si hay un exceso, generando lo que se denomina "fondos ociosos", los cuales tienen un alto costo de oportunidad y financiación.

En la opinión de Hope (2009). La cartera es el componente más líquido del activo corriente. Existe una parte mínima de inversión en cartera que la empresa necesita en todo momento y es la cartera corriente, por otro lado, y como consecuencia de mayor crecimiento en facturación existe lo que se denomina cartera vencida, esta es la que hay que controlar, puesto que, en sanas finanzas, hay que determinar cuanta cartera debe ser financiada con fuentes de largo plazo y cuanta de corto plazo

Massachs (2010), dice que: la cartera de créditos es el activo más importante de las Entidades, debido a que constituye la principal fuente generadora de ingresos, por lo que las operaciones de crédito deben sustentarse adecuadamente en análisis objetivos de riesgo y realizarse de acuerdo a estrategias, políticas y procedimientos establecidos por cada entidad.

En concordancia con Amat (2013), la evaluación permanente de la cartera de créditos permite conocer el grado y la naturaleza de los diferentes riesgos que pueden afectar a este activo y por tanto ocasionar pérdidas al patrimonio de la empresa, las que deben ser oportunamente identificadas para la constitución de provisiones. En consecuencia, resulta imperativo que cada una de las entidades establezca adecuados sistemas de evaluación de cartera de créditos y control de sus riesgos inherentes.

- **Provisión de cartera de créditos**

Se entiende por provisión de cartera el valor que la empresa, según análisis del comportamiento de su cartera, considera que no es posible recuperar, y por tanto debe provisionar.

Siempre que una empresa realice ventas a crédito corre el riesgo que un porcentaje de los clientes no paguen sus deudas, constituyéndose para la empresa una pérdida, puesto que no le será posible recuperar la totalidad de lo vendido a crédito. El valor

de las ventas a crédito no pagado por los clientes constituye una pérdida para la empresa que debe reconocerse en el resultado del ejercicio, por tanto, se debe llevar como un gasto.

La provisión de cartera, una vez calculada disminuye el valor de la cartera y se reconoce como gasto. Por lo tanto, a mayor gasto, menos utilidad.

- **Cómo se castiga la cartera de créditos**

Cuándo se habla de castigar la cartera, en realidad se está hablando de provisión de cartera, que es el procedimiento contable y/o fiscal mediante el cual se reconoce en el gasto la cartera que se considera imposible de recuperar.

Cuando se hace una venta a crédito y con el tiempo el cliente no la paga, y la empresa razonablemente considera que nunca lo pagarán, se procede a “castigar”, es decir, que esa pérdida de la cartera se trata como un gasto para la empresa.

Cada determinado tiempo la empresa hace un análisis de su cartera, identifica y clasifica aquella cartera (cuentas por cobrar a clientes) según los tiempos de vencimiento, esto es, según el tiempo que ha transcurrido desde cuando el cliente debió pagar.

Para castigar la cartera, se recurren al método reconocido: provisión general.

En la provisión general, por ejemplo, al final del periodo se establecen los vencimientos de la cartera y se clasifican en aquellas cuentas que tienen:

- Entre 3 y 6 meses de vencidas
- Entre 6 y 12 meses de vencidas
- Más de 12 meses de vencidas

Supongamos ahora que la empresa tiene los siguientes valores de cartera vencida:

- Entre 3 y 6 meses SI. 10.000.000
- Entre 6 y 12 meses SI. 6.000.000
- Más de 12 meses SI. 4.000.000

Entonces, según la política de la empresa se provisionaría como:

- $10.000.000 * 5\% = 500.000$
- $6.000.000 * 10\% = 600.000$
- $4.000.000 * 15\% = 600.000$
- **Total, provisión 1.700.000**

El valor que se determine como provisión, es el que se lleva a un gasto, acreditando previamente la cuenta de clientes en el activo, puesto que esta cuenta se debe disminuir ya que el cliente no pagará.

- **Las deudas de cobranza dudosa**

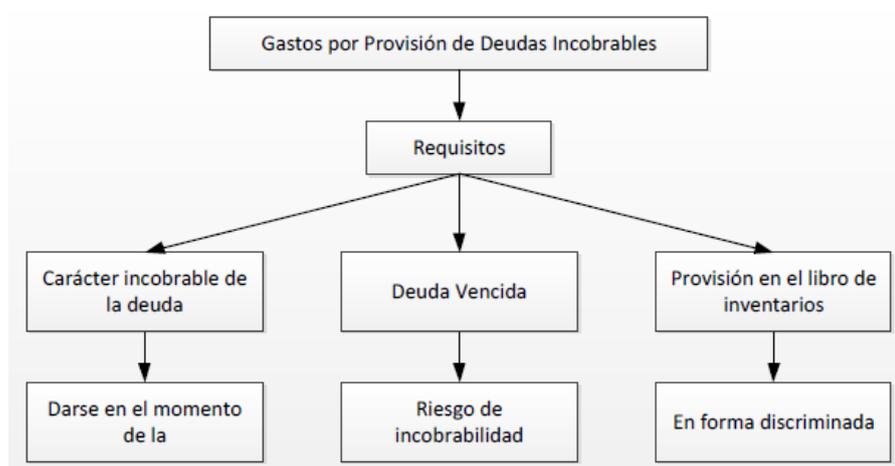
Alva, M. (2009) establece que una deuda de cobranza dudosa es aquella respecto de la cual no existe certeza o seguridad en su posible recuperación; ya sea porque el deudor no se acerca a cancelar su obligación con el acreedor o porque éste se encuentra en una situación de falencia económica que le impide ejecutar cualquier tipo de deudas, en perjuicio del acreedor obviamente.

Bernal, J. & Espinoza, C. (2008) afirma que las provisiones representan pérdidas no realizadas, obligaciones contraídas o posibles obligaciones. Para efectos de presentar en forma razonable la información financiera, la normatividad contable establece el reconocimiento de ciertas provisiones, una de ellas es la provisión para cuentas de cobranza dudosa, que consiste en reconocer como “gasto del periodo” la evidencia de incobrabilidad de algunas partidas por cobrar, de esta forma el

importe de cuentas por cobrar que se mostrará en el balance general es el que realmente se espera que genere beneficios económicos a la empresa.

Es por ello, que de la revisión del artículo 37°, inciso i) de la ley del Impuesto a la Renta se puede concluir que no se encuentran definidas las deudas de cobranza dudosa. Sólo indica que podrán ser deducibles como gasto siempre que cumplan con ciertos requisitos que se encuentran regulados en el artículo 21°, inciso f) del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta y que puede visualizarse en el siguiente esquema:

**Figura N° 01. Gastos por provisión de deudas incobrables.**



Fuente: Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo  
Elaborado por: Las autoras

#### 1.4.1.6.2.2.4 Tasas de provisiones por categoría

- Las tasas mínimas de provisiones genéricas que las empresas deben constituir sobre los créditos directos, clasificados en categoría Normal es del 1%.
- Asimismo, las tasas mínimas de provisiones específicas que las empresas deben constituir sobre los créditos directos de deudores clasificados en una categoría de mayor riesgo que la Normal son las siguientes:

**Tabla N° 3. Categorías de provisiones**

Categoría con problemas potenciales	5%
Categoría Deficiente	25%
Categoría Dudoso	60%
Categoría Pérdida	100%

*Fuente: SBS N° 11356-2008*

## **1.4.2 La Rentabilidad**

### **1.4.2.1 Conceptos de rentabilidad**

El concepto de rentabilidad ha ido cambiando con el tiempo y ha sido usado de distintas formas, siendo éste uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio, ya que una rentabilidad sostenida con una política de dividendos, conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas. Las utilidades reinvertidas adecuadamente significan expansión en capacidad instalada, actualización de la tecnología existente, nuevos esfuerzos en la búsqueda de mercados, o una mezcla de todos estos puntos.

“La Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según el análisis realizado ya sea a priori o a posteriori.”  
Sánchez, J (2002).

El término rentabilidad también es utilizado para determinar la relación que existe entre las utilidades de una empresa y diversos aspectos de ésta, tales como las ventas, los activos, el patrimonio, el número de acciones, etc.

En este caso, para hallar esta rentabilidad simplemente debemos dividir las utilidades entre el valor del aspecto que queremos analizar, y al resultado multiplicarlo por 100 para convertirlo en porcentaje.

Sánchez, J (2002). Indica que con relación al cálculo de la rentabilidad:

1. Las magnitudes cuyo cociente es el indicador de rentabilidad han de ser susceptibles de expresarse en forma monetaria.
2. Debe existir, en la medida de lo posible, una relación causal entre los recursos o inversión considerados como denominador y el excedente o resultado al que han de ser enfrentados.
3. En la determinación de la cuantía de los recursos invertidos habrá de considerarse el promedio del periodo, pues mientras el resultado es una variable flujo, que se calcula respecto a un periodo, la base de comparación, constituida por la inversión, es un variable stock que sólo informa de la inversión existente en un momento concreto del tiempo. Por ello, para aumentar la representatividad de los recursos invertidos, es necesario considerar el promedio del periodo.
4. También es necesario definir el periodo de tiempo al que se refiere la medición de la rentabilidad (normalmente el ejercicio contable), pues en el caso de breves espacios de tiempo se suele incurrir en errores debido a una periodificación incorrecta.

Cuervo (1994) afirma que el estado de resultados es el principal medio para medir la rentabilidad de una empresa a través de un periodo establecido, ya sea de un mes, tres meses o un año. En estos casos, el estado de ganancias y pérdidas debe mostrarse en etapas, ya que al restar a los ingresos los costos y gastos del periodo se obtienen diferentes utilidades hasta llegar a la utilidad neta. Esto no quiere decir que se excluirá el balance general a la hora de hacer un análisis financiero, puesto que para evaluar la operación de un negocio es

necesario analizar conjuntamente los aspectos de rentabilidad y liquidez, por lo que es necesario elaborar tanto el estado de resultados como el estado de cambios en la posición financiera o balance general.

#### 1.4.2.2. Medición de la rentabilidad

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla. La rentabilidad mide la efectividad de una empresa.

Puede verse como una medida, de cómo una empresa invierte fondos para generar ingresos.

$$\text{Razón Financiera} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Para calcular la rentabilidad de la agencia utilizaremos la siguiente fórmula:

$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Resultado de Ejercicio}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

- **Rentabilidad Financiera:** En economía, la rentabilidad financiera o «ROE» (por sus iniciales en inglés, *Return on equity*) relaciona el beneficio económico con los recursos necesarios para obtener ese lucro. Dentro de una empresa, muestra el retorno para los accionistas de la misma, que son los únicos proveedores de capital que no tienen ingresos fijos.
- **Rentabilidad económica:** La rentabilidad económica es la relación entre el beneficio antes de intereses e impuestos (beneficio bruto) y el activo total. El ratio de rentabilidad económica también es denominado ROI (del inglés *return on investments*, rentabilidad de las inversiones). Cuando más elevado sea éste ratio, mejor, porque indicará que se obtiene más productividad del activo. Ésta rentabilidad económica (rendimiento del

activo) puede compararse con el coste medio de la financiación. Si se cumple la siguiente condición: Rentabilidad económica es mayor que el coste medio de la financiación Sánchez,J (2002), significa que el beneficio de la empresa es suficiente para atender el coste de la financiación.

- **Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Total Promedio (ROAA):** Este indicador mide la utilidad neta generada en los últimos 12 meses con relación al activo total promedio de los últimos 12 meses. Indica cuán bien la institución financiera ha utilizado sus activos para generar ganancias.
- **Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (ROAE):** Este indicador mide la rentabilidad anualizada con relación al patrimonio contable promedio de los últimos 12 meses. Este indicador refleja la rentabilidad que los accionistas han obtenido por su patrimonio en el último año, variable que usualmente es tomada en cuenta para futuras decisiones de inversión, y que además muestra la capacidad que tendría la empresa para autofinanciar su crecimiento vía capitalización de utilidades.
- **Ingresos Financieros sobre Ingresos Totales (%):** Este indicador mide la contribución de los ingresos financieros en los ingresos totales de la institución acumulados en el año. Refleja la importancia relativa de la intermediación financiera en la generación de ingresos.
- **Ingresos Financieros Anualizados sobre Activo Rentable Promedio (%):** Este indicador mide el rendimiento implícito que recibe la empresa por el total de activo rentable promedio de los últimos 12 meses. Refleja la capacidad de los activos rentables para generar ingresos financieros.

En la economía, la rentabilidad financiera es considerada como aquel vínculo que existe entre el lucro económico que se obtiene de determinada acción y los recursos que son requeridos para la generación de dicho beneficio. En otras palabras, puede entenderse a la rentabilidad o "return on equity" en inglés (ROE), como el retorno que recibe un accionista en una empresa por participar económicamente de la misma.

En toda actividad económica es necesaria la contemplación de un riesgo para la obtención de una devolución económica. Es, en definitiva, rentable o no la forma en que una empresa invierte fondos en determinadas operaciones para generar ingresos a cambio.

**Tabla N° 4. Relación de variables**

Morosidad	La rentabilidad ha sido explicada por los siguientes determinantes: total de activos, tasas de interés, cartera vencida sobre la cartera total, tasa de interés real, capital. Lo que demuestra la pertinencia de la investigación de los principales determinantes de la rentabilidad de Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo - Agencia Laredo, para la que se han tomado en cuenta: las provisiones respecto a los créditos atrasados, la solvencia, la productividad por trabajador y el crecimiento económico, como podemos apreciar anteriormente no ha habido estudios para una Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo – Agencia Laredo en particular.
Rentabilidad	

*Fuente: Las autoras*

### 1.5 Marco Conceptual

- **Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo.** -Es una institución financiera pública de operaciones múltiples creada para fomentar el desarrollo de la pequeña y microempresa. ([www.cajatrujillo.com.pe](http://www.cajatrujillo.com.pe))
- **Créditos en Cobranza Judicial.** - Corresponde a los créditos cuya recuperación se encuentra en proceso judicial. ([www.cajatrujillo.com.pe](http://www.cajatrujillo.com.pe))
- **Créditos Reestructurados.** - Son los créditos, cualquiera sea su modalidad, sujeto a la reprogramación de pagos aprobada en el proceso de

reestructuración, de concurso ordinario o preventivo.  
([www.cajatrujillo.com.pe](http://www.cajatrujillo.com.pe))

- **Créditos Refinanciados.** - Son los créditos que han sufrido variaciones de plazo y/o monto respecto al contrato original, las cuales obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor. ([www.cajatrujillo.com.pe](http://www.cajatrujillo.com.pe))
- **Cartera de clientes:** Una cartera de clientes comprende varios grupos que forman parte de la base de clientes de una empresa, es decir, es un registro o directorio de los compradores actuales y de los posibles clientes. Chan, A. (2014).
- **Mora.** - Retraso en el cumplimiento de una obligación, que provoca el devengo de interés moratorio ante la deuda pactada.  
([www.cajatrujillo.com.pe](http://www.cajatrujillo.com.pe))
- **Mora Contable.** - Es el indicador que se determina dividiendo la sumatoria de los saldos vencidos en más la cartera judicial entre el saldo total de la cartera de colocaciones; los días de atraso para que un crédito se considere vencido lo establece la SBS de acuerdo a los tipos de crédito; por agencia; por asesor de negocios. ([www.cajatrujillo.com.pe](http://www.cajatrujillo.com.pe))

# **CAPÍTULO II: MATERIAL Y PROCEDIMIENTOS**

## 2.1 Material

### 2.1.1 La población

Está conformada por el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados e información del área de créditos y recuperaciones de la Agencia Laredo de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo en el periodo 2000-2015.

### 2.1.2 Marco Muestral

Está conformada por el conjunto de datos de los estados financieros e información estadística de la Agencia Laredo de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo en el periodo 2014-2015

### 2.1.3 Muestra

Es una muestra a conveniencia, está comprendida por el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados e información del área de créditos y recuperaciones de la Agencia Laredo de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo en el periodo 2014-2015, ya que se considera representativa y adecuada.

### 2.1.4 Técnicas e Instrumentos y recolección de Datos

**TABLA N° 05: Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

TÉCNICA	INSTRUMENTO	MUESTRA
<b>Indagación documentaria</b>	<b>Guía de Indagación documentaria:</b> Nos permitirá ordenar los documentos recolectados directamente de la empresa sin distorsiones para así poder describirlos y analizarlos.	<b>EE.FF</b>

- **Indagación documentaria:** Es parte esencial de un proceso de investigación científica, constituyéndose en una estrategia donde se observa y reflexiona sistemáticamente sobre realidades, usando para ellos diferentes tipos de documentos. Indaga, interpreta, presenta datos e informaciones sobre un tema determinado.

Además, cabe precisar que se utilizó como complemento de recolección de datos, la técnica de la entrevista, la cual fue realizada a la administradora de la agencia Laredo; quien brindo información sobre la situación de la agencia, lo que sirvió como base para realizar el cruce de información con lo manifestado y lo analizado de la agencia en estudio.

<b>Entrevista</b>	<b>Guía de entrevista:</b> Nos permitirá evaluar el grado de desenvolvimiento de actividades crediticias de la empresa, poniendo énfasis en las operaciones de crédito que se hace diariamente en la empresa.	<b>Administradora de Agencia</b>
-------------------	---	----------------------------------

- **Entrevista:** Reunión de dos o más personas para tratar algún asunto y que está basada en una serie de preguntas que plantea el entrevistador y sobre las que la persona entrevistada da su respuesta o su opinión.

## 2.2 Procedimientos

### 2.2.1 Diseño de contrastación

La investigación es de tipo descriptivo, consistió, fundamentalmente, en caracterizar la situación en el periodo de estudio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, Agencia Laredo (Situación concreta) para medir el impacto negativo en la rentabilidad, de la Agencia Laredo de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo en el periodo 2014-2015 indicando sus rasgos más peculiares.

En relación a la investigación a utilizar Tamayo y Tamayo, M. (1999) indica que la investigación descriptiva “*Comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual y la composición o procesos de los fenómenos*”.

En nuestra investigación se utilizaron los siguientes métodos:

- a) **Análisis y Síntesis:** Como métodos generales se emplean en toda la investigación, especialmente al profundizar en el problema, al conformar la idea a defender y en estudio de las diferentes ideas deductivas.
- b) **Inducción y Deducción:** Como métodos generales se emplearon durante toda la investigación, especialmente al determinar la incidencia de la morosidad en la rentabilidad de la caja.

La presente investigación obedece al diseño de contrastación de tipo no experimental transaccional – descriptivo.

El diseño que se utilizo es el siguiente:

M-----O

**Dónde:**

M: Representa la muestra estudiada, es decir el conjunto de datos de los estados financieros e información estadística de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, agencia Laredo.

O: Observación de la muestra.

Esto significa que la información revelada nos va a permitir inferir si la morosidad impactó negativamente en la rentabilidad, de la Agencia Laredo de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo en el periodo 2014-2015.

**2.2.2 Análisis de las variables**

**V1** = Variable Independiente.

La morosidad de los créditos MYPES de la Agencia Laredo de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo en el periodo 2014-2015.

VD = Variable Dependiente.

La rentabilidad de los créditos MYPES de la Agencia Laredo de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo en el periodo 2014-2015

### 2.2.3 Operacionalización de las variables:

La operacionalización de las variables para el siguiente trabajo, es el que se muestra a continuación.

**TABLA N° 06: Operacionalización de las Variables**

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADOR	ESCALA DE MEDICION
VARIABLE INDEPENDIENTE <b>(La Morosidad)</b>	Es la imposibilidad de cumplir con lo exigido por la ley o con una obligación contraída previamente. Este término se usa cuando el deudor no paga el interés o el principal de su deuda o incumple otras obligaciones financieras a su vencimiento.	Procedimiento para la determinación de los diferentes tipos de mora.	Mora de crédito Vencida	Mora de crédito a la Mypes.	Porcentual
			Mora de crédito refinanciado	Mora de crédito a la Mypes.	Porcentual
			Mora de crédito de Alto Riesgo	Mora de crédito a la Mypes.	Porcentual
VARIABLE DEPENDIENTE <b>(La Rentabilidad)</b>	El término rentabilidad también es utilizado para determinar la relación que existe entre las utilidades de una empresa y diversos aspectos de ésta, tales como las ventas, los activos, el patrimonio, el número de acciones, etc.	Es el origen de los fondos que la empresa necesita y aparecen como pasivos, para utilizarlos, en los activos y lograr los resultados de la gestión	ROA	Índice	Porcentual
			ROE	Índice	Porcentual

ELABORADO: LAS AUTORAS

### 2.3. Procesamiento y Análisis de Datos

- Se aplicaron las siguientes técnicas para analizar la información obtenida de la investigación:

- Elaboración de estados de situación financiera, basándonos en la recopilación de datos y análisis documentario de la información histórica que se han obtenido de la Agencia Laredo de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo en el periodo 2014-2015, detallando sus principales cuentas de activo, pasivo, patrimonio.
  - Indagación de información específica de la agencia Laredo, de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo en el periodo 2014-2015
  - Conciliación de datos obtenidos del área de créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo en el periodo 2014-2015
  - Tabulación de cuadros con cantidades y porcentajes después de obtenida la información para obtener los resultados de los ratios de la Agencia Laredo de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo en el periodo 2014-2015
- Se aplicaron las siguientes técnicas de procesamiento de datos:
    - Ordenamiento y clasificación obtenidos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo en el periodo 2014-2015, específicamente de la agencia Laredo.
    - Proceso computarizado con herramientas de Office, Agencia Laredo de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo en el periodo 2014-2015 para poder ordenar, procesar para poder sacar resultados que se presentan en este trabajo.

# **CAPÍTULO III: PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

### **3.1 PRESENTACIÓN DE RESULTADOS**

En el presente capítulo se exponen los resultados de las causales de estudio, con el objeto de contrastar la hipótesis para el cumplimiento y verificación del objetivo general en estudio, se ha realizado a través de análisis documental, estadístico y entrevista a la administradora de la Caja Trujillo, Agencia Laredo.

#### **3.1.1 Analizar los Estados Financieros y los índices de morosidad de los créditos MYPES de la Agencia Laredo de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo en el periodo 2014-2015.**

##### **3.1.1.1. Resumen de la entrevista**

Luego de realizar la entrevista a la Administradora (Sra. Anani Benavides Cuba) de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo - Agencia Laredo, se obtuvo los siguientes resultados:

- La principal y más peligrosa causa que conlleva a que un crédito devenga en morosidad es la calidad de la evaluación que se le hace al cliente, ya que se consideran factores como la capacidad y voluntad de pago del deudor.
- Además, se toman en cuenta otros criterios como son: la antigüedad del cliente, el historial crediticio y monto de la operación.
- Actualmente, la gerencia ha tomado medidas para la reducción del índice de mora como, por ejemplo: capacitaciones a los asesores sobre evaluación crediticia, también el nuevo modelo de aprobación implementado como recomendación de la Consultora ABC la cual tiene como finalidad mejorar la gestión y la calidad de cartera.

##### **3.1.1.2. Análisis de Estados Financieros 2014**

Mediante la técnica análisis documental, nos suministramos todos los documentos necesarios para hacer el análisis financiero pertinente (ver anexo N° 07).

**TABLA N° 7: Balance General, año 2014**

<b>Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo – Agencia Laredo</b>				
<b>BALANCE GENERAL</b>				
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>				
<b>(Expresado en Nuevos Soles)</b>				
	<b>NOTAS</b>	<b>CANTIDADES</b>	<b>%</b>	<b>% ESP</b>
<b>ACTIVO</b>				
<b>DISPONIBLE</b>	<b>1</b>	-	-	0.19%
Caja		3,500.00	0.19%	
<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>2</b>			97.43%
Cartera de créditos vigentes		1,777,936.25	96.40%	
Cartera de créditos reestructurados		-	0.00%	
Cartera de créditos refinanciados		16,352.56	0.89%	
Cartera de créditos vencidos		2,695.48	0.15%	
Cartera de créditos en cobranza judicial			0.00%	
<b>BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICABLES</b>	<b>3</b>			0.08%
Bienes realizables		1,000.00	0.05%	
Bienes recibidos en pago y adjudicados		500.00	0.03%	
<b>INMUEBLE MOVILIARIO Y EQUIPO</b>	<b>4</b>	42,337.50	2.30%	2.30%
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1,844,321.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>5</b>		<b>9.84%</b>	<b>11.41%</b>
Obligaciones a la vista				
Obligaciones por cuenta de ahorro		41,991.15	2.28%	2.64%
Obligaciones por cuentas a plazo fijo		45,892.66	2.49%	2.89%
CTS		93,581.83	5.07%	5.88%
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>6</b>			
Adeudos y obligaciones con empresas e instituciones financieras del país		1,359,100.14	73.69%	85.45%
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>7</b>	49,951.00	2.71%	3.14%
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1,590,516.78</b>	<b>86.24%</b>	<b>100.00%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>Capital social</b>	<b>8</b>	255,000.00	13.83%	100.47%
Resultado neto del ejercicio		-1,195.00	-0.06%	-0.47%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>253,805.00</b>	<b>13.76%</b>	<b>100.00%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1,844,321.78</b>	<b>100.00%</b>	

Fuente.- Información Cmaact- Agencia Laredo

Elaborado: Las autoras

**NOTA:**

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, es una institución compuesta por 69 agencias, de las cuales, la unidad de contabilidad se encarga de distribuir los gastos por agencia, contando así con sus propios, presupuestos y sus recursos humanos y tecnológicos.

Para la elaboración de los Estados Financieros se ha considerado los activos y pasivos que genera cada agencia, resaltando que ninguna tributa de manera independiente y se consolida en un solo estado de situación financiera.

**Análisis:**

**Según la tabla N°7, muestra que:**

- Dentro de activo disponible, específicamente la cuenta caja, cerró en el 2014 con un monto de 3500 soles, que representa el 0.19% del total del activo.
- La cartera de créditos o las colocaciones que ha hecho la Agencia de Laredo representa el 96.43% del total de activo, porcentaje particularmente normal, teniendo en cuenta que el rubro de la Caja Trujillo, Agencia Laredo es dar créditos, razón por la cual es nuestro material de estudio.
- A su vez esta cartera de créditos se divide en :
  - Cartera de créditos vigentes que es un monto total de 1'777,936.25 soles que representa 96.40% del total de la cartera de clientes.
  - Cartera de créditos refinanciados que es un monto total de 16,352.56 soles que representa 0.89% del total de la cartera de clientes.
  - Cartera de créditos vencidos que es un monto total de 2,695.48 soles que representa 0.15% del total de la cartera de clientes.
- Los Bienes realizables recibidos en pago y adjudicables representa el 0.08% del total del activo, porcentaje muy bajo de lo normal, la cual se justifica, dado que la agencia lleva abierta tres meses hasta el cierre del presente año.  
a su vez esta se divide en
  - Bienes realizables que representa el 0.05% del activo total.
  - Bienes recibidos en pago y adjudicados que representa el 0.03% del activo total.

- El total de inmueble, maquinaria y equipo asciende a 42,337.50 soles, el cual representa el 2.30% de total de activo.
- Dentro del pasivo se tiene la cartera de captaciones o como dice los EE. FF obligaciones con el público se tiene un monto total de 181465.64 soles el cual representa el 9.84% de total de pasivo y patrimonio, que a su vez es el 11.41% de total de pasivo.

A su vez esta cartera de créditos se divide en:

- Obligaciones por cuenta de ahorro que es monto total de 41,991.15 el cual representa el 2.28% de total de pasivo y patrimonio, que a su vez es el 2.64% de total de pasivo.
- Obligaciones por cuentas a plazo fijo que es el monto total de 45,892.66 el cual representa el 2.49% de total de pasivo y patrimonio, que a su vez es el 2.89% de total de pasivo.
- CTS que es el monto total de 93,581.83 el cual representa el 5.07% de total de pasivo y patrimonio y a su vez es el 5.88% de total de pasivo.
- Dentro del pasivo, tenemos adeudos y obligaciones con empresas e instituciones financieras del país se tiene un monto total de 1'359,100.14 soles el cual representa el 73.69% de total de pasivo y patrimonio y a su vez es el 85.45% de total de pasivo.
- Dentro del pasivo; cuentas por pagar se tiene un monto total de 49,951.00 soles el cual representa el 2.71% de total de pasivo y patrimonio, que a su vez es el 3.14% de total de pasivo.
- Debido a las pérdidas que hubo en el ejercicio el patrimonio representa el 13.83 % del total de pasivo y patrimonio.

TABLA N° 8 - ESTADO DE RESULTADOS – 2014

<b>Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo – Agencia Laredo</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>		
(Expresado en Nuevos Soles)		
	<b>2014</b>	<b>%</b>
INGRESOS POR INTERESES	96,867.00	100.00%
GASTOS POR INTERESES	-908.00	-0.94%
Precio interno por transferencia	-13,400.00	-13.83%
Adeudos	-	
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>82,559.00</b>	<b>85.23%</b>
Provisiones	-4,180.00	-4.32%
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>78,379.00</b>	<b>80.91%</b>
<i>Gastos Operacionales:</i>		
Ingresos por servicios Financieros	1,938.00	2.00%
Fondo de seguro de depósito	-137.00	-0.14%
Resultado por operaciones financieras	261.00	0.27%
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>80,441.00</b>	<b>83.04%</b>
<i>Gastos Operacionales:</i>		
Gastos de administración directos	-84,783.00	-87.53%
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>-4,342.00</b>	<b>-4.48%</b>
<i>Otros Ingresos (Gastos):</i>		
Provisión de bienes adjudicados	-	
Otros Ingresos y Gastos	3,147.00	3.25%
<b>RESULTADO ANTES DEL IMP A LA RENTA</b>	<b>-1,195.00</b>	<b>-1.23%</b>
Impuesto a la renta		
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>-1,195.00</b>	<b>-1.23%</b>

Fuente.- Cmact- Agencia Laredo

Elaborado: Las autoras

### **Análisis:**

#### **Según tabla N°8, nos muestra que:**

- Hasta diciembre del 2014 tuvo un ingreso por intereses de 96,876.00, soles pero una pérdida en el ejercicio neto de -1195.00 nuevos que representa el -1.23% de ingreso por intereses.

### 3.1.1.3. Ratios Financieros 2014

Aplicación de ratios financieros:

#### A. Indicadores de calidad de activos

##### 1. Cartera atrasada en moneda nacional

	Cartera atrasada M. N.
<b>Cartera atrasada en moneda nacional =</b>	<hr/> Créditos directos M.N.
<b>Cartera atrasada en moneda nacional =</b>	2.627.73
	<hr/> 1777936.25
<b>Cartera atrasada en moneda nacional =</b>	0.15%

Interpretación:

El porcentaje de la cartera atrasada no es muy significativo, pero considerando que es una nueva Agencia, si es preocupante, puesto que esta situación muchas veces tiende a crecer exponencialmente.

##### 2. Cartera atrasada provisionada:

	Provisiones
<b>Cartera atrasada provisionada=</b>	<hr/> Cartera atrasada
<b>Cartera atrasada provisionada=</b>	4180
	<hr/> 2627.73
<b>Cartera atrasada provisionada=</b>	159.07

Interpretación:

- \* El índice de cartera atrasada provisionada es bastante alto, pues de cada Sol que se encuentra en atraso, 1.59 se encuentran provisionado debido a que la institución realiza transferencia directa de riesgos.

### 3. Gastos/ ingresos financieros

<b>Gastos/ ingresos financieros =</b>	$\frac{\text{Gastos}}{\text{Ingresos financieros}}$
<b>Gastos/ ingresos financieros =</b>	$\frac{908}{96867}$
<b>Gastos/ ingresos financieros =</b>	$0.94\%$

Interpretación:

Este índice evidencia que la Agencia Laredo no ha incurrido en excesivos Gastos Financieros, pues éstos sólo representan un 0.94% de los Ingresos Financieros, lo cual puede representar un aspecto positivo para la institución.

### 4. Gastos administrativos/ ingresos financieros

<b>Gastos administrativos/ ingresos financieros =</b>	$\frac{\text{Gastos administrativos}}{\text{Ingresos financieros}}$
<b>Gastos administrativos/ ingresos financieros =</b>	$\frac{84783}{96867}$
<b>Gastos administrativos/ ingresos financieros =</b>	$87.53$

Interpretación:

Este ratio demuestra que no se está realizando una buena disposición de Gastos Administrativos, ya que de cada Sol 0.87 céntimos se ha destinado a Gasto Administrativo, lo que contrarresta la buena distribución de Gastos Financieros.

#### 5. Resultados/ ingresos financieros

<b>Resultados/ ingresos financieros =</b>	<b>Resultados</b> <hr/> Ingresos financieros
	-1195
<b>Resultados/ ingresos financieros =</b>	<hr/> 96867
<b>Resultados/ ingresos financieros =</b>	-1.23%

Interpretación:

Con este índice podemos ver que la Agencia obtuvo pérdidas en este periodo, que no es un nivel de pérdida abrumador, pero que, si no se soluciona esta situación, podría traer problemas más serios en los siguientes periodos.

#### 6. Refinanciación y reestructura de Créditos:

<b>Refinanciación y reestructura de Créditos =</b>	<b>Créditos refinanciados y reestructurados</b> <hr/> Cartera de créditos
	16352.56
<b>Refinanciación y reestructura de Créditos =</b>	<hr/> 1796984.28
<b>Refinanciación y reestructura de Créditos =</b>	0.91%

Interpretación:

Este índice muestra la situación de las colocaciones de la Agencia Laredo, pues casi el 1% de los créditos otorgados han sido reestructurados y/o refinanciados.

## 7. Rendimiento sobre activos de rentabilidad directa

<b>Rendimiento sobre activos de rentabilidad directa</b>	=	$\frac{\text{Activo rentable}}{\text{Activo total}}$
<b>Rendimiento sobre activos de rentabilidad directa</b>	=	$\frac{1796984.28}{1844321.78}$
<b>Rendimiento sobre activos de rentabilidad directa</b>	=	97.43%

Interpretación:

Este ratio muestra que de alguna manera la Agencia Laredo tiene una buena distribución de activos, ya que casi un 98% de los activos son rentables, los cuales vienen siendo bien utilizados y en el futuro podrían mejorar la situación de la Agencia.

### 3.1.1.4. Cuadros de morosidad 2014

TABLA N° 9 CARTERA VIGENTE Y MORA VENCIDA X AGENCIA AL 30/12/14

Agencia	Cartera Total		Cartera Vencida < 30 días			Mora Vencida > 01 día (Inc. Jud.)			Mora Contable
	Nro.	Monto	Nro.	Monto	%	Nro.	Monto	%	> 30 días
OF LAREDO	313	1,796,984.28	10	44,597.83	2.48%	23	62,860.82	3.50%	1.02%

Fuente.- Reporte A113 – Sicmact – Créditos

**TABLA N° 10 SALDOS DE CARTERA VIGENTE Y MORA VENCIDA (RANGOS) X ANALISTA AL 30/12/14**

Analista	Saldo Vigente		Saldo Judicial		Saldo Total		Cart. Venc. 1-7 días			Cart. Venc. 8-15 días		
	Nro.	Monto	Nro.	Monto	Nro.	Monto	Nro.	Monto	% Mora	Nro.	Monto	% Mora
AYJV	85	143,276.03	0	0.00	85	143,276.03	2	1,179.71	0.82%	0	0.00	0.00%
LITS	236	1,644,381.36	0	0.00	236	1,644,381.36	1	1,231.38	0.07%	4	6,070.25	0.37%
FESP	14	14,002.00	0	0.00	14	14,002.00	0	0.00	0.00%	0	0.00	0.00%
<b>Totales</b>	<b>335</b>	<b>1,801,659.39</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>335</b>	<b>1,801,659.39</b>	<b>3</b>	<b>2,411.09</b>	<b>0.13%</b>	<b>4</b>	<b>6,070.25</b>	<b>0.34%</b>

Cart. Venc. 16-30 días			Total Cart. Venc. <= 30 días			Cart. Venc. > 30 días		Saldo Judicial		Total Cart. Venc.		
Nro.	Monto	% Mora	Nro.	Monto	% Mora	Nro.	Monto	Nro.	Monto	Nro.	Monto	% Mora
0	0.00	0.00%	2	1,179.71	0.82%	3	977.82	0	0.00	5	2,157.53	1.51%
3	36,116.49	2.20%	8	43,418.12	2.64%	10	17,285.17	0	0.00	18	60,703.29	3.69%
0	0.00	0.00%	0	0.00	0.00%	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0.00%
<b>3</b>	<b>36,116.49</b>	<b>2.00%</b>	<b>10</b>	<b>44,597.83</b>	<b>2.48%</b>	<b>13</b>	<b>18,262.99</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>23</b>	<b>62,860.82</b>	<b>3.49%</b>

Fuente.- Reporte A113-1 - Sicmact - Créditos

**TABLA N° 11 CARTERA MOROSA**

ANALISTA	SALDOS VENCIDOS AL 30/11/2014				SALDOS JUDICIAL AL 30/11/2014				SALDOS TOTAL VENCIDO			
	N°	S/:	NUEVO	RECURR.	N°	S/:	NUEVO	RECURR.	N°	S/:	NUEVO	RECURR.
AYJV	3	977.82	1	2	0	0	0	0	3	977.82	1	2
LITS	9	6,384.52	6	3	0	0	0	0	9	6,384.52	6	3
FESP	0	-	0	0	0	0	0	0	0	-	0	0
<b>Totales</b>	<b>12</b>	<b>7,362.34</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>7,362.34</b>	<b>7</b>	<b>5</b>

Fuente.- Reporte A119 - Sicmact - Créditos

ANALISTA	CARTERA VENCIDA				CARTERA JUDICIAL				CARTERA TOTAL VENCIDA			
	N°	S/:	NUEVO	RECURR.	N°	S/:	NUEVO	RECURR.	N°	S/:	NUEVO	RECURR.
AYJV	2	459.54	0	2	0	-	0	0	2	459.54	0	2
LITS	4	2,168.19	3	1	0	-	0	0	4	2,168.19	3	1
FESP	0	-	0	0	0	-	0	0	0	-	0	0
<b>Totales</b>	<b>6</b>	<b>2,627.73</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>2,627.73</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

Fuente.- Reporte A119 - Sicmact - Créditos

ANALISTA	VARIACIÓN VENCIDA		VARIACIÓN JUDICIAL		VARIACIÓN TOTAL		% MORA
	N°	S/:	N°	S/:	N°	S/:	
AYJV	-1	-518.28	0	0	-1	-518.28	0.32
LITS	-5	-4,216.33	0	0	-5	-4,216.33	0.13
FESP	0	-	0	0	0	-	0
<b>Totales</b>	<b>-6</b>	<b>-4,734.61</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6</b>	<b>-4,734.61</b>	<b>0.15</b>

Fuente.- Reporte A119 - Sicmac - Créditos

### 3.1.1.5. Índice de morosidad 2014

Para el análisis cuantitativo de los niveles de morosidad se considera la utilización de indicadores financieros:

Cálculo del Índice de morosidad (IMOR)

#### 1. Índice de cartera atrasada

$$\text{Índice de cartera atrasada} = \frac{\text{Cartera vencida + cobranza judicial.}}{\text{Colocaciones totales}}$$

$$\text{Índice de cartera atrasada} = \frac{2695.48}{1796984.28}$$

$$\text{Índice de cartera atrasada} = 0.15$$

Interpretación:

La Agencia Laredo, presenta un índice de cartera atrasada significativo, a pesar de ser una Agencia nueva que no lleva ni un año de operaciones, representa el 0.15% del total de la cartera de clientes, es decir que, aunque es una agencia nueva más de 1 cliente de cada 1000 está en mora.

#### 2. Índice de cartera de alto riesgo:

$$\text{Índice de cartera de alto riesgo} = \frac{\text{Cartera reestructurada +refinanciada+ vencida + cobranza judicial.}}{\text{Colocaciones totales}}$$

$$\text{Índice de cartera de alto riesgo} = \frac{16352.56+2695.48}{1796984}$$

$$\text{Índice de cartera de alto riesgo} = 1.06\%$$

Interpretación:

La Agencia Laredo, presenta un índice de cartera de alto riesgo con alta incidencia significativo, considerando que representa el 1.6% del total de la cartera de clientes, es decir que más de 1 créditos otorgados se consideran morosos o representa un alto riesgo de incobrabilidad.

### 3.1.1.6. Análisis de Estados Financieros 2015

TABLA N° 12: Balance General, año 2015

Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo – Agencia Laredo				
<b>BALANCE GENERAL</b>				
Al 31 de diciembre del 2015				
(Expresado en Nuevos Soles)				
	NOTAS	CANTIDADES	%	% ESP
<b>ACTIVO</b>				
<b>DISPONIBLE</b>	<b>1</b>			0.17%
Caja		5,000.00	0.17%	
<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>2</b>			98.61%
Cartera de créditos vigentes		2,772,458.49	93.75%	
Cartera de créditos reestructurados		-	0.00%	
Cartera de créditos refinanciados		33,824.69	1.14%	
Cartera de créditos vencidos		92,143.13	3.12%	
Cartera de créditos en cobranza judicial		17,495.53	0.59%	
Provisiones para créditos		-	0.00%	
<b>BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICABLES</b>	<b>3</b>			0.10%
Bienes realizables		2,000.00	0.07%	
Bienes recibidos en pago y adjudicados		1,000.00	0.03%	
<b>INMUEBLE MOVILIARIO Y EQUIPO</b>	<b>4</b>	33,252.19	1.12%	1.12%
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2,957,174.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>5</b>		<b>40.36%</b>	<b>44.70%</b>
Obligaciones a la vista		-		
Obligaciones por cuenta de ahorro		284,871.26	9.63%	10.67%
Obligaciones por cuentas a plazo fijo		582,034.84	19.68%	21.80%
CTS		326,521.90	11.04%	12.23%
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>6</b>			
Adeudos y obligaciones con empresas e instituciones financieras del país		1,098,089.83	37.13%	41.13%
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>7</b>	353,115.00	11.94%	13.23%
<b>PROVISIONES</b>	<b>8</b>		<b>0.84%</b>	<b>0.93%</b>
Provisión para créditos contingentes		15,221.11	0.51%	0.57%
Provisión para litigios y demandas		9,738.10	0.33%	0.36%
Otros				
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>2,669,592.04</b>	<b>90.28%</b>	<b>100.00%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social		258,000.00	8.72%	89.71%
Capital Adicional		55,000.00	1.86%	19.12%
Resultados acumulados		-1,195.00	-0.04%	-0.42%
Resultado neto del ejercicio		-24,223.00	-0.82%	-8.42%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>287,582.00</b>	<b>9.72%</b>	<b>100.00%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2,957,174.04</b>	<b>100.00%</b>	

Fuente.- Información Cmaact- Agencia Laredo

Elaborado: Las autoras

**NOTA:**

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, es una institución compuesta por 69 agencias, de las cuales, la unidad de contabilidad se encarga de distribuir los gastos por agencia, contando así con sus propios, presupuestos y sus recursos humanos y tecnológicos.

Para la elaboración de los Estados Financieros se ha considerado los activos y pasivos que genera cada agencia, resaltando que ninguna tributa de manera independiente y se consolida en un solo estado de situación financiera.

**Interpretación**

**Según tabla N° 12, muestra que:**

- Dentro de activo disponible, específicamente la cuenta caja, cerró en el 2015 con un monto de 5000 soles que representa el 0.17% del activo total.
- La cartera de créditos o las colocaciones que ha hecho la agencia de Laredo representa el 98.61% del total de activo, porcentaje particularmente normal, teniendo en cuenta que el rubro de la caja Laredo es dar créditos, razón por la cual es nuestro material de estudio.
- A su vez esta cartera de créditos se divide en:
  - o Cartera de créditos vigentes que es un monto total de 2,772,458.49 soles que representa 93.75% del total de la cartera de clientes.
  - o Cartera de créditos refinanciados que es un monto total de 33,824.69 soles que representa 1.14% del total de la cartera de clientes.
  - o Cartera de créditos vencidos que es un monto total de 92,143.13 soles que representa 3.12% del total de la cartera de clientes.
  - o Cartera de créditos en cobranza judicial que es un monto total de 17,495.53 soles que representa 0.59% del total de la cartera de clientes.

- Los Bienes realizables recibidos en pago y adjudicables representa el 0.10% del total del activo, porcentaje muy bajo de lo normal, la cual se justifica que lleva la agencia abierta tres meses hasta el cierre del presente año.  
a su vez esta se divide en
  - o Bienes realizables que representa el 0.07% del activo total
  - o Bienes recibidos en pago y adjudicados que representa el 0.03% del activo total
- El total de inmueble maquinaria y equipo asciende a 33,252.19 soles, el cual representa el 1.12% de total de activo.
- Dentro del pasivo se tiene la cartera de captaciones o según dice los EE. FF obligaciones con el público, se tiene un monto total de **1,193,428.00** soles el cual representa el 40.36% de total de pasivo y patrimonio y a su vez es el 44.70% de total de pasivo.

A su vez esta cartera de créditos se divide en:

- o Obligaciones por cuenta de ahorro que es monto total de 284,871.26 el cual representa el 9.63% de total de pasivo y patrimonio y a su vez es el 10.67% de total de pasivo.
- o Obligaciones por cuentas a plazo fijo que es monto total de 582,034.84 soles, el cual representa el 19.68% de total de pasivo y patrimonio, que a su vez es el 21.80% de total de pasivo.
- o CTS que es monto total de 326,521.90 soles el cual representa el 11.04% de total de pasivo y patrimonio, que a su vez es el 12.23% de total de pasivo.
- Dentro del pasivo se tiene Adeudos y obligaciones con empresas e instituciones financieras del país, ya que se tiene un monto total de 1,098,089.83 soles; el cual representa el 37.13% de total de pasivo y patrimonio, que a su vez es el 41.13% de total de pasivo.
- Dentro del pasivo se tiene cuentas por pagar, con un monto total de 353,115.00 soles, el cual representa el 11.94% de total de pasivo y patrimonio, que a su vez es el 13.23% de total de pasivo.

- Dentro del pasivo se tiene provisiones, con un monto total de 24959.21 soles, el cual representa el 0.84% de total de pasivo y patrimonio, y que a su vez es el 0.93% de total de pasivo.

A su vez provisiones se divide en:

- o Provisión para créditos contingentes se tiene un monto total de 15,221.11 soles el cual representa el 0.51% de total de pasivo y patrimonio y que a su vez es el 0.57% de total de pasivo
- o Provisión para litigios y demandas se tiene un monto total de 9,738.10 soles el cual representa el 0.33% de total de pasivo y patrimonio y que a su vez es el 0.36% de total de pasivo
- Debido a las pérdidas que hubo en el ejercicio el patrimonio representa el 9.72% del total de pasivo y patrimonio.

**Tabla N°13: Estado de Resultados, Año 2015**

<b>Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo – Agencia Laredo</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>		
<b>(Expresado en Nuevos Soles)</b>		
	<b>2014</b>	<b>%</b>
INGRESOS POR INTERESES	593,470.00	100%
GASTOS POR INTERESES	-21,341.00	-3.60%
Precio interno por transferencia	-52,466.00	-8.84%
Adeudos	-	
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>519,663.00</b>	<b>87.56%</b>
Provisiones	-115,726.00	19.50%
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>403,937.00</b>	<b>68.06%</b>
<i>Gastos Operacionales:</i>		
Ingresos por servicios Financieros	22,387.00	3.77%
Fondo de seguro de depósito	-2,997.00	-0.50%
Resultado por operaciones financieras	3,141.00	0.53%
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>426,468.00</b>	<b>71.86%</b>
<i>Gastos Operacionales:</i>		
Gastos de administración directos	-464,118.00	78.20%
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>-37,650.00</b>	<b>-6.34%</b>
<i>Otros Ingresos (Gastos):</i>		
Provisión de bienes adjudicados	-	
Otros Ingresos y Gastos	13,427.00	2.26%
<b>RESULTADO ANTES DEL IMP A LA RENTA</b>	<b>-24,223.00</b>	<b>-4.08%</b>
Impuesto a la renta		
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>-24,223.00</b>	<b>-4.08%</b>

Fuente. - Cmaact- Agencia Laredo  
Elaborado: Las autoras

### Análisis:

#### Según tabla N°13, muestra que:

- Hasta diciembre del 2015 tuvo un ingreso por intereses de 593,470.00 soles, pero una pérdida en el ejercicio neto de -24,223.00 nuevos que representa el -4.08% de ingreso por intereses.

### 3.1.1.7. Ratios financieras 2015

#### A. Indicadores de calidad de activos

##### 1. Cartera atrasada en moneda nacional

<b>Cartera atrasada en moneda nacional =</b>	<b>Cartera atrasada M. N.</b>
	<hr/>
<b>Cartera atrasada en moneda nacional =</b>	<b>Créditos directos M.N.</b>
	109431.45
<b>Cartera atrasada en moneda nacional =</b>	<hr/>
	2772458.49
<b>Cartera atrasada en moneda nacional =</b>	3.95

Interpretación:

Para este periodo, el porcentaje de la cartera atrasada es mucho más significativo, considerando que es una Agencia con poco más de un año de operaciones, y esto es preocupante, puesto que ha crecido en más de 1000% con respecto al año anterior.

##### 2. Cartera atrasada provisionada:

<b>Cartera atrasada provisionada=</b>	<b>Provisiones</b>
	<hr/>
<b>Cartera atrasada provisionada=</b>	<b>Cartera atrasada</b>
	-115,726.00
<b>Cartera atrasada provisionada=</b>	<hr/>
	109431.45
<b>Cartera atrasada provisionada=</b>	105.75

Interpretación:

El índice de cartera atrasada provisionada es bastante alto, pues de cada Sol que se encuentra en atraso, 1.05 se encuentran provisionado debido a que la institución realiza transferencia directa de riesgos.

### 3. Gastos/ ingresos financieros

<b>Gastos/ ingresos financieros =</b>	<b>Gastos</b>
	<hr/>
	Ingresos financieros
<b>Gastos/ ingresos financieros =</b>	21341
	<hr/>
<b>Gastos/ ingresos financieros =</b>	593470
<b>Gastos/ ingresos financieros =</b>	3.60

Interpretación:

Este índice evidencia que la Agencia Laredo en este periodo tampoco tuvo excesivos Gastos Financieros, pues éstos sólo representan un 3.6% de los Ingresos Financieros, lo cual puede representar un aspecto positivo para la institución.

### 4. Gastos administrativos/ ingresos financieros

<b>Gastos administrativos/ ingresos financieros =</b>	<b>Gastos administrativos</b>
	<hr/>
	Ingresos financieros
<b>Gastos administrativos/ ingresos financieros =</b>	464118
	<hr/>
<b>Gastos administrativos/ ingresos financieros =</b>	593470
<b>Gastos administrativos/ ingresos financieros =</b>	78.20

Interpretación:

Este ratio demuestra que se mejoró porcentualmente la disposición de Gastos Administrativos, ya que de cada sol 0.78 céntimos se ha destinado a Gasto Administrativo, lo que representa una disminución con respecto al periodo anterior.

## 5. Resultados/ ingresos financieros

<b>Resultados/ ingresos financieros =</b>	<b>Resultados</b>
	<hr/>
	Ingresos financieros
<b>Resultados/ ingresos financieros =</b>	-24223
	<hr/>
<b>Resultados/ ingresos financieros =</b>	593470
	<hr/>
<b>Resultados/ ingresos financieros =</b>	-4.08

Interpretación:

Con este índice podemos ver que en este periodo la Agencia Laredo, nuevamente obtuvo pérdidas, aunque en un nivel menos significativo, sin embargo, si no se soluciona esta situación, podría traer problemas más serios en los siguientes periodos.

## 6. Refinanciación y reestructura de Créditos:

<b>Refinanciación y reestructura de Créditos =</b>	<b>Créditos refinanciados y reestructurados</b>
	<hr/>
	Cartera de créditos
<b>Refinanciación y reestructura de Créditos =</b>	33824.69+0
	<hr/>
<b>Refinanciación y reestructura de Créditos =</b>	2915921.85
	<hr/>
<b>Refinanciación y reestructura de Créditos =</b>	1.16

Interpretación:

Este índice muestra la situación de las colocaciones de la Agencia Laredo, el cual ha empeorado, aunque no en gran medida, pues en este periodo ya más del 1% de los créditos otorgados han sido reestructurados y/o refinanciados.

## 7. Rendimiento sobre activos de rentabilidad directa

<b>Rendimiento sobre activos de rentabilidad directa =</b>	Activo rentable
	-----
	Activo total
<b>Rendimiento sobre activos de rentabilidad directa =</b>	2915921.85
	-----
	2957174.04
<b>Rendimiento sobre activos de rentabilidad directa =</b>	98.61

Interpretación:

Este ratio muestra que de alguna manera la Agencia Laredo tiene una buena distribución de activos, ya que en este periodo se mantuvo un buen resultado, pues más del 98% de los activos son rentables, los cuales vienen siendo bien utilizados, y que en el futuro podrían mejorar la situación de la Agencia.

### 3.1.1.8. Cuadros de morosidad 2015

Tabla N° 14: CARTERA VIGENTE Y MORA VENCIDA X AGENCIA AL 30/12/2015

Agencia	Cartera Total		Cartera Vencida < 30 días			Mora Vencida > 01 día (Inc. Jud.)			Mora Contable
	Nro.	Monto	Nro.	Monto	%	Nro.	Monto	%	> 30 días
72 - OF LAREDO	597	2,915,921.85	22	83,108.52	2.85%	49	261,083.17	8.95%	6.10%

Fuente. - Reporte A113 - Sismact - Créditos

Tabla N° 15 SALDOS DE CARTERA VIGENTE Y MORA VENCIDA (RANGOS) X ANALISTA AL 30/12/2015

Analista	Saldo Vigente		Saldo Judicial		Saldo Total		Cart. Venc. 1-7 días			Cart. Venc. 8-15 días		
	Nro.	Monto	Nro.	Monto	Nro.	Monto	Nro.	Monto	% Mora	Nro.	Monto	% Mora
BEAL	176	1,467,820.87	4	20,020.49	180	1,487,841.36	1	386.82	0.03%	2	30,038.74	2.02%
AYJV	222	522,976.94	1	34,889.79	223	557,866.73	5	7,509.59	1.35%	4	13,046.36	2.34%
JMRV	71	399,385.14	0	0.00	71	399,385.14	0	0.00	0.00%	0	0.00	0.00%
MLRA	36	44,168.56	0	0.00	36	44,168.56	0	0.00	0.00%	0	0.00	0.00%
FESP	130	438,856.31	0	0.00	130	438,856.31	1	398.23	0.09%	3	737.62	0.17%
<b>Totales</b>	<b>635</b>	<b>2,873,207.82</b>	<b>5</b>	<b>54,910.28</b>	<b>640</b>	<b>2,928,118.10</b>	<b>7</b>	<b>8,294.64</b>	<b>0.28%</b>	<b>9</b>	<b>43,822.72</b>	<b>1.50%</b>

Fuente. - Reporte A113-1 - Sicmact – Créditos

Analista	Cart. Venc. 16-30 días			Total Cart. Venc. <= 30 días			Cart. Venc. > 30 días		Saldo Judicial		Total Cart. Venc.		
	Nro.	Monto	% Mora	Nro.	Monto	% Mora	Nro.	Monto	Nro.	Monto	Nro.	Monto	% Mora
BEAL	2	26,673.86	1.79%	5	57,099.42	3.84%	16	116,936.12	4	20,020.49	25	194,056.03	13.04%
AYJV	3	3,521.15	0.63%	12	24,077.10	4.32%	4	5,274.73	1	34,889.79	17	64,241.62	11.52%
JMRV	0	0.00	0.00%	0	0.00	0.00%	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0.00%
MLRA	0	0.00	0.00%	0	0.00	0.00%	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0.00%
FESP	1	796.15	0.18%	5	1,932.00	0.44%	2	853.52	0	0.00	7	2,785.52	0.63%
<b>Totales</b>	<b>6</b>	<b>30,991.16</b>	<b>1.06%</b>	<b>22</b>	<b>83,108.52</b>	<b>2.84%</b>	<b>22</b>	<b>123,064.37</b>	<b>5</b>	<b>54,910.28</b>	<b>49</b>	<b>261,083.17</b>	<b>8.92%</b>

Fuente. - Reporte A113-1 - Sicmact – Créditos

Tabla N° 16 CARTERA MOROSA 2015

ANALISTA	SALDOS VENCIDOS AL 30/12/2015				SALDOS JUDICIAL AL 30/12/2015				SALDOS TOTAL VENCIDO			
	N°	S/:	NUEVO	RECURR.	N°	S/:	NUEVO	RECURR.	N°	S/:	NUEVO	RECURR.
BEAL	14	82,017.09	7	7	3	19,052.29	0	0	17	101,069.38	7	7
AYJV	2	459.54	0	2	1	34,889.79	0	0	3	35,349.33	0	2
JMRV	0	-	0	0	0	-	0	0	0	-	0	0
MLRA	0	-	0	0	0	-	0	0	0	-	0	0
FESP	2	585.01	0	2	0	-	0	0	2	585.01	0	2
<b>Totales</b>	<b>18</b>	<b>83,061.64</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>4</b>	<b>53,942.08</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22</b>	<b>137,003.72</b>	<b>7</b>	<b>11</b>

Fuente. - Reporte A119 - Sismact - Créditos

ANALISTA	CARTERA VENCIDA				CARTERA JUDICIAL				CARTERA TOTAL VENCIDA			
	N°	S/:	NUEVO	RECURR.	N°	S/:	NUEVO	RECURR.	N°	S/:	NUEVO	RECURR.
BEAL	14	84,625.90	10	4	3	19,052.29	0	-	17	103,678.19	10	4
AYJV	0	-	0	0	0	-	0	-	0	-	0	0
JMRV	3	5,082.92	1	2	0	-	0	-	3	5,082.92	1	2
MLRA	0	-	0	0	0	-	0	-	0	-	0	0
FESP	2	670.34	0	2	0	-	0	-	2	670.34	0	2
<b>Totales</b>	<b>19</b>	<b>90,379.16</b>	<b>11</b>	<b>8</b>	<b>3</b>	<b>19,052.29</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>22</b>	<b>109,431.45</b>	<b>11</b>	<b>8</b>

Fuente. - Reporte A119 - Sismact - Créditos

ANALISTA	VARIACIÓN VENCIDA		VARIACIÓN JUDICIAL		VARIACIÓN TOTAL		% MORA
	N°	S/:	N°	S/:	N°	S/:	
BEAL	0	2,608.81	0	-	0	2,608.81	6.71
AYJV	-2	-459.54	-1	-34,889.79	-3	-35,349.33	0
JMRV	3	5,082.92	0	-	3	5,082.92	0.55
MLRA	0	0	0	-	0	-	0
FESP	0	85.33	0	-	0	85.33	0.16
<b>Totales</b>	<b>1</b>	<b>7,317.52</b>	<b>-1</b>	<b>-34,889.79</b>	<b>0</b>	<b>-27,572.27</b>	<b>3.75</b>

Fuente. - Reporte A119 - Sismact - Créditos

### 3.1.1.9. Índice de morosidad 2015

Para el análisis cuantitativo de los niveles de morosidad se considera la utilización de indicadores financieros:

Cálculo del Índice de morosidad (IMOR)

#### 1. Índice de cartera atrasada

$$\begin{aligned} \text{Índice de cartera atrasada} &= \frac{\text{Cartera vencida + cobranza judicial.}}{\text{Colocaciones totales}} \\ \text{Índice de cartera atrasada} &= \frac{92143.13+17495.53}{2915921.85} \\ \text{Índice de cartera atrasada} &= 3.76\% \end{aligned}$$

Interpretación:

La Agencia Laredo, en este periodo presenta un índice de cartera atrasada mucho más significativo, representa el 3.75% del total de la cartera de clientes, es decir que ha crecido en más del 1000% pues ahora de cada 100 clientes, más de 3 están en atraso.

#### 2. Índice de cartera de alto riesgo:

$$\begin{aligned} \text{Índice de cartera de alto} & & \text{Cartera reestructurada +refinanciada+} \\ \text{riesgo} = & & \text{vencida + cobranza judicial.} \\ & & \text{Colocaciones totales} \\ \text{Índice de cartera de alto} & & 33824.69+92143.13+17495.53 \\ \text{riesgo} = & & \text{2915921.85} \\ \text{Índice de cartera de alto} & & \\ \text{riesgo} = & & 4.92 \end{aligned}$$

Interpretación:

La Agencia Laredo, presenta un índice de cartera de alto riesgo bastante significativo, considerando que representa el 4.92% del total de la cartera de clientes, es decir que casi 5 de cada 100 créditos otorgados se consideran morosos o representa un alto riesgo de incobrabilidad.

**3.1.2 Determinar el nivel de rentabilidad a través de ratios (ROE & ROA) de la Agencia Laredo de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo en el periodo 2014-2015.**

**A. Indicadores de rentabilidad 2014**

**1. ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio o Rentabilidad sobre el Capital)**

$$\begin{aligned} \text{ROE} &= \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}} \\ \text{ROE} &= \frac{-1195}{253805} \\ \text{ROE} &= -0.48 \end{aligned}$$

---

Interpretación:

Este ratio indica que en el presente periodo la Agencia Laredo obtuvo un resultado negativo con respecto al patrimonio, con una pérdida de 0.48% sobre cada sol de patrimonio, lo cual se debería revertir para los siguientes periodos.

**2. ROA (Rentabilidad sobre los Activos Totales)**

$$\begin{aligned} \text{ROA} &= \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \\ \text{ROA} &= \frac{-1195}{1839321.78} \\ \text{ROA} &= -0.06 \end{aligned}$$

---

Interpretación:

Este indicador muestra que de cada sol de Activo Total con que cuenta la Agencia Laredo, se ha obtenido un 0.06% de pérdida.

### 3. Rentabilidad neta:

UTILIDAD DE	UTILIDAD NETA
LAS VENTAS =	<hr/> VENTAS
UTILIDAD DE	-1195
LAS VENTAS =	<hr/> 96867
UTILIDAD DE	-1.23
LAS VENTAS =	<hr/>

Interpretación:

Este ratio muestra que de cada sol que se colocó en la agencia, se obtuvo un 1.23% de pérdida.

### 4. Rentabilidad bruta:

RENTABILIDAD BRUTA=	UTILIDAD BRUTA
	<hr/> VENTAS
	82559
RENTABILIDAD BRUTA=	<hr/> 96867
RENTABILIDAD BRUTA=	85.23
	<hr/>

Interpretación:

Este ratio evidencia el resultado bruto de la Agencia Laredo, que es una pérdida bruta de 85.23% por cada Sol de colocación.

## B. Indicadores de rentabilidad 2015

### 1. ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio o Rentabilidad sobre el Capital)

ROE =	UTILIDAD NETA
	<hr/> PATRIMONIO
	-24223
ROE =	<hr/> 287582
ROE =	-8.42
	<hr/>

Interpretación:

Este ratio evidencia el resultado de la Agencia Laredo con respecto al patrimonio, que es una pérdida neta de 8.66% por cada Sol de patrimonio.

## 2. ROA (Rentabilidad sobre los Activos Totales)

<b>ROA=</b>	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$
<b>ROA=</b>	$\frac{-24223}{2949174.04}$
<b>ROA=</b>	$-0.82$

Interpretación:

Este indicador muestra que de cada sol de Activo Total con que cuenta la Agencia Laredo, se ha obtenido un 0.82% de pérdida.

## 3. Rentabilidad neta:

<b>UTILIDAD DE</b>	<b>UTILIDAD NETA</b>
<b>LAS VENTAS =</b>	<b>VENTAS</b>
<b>UTILIDAD DE</b>	$24223$
<b>LAS VENTAS =</b>	$593470$
<b>UTILIDAD DE</b>	$-4.08$
<b>LAS VENTAS =</b>	

Interpretación:

Este indicador muestra que la Agencia Laredo obtuvo 4.08% de pérdida de cada sol de colocación en el periodo.

## 4. Rentabilidad bruta:

<b>RENTABILIDAD BRUTA=</b>	$\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS}}$
<b>RENTABILIDAD BRUTA=</b>	$\frac{-24223}{593470}$
<b>RENTABILIDAD BRUTA=</b>	$-87.56$

Interpretación:

Este indicador evidencia que el resultado bruto de la Agencia Laredo en el presente periodo fue negativo, pues representa un 87.56% de pérdida por cada sol colocado.

**3.1.3 Describir de qué manera la morosidad en la rentabilidad de la Agencia Laredo de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo en el periodo 2014-2015.**

**TABLA N° 17: ANÁLISIS HORIZONTAL COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL**

<b>Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo – Agencia Laredo</b>				
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>				
<b>Al 31 de Diciembre del 2014-2015</b>				
<b>(Expresado en Nuevos Soles)</b>				
	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>análisis horizontal</b>	
	<b>S/.</b>	<b>s/.</b>	<b>absoluto</b>	<b>relativo</b>
<b>ACTIVO</b>				
<b>DISPONIBLE</b>				
Caja	5,000.00	8,000.00	3,000.00	60.00%
<b>CARTERA DE CREDITOS</b>				
Cartera de créditos vigentes	1,777,936.25	2,772,458.49	994,522.25	55.94%
Cartera de créditos reestructurados	-	-	-	-
Cartera de créditos refinanciados	16,352.56	33,824.69	17,472.14	106.85%
Cartera de créditos vencidos	2,695.48	92,143.13	89,447.65	3318.44%
Cartera de créditos en cobranza judicial		17,495.53	17,495.53	100.00%
Provisiones para créditos				
<b>BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICABLES</b>				
Bienes realizables	1,000.00	2,000.00	1,000.00	100.00%
Bienes recibidos en pago y adjudicados	500.00	1,000.00	500.00	100.00%
<b>INMUEBLE MOVILIARIO Y EQUIPO</b>	42,337.50	33,252.19	-9,085.31	-21.46%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,844,321.78</b>	<b>2,957,174.04</b>	<b>1,112,852.26</b>	<b>60.34%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>				
Obligaciones a la vista	-	-	-	-
Obligaciones por cuenta de ahorro	41,991.15	284,871.26	242,880.11	578.41%
Obligaciones por cuentas a plazo fijo	45,892.66	582,034.84	536,142.18	1168.25%
CTS	93,581.83	326,521.90	232,940.07	248.92%
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>				
Adeudos y obligaciones con empresas e instituciones financieras del país	1,359,100.14	1,098,089.83	-261,010.31	-19.20%
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	49,951.00	353,115.00	303,164.00	606.92%
<b>PROVISIONES</b>				
Provisión para créditos contingentes	-	15,221.11	15,221.11	100.00%
Provisión para litigios y demandas	-	9,738.10	9,738.10	100.00%
Otros	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,590,516.78</b>	<b>2,669,592.04</b>	<b>1,079,075.26</b>	<b>67.84%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	255,000.00	258,000.00	3,000.00	1.18%
Capital Adicional	-	55,000.00	55,000.00	100%
Resultados acumulados	-	-1,195.00	-1,195.00	-100.00%
Resultado neto del ejercicio	-1,195.00	-24,223.00	-23,028.00	1927.03%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>253,805.00</b>	<b>287,582.00</b>	<b>33,777.00</b>	<b>13.31%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,844,321.78</b>	<b>2,957,174.04</b>	<b>1,112,852.26</b>	<b>60.34%</b>

Fuente. - Información Cmaact- Agencia Laredo

Elaborado: Las autoras

**NOTA:**

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, es una institución compuesta por 69 agencias, de las cuales, la unidad de contabilidad se encarga de distribuir los gastos por agencia, contando así con sus propios, presupuestos y sus recursos humanos y tecnológicos.

Para la elaboración de los Estados Financieros se ha considerado los activos y pasivos que genera cada agencia, resaltando que ninguna tributa de manera independiente y se consolida en un solo estado de situación financiera.

**Interpretación**

Del año 2014 al 2015 hubo un aumento considerable de colocaciones y captaciones, teniendo en cuenta que el 2014 la agencia Laredo solo estuvo abierta desde el 20 de set del 2014.

**TABLA N° 18 ANALISIS HORIZONTAL COMPARATIVO DEL ESTADO DE RESULTADOS**

<b>Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo – Agencia Laredo</b>				
<b>Estado de Resultados</b>				
<b>AL 31 DE Diciembre del 2014 – 2015</b>				
<b>(Expresado en Nuevos Soles)</b>				
	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>	
	<b>S/.</b>	<b>s/.</b>	<b>Absoluto</b>	<b>Relativo</b>
INGRESOS POR INTERESES	96,867.00	593,470.00	496,603.00	512.66%
GASTOS POR INTERESES	-908.00	-21,341.00	-20,433.00	2250.33%
Precio interno por transferencia	-13,400.00	-52,466.00	-39,066.00	291.54%
Adeudos	-	-	-	
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>82,559.00</b>	<b>519,663.00</b>	437,104.00	<b>529.44%</b>
Provisiones	-4,180.00	-115,726.00	-111,546.00	2668.56%
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>78,379.00</b>	<b>403,937.00</b>	325,558.00	<b>415.36%</b>
<i>Gastos Operacionales:</i>	-	-	-	
Ingresos por servicios Financieros	1,938.00	22,387.00	20,449.00	1055.16%
Fondo de seguro de depósito	-137.00	-2,997.00	-2,860.00	2087.59%
Resultado por operaciones financieras	261.00	3,141.00	2,880.00	1103.45%
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>80,441.00</b>	<b>426,468.00</b>	346,027.00	<b>430.16%</b>
<i>Gastos Operacionales:</i>	-	-	-	
Gastos de administración directos	-84,783.00	-464,118.00	-379,335.00	447.42%
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>-4,342.00</b>	<b>-37,650.00</b>	-33,308.00	<b>767.11%</b>
<i>Otros Ingresos (Gastos):</i>	-	-	-	
Provisión de bienes adjudicados	-	-	-	
Otros Ingresos y Gastos	3,147.00	13,427.00	10,280.00	326.66%
<b>RESULTADO ANTES DEL IMP A LA RENTA</b>	<b>-1,195.00</b>	<b>-24,223.00</b>	-23,028.00	<b>1927.03%</b>
Impuesto a la renta	-	-	-	
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>-1,195.00</b>	<b>-24,223.00</b>	-23,028.00	<b>1927.03%</b>

FUENTE: CMACT- Agencia Laredo

ELABORADO: Las Autoras

## Interpretación

Del año 2014 al 2015 hubo un aumento considerable de ingresos por intereses, teniendo en cuenta que el 2014 la agencia Laredo solo estuvo abierta desde el 20 de setiembre del 2014.

**TABLA N° 19 ANÁLISIS HORIZONTAL COMPARATIVO DEL ÍNDICE DE MOROSIDAD**

ÍNDICE DE MOROSIDAD	2014	2015	VARIACIÓN	
			Absoluto	Relativo
<b>1. Índice de cartera atrasada</b>	0.15%	3.76%	0.036	2406.67%
Índice de cartera de alto riesgo	1.06%	4.92%	0.039	364.15%

Fuente: CMACT- Agencia Laredo  
Elaborado: Las Autoras

### Interpretación según tabla N°19:

- **Índice de cartera atrasada**

La agencia tuvo una variación de 0.036, lo que nos da un 2406.67% del año 2014 al 2015.

- **Índice de cartera de alto riesgo**

La agencia tuvo una variación de 0.039, lo que nos da un 364.15% del año 2014 al 2015.

**TABLA N° 20 ANÁLISIS HORIZONTAL COMPARATIVO DE LOS RATIOS FINANCIEROS.**

RATIOS	2014	2015	VARIACIÓN	
			absoluto	relativo
<b>Cartera atrasada en moneda nacional</b>	0.15%	3.95%	0.038	2570.62%
<b>Cartera atrasada provisionada</b>	159.07%	105.75%	-0.533	-33.52%
<b>Gastos/ ingresos financieros</b>	0.94%	3.60%	0.027	283.62%
<b>Gastos administrativos / ingresos financieros</b>	87.53%	78.20%	-0.093	-10.65%
<b>Resultados/ ingresos financieros</b>	-1.23%	-4.08%	-0.028	230.85%
<b>Refinanciación y reestructura de Créditos</b>	0.91%	1.16%	0.003	27.47%
<b>Rendimiento sobre activos de rentabilidad directa</b>	97.43%	98.61%	0.012	1.20%

Fuente: CMACT- Agencia Laredo  
Elaborado: Los Autores

**Interpretación según tabla N° 20:**

**- Cartera atrasada en moneda nacional**

La agencia tuvo una variación de 0.038, lo que nos da un 2570.62% del año 2014 al 2015.

**- Cartera atrasada provisionada**

La agencia tuvo una variación de -0.553, lo que nos da un -33.52% del año 2014 al 2015.

**- Gastos/ ingresos financieros**

La agencia tuvo una variación de 0.027, lo que nos da un 283.62% del año 2014 al 2015.

**- Gastos administrativos/ ingresos financieros**

La agencia tuvo una variación de -0.093, lo que nos da un -10.65% del año 2014 al 2015.

**- Resultados/ ingresos financieros**

La agencia tuvo una variación de 0.028, lo que nos da un 230.85% del año 2014 al 2015.

**- Refinanciación y reestructura de Créditos**

La agencia tuvo una variación de 0.003, lo que nos da un 27.47% del año 2014 al 2015.

**- Índice de cartera atrasada Rendimiento sobre activos de rentabilidad directa**

La agencia tuvo una variación de 0.012, lo que nos da un 1.20% del año 2014 al 2015.

**TABLA N°21 ANÁLISIS HORIZONTAL COMPARATIVO DE LA RENTABILIDAD**

RENTABILIDAD	2014	2015	VARIACIÓN	
			absoluto	Relativo
<b>ROE</b>	-0.47%	-8.42%	-0.080	1688.95%
<b>ROA</b>	-0.06%	-0.82%	-0.008	1164.20%
Rentabilidad neta	-1.23%	-4.08%	-0.028	230.85%
Rentabilidad bruta	85.23%	87.56%	0.023	2.74%

Fuente: CMACT- Agencia Laredo  
Elaborado: Las Autoras

### **Interpretación según tabla N°21:**

- **ROE**

La agencia tuvo una variación de -0.080, lo que nos da un 1688.95% año 2014 al 2015.

- **ROA**

La agencia tuvo una variación de 0.008, lo que nos da un 1164.20% del año 2014 al 2015.

- **Rentabilidad neta**

La agencia tuvo una variación de 0.028, lo que da un 230.85% del año 2014 al 2015.

- **Índice de cartera atrasada Rendimiento sobre activos de rentabilidad directa**

La agencia tuvo una variación de 0.023, lo que da un 2.74% del año 2014 al 2015.

### **3.2. DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros. *Perdomo (2000)*.

Luego del análisis de los resultados obtenidos y previa discusión de ideas concordamos con lo descrito anteriormente por el autor, La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo Agencia Laredo, según análisis mantiene buen nivel de colocaciones como de captaciones, no obstante, lo anterior, limita a la Agencia Laredo a contar con una mayor calificación por los elevados ratios de morosidad que registran, los mismos que se evidencian en los castigos de la cartera que realizan, sumado a la constante rotación de personal y el deterioro en el margen financiero bruto; y por ende esto repercute en el alcance de los objetivos ( ver tabla N°17, 18).

La agencia tuvo una variación de 0.036, lo que da un 2406.67% con respecto al año 2014 - 2015 de la cartera atrasada, lo que apreciado en la conclusión anterior incidió en los indicadores de la perspectiva financiera como son la Rentabilidad patrimonial (ROE); Rentabilidad de inversiones (ROA) y de variación del costo por riesgo crediticio, de la misma forma en los indicadores de la perspectiva de procesos internos afectando a los índices de morosidad e índices de la cartera de alto riesgo; hecho que fue corroborado por los funcionarios, quienes manifestaron durante la entrevista y encuesta que la morosidad ocasionó un impacto negativo en los objetivos financieros, respecto a los años 2014 – 2015.

Según (**Sánchez, 2002**). “La Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según el análisis realizado ya sea a priori o a posteriori.

Luego de conocer los índices de rentabilidad, podemos apreciar que la Agencia en el año 2014, tuvo rentabilidad neta de 1.23% de pérdida, a comparación del año 2015, que incrementó en un - 4.08%, en ambos años la agencia muestra resultados negativos, evidenciando una mala gestión en los procesos, un impacto negativo de la morosidad, los cuales se ven reflejados en dichos resultados,

Según, **Westley & Murru Shaffer (1997)** mencionan que elevados índices de morosidad pueden afectar la relación a largo plazo de las micro financieras con sus clientes deteriorando su lealtad y pudiendo generar un efecto contagio que los lleve a adoptar una actitud de no pago.

Compartiendo la opinión del autor y de acuerdo al análisis hecho, la Agencia Laredo en el año 2014, obtuvo un resultado negativo con respecto al patrimonio, con una pérdida de 0.48% sobre cada sol de patrimonio, lo cual se debería revertir para los siguientes periodo, sin embargo éste ratio evidencia el resultado de la Agencia Laredo con respecto al año 2015, lo cual incrementó, en una pérdida neta de 8.66% por cada sol de patrimonio, tal como se evidencia, tuvo una variación de -0.082, lo que da un

1703.89% respecto del año 2014 al 2015. (Ver Tabla N°21). Esto se ve reflejado debido a los altos índices de morosidad, de cartera atrasada como se muestra en la variación absoluta de 0.038, lo que nos da un 2570.62% del año 2014 al 2015, como consecuencia de malas colocaciones de créditos, concentrados en su mayoría por créditos MYPES.

Por lo que la morosidad incide en gran medida en la rentabilidad de la Agencia Laredo, ya que se muestra resultados negativos en los años 2014-2015, quedando demostrada la hipótesis.

## CONCLUSIONES

- Los resultados obtenidos después del análisis realizado a los EE. FF, ratios, entre otros, muestran que la morosidad incide negativamente en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo – Agencia Laredo, (ver tabla de N°17-21), los cuales del total de cartera son representados por los créditos MYPES, en un 60% (ver Anexo N° 6).
- Producto de analizar la morosidad de la empresa en estudio, se resuelve que la agencia tuvo una variación absoluta de 0.036, lo que da un 2406.67% de variación relativa con respecto al año 2014 - 2015 de la cartera atrasada. La principal y más peligrosa causa que conlleva a que un crédito devenga en morosidad es la calidad de la evaluación que se le hace al cliente, ya que se consideran factores como la capacidad y voluntad de pago del deudor.
- La incidencia que ha tenido la morosidad en la rentabilidad ha sido negativa, ya que, por su incremento, provoca menos colocaciones; deterioro de la cartera; provisiones; rotación de los colaboradores y por ende poca rentabilidad; gastos y pérdidas en la Agencia. Laredo, lo cual se corroboró en la encuesta y entrevista realizada a los colaboradores y administradora de la agencia en estudio, durante el periodo de evaluación, los mismos que incidieron negativamente en el cumplimiento de los objetivos.

## RECOMENDACIONES

- Se recomienda actualizar periódicamente el plan de colocaciones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, específicamente en los puntos más importantes y de constante cambio, en concordancia con los requerimientos del mercado.
- Se recomienda realizar una eficiente evaluación de los sujetos de crédito; para evitar que ingresen a la cartera morosa; para ello es indispensable que la Gerencia tome medidas como la capacitación constante a los asesores de negocio, con la finalidad de mejorar la cartera de clientes.
- La Caja Municipal de Ahorro y Crédito debe reforzar su plan de recuperación de créditos vencidos, con la finalidad de reducir la morosidad, el cual brinde facilidades de pago a deudas, congelando los intereses mediante un convenio extrajudicial con más de 120 días de atraso y en créditos donde se justifique mediante una nueva evaluación la falta de capacidad de pago; además de realizar campañas de descuento de interés y gasto de mora para créditos que se encuentran en la etapa de cobranza judicial; castigados y créditos que son difíciles de recuperar; este plan debe involucrar a gestores de cobranza; asesores que tienen en su cartera a dichos clientes.
- La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo debe crear mecanismos de cobranza preventiva y psicológica; para ello se debe capacitar a los colaboradores para que dicha propuesta surta el efecto esperado, pues se recomienda comprometer a los colaboradores con los objetivos desarrollados para la Agencia Laredo.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

### Libros

- Aguilar & Camargo (2004). *Análisis de la Morosidad en el Sistema Bancario Peruano Informe final de investigación*. Instituto de Estudios Peruanos, pg. 9,37-39,90
- Andrade & Muñoz (2006). *Morosidad Micro financiera vs bancos. Aportes: Revista de la Faculta de Economía*, BUAP. México, Año XI, N° 33, pg. 145-148.
- Amat,O. (2012). *Análisis de operaciones de crédito. Introducción a las técnicas de análisis, confección de informes y seguimiento de las operaciones*. 3 Edición. Colombia: Bresca (profit editorial).
- Amat,O. (2013). *Análisis integral de empresas*. 5 Edición. Colombia: Bresca (profit editorial).
- Brachfield,P. (2000). *La Lucha contra la Morosidad*. 1Edicion. España, Gestión editorial.
- Brachfield,P. (2009). *Gestión del crédito y cobro*.1 Edición. Canadá: Brofitt editorial.
- Brookes,M. (1994). An empirical model of mortgage arrears and repossessions. En Economic Modelling N°11, p134-144
- Carbonell, A. (2011). *La dirección financiera o el beneficio de la deuda*.2Edición. Argentina: Universidad de Córdoba. Servicio de publicaciones.
- Chalupowicz, D. (2007). *Un istrumento para mejorar. Políticas de crédito en las organizaciones*.1Edición.Lóndres: General Technical
- Chan, A. (2014). *Las 10 claves del éxito financiero: El método Chan*.3 Edición. New York: Gestión editores.
- Davis, E. (1992). *Fragilidad Financiera y Riesgo Sistemático*. 1 Edición. Universidad de Oxford.
- Delgado, J. (2008). *Manual práctico de gestión de tesorería de empresas*.4Edición. Nicaragua: Diaz de santos.

- Demestre, A. (2006). *Decisiones Financieras: una necesidad empresarial*, 1 Edición. Nicaragua: Gestión editores.
- Diaz, M. (2014). *La morosidad: Cobro y prevención*. 1 Edición. Chile: Alcala grupo editorial.
- Freixas y Roche (1998). *Microeconomics of Banking*. The MIT Press, USA. 2° Edition, USA
- Gallagher, C. (2011). *Análisis de la empresa a través de su información economico-financiera*. 2 Edición. Boston: Distribbooks editores.
- Gomez, F. (2012). *Los ratios: Un instrumento de análisis y proyección*. 1 Edición. Bogotá: Piramide.
- Hamel, G. (2010). *El futuro del management*. 3 Edición. México: Paidós Iberica.
- Hope, J. (2009). *El nuevo papel de los directores financieros*. 1 Edición. Chicago: Deusto Ediciones.
- Massachs, M. (2010). *Economía y organización de empresas*. 8 Edición. Canadá: Mcgraw-hill.
- Murrugarra & Ebentreich, (1999). *Determinantes de morosidad en entidades de microfinanzas: evidencia de las EDPYMES*. Lima: Segundo Encuentro de la Sociedad Peruana de Economía y Econometría Aplicada.
- Padilla y Requejo, (1998). *Privilegio salarial y reestructuración financiera: el papel del Fondo de Garantía Salarial*. *Moneda y Crédito*, 206 (1998), pp. 70-87
- Perdomo, A. (2010). *Administración financiera de tesorería*. 5 Edición. México: Vrezca.
- Saurina, J. (1998). *Determinantes de la morosidad de las cajas de ahorro españolas en investigaciones económicas*. Vol. XXII, N° 3, pp. 393-426
- Tamayo & Tamayo, M (1999). *El Proceso de la Investigación Científica*. México, editorial Limusa.
- Vetancor, O. (2010). *Las Administraciones independientes. Los entes independientes reguladores de los mercados*. 1 Edición. España: Madrid.

## **Revistas**

Aguilar & Camargo (2002). *Análisis de la morosidad en las instituciones* Recuperado [http://www.academia.edu/23711714/Aguilar\\_Giovanna\\_Camargo\\_Gonzalo\\_2002 - An%C3%A1lisis de la morosidad en las instituciones](http://www.academia.edu/23711714/Aguilar_Giovanna_Camargo_Gonzalo_2002_-_An%C3%A1lisis_de_la_morosidad_en_las_instituciones).

González, O. (2013, 08 de agosto). *Políticas de cuentas por cobrar. Abanfin*. Recuperado de <http://www.abanfin.com/?tit=poliza-o-cuenta-de-credito-caracteristicas&name=Manuales&fid=fc0bcai>

Muñoz, J. (1999). *Calidad de la cartera del Sistema Bancario y el Ciclo Económico: Una aproximación econométrica para el caso peruano*. Estudios Económicos. Banco Central de Reserva del Perú. Julio, 1999.

Semple, R. (2010, 12 de abril). *Administración de las cuentas por cobrar. Infogram*. Recuperado de <https://infogr.am/finanzas-05546536>

## **Tesis**

Aranda, K. (2012). *Evaluación del control interno a las cuentas por cobrar de la empresa de transportes y servicios Vivar., para mejorar la eficiencia y gestión, durante el periodo 2012*. Universidad del Azuay, Ecuador

Bernal, J. & Espinoza, C. (2008). *Impuesto a la Renta: Aplicación Práctica – Tributaria y contable 2006-2007*, Lima Perú. Pacifico editores.

Cuervo, A. (1994). *Análisis y planificación financiera de la empresa*, Ed. Cívitas, Madrid.

Díaz, O. (2009). *Determinantes del Ratio de Morosidad en el Sistema Financiero Boliviano*, Bolivia.

Garnica, C. (2008) *Diseño de un modelo de mejoramiento en los procesos de evaluación de una microempresa de servicios de gestión bancaria: Garycorp S.A.* Universidad ESAN, Lima.

Harriet, (2000). *Determinantes del comportamiento de pago en el Banco de Desarrollo Rural Centenario en Uganda 1*. Tesis de Doctorado en Filosofía de la Universidad Estatal Ohio.

- Gómez, I. (2012). *Análisis del Índice de Morosidad de la Cartera de Clientes y su Incidencia en la Rentabilidad de la Caja Piura -Agencia Huamachuco años 2006 – 2010*. Universidad Nacional de Trujillo.
- Morales, M. (2012). *Elevado índice de morosidad crediticia y su incidencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo S.A. Agencia Chepén periodo 2012*. Tesis presentada como requisito para optar el Título de Contador Público. Universidad Nacional de Trujillo.
- Pérez, M. (2013). *Rediseñar los procesos de otorgamiento de crédito de la empresa Tapia Servicios Industriales S.A.C del año 2012 – Universidad Privada del Norte – Trujillo*.
- Sánchez, P. & León, J. (2007). *Propuesta para mejorar los procesos en Incrementar la velocidad en el tiempo de respuesta para la evaluación crediticia en el Banco de Crédito del Perú*. Universidad Peruana de Ciencias Aplicada, Lima.
- Santillán, N. & Gagarin, Y. (2012). *Morosidad y su Incidencia en la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Santa S.A, Distrito de Huarney, 2012*.
- Uceda, L.,& Villacorta, F. (2014). *Las políticas de ventas al crédito y su influencia en la morosidad de los clientes de la empresa Import Export Yomar E.I.R.L. En la ciudad de lima periodo 2013*. Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo.
- Vera, E. (2012). *Incidencia de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad de la empresa hierros San Félix C.A, periodo 2011*. Universidad Nacional Experimental de Guayana, Venezuela.
- Westley y Shaffer (1997). *Políticas y desempeño de las cooperativas de ahorro y crédito en América Latina*. Washington D.C .: Banco Interamericano de Desarrollo. Documento de trabajo 355.

### **Páginas web**

- Alva, M. (2009). *La provisión de cobranza dudosa*. Artículos vinculados con el Derecho Tributario.
- <http://blog.pucp.edu.pe/blog/blogdemarioalva/2009/04/07/la-provision-de-cobranza-dudosa-cuando-efectuarla/>

- Cermeño,R., León,J., y Mantilla,G. (Nov 2011). *Determinantes de la Morosidad un estudio Panel para el caso de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú, 2003-2010*. Centro de Investigación y Docencia Económicas A.C.Recuperado el 15 de Agosto 2013, de <http://libreriacide.com/librospdf/DTE- 513.pdf>
- Guillén Uyen, Jorge (2001-2002). “*Morosidad Crediticia y Tamaño: Un Análisis de la Crisis Bancaria Peruana*”.Recuperado el 20 de agosto 2013, de – 91 <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Documentos deTrabajo/2001/Documento-Trabajo-05-2001.pdf>.
- Llaza, (2010). *Una aproximación a los determinantes de la morosidad financiera de las PYME en Arequipa*. <http://www.ciparequipa.org/MARCO.pdf>.
- Sanchez, J. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la Empresa* <https://catarina.udlap.mx>

# ANEXOS

## ANEXO 1

### **ENTREVISTA APLICADA A LA ADMINISTRADORA DE LA CAJA TRUJILLO- AGENCIA LAREDO: Anani Benavides Cuba**

1. ¿Qué gestión está realizando la Gerencia de Riesgos para enfrentar el alto índice de Morosidad?
2. ¿Cuáles son las principales causas por las que se origina la morosidad?
3. ¿Cree usted que se deben mejorar las políticas y procedimientos para reducir la morosidad?
4. ¿Qué acciones viene realizando la agencia Laredo para mejorar el nivel de rentabilidad?
5. ¿La Gerencia evalúa el área de negocios, valorando la frecuencia de sus principales riesgos?
6. ¿Se priorizan los riesgos en función de su relevancia, como consecuencia de una evaluación periódica de riesgos?
7. ¿Cómo ve los niveles de rentabilidad de la Agencia Laredo?
8. ¿Qué instrumentos se utiliza para la recuperación de un crédito en mora?
9. ¿Se Registra en el file del cliente cada uno de los seguimientos de mora que se realiza de cuerdo a los días de atraso?
10. ¿Se realizan convenios extrajudiciales cuando el crédito se encuentra en vigente y si es así en que consiste este convenio?

## ANEXO 2

### **CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO**

#### **MISIÓN**

Brindar soluciones financieras en forma rápida y oportuna a los clientes, con un equipo humano orientado hacia la excelencia, contribuyendo al desarrollo económico y social del país.

#### **VISIÓN**

Ser la mejor institución micro financiera ágil y confiable en la generación de valor para nuestros clientes, colaboradores y accionistas.

#### **VALORES INSTITUCIONALES**

- a. Orientación al cliente.
- b. Desarrollo para los colaboradores.
- c. Orientación al logro.
- d. Integridad y honradez.
- e. Trabajo en equipo.
- f. Orientación a la innovación y calidad.
- g. Liderazgo.

#### **a. Orientación al cliente:**

Propensión a atender y ayudar al cliente, indagando y analizando acerca de sus necesidades y expectativas financieras, a fin de satisfacerlas en su totalidad.

**b. Desarrollo para los colaboradores:**

Voluntad y esfuerzo constante para identificar necesidades, promover el desarrollo, transmitir conocimientos y experiencias, a todos nuestros colaboradores.

**c. Orientación al logro:**

Superación constante, actitud de luchar sin desmayo para lograr los objetivos, a vencer obstáculos y a no retroceder ante los imprevistos.

**d. Integridad y honradez:**

Capacidad para ser coherentes con los principios y acciones de la Institución. En nuestro trabajo un comportamiento integro supone mantener normas y principios éticos mediante un trabajo honesto, con vocación de servicio, manteniendo buena imagen de servidor de la sociedad, cuidando que en todo momento nuestra vida privada y comportamiento público sean coherentes.

**e. Trabajo en equipo:**

Promoción del trabajo en equipo a todo nivel, a través de la coordinación permanente, poniendo énfasis en la búsqueda de sinergias y flexibilidad para el logro de los objetivos trazados.

**f. Orientación a la innovación y calidad:**

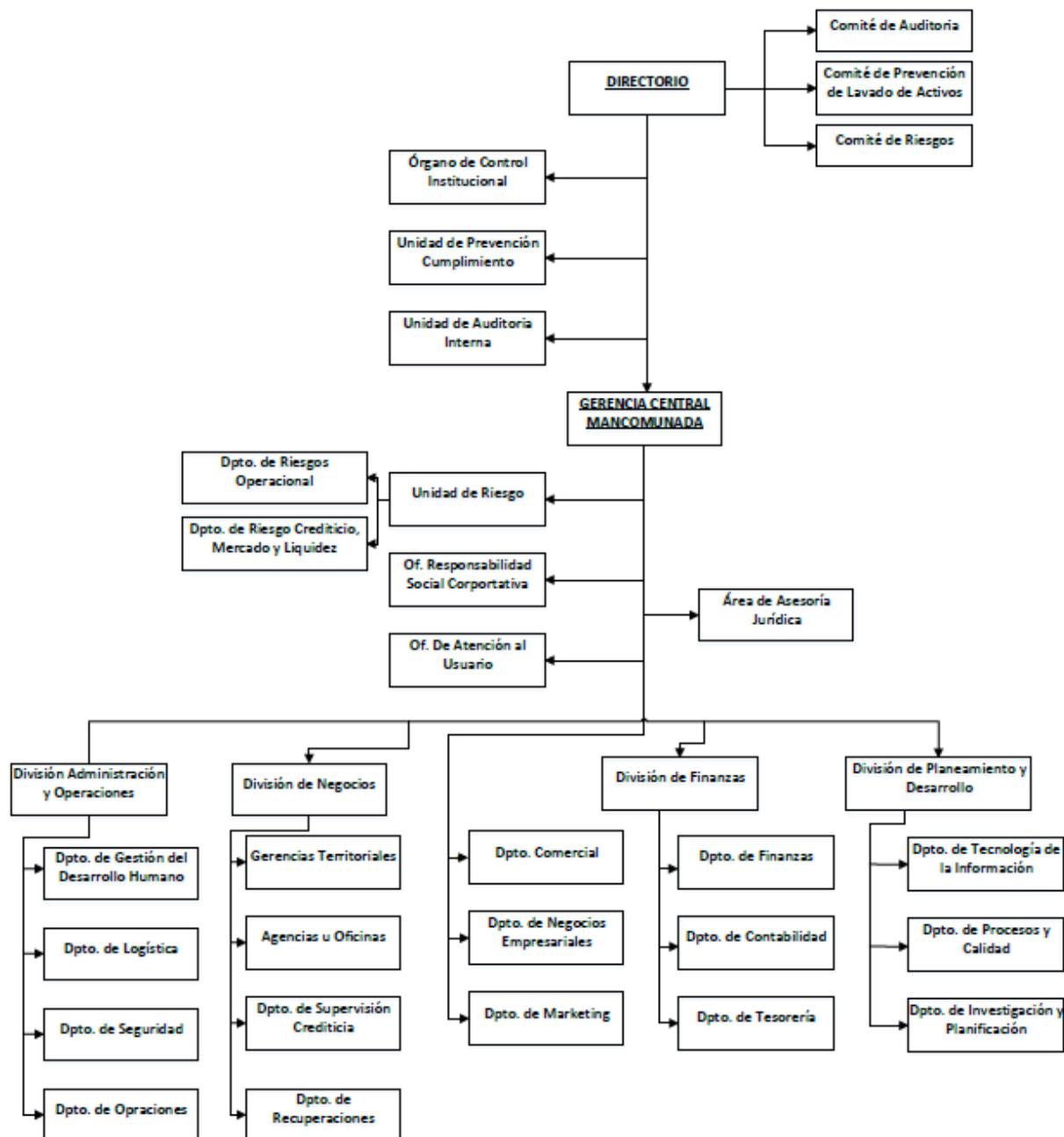
Creatividad y mejora constante para hacer frente al cambio, aprovechando oportunidades y enfrentando con éxito los retos de mercado. Preocupación y acción para mantener altos estándares de orden, exactitud y calidad en el trabajo de nuestros colaboradores.

**g. Liderazgo:**

Motivar a los colaboradores y equipos de trabajo, a mantener su compromiso y conducirlos hasta el logro de los objetivos, con la capacidad de generar acciones que contribuyan al logro de los objetivos institucionales.

### ANEXO 3

#### ORGANIGRAMA



Fuente: [https://www.cajatrujillo.com.pe/portalanew/doc/memoria/MEMORIA\\_CAJA\\_TRUJILLO%202010.pdf](https://www.cajatrujillo.com.pe/portalanew/doc/memoria/MEMORIA_CAJA_TRUJILLO%202010.pdf).

## ANEXO 4

### ANÁLISIS FODA

<b>FORTALEZAS</b>	<b>OPORTUNIDAD</b>
Adecuados indicadores de solvencia patrimonial	Elevados niveles de morosidad en el portafolio de créditos, expresados en el elevado castigo realizados
Buen posicionamiento en la zona norte del país	Rotación de la gerencia mancomunada
Expandirse en el mercado de pequeña empresa.	Tendencia decreciente del margen financiero bruto que se ubica por debajo de la media el sector
	Limitado respaldo patrimonial del accionista
<b>DEBILIDADES</b>	<b>AMENAZAS</b>
Fortalecimiento de sus sistemas informáticos	Mayor competencia en segmento de mercado
Desarrollo de nuevos productos	Sobreendeudamiento de los clientes
Búsqueda de alianzas estratégicas con otras instituciones	Injerencia política en las decisiones de la caja
Reducido nivel de bancarización a nivel nacional	

Fuente: Equilibrium Clasificadora de Riesgos

## ANEXO 5

### Entrevista a administradora de agencia Laredo.

N°	PREGUNTA	RESPUESTA	CONCLUSIONES
1	¿Qué gestión está realizando la Gerencia de Riesgos para enfrentar el alto índice de Morosidad?	Capacitación a los asesores para realizar una mejor evaluación al momento de otorgar un crédito, también el nuevo modelo de aprobación implementado como recomendación de la Consultora ABC la cual tiene como finalidad mejorar la gestión y la calidad de cartera.	Nuestra Gerencia de Riesgos viene aplicando medidas como las explicadas para lograr reducir los índices de morosidad que se tiene en la agencia.
2	¿Cuáles son las principales causas por las que origina la morosidad?	La principal causa de la morosidad es una mala evaluación crediticia, por ejemplo: la adulteración de la información, también por mala cultura de pago del cliente.	La principal y más peligrosa causa que conlleva a que un crédito devenga en morosidad es la calidad de la evaluación que se le hace al cliente.
3	¿Cree usted que se deben mejorar las políticas y procedimientos para reducir la morosidad?	Si, actualmente la institución ya está trabajando para reducir la morosidad, se ha implementado nuevas políticas de evaluación y aprobación de créditos asimismo se viene trabajando conjuntamente con la consultora.	La institución viene trabajando en la reducción del riesgo de morosidad, y a medida que se detecten nuevos factores de riesgo, se procurará implementar nuevas medidas para reducir la morosidad.
4	¿Qué acciones viene realizando la agencia Laredo para mejorar el nivel de rentabilidad?	Se viene realizando una mejora de los procesos de selección al personal, además se ha mejorado el plan de incentivos para lograr una mayor motivación que se vea reflejado en el incremento de la producción de los colaboradores.	La producción y la rentabilidad viene de la mano con la forma de trabajar, por ello la importancia de mantener un grupo de trabajo motivado y con las aptitudes para realizar el mejor trabajo posible.

5	¿La Gerencia evalúa el área de negocios, valorando la frecuencia de sus principales riesgos?	En realidad, solo recibo el informe final de analista.	Es necesario crear más políticas de gestión para tener más seguridad de los datos que ingresan los analistas.
6	¿Se priorizan los riesgos en función de su relevancia, como consecuencia de una evaluación periódica de los riesgos?	Si se priorizan en función al mercado y diversos factores internos y externos que pueden influir en que caigan en morosidad.	Es necesaria una constante evaluación de los factores que puedan afectar el cumplimiento de pago de nuestros clientes.
7	¿Cómo ve los niveles de rentabilidad de la Agencia Laredo?	Por ser una agencia nueva durante los primeros 18 meses la agencia no ha sido rentable es decir obteniendo resultados negativos cada mes, a partir de marzo de este año se empezó a obtener utilidades.	Se debe mantener una constante evaluación del trabajo realizado en la agencia para lograr mantener la obtención de resultados positivos.
8	¿Qué instrumentos se utiliza para la recuperación de un crédito en mora?	Actualmente se cuenta con un call center el cual tiene como finalidad mejorar la mora preventiva, además de los diversos métodos de recuperación como las funciones realizadas por el gestor de cobranza y las acciones que realiza asimismo el apoyo del área legal con la aplicación de medidas cautelares, notificaciones de cobranza.	Es parte imprescindible y sumamente importante del negocio, tanto como la evaluación y la colocación, la recuperación del crédito, siempre se debe procurar realizar la mejor gestión posible en la recuperación.
9	¿Se Registra en el file del cliente cada uno de los seguimientos de mora que se realiza de cuerdo a los días de atraso?	Si se realiza el seguimiento al cliente desde el primer día de atraso dejando evidencias el registro en el SICMACT.	Cada contacto y compromiso que se logre con el cliente en mora, debe ser dejado en constancia.
10	¿Se realizan convenios extrajudiciales	Si se realizan convenios extrajudiciales, los cuales son de responsabilidad del área legal en	Siempre es importante lograr un trato con el cliente hasta el último

	cuando el crédito se encuentra en vigente y si es así en que consiste este convenio?	coordinación con el área de recuperaciones.	momento contar de conseguir la recuperación del crédito, se maneja tratos como refinanciación y cobranza judicial.
--	--	---	--

## ANEXO 6

Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo – Agencia Laredo				
BALANCE GENERAL				
Al 31 de diciembre del 2014				
(Expresado en Nuevos Soles)				
	NOTAS	CANTIDADES	%	% ESP
<b>ACTIVO</b>				
<b>DISPONIBLE</b>	<b>1</b>	-	-	0.19%
Caja		3,500.00	0.19%	
<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>2</b>			97.43%
Cartera de créditos vigentes		1,777,936.25	96.40%	
Cartera de créditos reestructurados		-	0.00%	
Cartera de créditos refinanciados		16,352.56	0.89%	
Cartera de créditos vencidos		2,695.48	0.15%	
Cartera de créditos en cobranza judicial			0.00%	
<b>BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICABLES</b>	<b>3</b>			0.08%
Bienes realizables		1,000.00	0.05%	
Bienes recibidos en pago y adjudicados		500.00	0.03%	
<b>INMUEBLE MOVILIARIO Y EQUIPO</b>	<b>4</b>	42,337.50	2.30%	2.30%
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1,844,321.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>5</b>		<b>9.84%</b>	<b>11.41%</b>
Obligaciones a la vista				
Obligaciones por cuenta de ahorro		41,991.15	2.28%	2.64%
Obligaciones por cuentas a plazo fijo		45,892.66	2.49%	2.89%
CTS		93,581.83	5.07%	5.88%
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>6</b>			
Adeudos y obligaciones con empresas e instituciones financieras del país		1,359,100.14	73.69%	85.45%
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>7</b>	49,951.00	2.71%	3.14%
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1,590,516.78</b>	<b>86.24%</b>	<b>100.00%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social		255,000.00	13.83%	100.47%
Resultado neto del ejercicio		-1,195.00	-0.06%	-0.47%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>253,805.00</b>	<b>13.76%</b>	<b>100.00%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1,844,321.78</b>	<b>100.00%</b>	

Fuente. - Información Cmaact- Agencia Laredo

Elaborado: Las autoras

**ANEXO 7**

<b>ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 CAJA TRUJILLO - AGENCIA LAREDO (Expresado en Nuevos Soles)</b>		
(+) INGRESOS POR INTERESES		96,867.00
(-) GASTOS POR INTERESES		908.00
(-) Precio interno por transferencia		13,400.00
(-) Adeudos		-
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>S/.</b>	<b>82,559.00</b>
(-) Provisiones		4,180.00
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>S/.</b>	<b>78,379.00</b>
<i>Gastos Operacionales:</i>		
(+) Ingresos por servicios Financieros		1,938.00
(-) Fondo de seguro de depósito		137.00
(+) Resultado por operaciones financieras		261.00
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>S/.</b>	<b>80,441.00</b>
<i>Gastos Operacionales:</i>		
(-) Gastos de administración directos		84,783.00
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>S/.</b>	<b>4,342.00</b>
<i>Otros Ingresos (Gastos):</i>		
(+) Provisión de bienes adjudicados		-
(+) Otros Ingresos y Gastos		3,147.00
<b>RESULTADO ANTES DEL IMP A LA RENTA</b>	<b>S/.</b>	<b>1,195.00</b>
(-) Impuesto a la renta		-
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>S/.</b>	<b>1,195.00</b>

Fuente: cmact- Laredo

## ANEXO 8

Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo – Agencia Laredo				
BALANCE GENERAL				
Al 31 de diciembre del 2015				
(Expresado en Nuevos Soles)				
	NOTAS	CANTIDADES	%	% ESP
<b><u>ACTIVO</u></b>	-	-	-	-
<b>DISPONIBLE</b>	<b>1</b>			0.17%
Caja		5,000.00	0.17%	
<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>2</b>			98.61%
Cartera de créditos vigentes		2,772,458.49	93.75%	
Cartera de créditos reestructurados		-	0.00%	
Cartera de créditos refinanciados		33,824.69	1.14%	
Cartera de créditos vencidos		92,143.13	3.12%	
Cartera de créditos en cobranza judicial		17,495.53	0.59%	
Provisiones para créditos		-	0.00%	
<b>BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICABLES</b>	<b>3</b>			0.10%
Bienes realizables		2,000.00	0.07%	
Bienes recibidos en pago y adjudicados		1,000.00	0.03%	
<b>INMUEBLE MOVILIARIO Y EQUIPO</b>	<b>4</b>	33,252.19	1.12%	1.12%
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2,957,174.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>
<b><u>PASIVO</u></b>	-			
<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>5</b>		<b>40.36%</b>	<b>44.70%</b>
Obligaciones a la vista		-		
Obligaciones por cuenta de ahorro		284,871.26	9.63%	10.67%
Obligaciones por cuentas a plazo fijo		582,034.84	19.68%	21.80%
CTS		326,521.90	11.04%	12.23%
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>6</b>			
Adeudos y obligaciones con empresas e instituciones financieras del país		1,098,089.83	37.13%	41.13%
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>7</b>	353,115.00	11.94%	13.23%
<b>PROVISIONES</b>	<b>8</b>		<b>0.84%</b>	<b>0.93%</b>
Provisión para créditos contingentes		15,221.11	0.51%	0.57%
Provisión para litigios y demandas		9,738.10	0.33%	0.36%
Otros				
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>2,669,592.04</b>	<b>90.28%</b>	<b>100.00%</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>	-			
Capital social		258,000.00	8.72%	89.71%
Capital Adicional		55,000.00	1.86%	19.12%
Resultados acumulados		-1,195.00	-0.04%	-0.42%
Resultado neto del ejercicio		-24,223.00	-0.82%	-8.42%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>287,582.00</b>	<b>9.72%</b>	<b>100.00%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2,957,174.04</b>	<b>100.00%</b>	

Fuente. - Información Cmaact- Agencia Laredo

Elaborado: Las autoras

## ANEXO 9

**ESTADO DE RESULTADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
CAJA TRUJILLO - AGENCIA LAREDO  
(Expresado en Nuevos Soles)**

(+) INGRESOS POR INTERESES		593,470.00
(-) GASTOS POR INTERESES		-21,341.00
(-) Precio interno por transferencia		-52,466.00
(-) Adeudos		-
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>S/.</b>	<b>519,663.00</b>
(-) Provisiones		-115,726.00
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>S/.</b>	<b>403,937.00</b>
<i>Gastos Operacionales:</i>		
(+) Ingresos por servicios Financieros		22,387.00
(-) Fondo de seguro de depósito		-2,997.00
(+) Resultado por operaciones financieras		3,141.00
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>S/.</b>	<b>426,468.00</b>
<i>Gastos Operacionales:</i>		
(-) Gastos de administración directos		-464,118.00
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>S/.</b>	<b>-37,650.00</b>
<i>Otros Ingresos (Gastos):</i>		
(+) Provisión de bienes adjudicados		-
(+) Otros Ingresos y Gastos		13,427.00
<b>RESULTADO ANTES DEL IMP A LA RENTA</b>	<b>S/.</b>	<b>-24,223.00</b>
(-) Impuesto a la renta		-
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>S/.</b>	<b>-24,223.00</b>

Fuente: Cmaact- Laredo

## ANEXO 10

### **CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO S.A. – AGENCIA LAREDO**

#### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de Diciembre del 2014 (En miles de nuevos soles)**

*De acuerdo a las NIFF 1, se realiza la elaboración del presente balance con información real, proporcionada por la institución, Cabe resaltar que se estima balance para fines de estudio.*

#### **1. PATRIMONIO**

Capital social Al 31 de diciembre del 2014, el capital social estimado de CMAC Trujillo-agencia Laredo está siendo considerado por S/. 255, 000.00, aclarando que valor es en función proporcional al monto total, dado que, por ser institucional, no se podría subdividir.

##### **▪ Principios y prácticas contables**

En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, se ha observado el cumplimiento de las normas de la SBS vigentes en el Perú al 31 de diciembre del 2014. A continuación, se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación de los estados financieros de CMAC Trujillo- agencia Laredo:

#### **a. Bases de presentación, uso de estimados y cambios contables.**

##### **I. Bases de presentación**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en Nuevos Soles a partir de los registros de contabilidad de CMAC Trujillo, de acuerdo con las normas de la SBS y supletoriamente, cuando no haya normas específicas de la SBS, se utilizan las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) oficializadas en el Perú a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante “CNC”) y vigentes al 31 de Diciembre del 2014.

##### **II. Uso de estimados**

La preparación de los estados financieros adjuntos requiere que se realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, de ingresos y gastos y la divulgación de eventos significativos en las notas a los estados

financieros. Los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones son continuamente evaluadas y están basadas en la experiencia histórica y otros factores. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos corresponden a: la provisión para créditos de cobranza dudosa, la valorización de las inversiones disponibles para la venta, la provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, la estimación de la vida útil de los inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles, el valor de recuperación de los activos mantenidos para la venta.

### III. Cambios contables

El 19 de septiembre de 2012, la SBS publicó la resolución SBS N°7036-2012 con el objetivo de modificar el Manual de Contabilidad para las empresas del Sistema Financiero en el marco del proceso de armonización de las Normas Internacionales de Información. Las modificaciones realizadas al Manual de Contabilidad entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2013:

#### b. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en activos, pasivos o patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, dividendos, ganancias y pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo se registran como ingresos o gastos. Los instrumentos financieros se compensan cuando CMAC Trujillo tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

## 2. FONDOS DISPONIBLES

El disponible de CMAC Trujillo se compone de la siguiente manera:

NOTA N 01	2014	2013
	S/.	S/.
Caja	3,500.00	0.00
	<b>3,500.00</b>	<b>0.00</b>

Los fondos disponibles incluyen S/.3500 al 31 de diciembre del 2014, estos fondos están depositados en la bóveda de la propia institución.

### 3. CARTERA DE CRÉDITOS

Al 31 de diciembre del 2014, este rubro incluye lo siguiente:

NOTA N 02	2014	2013
	S/.	S/.
Cartera de créditos vigentes	1,777,936.25	-
Cartera de créditos reestructurados	-	-
Cartera de créditos refinanciados	16,352.56	-
Cartera de créditos vencidos	2,695.48	-
Cartera de créditos en cobranza judicial	-	-
	<b>1,796,984.28</b>	-

### TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITOS COLOCADOS 2014

CARTERA DE CRÉDITOS	TOTAL CRÉDITOS	CRÉDITOS MYPE	CRÉDITOS DE CONSUMO
Cartera de créditos vigentes	1,777,936.25	1,066,761.75	711,174.50
Cartera de créditos refinanciados	16,352.56	9,811.53	6,541.02
Cartera de créditos vencidos	2,695.48	1,617.29	1,078.19
Cartera de créditos en cobranza judicial	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL</b>	<b>1,796,984.28</b>	<b>1,078,190.57</b>	<b>718,793.71</b>
<b>TOTAL PORCENTAJE</b>	<b>100%</b>	<b>60%</b>	<b>40%</b>

### 4. BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICABLES

Al 31 de diciembre del 2014, se compone de la siguiente manera:

NOTA N 03	2014	2013
	S/.	S/.
Inmuebles	1,550.00	-
joyas de oro	1,200.00	-
maquinaria y unidades de transporte	750.00	-
	<b>3,500.00</b>	-
Provisión	2,000.00	-
Total	1,500.00	-

## 5. INMUEBLE MOBILIARIO Y EQUIPO

A continuación, se presenta el movimiento de inmuebles, mobiliario y equipo y su depreciación acumulada por el periodo de 3 meses terminado el 31 de diciembre del 2014:

CANT	DETALLE	MARCA/TIPO	PRECIO UNIT	TOTAL	% DEPREC	\$ DEPRE	PRECIO ACTUAL
4	LAPTOP	LENOVO	3,500.00	14,000.00	25%	875.00	13,125.00
8	COMPUTADORAS	LENOVO 2015	2,500.00	20,000.00	25%	1,250.00	18,750.00
8	ESCRITORIOS	MELAMINE	500.00	4,000.00	10%	100.00	3,900.00
1	MOSTRADOR	MELAMINE	300.00	300.00	10%	7.50	292.50
9	SILLAS	ACERO	50.00	450.00	10%	11.25	438.75
7	SILLAS GIRATORIAS	SILLA MODERNA TAPIZADA	200.00	1,400.00	10%	35.00	1,365.00
7	GAVETEROS	MELAMINE	500.00	3,500.00	10%	87.50	3,412.50
1	IMPRESORA MULTIFUNCIONAL	HP 1380	500.00	500.00	25%	31.25	468.75
3	VENTILADOR	MIRAY	200.00	600.00	10%	15.00	585.00
			<b>8,250.00</b>	<b>44,750.00</b>		2,412.50	<b>42,337.50</b>

## 6. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Al 31 de diciembre del 2014, este rubro incluye lo siguiente:

NOTA N 05	2014	2013
	S/.	S/.
Obligaciones a la vista	-	-
Obligaciones por cuenta de ahorro	41,991.15	-
Obligaciones por cuentas a plazo fijo	45,892.66	-
CTS	93,581.83	-
	<b>181,465.64</b>	-

Representan obligaciones contraídas por operaciones normales derivadas de la captación de recursos del público en diversas modalidades. La tasa de interés que devengan los depósitos de ahorros y a plazo en sus diferentes modalidades, es fijada por la empresa, tomando en cuenta la tasa promedio del mercado financiero, el monto, el plazo y la moneda del depósito.

## 7. ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2014, este rubro incluye lo siguiente:

NOTA N 06		2014	2013
		S/.	S/.
COFIDE	A	245,268.03	-
Banco Internacional del Perú	B	327,024.03	-
Agencia central Caja Trujillo	C	790,308.08	-
		<b>1,362,600.14</b>	-
Intereses por pagar		3,500.00	-
		<b>1,359,100.14</b>	-

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014, este rubro incluye lo siguiente:

NOTA N 07	2014	2013
	S/.	S/.
Otros	7,492.65	-
Remuneraciones por pagar y similares	14,485.79	-
Proveedores	19,480.89	-
Primas al fondo de seguros aportes y obligaciones con instituciones	3,996.08	-
Recaudadoras de tributos	4,495.59	-
	<b>49,951.00</b>	-

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO S.A. – AGENCIA  
LAREDO**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de Diciembre del 2015**

**(En miles de nuevos soles)**

*De acuerdo a las NIFF 1, se realiza la elaboración del presente balance con información real, proporcionada por la institución, Cabe resaltar que se estima balance para fines de estudio.*

**1. PATRIMONIO**

Capital social Al 31 de diciembre del 2015, el capital social estimado de CMAC Trujillo-agencia Laredo está siendo considerado por S/. 258, 000.00, aclarando que valor es en función proporcional al monto total, dado que, por ser institucional, no se podría subdividir.

▪ **Principios y prácticas contables**

En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, se ha observado el cumplimiento de las normas de la SBS vigentes en el Perú al 31 de Diciembre del 2015. A continuación, se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación de los estados financieros de CMAC Trujillo- agencia Laredo:

**a. Bases de presentación, uso de estimados y cambios contables.**

**I. Bases de presentación**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en Nuevos Soles a partir de los registros de contabilidad de CMAC Trujillo, de acuerdo con las normas de la SBS y supletoriamente, cuando no haya normas específicas de la SBS, se utilizan las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) oficializadas en el Perú a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante “CNC”) y vigentes al 31 de Diciembre del 2015.

**II. Uso de estimados**

La preparación de los estados financieros adjuntos requiere que se realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, de ingresos y gastos y la divulgación de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones son continuamente evaluadas y están basadas en la experiencia

histórica y otros factores. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos corresponden a: la provisión para créditos de cobranza dudosa, la valorización de las inversiones disponibles para la venta, la provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, la estimación de la vida útil de los inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles, el valor de recuperación de los activos mantenidos para la venta.

### III. Cambios contables

El 19 de septiembre de 2012, la SBS publicó la resolución SBS N°7036-2012 con el objetivo de modificar el Manual de Contabilidad para las empresas del Sistema Financiero en el marco del proceso de armonización de las Normas Internacionales de Información. Las modificaciones realizadas al Manual de Contabilidad entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2013:

#### b. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en activos, pasivos o patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, dividendos, ganancias y pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo se registran como ingresos o gastos. Los instrumentos financieros se compensan cuando CMAC Trujillo tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

## 2. FONDOS DISPONIBLES

El disponible de CMAC Trujillo se compone de la siguiente manera:

NOTA N 01	2015	2014
	S/.	S/.
Caja	5,000.00	3,500.00
	<b>5,000.00</b>	<b>3,500.00</b>

Los fondos disponibles incluyen S/.5000 al 31 de diciembre del 2015, estos fondos están depositados en las bóvedas de la propia institución

## 3. CARTERA DE CRÉDITOS

Al 31 de diciembre del 2014, este rubro incluye lo siguiente:

NOTA N 02	2015	2014
	S/.	S/.
Cartera de créditos vigentes	2,772,458.49	1,777,936.25
Cartera de créditos reestructurados	-	-
Cartera de créditos refinanciados	33,824.69	16,352.56
Cartera de créditos vencidos	92,143.13	2,695.48
Cartera de créditos en cobranza judicial	17,495.53	-
Provisiones para créditos	-	-
	<b>2,915,921.85</b>	<b>1,796,984.28</b>

#### TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITOS COLOCADOS 2015

CARTERA DE CRÉDITOS	TOTAL CRÉDITOS	CRÉDITOS MYPES	CRÉDITOS DE CONSUMO
Cartera de créditos vigentes	2,772,458.49	1,802,098.02	970,360.47
Cartera de créditos refinanciados	33,824.69	21,986.05	11,838.64
Cartera de créditos vencidos	92,143.13	59,893.03	32,250.10
Cartera de créditos en cobranza judicial	17,495.53	11,372.10	6,123.44
<b>TOTAL</b>	<b>2,915,921.85</b>	<b>1,895,349.20</b>	<b>1,020,572.65</b>
<b>TOTAL PORCENTAJE</b>	<b>100%</b>	<b>65%</b>	<b>35%</b>

#### 4. BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICABLES

Al 31 de diciembre del 2015, se compone de la siguiente manera:

NOTA N 03	2015	2014
	S/.	S/.
Inmuebles	2,548.00	1,550.00
Joyas de oro	2,200.00	1,200.00
Maquinaria y unidades de transporte	1,500.00	750.00
	<b>6,248.00</b>	<b>3,500.00</b>
Provisión	3248	2,000.00
Total	3000	1,500.00

#### 5. INMUEBLE MOBILIARIO Y EQUIPO

A continuación, se presenta el movimiento de inmuebles, mobiliario y equipo y su depreciación acumulada por el periodo de 3 meses terminado el 31 de diciembre del 2015:

CANT	DETALLE	MARCA/TIPO	TOTAL	% DEPREC	\$ DEPRE	PRECIO ACTUAL
4	LAPTOP	LENOVO	13,125.00	25%	3,281.25	9,843.75
8	COMPUTADORAS	LENOVO 2015	18,750.00	25%	4,687.50	14,062.50
8	ESCRITORIOS	MELAMINE	3,900.00	10%	390.00	3,510.00
1	MOSTRADOR	MELAMINE	292.50	10%	29.25	263.25
9	SILLAS	ACERO	438.75	10%	43.88	394.88
7	SILLAS GIRATORIAS	SILLA MODERNA TAPIZADA	1,365.00	10%	136.50	1,228.50
7	GAVETEROS	MELAMINE	3,412.50	10%	341.25	3,071.25
1	IMPRESORA MULTIFUNCIONAL	HP 1380	468.75	25%	117.19	351.56
3	VENTILADOR	MIRAY	585.00	10%	58.50	526.50
			<b>42,337.50</b>		<b>9,085.31</b>	<b>33,252.19</b>

## 6. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Al 31 de diciembre del 2015, este rubro incluye lo siguiente:

NOTA N 05	2015	2014
	S/.	S/.
Obligaciones a la vista	-	-
Obligaciones por cuenta de ahorro	284,871.26	41,991.15
Obligaciones por cuentas a plazo fijo	582,034.84	45,892.66
CTS	326,521.90	93,581.83
	<b>1,193,428.00</b>	<b>181,465.64</b>

Representan obligaciones contraídas por operaciones normales derivadas de la captación de recursos del público en diversas modalidades. La tasa de interés que devengan los depósitos de ahorros y a plazo en sus diferentes modalidades, es fijada por la empresa, tomando en cuenta la tasa promedio del mercado financiero, el monto, el plazo y la moneda del depósito

## 7. ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2015, este rubro incluye lo siguiente:

NOTA N 06		2015	2014
		S/.	S/.
COFIDE	A	198,646.17	245,268.03
Banco Internacional del Perú	B	264,861.56	327,024.03
Agencia central Caja Trujillo	C	640,082.10	790,308.08
		<b>1,103,589.83</b>	1,362,600.14
Intereses por pagar		5,500.00	3,500.00
		<b>1,098,089.83</b>	1,359,100.14

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015, este rubro incluye lo siguiente:

NOTA N 07	2015	2014
	S/.	S/.
Otros	52,967.25	7,492.65
Remuneraciones por pagar y similares	102,403.35	14,485.79
Proveedores	137,714.85	19,480.89
Primas al fondo de seguros aportes y obligaciones con instituciones	28,249.20	3,996.08
Recaudadoras de tributos	31,780.35	4,495.59
	<b>353,115.00</b>	<b>49,951.00</b>

## 9. PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2015, este rubro incluye lo siguiente:

Los procesos Judiciales y administrativos que se encuentran en situación de probables han sido provisionados de acuerdo a lo indicado por el Departamento de Asesoría Jurídica y son 2 casos laborales con un importe de S/. 11.231.64, 2 casos civiles con un importe de S/. 6,239.80, 2 casos administrativos por importe de S/. 7487.76.

NOTA N 08	2015	2014
	S/.	S/.
Provisión para créditos contingentes	15,221.11	-
Provisión para litigios y demandas	9,738.10	-
Otros	-	-
	<b>24,959.21</b>	-