



**UNIVERSIDAD NACIONAL**  
**“PEDRO RUIZ GALLO”**  
**ESCUELA DE POSTGRADO**



---

**“Cartera vencida y Liquidez en las Cooperativas de Ahorro y  
Crédito: Caso Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche –  
Ferreñafe 2018”**

**TESIS**

**PARA OPTAR EL GRADO ACADEMICO DE MAESTRO EN  
ADMINISTRACION CON MENCIÓN EN GERENCIA  
EMPRESARIAL**

**AUTOR:**

**Econ. Ruiz Carrasco, Oscar Augusto**


**ASESORA:**

**Dr. Cotrina Camacho, Ana**

**LAMBAYEQUE-PERÚ**

**2019**

**“CARTERA VENCIDA Y LIQUIDEZ EN LAS COOPERATIVAS DE  
AHORRO Y CREDITO: CASO COOPERATIVA DE AHORRO Y  
CREDITO VALLE LA LECHE – FERREÑAFE 2018”**

  
**Oscar Augusto Ruiz Carrasco**  
**AUTOR**

  
**Dra. Ana Cotrina Camacho**  
**ASESOR**

**Presentada a la Escuela de Postgrado de la Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo  
para Optar el Grado académico de: MAESTRO EN ADMINISTRACION CON  
MENCION EN GERENCIA EMPRESARIAL**

**APROBADO POR:**

  
**M.Sc. Víctor Felipe Alza Tesen**  
**Presidente del Jurado**

  
**M.Sc. Angelita Requena Fuentes**  
**Secretario del Jurado**

  
**Dr. Cesar Wilbert Roncal Diaz**  
**Vocal del Jurado**

**Enero, 2020**

# ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

115

Siendo las 15 horas del día 21 de enero del año Dos Mil veinte

, en la Sala de Sustentación de la Escuela de Posgrado de la Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo de Lambayeque, se reunieron los miembros del Jurado, designados mediante Resolución N° 0409-2019-EPG de fecha 27-03-19, conformado por:

M.Sc. VÍCTOR FELIPE ALZA TASEN PRESIDENTE (A)

M.Sc. ANGELITA REQUENA FUENTES SECRETARIO (A)

Dr. CESAR WILBERT RONCAL DIAZ VOCAL

Dr. ANA COTRINA CAMACHO ASESOR (A)

Con la finalidad de evaluar la tesis titulada "Cantera vencida y liquidada en las cooperativas de ahorro y crédito. Caso Coop de Ahorro y Crédito Valle La Luche - Ferrocarril 2018"

presentado por el (la) Tesisista OSCAR AUGUSTO RUIZ CARRASCO

sustentación que es autorizada mediante Resolución N° 066-2020-EPG de fecha 17-01-2020

El Presidente del jurado autorizó del acto académico y después de la sustentación, los señores miembros del jurado formularon las observaciones y preguntas correspondientes, las mismas que fueron absueltas por el (la) sustentante, quien obtuvo oventa puntos que equivale al calificativo de BUENO

En consecuencia el (la) sustentante queda apto (a) para obtener el Grado Académico de:

Maestro en Administración con mención en Gerencia Empresarial

Siendo las 16:21 horas del mismo día, se da por concluido el acto académico, firmando la presente acta.

[Firma]  
PRESIDENTE

[Firma]  
SECRETARIO

[Firma]  
VOCAL

[Firma]  
ASESOR



L. 19/02/2020

[Firma]  
Dr. LUIS JAIME COLLANTES SANTISTEBAN  
Director Académico

NOTA: La existencia del acta en los libros de la Escuela de Posgrado de la Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo; ha sido verificada por la Sra. Moraima Vera Pozo, quien con su firma da fe de lo mencionado.

[Firma]  
Sra. Moraima Vera Pozo  
Trabajadora Administrativa

## **DECLARACION JURADA DE ORIGINALIDAD**

Yo, Oscar Augusto Ruiz Carrasco investigador principal y la Dra. Ana Cotrina Camacho asesora del trabajo de investigación: “CARTERA VENCIDA Y LIQUIDEZ EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO: CASO COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VALLE LA LECHE – FERREÑAFE 2018”, declaramos bajo juramento que este trabajo no ha sido plagiado, ni contiene datos falsos. En caso se demostrará lo contrario, asumo responsablemente la anulación de este informe y por ende el proceso administrativo a que hubiera lugar. Que puede conducir a la anulación del título o grado emitido como consecuencia de este informe.

Lambayeque, 23 de enero de 2020

Autor:	Eco. Oscar Augusto Ruiz Carrasco
Asesor:	Dra. Ana Cotrina Camacho

## **DEDICATORIA**

A mi madre con amor

Oscar Augusto Ruiz Carrasco

## **AGRADECIMIENTO**

Quiero agradecer a todas y cada una de las personas que con sus aportes y valiosos comentarios contribuyeron a la culminación del presente trabajo de investigación.

En esta oportunidad, quiero expresar mi gratitud y agradecimiento a todos mis docentes, en forma muy especial a mi asesora: **Dra. Ana Cotrina Camacho**, por su orientación durante el desarrollo del presente trabajo.

Finalmente mi agradecimiento y amor a mis padres.

Oscar Augusto Ruiz Carrasco

## INDICE

### CARATULA

### ACTA DE SUSTENTACION (Copia)

### DECLARACION JURADA DE ORIGINALIDAD

### DEDICATORIA

### AGRADECIMIENTOS

<b>INDICE</b> .....	<b>07</b>
<b>INDICE DE TABLAS</b> .....	<b>09</b>
<b>INDICE DE FIGURAS</b> .....	<b>11</b>
<b>INDICE DE ANEXOS</b> .....	<b>11</b>
<b>RESUMEN</b> .....	<b>12</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>13</b>
<b>INTRODUCCION</b> .....	<b>14</b>

### CAPITULO I: ANALISIS DEL OBJETO DE ESTUDIO

1.1. Problema.....	16
1.2. Justificación de la investigación .....	25
1.3. Limitaciones de la Investigación .....	26
1.4. Objetivos de la Investigación .....	26
1.5. Hipótesis.....	27
1.6 Variables.....	27
1.7 Alcances. ....	30
1.8 Descripción del Método y Diseño de la Investigación.....	30
1.9 Universo y Técnicas de la Investigación.....	31

### CAPITULO II: MARCO TEORICO

2.1. Base Teórica.....	34
2.2. El Sistema Financiero.....	49
2.3. Evolución del Sistema Financiero.....	55
2.4. Definición de Términos.....	59

<b>CAPITULO III: SISTEMA DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO</b>	
3.1. Marco Legal.....	<b>61</b>
3.2. Evolución del Sistema Cooperativo.....	<b>63</b>
 <b>CAPITULO IV: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VALLE LA LECHE</b>	
4.1. Antecedentes.....	<b>70</b>
4.2. Aspectos Estratégicos.....	<b>71</b>
4.3. Aspectos Administrativos.....	<b>72</b>
4.4. Marco legal de la Cooperativa de ahorro y crédito Valle la Leche.....	<b>73</b>
 <b>CAPITULO V: ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS</b>	
5.1. Diagnóstico situación de Cartera y Liquidez .....	<b>78</b>
5.2. Análisis de la Gestión de la Cartera de Créditos .....	<b>85</b>
5.3. Análisis de la Relación entre Gestión de la Cartera de Créditos y la Gestión de Liquidez .....	<b>97</b>
5.4. Discusión de Resultados .....	<b>103</b>
 <b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....</b>	<b>109</b>
 <b>REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....</b>	<b>112</b>
 <b>ANEXOS.....</b>	<b>115</b>



## INDICE DE TABLAS

Tabla 1 Matriz de consistencia .....	28
Tabla 2 Operacionalización de variables .....	29
Tabla 3 Detalle de Población de Estudio .....	31
Tabla 4 Indicadores financieros de calidad de activos .....	46
Tabla 5 Indicadores financieros de liquidez .....	47
Tabla 6 Entidades supervisadas por la SBS .....	52
Tabla 7 Sistema Financiero: Activos .....	56
Tabla 8 Sistema Financiero: Composición de Créditos .....	57
Tabla 9 Sistema Financiero: Depósitos .....	57
Tabla 10 Sistema Financiero Indicadores (%) .....	58
Tabla 11 Sistema Financiero; Composición de Activos .....	64
Tabla 12 Sistema Financiero: Composición de Créditos (en millones de soles).....	65
Tabla 13 Sistema Financiero: Composición de Depósitos .....	66
Tabla 14 Indicadores Financieros: Solvencia (%) .....	66
Tabla 15 Indicadores Financieros: Morosidad (%) .....	67
Tabla 16 Indicadores Financieros: Provisiones (%) .....	68
Tabla 17 Indicadores Financieros: Liquidez (%) .....	68
Tabla 18 Indicadores Financieros: ROE (%) .....	69
Tabla 19 Indicadores Financieros: ROA (%) .....	69
Tabla 20 Información General .....	71
Tabla 21 Plana Administrativa .....	72
Tabla 22 Evolución de Cartera Crediticia .....	78
Tabla 23 Estructura de créditos según calificación crediticia.....	79
Tabla 24 Créditos Atrasados / Créditos Directos.....	80
Tabla 25 Créditos Refinanciados y Reestructurados / Créditos Directos.....	81
Tabla 26 Provisiones / Créditos Atrasados.....	82
Tabla 27 Ratio de Liquidez MN (Promedio de saldos del mes).....	83
Tabla 28 Comportamiento de la calidad de la cartera y la liquidez en total de Coopacs.....	84
Tabla 29 Personal de créditos según género.....	85

Tabla 30 Número de Clientes .....	86
Tabla 31 Productos.....	87
Tabla 32 Años de experiencia.....	88
Tabla 33 Índice de Mora.....	89
Tabla 34 Principales causas de mora en su cartera.....	90
Tabla 35 Tiempo en la actividad de clientes en cartera vencida.....	91
Tabla 36 Realizo con facilidad seguimiento a ss clientes.....	92
Tabla 37 Conoce las políticas y procedimientos de créditos.....	93
Tabla 38 Ha sido capacitado en evaluación crediticia.....	94
Tabla 39 Comportamiento de la calidad de la cartera y la liquidez Coopac Valle la Leche.....	97
Tabla 40 Causas de la disminución de la liquidez .....	98
Tabla 41 Cree que la calidad de su cartera afecta la liquidez.....	99
Tabla 42 Conoce los plazos del fondeo.....	100
Tabla 43 Considera su nivel de recuperación en la programación de desembolsos de créditos.....	101
Tabla 44 Como contribuye con la liquidez de la Cooperativa.....	102

## INDICE DE FIGURAS

Figura 1: Evolución de la Cartera reditica.....	78
Figura 2: Estructura de creditos según calificacion crediticia.....	79
Figura 3: Creditos atrasados / Creditos directos.....	80
Figura 4: Creditos Refinanciados y Reestructurados/Creditos directos.....	81
Figura 5: Provisiones / Creditos Atrasados.....	82
Figura 6: Ratios de Liquidez MN.....	83
Figura 7: Comportamiento de la calidad de la cartera y la liquidez en total de Coopacs.....	84
Figura 8: Personal de creditos según genero.....	85
Figura 9: Numero de clientes.....	86
Figura 10: Productos.....	87
Figura 11: Años de experiencia.....	88
Figura 12: Índice de Mora %.....	89
Figura 13: Principales causas de mora de la cartera.....	90
Figura 14: Tiempo en la actividad de clientes en cartera vencida.....	91
Figura 15: Realizo con facilidad seguimiento a sus clientes.....	92
Figura 16: Conoce las politicas y procedimientos de creditos.....	93
Figura 17: Ha sido capacitado en evaluacion crediticia.....	94
Figura 18: Comportamiento de la calidad de la cartera y la liquidez de la Coopac	
Valle la Leche.....	97
Figura 19: Causas de la disminucion de la liquidez.....	98
Figura 20: Cree que la calidad de su cartera afecta la liquidez.....	99
Figura 21: Conoce los plazos del fondeo .....	100
Figura 22: Considera el nivel de recuperacion en la programacion de desembolosos de	
creditos.....	101
Figura 23: Como contribuye con la liquidez de la Cooperativa.....	102

## INDICE DE ANEXOS

Anexo 1 Encuesta dirigida a analistas de crédito cooperativa de ahorro y crédito Valle la Leche Ltda. 2018.....	115
Anexo 2 Entrevista.....	118

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación, tiene como objetivo determinar cómo incide la Cartera vencida en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche – Ferreñafe. 2018. a fin de mejorar la calidad de cartera y por consiguiente la liquidez de la Cooperativa, se ha identificado el problema ¿Cómo afecta la Cartera Vencida en la liquidez que tiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche – Ferreñafe 2018?, el mismo que se sustenta en el marco teórico de la presente investigación. La investigación es de tipo descriptiva prospectiva; las unidades de información y análisis estuvieron conformadas por 03 profesionales que laboran en el área de crédito de la Cooperativa y la Presidenta del Comité de Vigilancia. Se plantea como hipótesis: La calidad de la cartera afecta la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche – Ferreñafe 2018.

En la presente investigación se concluyó que la cartera vencida afecta la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche y por ello se recomienda desarrollar un estudio de tecnología de créditos para la Micro y pequeña empresa a fin de mejorar la evaluación del riesgo de crédito y de liquidez y desarrollar una investigación referente al comportamiento cíclico de los productos financieros dirigidos al sector agrícola, a fin de implementar un sistema de calce los plazos en recuperaciones y colocaciones, que evite tener déficit o superávit de liquidez. Se presenta además las Referencias Bibliográficas y los Anexos que complementan la investigación.

**Palabras clave:** Cartera vencida, liquidez

## **ABSTRACT**

The purpose of this research work is to determine how the past-due portfolio affects the liquidity of the Valle la Leche - Ferreñafe Savings and Credit Cooperative. 2018. In order to improve the quality of the portfolio and consequently the liquidity of the Cooperative, the problem has been identified. How does the Past Due Portfolio affect the liquidity of the Valle la Leche Savings and Credit Cooperative - Ferreñafe 2018? which is based on the theoretical framework of the present investigation. The research is prospective descriptive; The information and analysis units were made up of 03 professionals working in the credit area of the Cooperative and the Chairman of the Supervisory Committee. It is hypothesized: The quality of the portfolio affects the liquidity of the Valle la Leche Savings and Credit Cooperative - Ferreñafe 2018.

In the present investigation it was concluded that the past due portfolio affects the liquidity of the Valle la Leche Savings and Credit Cooperative and therefore it is recommended to develop a credit technology study for Micro and small businesses in order to improve the risk assessment of credit and liquidity and develop an investigation regarding the cyclical behavior of financial products aimed at the agricultural sector, in order to implement a system of matching deadlines in recoveries and placements, which avoids having a liquidity deficit or surplus. The Bibliographic References and the Annexes that complement the research are also presented.

**Keywords: Past due portfolio, liquidity**

## INTRODUCCIÓN

La calidad de la cartera en las entidades financieras constituye un factor fundamental para la gestión de la liquidez y la rentabilidad; los órganos reguladores cada día están más preocupados por que las entidades gestionen en forma eficiente la cartera créditos, dada su importancia como fuente generadora de ingresos; por otro lado la calidad de la cartera garantiza el éxito de las entidades financieras, es por ellos el interés de las mismas en implementar estrategias que les garanticen mantener una cartera saludable y una liquidez razonable.

El grueso de la literatura teórica y empírica sugiere que hay una estrecha relación entre la cartera vencida y la liquidez en las entidades financieras, considerando por ellos que si las entidades financieras no gestionan en forma eficiente la cartera de créditos, está afectará la liquidez, poniendo en riesgo la continuidad del negocio.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche, no estuvo exenta a esta problemática, pues la calidad de su cartera vencida incide en la liquidez de la misma. Dicha cooperativa es una entidad financiera dedicada a la captación de clientes que cuenten con exceso de excedente para poder ahorrar y al mismo tiempo con esta liquidez poder apoyar a las personas que necesitan y que deseen invertir o incrementar su capital de trabajo.

En tal sentido esta investigación, pretende determinar cómo incide la Cartera vencida en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche – Ferreñafe. 2018, a fin de mejorar la calidad de cartera y por consiguiente la liquidez de la Cooperativa.

Por ello, la Cooperativa debe contar con este modesto estudio titulado: “CARTERA VENCIDA Y LIQUIDEZ EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO: CASO COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VALLE LA LECHE – FERREÑAFE 2018”.

El presente trabajo está organizado en cinco capítulos; como sigue:

El primer capítulo denominado Análisis del Objeto del Estudio, describe la problemática desde el contexto internacional, nacional y local; se formula el problema de investigación, la justificación y limitaciones en la investigación, los antecedentes y los objetivos; describe también la metodología a seguir en el estudio, la hipótesis, las variables de estudio, tipo y diseño de la investigación, método y análisis de datos.

En el segundo capítulo Marco Teórico, se refiere a la base teórica, que sustenta la investigación.

En el tercer capítulo denominado Sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito, se puede observar el marco legal y cómo ha evolucionado el sistema cooperativo durante el periodo 2017 – 2018.

El Cuarto capítulo, se dedica a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle La Leche, como unidad de estudio; en el cual podemos encontrar los antecedentes, aspectos estratégicos, aspectos administrativos, marco legal, entre otros.

El Quinto capítulo, Análisis y Discusión de Resultados, muestra los resultados obtenidos, presentados en tablas y figuras que muestran la situación de la cartera, la situación de la liquidez, y la relación de cartera de créditos y liquidez. Asimismo se presenta la discusión de los resultados considerando los objetivos específicos y el marco teórico.

Finalmente se presenta las Conclusiones y recomendaciones; concluyendo que la cartera vencida afecta la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche y por ello se recomienda desarrollar un estudio de tecnología de créditos para la Micro y pequeña empresa a fin de mejorar la evaluación del riesgo de crédito y de liquidez y desarrollar una investigación referente al comportamiento cíclico de los productos financieros dirigidos al sector agrícola, a fin de implementar un sistema de calce los plazos en recuperaciones y colocaciones, que evite tener déficit o superávit de liquidez. Se presenta además las Referencias Bibliográficas y los Anexos que complementan la investigación.

## **CAPÍTULO I: ANALISIS DEL OBJETO DE ESTUDIO**

### **1.1. PROBLEMA.**

#### **1.1.1. Importancia del Problema a Investigar**

La calidad de la cartera en las entidades financieras constituye un factor fundamental para la gestión de la liquidez y la rentabilidad, mantener una cartera sana, garantiza el éxito de las entidades financieras, es por ello que a nivel global, todas las organizaciones financieras se preocupan cada día por aplicar medidas que garanticen mantener bajos niveles de cartera vencida y niveles razonables de liquidez. El artículo “La morosidad de la banca descende a mínimos de hace siete años” (2018) nos dice:

“La morosidad de los créditos concedidos por los bancos, cajas y cooperativas a particulares y empresas descendió el pasado mes de septiembre al 6,17%, desde el 6,31% registrado en agosto, lo que supone su menor nivel desde marzo de 2011, cuando se situó en el 6,11%. De este modo, la tasa de morosidad de la banca española se aleja todavía más del umbral del 7%, un nivel que dejó atrás el pasado mes de marzo, cuando cayó al 6,8%, según datos del Banco de España.

Bolaños (2018) afirma:

Un nuevo Gobierno y las decisiones que se están tomando también tienen a la expectativa al sistema financiero. Y es que a pesar de que en el reporte entregado por la Superintendencia Financiera se informó que los activos a junio de este año fueran superiores a \$1.628 billones, lo que significó un aumento real anual de 3,9%, las estadísticas de morosidad no son las más alentadoras. Según las cifras presentadas en el informe del sistema financiero, la cartera vencida presentó una variación real anual de 18,15%, lo que se traduce en un crecimiento de más de 10 veces frente a la cartera bruta que tuvo una variación de 1,9%, un nivel de morosidad más alto que en meses anteriores. La cartera al día, a junio, reportó más de \$427,1 billones, lo que significa que 95 de cada 100 pesos no tienen una mora mayor a 30 días.



En el análisis de la cartera total, la variación real anual de la cartera vencida se ubicó en 18,15%, el cual se vio explicado principalmente por el crecimiento en mora de la cartera comercial. Así, esta cartera empresarial tuvo un aumento del indicador de calidad por mora, el cual la entidad explicó por “un incremento mensual de la cartera vencida de 0,95% (\$108.200 millones) que fue superior a la variación mensual de la cartera total 0,12% (\$627.600 millones)”.

La cartera de consumo, que creció 4,94%, tuvo también un crecimiento en la cartera riesgosa y vencida de 7,49% y 5,12% respectivamente.

Vivienda por su parte, con un saldo total de \$65,3 billones, presentó un indicador de calidad en 3,21% que fue un resultado de “un mayor incremento mensual de la cartera vencida (2,02%) frente a la cartera total de esta modalidad (1,16%)”.

Y finalmente la cartera de microcrédito, con un crecimiento real anual de 2,16%, registró un saldo en mora de \$955.900 millones, y con relación al indicador de calidad” el menor aumento de la cartera bruta (0,16%), frente al crecimiento mensual de la cartera vencida (1,42%), llevó a que el indicador de calidad pasara de 7,65% en mayo a 7,75% en junio de 2018”, explicó la Superfinanciera.

Según David Nieto, coordinador del área financiera de la Universidad El Bosque, este crecimiento elevado de la cartera vencida es consecuencia de que “el poder adquisitivo de los consumidores se ha venido reduciendo por las medidas tributarias que ha realizado el Gobierno”. Por su parte Jorge Saza, analista financiero, explicó que “las medidas que se tomen en el aspecto financiero, tendrán afectaciones directas en el consumo de los colombianos y también sus niveles de mora”. Pero ¿estos niveles qué preocupaciones pueden llegar a generar entre las entidades financieras del país? Según Nieto una de las principales afectaciones es el que se genere una inestabilidad en el sistema financiero, el cual puede ser potenciado por factores externos como el fortalecimiento del dólar y otras situaciones externas.

En segunda instancia los bancos podrían incurrir en un riesgo de crédito, aunque se debe tener en cuenta que según Saza, los “niveles actuales de morosidad son un coletazo del inicio del semestre que fue negativo, y que los morosos que se establecen en este informe, son aquellos que venían en este proceso desde marzo y abril”.

Un detrimento en la confianza de los consumidores puede ser el tercer efecto de estos altos niveles de morosidad, ya que los ciclos de consumo negativos son proporcionales a la confianza de los inversionistas, que a su vez afecta los niveles de la cartera comercial.

Para Nieto un tema que ha tenido un efecto dentro del nivel de mora este año, son los ofrecimientos que se han hecho de mecanismos de crédito, y afirma que “esto se da con el fin de que se acceda de forma más fácil y oportuna a este tipo de instrumentos, lo que genera una menor regulación en el perfil de los individuos que acceden a este tipo de instrumentos”.

Es innegable que existe una relación directa entre la gestión de la cartera vencida y la liquidez en toda organización, Murcia (2009) afirma que: “La alta morosidad y la falta de liquidez, son los principales problemas de las empresas familiares de la Región”. Por otro lado se conoce que la liquidez en las entidades financieras son afectadas por distintos factores, siendo la calidad de la cartera uno de los más importantes, Cruz, Muñoz y Durand (2001) afirma que: Las variables que ejercen una mayor influencia sobre los indicadores de liquidez total y en colones son la emisión monetaria, la tasa pasiva en colones, la tasa de subasta, la tasa de indiferencia y la morosidad crediticia y para el indicador de liquidez en dólares son la tasa pasiva en dólares y la tasa internacional Libor. (p.13)

En Perú la realidad no es diferente, el Banco Central de Reserva del Perú, en sus notas de estudio No, 75 (2018) respecto a la morosidad y a la liquidez indica:

En noviembre, el coeficiente de morosidad de los créditos de las sociedades de depósito en conjunto disminuyó en promedio 0,02 puntos porcentuales con respecto al mes previo: desde 3,48 por ciento hasta 3,46 por ciento. Por segmento de colocación, la morosidad de los créditos a

empresas, bajó desde 3,63 por ciento en octubre hasta 3,61 por ciento en noviembre. Dentro del crédito a hogares, la morosidad promedio disminuyó 0,02 puntos porcentuales. La morosidad de los créditos de consumo se redujo de 3,34 por ciento hasta 3,33 por ciento y la morosidad de los créditos hipotecarios pasó de 3,04 por ciento en octubre hasta 3,01 por ciento. La morosidad del crédito vehicular se redujo 0,08 puntos porcentuales con respecto a octubre (desde 4,81 por ciento hasta 4,73 por ciento), mientras que las de las colocaciones por tarjeta de crédito permaneció en 4,04 ciento. (p.4-5)

Y respecto a la liquidez indica:

La liquidez del sector privado se incrementó a 0,8 por ciento en noviembre y su tasa de crecimiento interanual se redujo de 9,5 por ciento en octubre a 8,3 por ciento en noviembre. A lo largo del último año, la liquidez del sector privado ha reducido su tasa de crecimiento interanual, desde 9,6 por ciento en noviembre de 2017 hasta 8,3 por ciento en noviembre de 2018. Este comportamiento ha sido propio de ambas monedas. El componente en moneda nacional fue, sin embargo, el que ha tenido mayor crecimiento durante este periodo: 11,9 por ciento interanual frente a 1,0 por ciento interanual en moneda extranjera. Según componentes, el circulante aumentó 0,3 por ciento en el mes. Asimismo, el saldo de depósitos del público creció 0,9 por ciento. Los depósitos a la vista aumentaron 0,7 por ciento y los depósitos CTS, 10,2 por ciento. Cabe resaltar que el aumento de los depósitos CTS es estacional en los meses de mayo y noviembre en que se producen los abonos respectivos. La liquidez en soles registró aumento 1,3 por ciento en noviembre por un mayor saldo de depósitos en poder del público (1,7 por ciento más que en octubre) y el aumento del circulante (0,3 por ciento). En el caso de la liquidez en moneda extranjera, esta se redujo 0,4 por ciento mensual asociado a la caída de los depósitos a la vista (3,0 por ciento). (p.6)

Tramontana (2018) afirma: La proporción de los créditos en mora respecto de los préstamos totales otorgados por el sistema financiero en Perú es la más alta de la región, al cierre del 2017, según un estudio del Fondo Monetario Internacional (FMI). El Banco Central de Reserva (BCR) reportó que el sistema financiero local tuvo una morosidad de 3.6% al cierre del año pasado. Este indicador muestra una tendencia al alza en los últimos años. En general, el aumento de los préstamos en mora en la región está relacionado con la

desaceleración económica, refiere el reporte del FMI. Pero las provisiones -capital para cubrir las posibles pérdidas- son adecuadas, y en la mayoría de países de Latinoamérica, la morosidad de estos préstamos está en niveles manejables, señaló.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche, no estuvo exenta a esta problemática, pues la calidad de su cartera vencida incide en la liquidez de la misma. Dicha cooperativa es una entidad financiera dedicada a la captación de clientes que cuenten con exceso de excedente para poder ahorrar y al mismo tiempo con esta liquidez poder apoyar a las personas que necesitan y que deseen invertir o incrementar su capital de trabajo.

Asimismo se ha podido notar que en el último año, la calidad de la cartera se ha visto afectada por distintos factores, como deterioro de las actividades económicas, voluntad de pago de clientes, presencia de fenómenos climatológicos como el fenómeno del niño costero, conflictos sociales en defensa del medio ambiente, gestión de la cartera de crédito por parte del equipo de colaboradores de la Cooperativa, presencia de banca no regulada, entre otros.

Asimismo se ha podido observar que la cartera vencida, incide en la liquidez de la Cooperativa, la misma que ha tenido que mantener los indicadores de liquidez exigidos por los órganos reguladores. Por consiguiente, la presente investigación se convierte en un interesante caso de estudio que nos permite analizar la cartera vencida en la liquidez de la Cooperativa de ahorro y crédito valle de la Leche.

### **1.1.2 Marco de referencia del problema**

#### **Antecedentes del Problema**

##### **a) A nivel internacional**

Carrasco y Tumbaco (2013), en la investigación: *Análisis de la cartera vencida en la liquidez que tiene la empresa Puratoxic S.A , en la ciudad de Guayaquil en el año 2013, (Tesis de Pregrado)*, Universidad Estatal de Milagro, Ecuador, tiene como propósito la determinación de cómo afecta el análisis de la cartera vencida en la liquidez que tiene la empresa. La problemática surge en la empresa Puratoxic S.A., de la ciudad de Guayaquil, donde se observa

que los clientes no pagan a tiempo por créditos concedidos y como consecuencia, la empresa tiene dificultad de no contar con un flujo para las diferentes actividades del negocio.

Otra causa es que el personal de crédito y cobranza no aplica procedimientos y políticas para la concesión de créditos y como consecuencia se clasifican los clientes erróneamente, sin soporte legal, financiero y documental; para ello se establecieron las deficiencias en el proceso de crédito y cobranzas de la empresa, posteriormente se recopiló información bibliográfica sobre la cartera vencida y su impacto en la liquidez; luego se identificaron los procedimientos, reglamento y políticas, que debe aplicar una empresa para su recuperación de cartera vencida y finalmente se diseñó un manual de procedimientos reglamento y políticas dirigido al personal de créditos y cobranzas

Camacho (2017), en la tesis: *Estudio de Cartera Vencida y su Efecto en la Liquidez Cooperativa de Ahorro y Crédito Vinces Ltda*, (Tesis de pregrado), Universidad Tecnica de Babahoyo, Ecuador, se refiere al estudio del manejo de las carteras vencidas de la Cooperativa de Crédito Vinces Ltda., la manera que llevan su gestión de su cobranza, si poseen políticas de crédito y cobranzas y el monto de liquidez que obtiene por la otorgación de créditos a sus clientes. Para obtener el mayor nivel de liquidez se deben de cobrar a tiempo los créditos otorgados por la cooperativa, lo que no sucede y de esto se deriva su problema debido a que existen muchos clientes impuntuales que no cancelan a tiempo sus deudas teniendo como consecuencia la mora, lo que es un inconveniente tanto para ellos como para la cooperativa debido a que los deudores vuelven a reincidir en el estado de mora y la cooperativa no recupera el monto de efectivo que ha otorgado en préstamo.

El nivel de morosidad más elevado se da en los créditos agrícolas debido a que muchos de los clientes se dedican a la agricultura, esta actividad que en muchos casos ocasionan pérdidas involuntarias por plagas, temporadas en la que se encuentra en ese momento, o situaciones que hagan que la inversión corra riesgo, ocasionando problemas para la cooperativa ya que su capital no tiene retorno hasta quedar de acuerdo con los clientes para un nuevo convenio de pago.

El presente estudio de caso se realizó utilizando el método bibliográfico por que la información obtenida fue proporcionada por la cooperativa facilitando los estados financieros del

periodo 2016, datos que fueron recolectados y conocidos mediante informe presentado por el presidente del consejo administración, gerente, presidente del consejo de vigilancia y el contador de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vinces Ltda., y también el método de observación que hizo posible analizar la situación de la cartera vencida. Además se utilizó la herramienta de la encuesta, la que se elaboró una serie de preguntas que fueron realizadas a los servidores de esta entidad, donde se trató de recolectar la mayor parte de la información y analizar de donde proviene el problema de la poca recuperación de carteras. El objetivo de la investigación es determinar la cartera vencida que posee la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vinces Ltda., y su efecto en su liquidez.

Parrales (2017), en la tesis: *Análisis del índice de morosidad en la cartera de créditos del IECE–Guayaquil propuesta de mecanismos de prevención de morosidad y técnicas eficientes de cobranzas*, para optar el grado de Magister en Administración de empresas, Universidad Politécnica Salesiana, Sede Guayaquil,- Ecuador, se enfoca en el análisis del índice de morosidad de la cartera de créditos del Instituto Ecuatoriano de Créditos Educativos y Becas (IECE) –Sucursal Mayor Guayaquil, del periodo enero/2010 abril/2012 y en el planteamiento de propuestas para el mejoramiento de dicho indicador financiero

Carrillo (2015), en la tesis: *Análisis del riesgo de liquidez y su incidencia en el desarrollo de la cooperativa de ahorro y crédito educadores de Chimborazo Ltda., en el período económico 2013*, para optar el grado de Magister en Gestión Empresarial, Universidad Nacional de Chimborazo, Riobamba Ecuador, La propuesta se oriente a la aplicación de modelos de medición a través de metodologías, el presente trabajo pretende enfocar la importancia de realizar análisis y gestión de riesgo de liquidez desde el punto de vista preventivo y bajo orientación regulatoria vigente del Art. 85 ley de economía popular y solidaria del Ecuador, en la incita a las instituciones financieras mantener mínimos de liquidez, deben ser identificados, cuantificados, monitoreados y mitigados, con el fin de minimizar las pérdidas potenciales

## **A nivel nacional**

Agurto H. y Córdova S. (2017), en la tesis: *Determinantes de los niveles de morosidad en las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú - un estudio para el periodo 2001-2016*, (Tesis de pregrado), Universidad San Ignacio de Loyola, Lima, concluye que: la relajación de las

políticas crediticias, con la finalidad de adquirir mayor poder de mercado, llevaron a un crecimiento desmedido de las colocaciones. Lo que se observó a través de dos variables principales: crecimiento en el número de agencias y crecimiento en los montos de colocaciones contribuye positivamente al incremento de la morosidad en las CMAC. Para el estudio se utilizó el método de mínimos cuadrados.

Cobián (2017), en la tesis: *Riesgo Crediticio y las causas que influyen la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario de Cajabamba Año-2016*, (Tesis de Pregrado), Universidad Cesar Vallejo Cajabamba-Cajamarca, se efectuó con el objetivo de mejorar y disminuir el riesgo de liquidez y que aplicado apropiadamente le permita a la institución mejorar sus captaciones, lograr una recuperación eficiente de cartera y cumplir las obligaciones con el público, manteniendo niveles de liquidez dentro de los parámetros requeridos por los organismos de control. Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en nuestro País a través de los valores como el Respeto, la Responsabilidad, Honestidad, Solidaridad y Equidad buscan el beneficio de los asociados. El constante crecimiento de este sector en los últimos años ha desarrollado la complicación del riesgo de liquidez y su gestión; es por eso que la SBS establece normas para tener en cuenta y contribuir con el monitoreo del riesgo, manteniendo un nivel adecuado de liquidez y por ende que la institución cubra sus obligaciones.

Yance (2017), en la tesis: *Gestión de cobranza y su influencia en la liquidez en la empresa Bisagras Peruanas SAC, distrito de Ate. 2014-2016*, para optar el grado de Maestra en Finanzas, Universidad Cesar vallejo, Lima Perú, tiene como finalidad determinar la influencia de la gestión de cobranza en la liquidez de la empresa. El tipo de investigación es básica, con enfoque cuantitativo. La investigación se desarrolló bajo un diseño no experimental- transversal correlacional. Se obtuvo como muestra 12 periodos trimestrales comprendidos entre los años 2014-2016. La técnica utilizada fue la documental y se validó mediante la correlación lineal entre las variables de estudio donde se contrastó las 4 hipótesis específicas planteadas. La investigación llegó a la conclusión que la gestión de cobranza influye de manera significativa en la liquidez de la empresa Bisagras Peruanas SAC.

Álvarez, Garay y Morales (2017), en la tesis: *El control de la cartera de clientes y su incidencia en la información financiera de la COOPAC en el primer semestre del periodo 2015*,

(Tesis de pregrado), Universidad Peruana de las Américas, Perú, la investigación consistió en detectar aquellas falencias que colindan y coadyuvan a deteriorar el control de la cartera de clientes; la información fue recopilado de las vivencias personales en el papel de uno de los nuestros integrantes como Analista de Auditoria de la institución en mención dando énfasis también en la información financiera publicada en la FENACREP, sobre los resultados apuntamos a propuestas más drásticas y de carácter obligatorio que incidirán en el perfil del colaborador, la modernización de los sistemas de información que impiden una óptima gestión de la cartera de clientes, el trato personalizado a los clientes, campañas y productos accesibles pero menos tolerantes y un llamado de atención a los entes rectores de la institución por la sutileza con que desembolsan inescrupulosamente sin considerar el riesgo de la transacción o mucho peor la opinión del Gerente de Riesgos.

### **A nivel local**

Piscoya y Falla (2007), en su tesis para optar el título de Contador Público en la Universidad Señor de Sipán de Chiclayo: “Factores que originan la morosidad en los microcréditos de los pequeños y microempresarios del Sector Plataforma Balta - Mercado Modelo Chiclayo 2006”. Concluyeron que las tasas no deben ser muy altas y deben existir tasas preferenciales para los puntuales; con referencia a los plazos estos deben ser puestos por uno mismo.

El 53% recomendó que el otorgamiento del crédito deba ser inmediato, mientras que el 31% está conforme. Asimismo recomiendan: que los distintos entes intervinientes, sector público, entidades de microfinanzas, universidades, etc., promuevan actividades para que los microempresarios aprendan a tener una buena cultura de pago. Que las distintas entidades de microfinanzas, capaciten a sus analistas y promotores, a fin de que informen a los clientes respecto a la existencia de las distintas centrales de riesgo y sus implicancias en casos de morosidad como un referente importante dentro de la evaluación de los clientes. Mejorar la tecnológica crediticia que se emplea en CREDISOL, sobretudo en la evaluación económica para asegurar una eficiente asignación de los recursos financieros quedando claro que todo proceso de crédito empieza con el otorgamiento y terminan con al devolución del capital y sus intereses.



Nole (2015), en la tesis: *Estrategias de cobranza y su relación con la morosidad de pagos de servicios en la Zonal Ferreñafe de la Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento de Lambayeque S.A – 2015*, (Tesis de pregrado), Universidad Señor de Sipan, Chiclayo, se indagó que la institución posee problemas de morosidad de pagos de servicios, donde se evidencia muy claramente un bajo nivel de recaudación, se concluyó que existen Estrategias de cobranza y la Morosidad de pagos de servicios en EPSEL SA – Ferreñafe; donde se recomendó plantear tácticas de cobranza en mejora de la morosidad de pagos de servicios en EPSEL S.A – Ferreñafe, su meta fue definir el vínculo entre las estrategias de cobranza y la morosidad de pagos de servicios.

### **1.1.3 Formulación del problema**

¿Cómo afecta la cartera vencida en la liquidez que tiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche – Ferreñafe. 2018?

## **1.2. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN**

La presente investigación se justifica por cuanto estudia y analiza la cartera de créditos, la liquidez, los riesgos, e indicadores financieros de la cooperativa para contribuir a mejorar la gestión de la cartera de créditos y la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche- Ferreñafe.

Asimismo la investigación se justifica científicamente, dado que aborda un tema de significancia de gestión de la cartera vencida, que influye en la gestión eficiente y eficaz de la liquidez, considerando que las instituciones financieras, cuya principal fuente de ingresos es generado por la gestión de la cartera de crédito y de la liquidez, necesitan establecer algunos criterios que les permitan mantener indicadores de calidad de cartera e indicadores de liquidez de acuerdo a lo requerido por los organismos de Supervisión y de regulación financiera.

Por otro lado la presente investigación es importante porque será de interés de las distintas entidades públicas, privadas, organismos no gubernamentales, entre otros, interesados en el desarrollo y crecimiento de las Cooperativas de Ahorro de Crédito en la Región Lambayeque.

Asimismo se justifica, dado que los resultados de la presente investigación servirán a la comunidad académica que quiera profundizar en el tema.

### **1.3. LIMITACIONES DE LA INVESTIGACIÓN**

La limitación más importante del estudio es la poca información sistematizada sobre cartera crediticia, la mayor información a recopilar para la presente investigación está basada en la aplicación de encuestas, entrevistas, así como revisión de información de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFPs.

La predisposición del personal de la Cooperativa para ofrecer la información solicitada.

### **1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **1.4.1 Objetivo General**

El presente estudio pretende determinar cómo incide la Cartera vencida en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche – Ferreñafe. 2018. a fin de mejorar la calidad de cartera y liquidez de la Cooperativa

#### **1.4.2. Objetivos Específicos**

- a) Diagnosticar la situación de la cartera y liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche – Ferreñafe 2018
- b) Analizar la gestión de la cartera de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche – Ferreñafe 2018
- c) Analizar la relación entre la gestión de la cartera de créditos y la Gestión de la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche – Ferreñafe 2018

## **1.5. HIPÓTESIS:**

La calidad de la cartera afecta la liquidez de Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche – Ferreñafe. 2018

## **1.6. VARIABLES**

### **1.6.1 Identificación de Variables**

**Variable Independiente:**

Cartera Vencida

**Variable Dependiente:**

Liquidez

### **1.6.2 Definición de las variables**

**Cartera Vencida:** “Créditos otorgados que no han pagado en forma oportuna sus cuotas o saldos deudores”. (SBS y AFPs, 2015)

**Liquidez:** “Capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. En otras palabras la capacidad de la empresa para conseguir dinero líquido y financiar sus operaciones normales” Franco, (2007) (p.173)

### 1.6.3 MATRIZ DE CONSISTENCIA

Tabla 1  
Matriz de consistencia

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICION	TECNICA	INSTRUMENTO
<b>FORMULACIÓN DEL PROBLEMA</b>  ¿Cómo afecta la cartera vencida en la liquidez que tiene la Cooperativa de ahorro y crédito valle de la leche – Ferreñafe. 2018	<b>OBJETIVO GENERAL:</b>  El presente estudio pretende determinar cómo afecta la cartera vencida en la liquidez que tiene la Cooperativa de ahorro y crédito valle la leche – Ferreñafe. 2018. a fin de mejorar la calidad de cartera y liquidez de la Cooperativa  <b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS:</b> 1. Diagnosticar la situación de gestión de liquidez y causas de la calidad de la cartera vencida en la Cooperativa de ahorro y crédito valle la leche – Ferreñafe. 2018 2. Analizar los principales indicadores de liquidez y cartera vencida de la Cooperativa de ahorro y crédito valle la leche – Ferreñafe. 2018. 3. Analizar la relación que existe entre la cartera vencida y la liquidez de la Cooperativa de ahorro y crédito valle la leche – Ferreñafe. 2018.	<b>HIPÓTESIS</b>  La calidad de la cartera vencida si afecta la liquidez de la Cooperativa de ahorro y crédito valle la leche – Ferreñafe. 2018	<b>INDEPENDIENTE:</b>  Cartera Vencida	Cartera atrasada  Cartera refinanciada y reestructurada  Cartera alto riesgo  Cartera pesada  No. créditos directos / Personal  Saldo de Créditos / Personal	<b>Razón</b>	Entrevista Encuesta Análisis Documental	Guía de observación Guía de encuesta
			<b>DEPENDIENTE:</b>  Liquidez	Ratio de Liquidez (MN o ME)  Caja y Bancos / Obligaciones a la Vista (MN o ME)	<b>Razón</b>	Entrevista Encuesta Análisis Documental	Guía de observación Guía de encuesta

Fuente: Elaboración propia

## Operacionalización de variables

Tabla 2

### Operacionalización de Variables

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICION	INSTRUMENTOS
<b>CARTERA VENCIDA (CV)</b>	La cartera vencida debe verse como los créditos otorgados que no han pagado en forma oportuna sus cuotas o saldos deudores”.	Algunos factores más comunes que afectan la calidad de la cartera vencida son aspectos ligados a la organización como políticas de créditos, aspectos ligados a la evaluación cualitativa y cuantitativa y aspectos ligados a gestión de la recuperación.	Calidad de cartera     Eficiencia y Gestión	Cartera atrasada  Cartera refinanciada y reestructurada  Cartera alto riesgo  Cartera pesada  No. créditos directos / Personal  Saldo de Créditos / Personal	Razón	Entrevista Encuesta Análisis Documental
<b>LIQUIDEZ (L)</b>	“Capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. En otras palabras la capacidad de la empresa para conseguir dinero líquido y financiar sus operaciones normales”	Es el conjunto de características con las cuales se mide a la liquidez, a través de la Escala de Medición conformada	Nivel de Riesgo	Ratio de Liquidez (MN o ME)  Caja y Bancos / Obligaciones a la Vista (MN o ME)	Razón	Entrevista Encuesta Análisis Documental

Fuente: Elaboración Propia

## 1.7 ALCANCES:

1. Alcance Espacial: Corresponde a la ubicación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche; la misma que se sitúa en la Ciudad de Ferreñafe. Provincia de Ferreñafe, Región Lambayeque
2. Alcance de la Investigación: El presente estudio se realizará en el ámbito de intervención de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche; Región de Lambayeque.

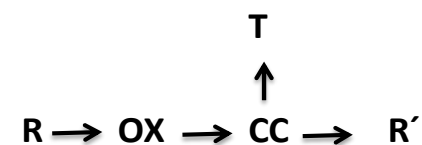
## 1.8 DESCRIPCION DEL METODO Y DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN:

### 1.8.1. Tipo de Estudio:

La presente investigación es de tipo descriptiva prospectiva, porque parte de la descripción de una realidad problemática relacionada con la gestión crediticia en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle La Leche en la provincia de Ferreñafe, para luego, a partir del análisis de dicha problemática, anticipar el comportamiento de la cartera de crédito y liquidez, que permita utilizar esta información para la toma de decisiones en la Cooperativa.

### 1.8.2. Diseño de la Investigación:

En concordancia con el tipo de estudio, el diseño de investigación queda esquematizado de la siguiente manera:



Dónde:

**R: Realidad observada.** Realidad respecto a la gestión de la cartera vencida en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle La Leche – Ferreñafe

**OX: Análisis de la realidad.** Diagnóstico de la problemática respecto a la gestión de la cartera vencida en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle La Leche – Ferreñafe.

**CC: Cartera de Créditos.** Control, registro de datos y evolución de la gestión de cartera Vencida para gestionar la Liquidez de la Cooperativa.

**T: Teoría que fundamenta la propuesta.**

**R': Realidad que se espera alcanzar.** Respecto a la gestión de la cartera vencida en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle La Leche – Ferreñafe.

## 1.9 UNIVERSO Y TÉCNICAS DE LA INVESTIGACIÓN:

### 1.9.1. Universo de la Investigación:

El universo de estudio, está constituido por el personal directivo, gerencial y operativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche. Esta comprende:

**Tabla 3**

**Detalle de Población de Estudio**

Personal	Nro. Personas
Directivos	12
Gerencia	01
Colaboradores	07
Colaboradores Créditos	03
<b>Total</b>	<b>23</b>

Fuente; RRHH Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche

El tipo de muestreo es no probabilístico o dirigido, “subgrupo de la población en la elección de los elementos no depende de la probabilidad sino de las características de la investigación”. Hernández, R. Fernández, C. y Baptista, M. (2010)

Por lo tanto, el instrumento de investigación se ha aplicado solo a las personas involucradas en la toma de decisiones y que tienen acceso a la información referente a la gestión de cartera de créditos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche.

### **1.9.2. Técnicas de la Investigación:**

Durante el proceso de investigación en el presente estudio se utilizaron las siguientes técnicas e instrumentos:

#### **1.9.2.1 Técnicas de gabinete.**

Esta técnica permitió recopilar información proveniente de diversas fuentes físicas y electrónicas, la misma que se materializó mediante el empleo de los siguientes instrumentos.

**Fichas de resumen:** Sirvió para organizar información proveniente de diferentes fuentes y que contribuyeron a estructurar el marco teórico de la investigación.

**Fichas textuales:** Estas fichas se utilizaron para hacer transcripciones literales de la información que dio respaldo teórico al presente estudio.

**Fichas de comentario:** Sirvieron para organizar los aportes del autor respecto a la información recopilada.

**Fichas de registro:** En empleo de estas fichas permitieron anotar los datos generales de las fuentes de información consultados para su posterior organización de las referencias finales.



### **1.9.2.2 Técnica de trabajo de campo**

En el presente estudio se utilizó como técnica la encuesta y la entrevista, que permitió ponernos en contacto directo con los involucrados en el estudio para recoger información respecto a las problemática relacionada con la gestión de la cartera vencida.

Esta técnica se materializó mediante la aplicación del cuestionario para diagnosticar como viene gestionando la cartera de crédito en la Cooperativa de Ahorro y Créditos Valle La Leche – Ferreñafe; el mismo que consta de 11 Items y que fue elaborado por el investigador en función a las dimensiones: Información de analista, calidad de cartera y liquidez.

A fin de diagnosticar como se viene gestionando la cartera vencida y la liquidez, se aplicó también una entrevista a la presidenta del Comité de Vigilancia, la que consta de 8 preguntas.

### **1.9.2.3 Métodos de análisis de datos**

Los datos obtenidos luego de la aplicación de los instrumentos de trabajo de campo, fueron procesados haciendo uso de la hoja de cálculo Excel 2010 para Windows, lo que permitió organizar la información en tablas, gráficos que conllevaron luego a plantear las conclusiones del estudio.

Los datos fueron analizados de manera cuantitativa en concordancia con los objetivos del estudio tanto general como específico, para lo cual la información se presentó en tablas con sus respectivos gráficos para visualizar mejor la realidad encontrada.

## **CAPÍTULO II: MARCO TEORICO**

### **2.1. BASE TEORICA**

#### **a) Microfinanzas**

Puede definirse microfinanzas como aquella actividad que procura ofrecer financiamiento de muy bajo monto y posibilidades de ahorro a segmentos de poblaciones menores recursos.

#### **b) FENACREP**

Organización de integración cooperativa, fundada el 10 de abril de 1959, que realiza actividades de representación, defensa, educación, asistencia técnica a las cooperativas y, desde 1993, supervisa a las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (**COOPAC**).

La **FENACREP** se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), conforme al numeral 6 de la Vigésimo Cuarta Disposición Final y Complementaria de la Ley N° 26702

#### **c) Cooperativa de ahorro y crédito**

Organización formada por personas naturales o jurídicas que unen voluntariamente sus capitales con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios, previa autorización de la Federación Nacional de cooperativas de ahorro y crédito del Perú (FENACREP)

Una cooperativa de ahorro y crédito es una institución financiera cooperativa, propiedad de sus miembros, quienes guían sus políticas y disfrutan de sus servicios.

Es una entidad sin fines de lucro y existe para servir a sus asociados, ofreciéndoles un lugar seguro y conveniente para depositar ahorros y acceder a préstamos a tasas razonables, entre otros servicios financieros.

En el Perú, el Movimiento Cooperativo de Ahorro y Crédito está conformado por 150 instituciones cooperativas de ahorro y crédito que sirven a más de un millón 700 mil socios y sus familias, en las 24 regiones del país.

Nuestro Movimiento forma parte de un gran sistema internacional que incluye a 105 países alrededor del mundo, donde existen más de 57 mil cooperativas de ahorro y crédito que están marcando la diferencia en la vida de sus más de 217 millones de asociados.

#### **d) Cooperativa de ahorro y crédito Valle de la leche**

Es una persona jurídica de derecho privado, sin fines de lucro, su modalidad es de usuarios y calidad abierta, basada en acuerdos sociales de ayuda mutua y solidaria de los miembros que lo componen, con el fin de satisfacer la demanda crediticia de los socios mediante el uso del Fondo Económico Común y el Fondo de la Cultura del Ahorro. Fue creado en la ciudad de Ferreñafe, el 12 de abril del 2011, comenzando a operar el 15 de julio del 2011.

Sus actividades se rigen por su estatuto, su reglamento interno y por la legislación de cooperativas, regulada por la Superintendencia de bancos y Seguros y AFP y supervisada por la FENACREP.

El domicilio de la cooperativa se fija en la Av. Andrés Avelino Cáceres N° 380 - Ferreñafe - Lambayeque, pudiendo asimismo establecer sucursales, agencias, oficinas y representaciones en cualquier lugar del país o del extranjero. (Según Artículo 1, 2, 3,4: Estatutos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vale la Leche Ltda.)

#### e) **Cartera de crédito**

La cartera de créditos está conformada por el saldo de deuda de los créditos otorgados por una institución financiera; Según la Superintendencia de Banca y Seguros y AFPs (2015) en su glosario de términos los define como:

**Cartera Vencida:** Son los créditos que no han pagado en forma oportuna sus cuotas o saldos deudores.

**Cartera Refinanciada o reestructurada:** Son los créditos que por mutuo acuerdo entre el deudor y la institución financiera han sido modificadas las condiciones iniciales como plazos, tasa de interés o sistema de amortización.

**Cartera en Cobranza Judicial:** Son los créditos que la institución financiera a demandado el pago del saldo deudor ante el poder judicial.

**Cartera Atrasada:** Es la suma de los créditos vencidos y en cobranza judicial.

**Cartera de Alto Riesgo:** Es la suma de los créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial.

**Cartera Pesada:** Corresponde a los créditos directos e indirectos con calificaciones crediticias del deudor de deficiente, dudoso y pérdida.

**Cartera Castigada:** Créditos clasificados como pérdida, íntegramente provisionados, que han sido retirados de los balances de las empresas. Para castigar un crédito, debe existir evidencia real de su irrecuperabilidad o debe ser por un monto que no justifique iniciar acción judicial o arbitral.

#### f) **Tipos de crédito**

Los créditos otorgados por las instituciones financieras, según la SBS, e clasifican en: créditos corporativos, créditos grandes empresas, créditos mediana empresa, créditos pequeña empresa, créditos microempresa, créditos de consumo y créditos hipotecarios (Resolución SBS No. 11356, 2008); asimismo los definen como:

**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. Si posteriormente, las ventas anuales del deudor disminuyesen a un nivel no mayor a S/. 200 millones durante dos (2) años consecutivos, los créditos deberán reclasificarse como créditos a grandes empresas. (Resolución SBS No. 11356, 2008, p.11).

**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. Si posteriormente, las ventas anuales del deudor excediesen el umbral de S/. 200 millones durante dos (2) años consecutivos, los créditos del deudor deberán reclasificarse como créditos corporativos, siempre que se cuente con estados financieros anuales auditados. Asimismo, si el deudor no ha mantenido emisiones vigentes de instrumentos de deuda en el último año y sus ventas anuales han disminuido a un nivel no mayor a S/. 20 millones durante dos (2) años consecutivos, los créditos deberán reclasificarse como créditos a medianas empresas, a pequeñas empresas o a microempresas, según corresponda, en función del nivel de endeudamiento total en el sistema financiero en los últimos (6) meses (Resolución SBS No. 11356, 2008, p.11).

**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, las ventas anuales del deudor fuesen mayores a S/. 20 millones durante dos (2) años consecutivos o el deudor hubiese realizado alguna emisión en el mercado de capitales, los créditos del deudor deberán reclasificarse como créditos a grandes empresas o corporativos, según corresponda (Resolución SBS No. 11356, 2008 p.11).

**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 (Resolución SBS No. 11356, 2008 p.12).

**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 (Resolución SBS No. 11356, 2008 p.12).

**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, el saldo deudor está definido por el cliente (Resolución SBS No. 11356, 2008 p.12).

**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, los pagos se efectúan mediante amortizaciones de cuotas (Resolución SBS No. 11356, 2008 p.13).

**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. Se incluyen también en esta categoría los créditos para la adquisición o construcción de vivienda propia que a la fecha de la operación, por tratarse de bienes futuros, bienes en proceso de independización o bienes en proceso de inscripción de dominio, no es posible constituir sobre ellos la hipoteca individualizada que deriva del crédito otorgado. (Resolución SBS No. 11356, 2008 p.13)

g) **Créditos por categoría de riesgo**

En el Glosario de términos de la SBS (2015), clasifica a los créditos por categoría de riesgo del deudor como sigue:

**Créditos en Categoría Normal:** En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas, corresponde a los créditos de los deudores que presentan una situación financiera líquida, con bajo nivel de endeudamiento patrimonial y adecuada estructura del mismo con relación a su capacidad de generar utilidades; y cumplen puntualmente con el pago de sus obligaciones. En el caso de los créditos a pequeñas empresas, a microempresas y de consumo, corresponde a los créditos de los deudores que vienen cumpliendo con el pago de sus cuotas de acuerdo a lo convenido o con un atraso de hasta 8 días calendario. Para los créditos hipotecarios para vivienda, comprende los créditos de los deudores que vienen cumpliendo con el pago de sus créditos de acuerdo a lo convenido o con un atraso de hasta 30 días calendario (p.3).

**Créditos en Categoría CPP (Con Problemas Potenciales):** En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas corresponde a los créditos de los deudores que presentan una buena situación financiera y rentabilidad, con moderado endeudamiento patrimonial y adecuado flujo de caja para el pago de las deudas por capital e intereses, aunque su flujo de caja podría debilitarse para afrontar

los pagos; o registran incumplimientos ocasionales y reducidos en el pago de sus créditos que no exceden los 60 días calendario. En el caso de los créditos a pequeñas empresas, a microempresas y de consumo, comprende los créditos de los deudores que registran atraso en el pago entre 9 y 30 días calendario. En los créditos hipotecarios para vivienda, corresponde a los créditos de los deudores que muestran atraso entre 31 y 60 días calendario (p.3).

**Créditos en Categoría Deficiente:** En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas comprende los créditos de los deudores que presentan una situación financiera débil y un flujo de caja que no le permite atender el pago de la totalidad del capital e intereses de las deudas, cuya proyección del flujo de caja no muestra mejoría en el tiempo y presenta alta sensibilidad a cambios en variables significativas, y que muestran una escasa capacidad de generar utilidades; o registran atraso en el pago de sus créditos entre 61 y 120 días calendario. En el caso de los créditos a las pequeñas empresas, a microempresas y de consumo se consideran los créditos a los deudores que registran atraso en el pago entre 31 y 60 días calendario. En los créditos hipotecarios para vivienda, comprende los créditos de los deudores que muestran atraso en el pago de sus créditos entre 61 y 120 días calendario (p.4).

**Créditos en Categoría Dudoso:** En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas comprende los créditos de los deudores que presentan un flujo de caja insuficiente, no alcanzando a cubrir el pago de capital ni de intereses, y que muestran una situación financiera crítica con un alto nivel de endeudamiento patrimonial; o que registran atrasos mayores entre 121 y 365 días. En el caso de los créditos a pequeñas empresas, a microempresas y de consumo se consideran los créditos de los deudores que registran atraso en el pago de 61 a 120 días calendario, mientras que en los créditos hipotecarios para vivienda corresponde a los créditos de los deudores que muestran atraso entre 121 y 365 días calendario (p.4).

**Créditos en Categoría Pérdida:** En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas comprende los créditos de los deudores que presentan un flujo de caja que no alcanza a cubrir sus costos, se encuentran en suspensión de



pagos, en estado de insolvencia decretada; o registran atrasos mayores a 365 días. En el caso de los créditos a pequeñas empresas, a microempresas y de consumo considera los créditos de los deudores que muestran atraso mayor a 120 días calendario, mientras que en los créditos hipotecarios para vivienda comprende los créditos de los deudores que muestran atraso en el pago de más de 365 días calendario (p.4).

#### **h) Exigencia de provisiones**

En la Resolución SBS No. 11356 (2008) se establece las exigencias de provisiones para las entidades financieras, las mismas que deben provisionar por su cartera provisiones genéricas y provisiones específicas, las que se definen como:

**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” (p.19).

**Provisión específica:** “las provisiones específicas son aquellas que se constituyen sobre 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” (p.20).

La misma resolución establece los porcentajes de provisiones según la calificación del deudor.

#### **i) Políticas de Cobranza**

Las políticas de cobro de la empresa son los procedimientos que ésta sigue para cobrar sus cuentas una vez vencidas. Una efectiva labor de cobranza está relacionada con una rigurosa política de créditos por lo que se minimiza los gastos de cobro por cuentas difíciles o de dudosa recuperación.

Una política de cobranza debe basarse en su recuperación sin afectar la permanencia del cliente .La empresa debe tener cuidado de no ser demasiado agresiva en su gestión de cobros.

En materia de política de cobranza se pueden distinguir tres tipos, las cuales son; políticas restrictivas, políticas liberales y políticas racionales.

Políticas restrictivas. Caracterizadas por la concesión de créditos en períodos sumamente cortos, normas de crédito estrictas y una política de cobranza agresiva. Esta política contribuye a reducir al mínimo las pérdidas en cuentas de cobro dudoso y la inversión movilización de fondos en las cuentas por cobrar. Pero a su vez este tipo de políticas pueden traer como consecuencia la reducción de las ventas y los márgenes de utilidad, la inversión es más baja que las que se pudieran tener con niveles más elevados de ventas, utilidades y cuentas por cobrar.

Políticas Liberales. Como oposición a las políticas restrictivas, las políticas liberales tienden a ser generosas, otorgan créditos considerando la competencia, no presionan enérgicamente en el proceso de cobro y son menos exigentes en condiciones y establecimientos de períodos para el pago de las cuentas. Este tipo de política trae como consecuencia un aumento de las cuentas y efectos por cobrar así como también en las pérdidas en cuentas incobrables. En consecuencia, este tipo de política no estimula aumentos compensadores en las ventas y utilidades.

Políticas racionales. Estas políticas son aquellas que deben aplicarse de tal manera que se logre producir un flujo normal de crédito y de cobranzas; se implementan con el propósito de que se cumpla el objetivo de la administración de cuentas por cobrar y de la gerencia financiera en general. Este objetivo consiste en maximizar el rendimiento sobre la inversión de la empresa Se conceden los créditos a plazos razonables según las características de los clientes y los gastos de cobranzas se aplican tomando en consideración los cobros a efectuarse obteniendo un margen de beneficio razonable.

## **j) Liquidez**

Franco (2007), define la liquidez como “capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. En otras palabras la capacidad de la empresa para conseguir dinero líquido y financiar sus operaciones normales” (p.173)

### **Tipos de activos**

La Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, en su glosario de términos (2015) define a los activos como sigue:

**Activos Líquidos:** Incluye caja, fondos disponibles en el Banco Central, en empresas del sistema financiero nacional y en bancos del exterior de primera categoría, fondos interbancarios netos deudores, títulos representativos de deuda negociable emitidos por el Gobierno Central y el Banco Central de Reserva, y certificados de depósito y bancarios emitidos por empresas del sistema financiero nacional (p.1).

**Activo Rentable:** Comprende el monto de activos que generan ingresos financieros en forma directa. En este rubro se considera el activo disponible que devenga intereses, los fondos interbancarios, las inversiones negociables y a vencimiento (excluyendo las acciones de tesorería) y la cartera de créditos vigentes, netos de ingresos devengados y de ingresos diferidos (p.1).

**“Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo Totales:** Activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito más el requerimiento patrimonial por riesgo de mercado multiplicado por 10 más el requerimiento patrimonial por riesgo operacional multiplicado por 10 (p.1).

**Activo Total:** Agrupa las cuentas representativas de fondos disponibles, los créditos concedidos a clientes y a empresas y derechos que se espera sean o puedan ser convertidos en efectivo, las inversiones en valores y títulos, los bienes y derechos destinados a permanecer en la empresa y los gastos pagados por adelantado, menos los ingresos diferidos, el contrario de bienes cedidos en arrendamiento financiero, las acciones de tesorería, los rendimientos devengados de las acciones de tesorería y las

provisiones por las acciones de tesorería. Adicionalmente, incluye los saldos deudores de los depósitos en cuenta corriente, del impuesto a la renta y participaciones diferidas (p.1).

#### **k) Riesgos**

Todas las entidades financieras enfrentan distintos tipos de riesgos, en base a la experiencia podemos decir que el riesgo es la probabilidad que la entidad financiera obtenga pérdidas por un hecho no esperado.

Vento (2004) indica “definimos el riesgo como una función de la diferencia entre un resultado real y uno esperado, de modo tal que, a mayor diferencia, mayor será el riesgo que se enfrenta” (p.338).

#### **Riesgo Crediticio**

Al otorgarse un crédito existe el factor de incertidumbre del cumplimiento de los términos del acuerdo; es decir la contingencia de que el deudor no efectúe la liquidación de sus obligaciones. Esta incertidumbre es el riesgo de impago del débito que el acreedor siempre debe asumir en el momento de conceder el crédito. (Alsina, 2009, p. 22)

El riesgo nace al otorgar el crédito y prevalece a lo largo del proceso de cobranza, hasta su pago total; por ello es importante que al implementar una política de crédito y cobranza se analice la velocidad de alcance para evaluar el riesgo crediticio, como parte importante de la gestión.

La Superintendencia de Banca y Seguros y AFP en su glosario de términos (2015), indica “La posibilidad de pérdidas por la incapacidad o falta de voluntad de los deudores, contrapartes, o terceros obligados para cumplir sus obligaciones contractuales registradas dentro o fuera de balance” (p.14)

#### **Riesgos de operaciones de cobranza en el Sistema Financiero.**

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 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.

### **Riesgo de Liquidez**

Se conoce que el riesgo de liquidez es la probabilidad de que una institución financiera obtenga pérdidas por la falta de capacidad para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.

Morisaki (2012) hace referencias a las serie de regulaciones a que están sujetas las instituciones financieras en el Perú, entre ellas menciona al Fondo de Seguros de Depósitos - FSD, Encaje Bancario, Función que cumple el Banco Central de Reserva como prestamista de última instancia, límites globales e individuales, entre otros. (p. 13-22).

## **1) Indicadores financieros**

Las instituciones financieras están sujetas a la regulación y supervisión, y como parte de ello, se obligan con los entes reguladores y supervisores a mantener una gestión adecuada del riesgo, para lo cual la Superintendencia de Banca y Seguros ha emitido un Glosario de indicadores financieros que incluyen los indicadores de calidad de activos, dolarización, eficiencia en la gestión, liquidez, rentabilidad y solvencia.

A continuación se muestran los indicadores financieros de calidad de activos y liquidez que utilizan las instituciones financieras.

**Tabla 4**  
**INDICADORES FINANCIEROS DE CALIDAD DE ACTIVOS**

INDICADORES	CONCEPTO
Créditos Atrasados / Créditos Directos (%)	Porcentaje de los créditos directos que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos (%)	Porcentaje de los créditos directos con más de 90 días de incumplimiento en el pago. Ratio de morosidad acorde con estándares internacionales
Créditos Refinanciados y Reestructurados / Créditos Directos (%)	Porcentaje de los créditos directos que han sido refinanciados o reestructurados
Créditos Atrasados (MN o ME) / Créditos Directos MN (%)	Porcentaje de los créditos directos (en MN o ME) que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial, según el criterio de la SBS
Créditos de alto riesgo / Créditos directos (%)	Porcentaje de los créditos directos que se encuentra en situación de refinanciado, reestructurado, vencido o en cobranza judicial
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	Porcentaje de los créditos directos en situación de vencido o en cobranza judicial que se encuentran cubiertos por provisiones

FUENTE: SBS

**Tabla 5**  
**INDICADORES FINANCIEROS DE LIQUIDEZ**

INDICADORES	CONCEPTO
Ratio de Liquidez (MN o ME) (Promedio de saldos del mes) (%)	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 20% en ME. No aplicable a Edpymes
Caja y Bancos (MN o ME)/ Obligaciones a la Vista (MN o ME) (N° de veces)	Capacidad de la empresa para afrontar sus depósitos a la vista (MN o ME) con el efectivo disponible en la misma moneda
Adeudos / Pasivo total (%)	Porcentaje del pasivo total que corresponde a adeudos y obligaciones financieras a corto plazo y largo plazo
Disponible / Activo total (%)	Porcentaje del activo total que corresponde a caja, depósitos que mantiene la empresa en bancos y corresponsales, canje y otros (efectos de cobro inmediato y disponible restringido)

FUENTE: SBS

## II) Morosidad

La morosidad hace referencia al incumplimiento de las obligaciones de pago. En el caso de los créditos concedidos por las entidades financieras, normalmente se expresa como cociente entre el importe de los créditos morosos y el total de préstamos concedidos.

Así, la tasa de morosidad se mide como:  $\text{Tasa de morosidad} = \frac{\text{Créditos impagados}}{\text{Total de créditos}}$ .

### Indicadores de Morosidad

Por otro lado podemos clasificar la cartera total en dos grupos: cartera no vencida y cartera vencida.

- La cartera no vencida, representa la deuda que aún no ha cumplido su periodo de pago por la que no representa riesgo para la empresa.

- b) La cartera vencida, representa la deuda que ya cumplió su periodo de pago y aún dichas obligaciones de pago no han sido honradas, en este caso el riesgo es muy elevado y la gerencia de Créditos y Cobranzas tiene que tomar medidas necesarias para lograr que se cancele dicha obligación. A su vez, una cartera vencida es una cartera morosa, es una serie de cuentas impagas, de esto se desprende que la morosidad es el cálculo de dicha cartera.

Generalmente en la empresas se utiliza un indicador que permita medir dicha morosidad para la toma de decisiones oportunas, es de allí que tomamos el índice o ratio de morosidad que se obtiene dividiendo la cartera morosa entre la cartera total.

La Resolución SBS N° 9784-2009, establece el “Control de Límites Globales e Individuales Aplicables a las Empresas del Sistema Financiero” forma parte del Capítulo V; esta resolución sustenta lo establecido en el reporte N° 13 que deben emitir las entidades financieras cada mes, en este reporte se establece como límites de liquidez en moneda nacional de 8% y la liquidez en moneda extranjera del 20% así como límites de riesgos de cartera a fin de mantener un indicador de cartera atrasada no mayor del 5% para empresas de microfinanzas.

### **III) Resolución SBS 11356-2008**

De acuerdo con lo indicado, el marco regulatorio relativo a la evaluación y clasificación del deudor, la Resolución 11356 -2008 establece la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones, norma que recoge las tendencias internacionales en administración de riesgo crediticio, como calificar al deudor en categorías por riesgo como Normal, CPP, Deficiente, Dudoso y Pérdida, la exigencia de constituir Provisiones Genéricas y Provisiones Específicas así como que la cobertura de la cartera atrasada por provisiones debe superar el 100%.



## **2.2. EL SISTEMA FINANCIERO**

López y Sebastián (2008) definen al Sistema Financiero como un conjunto de instituciones, instrumentos y mercados a través de los cuales se canaliza el ahorro hacia la inversión. En este contexto tendrán un papel muy importante los intermediarios financieros cuya función principal, será fomentar el trasvase del ahorro hacia la inversión, teniendo en cuenta las distintas motivaciones y necesidades financieras de ahorradores e inversores (pág. 2)

El sistema financiero es el conjunto de organizaciones públicas y privadas por medio de las cuales se captan, administran y regulan los recursos financieros que se negocian entre los diversos agentes económicos del país. (SBS, 2012)

El sistema financiero está conformado por intermediarios financieros que son empresas autorizadas a captar fondos del público, bajo diferentes modalidades y colocarlos en forma de créditos o inversiones hacia el consumo privado, la inversión empresarial y el gasto público.

En el Perú, la intermediación financiera está regida por la Ley N° 26702, Ley General del Sistema Financiero, de Seguros y Orgánica de la SBS, vigente a partir de diciembre de 1996 y por sus modificatorias como las leyes N° 27102, N° 27008 y posteriores. Y las empresas que componen el Sistema Financiero Nacional, autorizadas por la mencionada ley, están mencionadas en el Título I, Capítulo I, Artículos 16° y 17°, definidas en el Título IV, Capítulo I, Artículo 282° y las operaciones que están autorizadas a realizar en los artículos del 283° al 289°

### **2.2.1 intermediación financiera.**

La intermediación financiera se define como un sistema conformado por mecanismos, como los depósitos y préstamos, e instituciones, como los bancos, que permiten canalizar los excedentes de recursos de las personas hacia las personas que requieren de estos

Para realizar estas operaciones es necesario que existan ciertos lugares, previamente autorizados, que puedan desarrollar estas operaciones y facilitar a otras personas acceder a las transacciones que son necesarias para ahorrar o pedir un préstamo

No existe una única manera de realizar estos procesos, debido a esto la intermediación financiera se clasifica en dos tipos:

#### **2.2.1.1 Intermediación Indirecta**

Sistema en donde participa un intermediario, comúnmente las instituciones financieras especializadas en operaciones múltiples, captando recursos del público y luego los coloca en forma de préstamo. De este modo, el que ofrece el capital y el que lo requiere se vinculan indirectamente a través del intermediario, es decir, las personas que depositan su dinero no tienen ninguna relación con las personas que solicitarán un préstamo o crédito al banco. Y el riesgo directo es asumido por el intermediario hasta cierto monto en relación a su capital, asumiendo el depositante el riesgo indirecto cuando el intermediario incurra en problemas de capital insuficiente o de liquidez que no le permite atender oportunamente el retiro de dinero de los depositantes

Las principales entidades participantes en la Intermediación Indirecta son:

**El Sistema Bancario**, conformado por las siguientes entidades: Banco Central de Reserva del Perú, Banco de la Nación, Agro banco, Bancos comerciales y las Financieras.

**El Sistema No Bancario**, conformado por las siguientes entidades: Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, Cajas Rurales de Ahorro y Crédito, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Compañías de Seguros, COFIDE, Empresas de Arrendamiento Financiero, entre otros.

Estas instituciones pueden recibir dinero del público en depósito o ahorros, o bajo cualquier modalidad contractual. Así mismo pueden utilizar el dinero del público, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación en conceder créditos en las

diversas modalidades, o aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado. Estas operaciones financieras de intermediación indirecta están reguladas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

#### **2.2.1.2 Intermediación Financiera Directa.**

En este sistema de intermediación directa se da cuando las personas necesitan dinero para financiar sus proyectos y no les resulta conveniente tomarlos del sector bancario, entonces pueden recurrir a emitir valores y captar así los recursos que necesiten, directamente de los oferentes de capital. Estos oferentes no son otros que los inversionistas que adquieren valores sobre la base de un rendimiento esperado y el riesgo que están dispuestos a asumir.

Los intermediarios son los bancos de inversión y las Sociedades Agentes de Bolsa (SAB), que facilitan los medios para que los compradores y vendedores de valores puedan hacer las operaciones dentro del marco de regulación vigente

El **mercado de valores** es el conjunto de transacciones de las personas que ofertan y adquieren títulos y valores de empresas que requieren financiamiento (dinero) para sus operaciones y actividades.

El Sistema de Intermediación Financiera Directa está constituido por el mercado primario y secundario. El Mercado Primario es aquel donde se ofrece a la primera venta o la colocación de valores emitidos por las empresas que buscan financiamiento. El Mercado Secundario es el conjunto de transacciones que se efectúan con los valores previamente emitidos en el mercado primario y permite hacer líquidos los valores, es decir su transferencia de propiedad, o venta para convertirlos en dinero. Estas transacciones se realizan en la Bolsa de Valores de Lima. Y las operaciones de compra y venta de acciones y bonos son reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

#### **2.2.2 EL SISTEMA BANCARIO Y NO BANCARIO.**

### 2.2.2.1. Empresas del Sistema Bancario: Banca Múltiple.

La empresa bancaria es aquella cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades.

#### Banca Múltiple:

Se le conoce también como banca privada, comercial o de primer piso, es aquella institución de crédito que cuenta con instrumentos diversos de captación y canalización de recursos

**Tabla 6**

#### ENTIDADES SUPERVISADAS POR LA SBS

Banca Múltiple	Financieras	Cajas Rurales	Edpymes	Cajas Municipales
Banco de Crédito del Perú	Compartamos Financie	CRAC Prymera	Edpyme Alternativa	CMAC Arequipa
Banco Continental – BBVA	Financiera Proempresa	CRAC Los Andes	Edpyme progreso SA	CMAC Sullana
Banco Internacional del Perú	Financiera Credinka	CRAC Credit Raiz SAA	Edpyme Mi Casita	CMAC Cuzco SA.
Scotiabank Perú	Financiera Confianza	CRAC Sipan	Edpyme Credivision	CMAC Huancayo
Mi banco	Financiera Crediescotia	CRAC Incasur	Edpyme Acceso Crediticio	CMAC Ica
Banco de Comercio	Amerika Financiera	CRAC Cat Peru	EDpyme Inversiones la Cruz	CMAC Maynas
Citibank del Perú	Financiera TFC S.A.	CRAC Del Centro	BBVA Consumer Financ	CMAC Paita
Banco Interamericano de Finanzas	Financiera Efectiva		Edpyme Santander	CMAC Tacna
Banco Falabella	Financiera Qapaq		GMG Servicios Peru	CMAC Piura
Banco Ripley	Financiera OH S.A.			CMAC Del Santa
Banco de pichincha	Mitsui Auto Finance			CMAC Trujillo
Banco azteca				CMCP Lima
Banco GNB				
Banco Santander Perú				
ICBC Perú				
Banco de la Nación				
Banco Agropecuario Agro Banco				
Corporación Financiera de Desarrollo				
COFIDE				
Fondo Mi Vivienda S.A.				

**Fuente: SBS - 2019**

### 2.2.2.2. EMPRESAS DEL SISTEMA NO BANCARIO: FINANCIERAS, CAJAS RURALES DE AHORRO Y CRÉDITO, CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO Y OTROS.

Vienen a ser el conjunto de instituciones financieras no clasificadas como bancos y que participan en la captación y canalización de recursos.

## **EMPRESAS FINANCIERAS**

Es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero

## **INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS**

### **CAJAS RURALES DE AHORRO Y CRÉDITO**

Son aquellas entidades que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a la mediana, pequeña y microempresa del ámbito rural.

### **EDPYMES - Entidad de desarrollo a la pequeña y microempresa**

Son aquellas entidades cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y microempresa, y no se encuentran autorizadas a captar fondos del público.

### **CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CREDITO**

Aquellas que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento preferentemente a las pequeñas y microempresas

### **CAJA MUNICIPAL DE CREDITO POPULAR**

Aquella especializada en otorgar crédito pignoraticio al público en general, encontrándose también autorizada para efectuar operaciones activas y pasivas con los respectivos concejos provinciales y distritales y con las empresas municipales dependientes de los primeros, así como para brindar servicios bancarios a dichos concejos y empresas

## **COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO**

Autorizadas a captar recursos del público a que se refiere el artículo 289° de la ley. Estas cooperativas pueden operar con recursos del público, entendiéndose por tal a las personas ajenas a sus accionistas, si adoptan la forma jurídica de sociedades cooperativas con acciones. Muy diferentes a las cooperativas de ahorro y crédito que cuentan con asociados que están bajo la supervisión de la Federación Nacional de – Cooperativas del Perú-FENACREP

## **ENTIDADES DE REGULACIÓN Y SUPERVISIÓN**

Conformada por el Banco Central de Reserva (BCRP), la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS), y la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), todas entidades públicas con autonomía funcional, administrativa y económica.

### **BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERU (BCRP)**

Entidad cuya función principal es preservar la estabilidad monetaria, regular la cantidad de dinero, administrar las reservas internacionales, emitir billetes y monedas e informar sobre las finanzas nacionales. Fija el nivel de encaje para las obligaciones de las entidades del Sistema Financiero, emite opinión respecto al establecimiento de empresas dentro de dicho Sistema, y establece los límites máximos de inversión de los Fondos de Pensiones por tipo de instrumento.

### **SUPERINTENDENCIA DE BANCA Y SEGUROS Y AFP (SBS)**

Entidad encargada del control y supervisión de las Entidades Financieras Bancarias y No Bancarias, Empresas de Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones. Tiene como objetivo primordial la preservación de los intereses de los depositantes, asegurados y afiliados al SPP. Autoriza la organización y funcionamiento de Entidades Financieras, de Seguros y AFPs, así como el establecimiento de sucursales y agencias de dichas entidades,

estando también facultada a imponer sanciones e inhabilitaciones por infracción a las normas del Sistema Financiero.

## **SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES (SMV)**

Entidad encargada de velar por el cumplimiento de la Ley de Mercado de Valores, la transparencia de dicho mercado, la correcta formación de precios en él y la protección de los inversionistas. Autoriza la organización y funcionamiento de las Bolsas de Valores, Sociedades Agentes, Empresas Clasificadoras de Riesgo, Sociedades Titulizadoras, así como de las Sociedades Administradoras de Fondos Mutuos y Fondos de Inversión, cuya operación también norma y controla. Las empresas del Sistema Financiero sometidas a la supervisión de la SBS lo están también a la de SMV, en los aspectos que signifiquen una participación en el Mercado de Valores.

## **2.3. EVOLUCION DEL SISTEMA FINANCIERO**

El Sistema Financiero Peruano estaba conformado por 55 entidades, autorizadas de realizar operaciones de captación y colocaciones, siendo un total de 16 empresas bancarias, 11 empresas financieras, 27 entidades microfinancieras y 1 empresa de arrendamiento financiero,

A diciembre del 2018, el valor de los activos del sistema financiero ascendió a S/. 413,624 millones de soles (equivalente a US\$ 128 mil millones), cuyo valor de activos fue mayor al del año 2017, representando un crecimiento anual del 4.49%. Las empresas bancarias reportaron el mayor crecimiento por un monto de 14, 041 millones de soles, seguido de las instituciones financieras con un monto de 2,938 millones de soles y las empresas financieras que aumento un monto de 1,487 millones de soles.

En el 2018, el 89. 3% de los activos correspondió a las empresas bancarias, seguido por las instituciones microfinancieras con el 7.2%. y la participación de la empresas financieras fue de 3.4% respectivamente.

Tabla 7

Sistema Financiero: Activos (en millones de soles)

ENTIDADES FINANCIERAS	Nro de Empresas	Activos (millones S./.)		Participacion %		Variac % 2018/2017
		2017	2108	2017	2108	
Empresas Bancarias	16	371,303	385,344	89.9%	89.3%	3.78%
Empresas Financieras	11	13,342	14,829	3.2%	3.4%	11.15%
Instituciones microfinancieras bancarias	27	28,198	31,136	6.8%	7.2%	10.42%
Cajas municiplaes - CM	12	24,127	26,727	5.8%	6.2%	10.78%
Cajas rurales de ahorro y credito - CRAC	6	1,787	1,921	0.4%	0.4%	7.50%
Entidades de desarrollo de la Pymes - Edpyme	9	2,284	2,488	0.6%	0.6%	8.93%
Empresas de arrendamiento financiero	1	247	315	0.06%	0.07%	27.53%
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>55</b>	<b>413,090</b>	<b>431,624</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>4.49%</b>

Fuente: www.sbs.gob.pe

Las colocaciones del Sistema Financiero a fines del 2018 ascendieron a 315,889 millones de soles. Registrándose la mayor variación en los créditos corporativos (13.8% anual), seguido de los créditos de consumo (13.5%, créditos a la gran empresa (10.1%). En cuanto a los créditos para las actividades empresariales se incrementaron en 9,2% alcanzando un saldo de 200,750 millones de soles.

En cuanto a las colocaciones en moneda nacional y en moneda extranjera obtuvieron una variación positiva del 11.5% y 2.7% respectivamente, cuyos saldos fueron de S/ 227 574 millones y US\$ 26 182 millones a diciembre del 2018.



Tabla 8

**Sistema Financiero: Composicion de Creditos (en millones de soles)**

TIPO DE CFEDITO	SalDOS		Participacion %		Variac %
	2017	2018	2017	2108	2018/2017
CORPORATIVO	62,685	71,339	21.9%	22.6%	13.8%
GRAN EMPRESA	39,930	43,977	13.9%	13.9%	10.1%
MEDIANA EMPRESA	43,696	46,189	15.2%	14.6%	5.7%
PEQUEÑA EMPRESA	26,989	28,311	9.4%	9.0%	4.9%
MICROEMPRESA	10,618	10,935	3.7%	3.5%	3.0%
ACTIVIDADES EMPRESARIALES	183,918	200,751	64.1%	63.6%	9.2%
CONSUMO	59,645	67,695	20.8%	21.4%	13.5%
HIPOTECARIO	43,233	47,443	15.1%	15.0%	9.7%
TOTAL	286,796	315,889	100.0%	100.0%	10.1%
CREDITO EN MN	204,192	227,574	72.0%	71.2%	11.5%
CREDITO EN ME	25,487	26,182	28.0%	28.8%	2.7%
T.C. =	3.2410	3.3731			

Fuente: www.sbs.gob.pe

Los depósitos del Sistema Financiero alcanzaron en el 2018, los S/ 298,679 millones, cifra que representó un incremento del 6.4% respecto al año anterior.

Asimismo, analizando el comportamiento por tipo de depósito, se observa que en diciembre del 2018, los depósitos de ahorros registraron un aumento anual de 12.1%. Del mismo modo, los depósitos a la vista anoto 8.7% y los depósitos a plazo tuvo un ligero incremento de 1.9%.

Asimismo los depósitos en MN se incrementaron en 11.3% mientras que los depósitos en ME disminuyeron en un 6.0%

Tabla 9

**Sistema Financiero: Depósitos (en millones de soles)**

DEPOSITOS	SalDOS		Participacion %		Variac %
	2017	2018	2017	2108	2018/2017
DEPOSITOS A LA VISTA	79,804	86,720	28.4%	29.0%	8.7%
DEPOSITOS DE AHORRO	76,579	85,839	27.3%	28.7%	12.1%
DEPOSITO A PLAZO	124,402	126,119	44.3%	42.2%	1.4%
DEPOSITOS MN	177,854	198,037	63.3%	66.3%	11.3%
DEPOSITOS ME	31,758	29,837	36.7%	33.7%	-6.0%
TOTAL DEPOSITOS	280,784	298,679	100.0%	100.0%	6.4%

Fuente: www.sbs.gob.pe

En lo que respecta al índice de solvencia, del sistema financiero en el 2018, la banca múltiple cerró en 14.66%, las empresas financieras alcanzaron un nivel de 16.89% y las instituciones micro financieras se ubicaron en el 14.93%. ratios que son superiores al requerido por la ley de bancos (10%), y esto implica que las entidades del sistema financiero cuenta con recursos suficientes para afrontar potenciales contingencias.

A diciembre de 2018, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 3,0%, manteniéndose constante a lo reportado a fine del año 2017. Las empresas financieras anotaron una mora de 5,4%, menor al 5,5% anotado el año anterior. Y las instituciones microfinancieras la morosidad se situó en se situó en 6,3% al cierre del 2018, porcentaje mayor al registrado en diciembre del año previo, respectivamente

Es importante mencionar que el nivel de provisiones constituidas por las empresas mencionadas en relación con la cartera vencida supera al total de los créditos impagos. Por lo tanto cuentan con los recursos necesarios para afrontar cualquier eventual deterioro del portafolio crediticio.

Tabla 10

Sistema Financiero: Indicadores (en %)

INDICADOR FINANCIERO	BANCA MULTIPLE			EMPRESAS FINANCIERAS			INSTITUC. MICROFINANZAS		
	años		Variac % anual	años		Variac % anual	años		Variac % anual
	2017	2018		2017	2018		2017	2018	
SOLVENCIA	15.2%	14.66%	-3.4%	16.8%	16.9%	0.5%	15.0%	14.9%	-0.1%
CALIDAD DE CARTERA	3.0%	3.0%	-3.0%	5.5%	5.4%	-1.7%	5.2%	6.3%	21.2%
COBERTURA PROVISIONES	152.6%	153.6%	0.6%	-	-	-	137.6%	129.5%	-5.9%
LIQUIDEZ MN	34.3%	27.0%	-21.3%	21.8%	21.0%	-3.4%	26.4%	32.0%	21.2%
LIQUIDEZ ME	44.9%	44.5%	-1.0%	109.1%	121.5%	11.4%	83.2%	89.4%	7.5%
ROE	19.3%	18.4%	-4.7%	14.2%	18.3%	29.2%	10.7%	10.9%	1.9%
ROA	2.1%	2.2%	6.3%	2.6%	3.4%	33.5%	1.5%	1.5%	0.0%

Fuente: www.sbs.gob.pe

La liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera, de la banca múltiple en 2018, se ubicaron en 27,0% y 44,5%, respectivamente. Los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera de las empresas financieras se ubicaron en 21,0% y 121,5%, respectivamente. Y El ratio de liquidez en moneda nacional y en moneda

extranjera del sistema microfinanciero en el último año, se ubicaron en 32,0% y 89.4% al 2018, con respecto al año anterior.

Es preciso señalar que los ratios registrados se ubican muy por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos (8% en MN y 20% en ME). En ese sentido, dichas cifras confirman que el sistema financiero con la suficiente liquidez para realizar sus actividades de intermediación financiera y satisfacer la demanda de créditos de las familias y empresas, en un entorno de mayor dinamismo económico.

En cuanto al indicador de rentabilidad patrimonial (utilidad anualizada / patrimonio promedio) de la banca múltiple se anotó en 18,4% a diciembre de 2018,. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos (utilidad anualizada / activos promedio), se ubicó en 2,2% al 31 de diciembre de 2018.

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 18,30% a diciembre de 2018, lo que significa un incremento de 4,14 pp. con respecto a diciembre del año anterior. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos fue de 3,43% a diciembre 2018. Al cierre de diciembre de 2018, la rentabilidad de los activos (ROA) de las Instituciones microfinancieras se ubicó en 1,5%, igual que el ratio registrado en diciembre de 2017. La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 10,9% a diciembre de 2018, registrando un aumento de 0,22 pp respecto a diciembre del año previo.

## **2.4. DEFINICIÓN DE TERMINOS**

- a) **IMFs.-** Institución de Micro Finanzas, que brinda servicios financieros a las Pymes, para satisfacer una necesidad determinada.
- b) **Crédito:** El origen etimológico de la palabra crédito nos remonta al latín creditum, que significa "cosa confiada". Por lo tanto, la noción de crédito aparece vinculada con tener confianza. Un crédito es una cantidad de dinero que se le debe a una entidad (por ejemplo, un banco) o a una persona.

- c) **Microcrédito.** – Actividad de prestar recursos financieros a agentes económicos sin posibilidad de acceder al Sistema bancario
- d) **Endeudamiento:** es la capacidad de prevenir y tener la disposición necesaria para llevar a cabo futuras rentas, dependiendo de la solidez económica y de la estabilidad laboral.
- e) **Financiamiento:** Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios.
- f) **Préstamo:** Es una forma de conseguir financiación de manera previa a la formalización de un crédito.
- g) **Socios:** Del latín socius, socio es el individuo que se une a otro para desarrollar algo en conjunto. Las personas que se vinculan con un objetivo en común (es decir, que se asocian) forman una sociedad.

## CAPÍTULO III: SISTEMA DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO

### 3.1. Marco Legal

El Marco Legal de las Cooperativas de Ahorro y Crédito es el siguiente:

- Constitución Política del Perú del 1993.
- D.S. 074-90 TR Texto Único Ordenado de la Ley General de Cooperativas.
- Ley 26702 Ley general del sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros.
- Resolución SBS N° 0540 – 199 Reglamento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito no autorizadas a operar con recursos del público.
- Ley 30822 Ley que modifica la Ley 26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, y otras normas concordantes, respecto de la Regulación y Supervisión de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

El marco legal de las Cooperativas de Ahorro y Crédito estuvo definido por el Texto Único Ordenado de la Ley General de Cooperativas - DS N°074-90, la cual establece que este tipo de cooperativas podrán operar siendo *cooperativas cerradas*, donde por disposición expresa de sus estatutos, admiten como socios únicamente a personas que reúnan determinadas calidades ocupacionales, laborales o profesionales, u otras condiciones especiales, comunes a todas ellas, como requisitos esenciales para su inscripción y permanencia en su seno; o, *cooperativas abiertas*, definidas como las demás no comprendidas en la definición anterior.

Con la disolución y liquidación del Instituto Nacional de Cooperativas (INCOOP), el 18 de noviembre de 1992, se establece que las CAC estarían sujetas al control, supervisión y fiscalización de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS). Posteriormente, el Decreto Legislativo N° 770, del 28 de noviembre de 1993, clasifica a las CAC en dos tipos, aquellas que podrían captar recursos del público no asociado, las cuales se encontrarían directamente supervisadas por la SBS; y aquellas que solo podrían operar con sus asociados, las cuales se encontrarían supervisadas por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP). Finalmente, la

Ley N° 26702, del 9 de diciembre de 1996, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, en adelante Ley General, recoge lo establecido en el D.L. N° 770, delegando la función de supervisión de las cooperativas no autorizadas a operar con terceros a la FENACREP, de acuerdo con las normas que al respecto dicte la SBS, correspondiéndole a esta última la supervisión y control de la Federación.

Adicionalmente, se dispone de un Reglamento de Cooperativas de Ahorro y Crédito no autorizadas a operar con recursos del público (Resolución SBS N°0540-99) que, entre otros aspectos, establece el ámbito y naturaleza de sus operaciones y las facultades de supervisión de la FENACREP.

El enfoque regulatorio que ha venido tomando la SBS respecto a las cooperativas de ahorro y crédito no autorizadas a captar depósitos del público, viene descansando en dos pilares; de un lado, en el tema de la gobernabilidad interna y, de otro, en la prudencia en la intermediación financiera.

En este sentido, en el tema de gobernabilidad, el marco legal existente busca garantizar los derechos de los socios, sus adecuados mecanismos de representación, y las respectivas sanciones para quienes utilicen en provecho propio la confianza depositada en ellos por la Asamblea General. Como parte importante de este marco legal, se encuentra la definición de mecanismos de representación y la asignación de responsabilidades entre los Órganos de Gobierno. Son los mismos depositantes quienes eligen a aquellos que administrarán la cooperativa, más aún, también eligen a quienes tendrán la responsabilidad de vigilar a quienes la administran. La principal justificación para hacer descansar la responsabilidad primaria por su manejo en los mismos directivos elegidos por los socios en Asamblea fue el hecho que las cooperativas son entidades asociativas voluntarias.

Con la promulgación de la Ley N°30822 - Ley que modifica la Ley N° 26702, Ley del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de

Banca, Seguros y AFP y otras normas concordantes, en el, año 2018, se presenta un nuevo marco normativo enfocado en la regulación y supervisión de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (COOPAC). Y es que, a partir del presente año, estas instituciones estarán a cargo de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), a través de un organismo interno denominado Superintendencia Adjunta de Cooperativas (SACOOB).

La FENACREP luego de la aprobación de la Ley N° 30822, viene trabajando de manera conjunta con la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, lo concerniente a la elaboración de los Reglamentos que regularían las actividades de las COOPAC, conforme a las disposiciones contenidas en la nueva Ley de Cooperativas de Ahorro y Crédito.

La FENACREP es una asociación sin fines de lucro fundada en 1959, y tiene como funciones, según sus estatutos, ejercer actividades de representación, defensa, asistencia técnica, educación cooperativa, capacitación y supervisión. Actualmente cuenta con 157 cooperativas activas afiliadas a nivel nacional, con más de 14 mil millones de soles en activos.

### **3.2. EVOLUCION DEL SISTEMA COOPERATIVO**

El Sistema Financiero Cooperativo de Ahorro y Crédito a diciembre del 2018, sus activos ascendieron a S/. 14, 088 millones de soles, cuyo valor de activos fue superior al del año anterior en 7.68%. Variación positiva que se debió al aumento y calidad de la cartera.

A diciembre 2018, los bancos obtuvieron la mayor concentración de activos, S/ 385,344 millones (89.3% del mercado); las empresas financieras obtuvieron S/. 14,829 millones (3.4% del mercado), y las instituciones micro financieras, el 7.2%, equivalente a S/. 31,133 millones.

Dentro del sistema micro financiero, las COOPAC representaron el 31.2%, equivalente a S/ 14,088 millones, y la mayor participación del 59.1%, es de las cajas

municipales con S/ 26,727 millones, seguido de las cajas rurales y EDPYMES, con la participación de 4.2% y 5.5%, respectivamente.

Tabla 11

Sistema Financiero: Composición de Activos (en millones de soles)

TIPO DE CREDITO	Activos (millones S/.)		Participación %		variación %
	2017	2018	2017	2018	2018/2017
BANCOS	371,303	385,344	89.9%	89.3%	3.78%
FINANCIERAS	13,342	14,829	3.2%	3.4%	11.15%
MICROFINANCIERAS BANCARIAS	28,198	31,136	6.8%	7.2%	10.42%
EMP ARRENDAMIENTO FINANCIERO	247	315	0.1%	0.1%	27.53%
SISTEMA FINANCIERO	413,090	431,624	100.0%	100.0%	4.49%
CAJAS MUNICIPALES	24,127	26,727	58.4%	59.1%	10.78%
CAJAS RURALES	1,787	1,921	4.3%	4.2%	7.50%
EDPYMES	2,284	2,488	5.5%	5.5%	8.93%
COOPAC	13,084	14,088	31.7%	31.2%	7.67%
SISTEMA MICROFINANCIERO	41,282	45,224	100.0%	100.0%	9.55%

Fuente: [www.sbs.gob.pe](http://www.sbs.gob.pe)

Las colocaciones del sistema cooperativo en el 2018 fueron de S/. 10,318 millones de soles frente a los S/. 9,675 millones de soles colocados en el 2017, observando un crecimiento anual de 6.65%.

Las colocaciones del Sistema Financiero a fines del 2018 ascendieron a 308,699 millones de soles. Correspondiendo la mayor variación a la banca múltiple con el 87.7% (equivalente a S/. 270,662 millones), seguido de las instituciones micro financieras con el 8.2%, (equivalente a S/. 25,162 millones).

En cuanto a las colocaciones de las instituciones micro financieras, la mayor participación, corresponde a las cajas municipales con el 60.2%, equivalente a S/ 21,362 millones; seguidos por las COOPAC con 29.1% (S/ 10,318 millones), y finalmente, con una menor participación las EDPYMES y las cajas rurales, con 6.3% y 4.4%, respectivamente



Tabla 12

Sistema Financiero: Composición de Créditos (en millones de soles)

	Colocaciones (millones S/.)		Participación %		variación %
	2017	2018	2017	2018	2018/2017
BANCA MÚLTIPLE	245,552	270,662	87.7%	87.7%	10.23%
FINANCIERAS	11,269	12,875	4.0%	4.2%	14.25%
MICROFINANCIERAS BANCARIAS	23,139	25,162	8.3%	8.2%	8.74%
SISTEMA FINANCIERO	279,960	308,699	100.0%	100.0%	10.27%
CAJAS MUNICIPALES	19,691	21,363	60.0%	60.2%	8.49%
CAJAS RURALES	1,458	1,560	4.4%	4.4%	7.00%
EDPYMES	1,990	2,239	6.1%	6.3%	12.51%
COOPERATIVAS	9,675	10,318	29.5%	29.1%	6.65%
SISTEMA MICROFINANCIERO	32,814	35,480	100.0%	100.0%	8.12%

Fuente: [www.sbs.gob.pe](http://www.sbs.gob.pe)

Los depósitos del Sistema Financiero alcanzaron en el 2018, los S/ 273,990 millones, cifra que representó un incremento del 7.0% respecto al año anterior.

La banca múltiple, registró el 89.0% de los depósitos totales, seguido de las instituciones micro financieras con el 8.2% respectivamente.

En cuanto a las instituciones micro financieras, las cajas municipales participan con el 65.1% y las COOPACs con el 30.8%

Analizando el comportamiento del sistema financiero por tipo de depósito, se observa que en diciembre del 2018, los depósitos a la vista registraron un aumento anual del 12.82% seguido de los depósitos y de los depósitos a plazo con el 12.30% y 0.75% respectivamente

Y en cuanto a los depósitos del sistema micro financiero, los depósitos a plazo registraron un incremento del 12.47%, seguido de los depósitos de ahorro con el 12.21% y finalmente los depósitos a la vista registraron un aumento anual de 4.5%

Tabla 13

Sistema Financiero: Composición de Depósitos (en millones de soles)

TIPO DE ENTIDAD	Depósitos (millones S/.)		Participación %		variación % 2018/2017
	2017	2018	2017	2018	
BANCA MÚLTIPLE	229,358	243,860	89.6%	89.0%	6.32%
FINANCIERAS	6,660	7,455	2.6%	2.7%	11.94%
MICROFINANCIERAS BANCARIAS	19,968	22,585	7.8%	8.2%	13.11%
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>255,986</b>	<b>273,900</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>7.00%</b>
CAJAS MUNICIPALES	18,870	21,252	64.8%	65.1%	12.62%
CAJAS RURALES	1,098	1,333	3.8%	4.1%	21.40%
EDPYMES	-	-	-	-	-
COOPERATIVAS	9,151	10,046	31.4%	30.8%	9.78%
<b>SISTEMA MICROFINANCIERO</b>	<b>29,119</b>	<b>32,631</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>12.06%</b>
DEPOSITOS A LA VISTA	67,207	75,822	26.3%	27.7%	12.82%
DEPOSITOS AL AHORRO	68,235	76,628	26.7%	28.0%	12.30%
DEPOSITOS A PLAZOS	120,546	121,449	47.1%	44.3%	0.75%
<b>DEPOSITOS SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>255,988</b>	<b>273,899</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>7.00%</b>
DEPOSITOS A LA VISTA	1,311	1,370	4.5%	4.2%	4.50%
DEPOSITOS AL AHORRO	5,930	6,654	20.4%	20.4%	12.21%
DEPOSITOS A PLAZOS	21,878	24,606	75.1%	75.4%	12.47%
<b>DEPOSITOS SIST MICROFINANCIERO</b>	<b>29,119</b>	<b>32,630</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>12.06%</b>

Fuente: www.sbs.gob.pe

El ratio de capital, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, del sistema financiero y del sistema micro financiero muestran un nivel superior al requerido por la ley de bancos (10%), a pesar de que sus saldos han disminuido en el 2018, las entidades del sistema financiero y micro financiero cuenta con recursos suficientes para afrontar potenciales contingencias.

Tabla 14

Indicadores Financieros: Solvencia (%)

ENTIDAD FINANCIERA	2017	2018	Puntos %
BANCA MÚLTIPLE	15.2%	14.66%	- 0.54
FINANCIERAS	16.8%	16.9%	0.10
MICROFINANCIERA BANCARIA	15.0%	14.9%	- 0.10
CAJAS MUNICIPALES	14.82%	14.78%	- 0.04
CAJAS RURALES	13.48%	13.48%	-
EDPYMES	17.8%	17.2%	- 0.63
COOPAC	13.19%	11.54%	- 1.65

Fuente: www.sbs.gob.pe

A diciembre de 2018, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) y de las empresas financieras anotaron una ligera disminución con respecto al año anterior. Mientras que la morosidad de las instituciones micro financieras registró un porcentaje mayor al registrado en el 2017. Las cajas rurales registraron el mayor porcentaje de morosidad (6.90%), seguido de las cajas municipales (6.50%), mientras que las COOPAC presento una disminución de -0.86 pp (puntos porcentuales) con respecto al año anterior

Tabla 15

**Indicadores Financieros: Morosidad (%)**

ENTIDAD FINANCIERA	2017	2018	Puntos (%)
BANCA MULTIPLE	3.04%	2.95%	- 0.09
FINANCIERAS	5.5%	5.4%	- 0.10
MICROFINANCIERA BANCARIA	5.2%	6.3%	1.10
CAJAS MUNICIPALES	5.40%	6.50%	1.10
CAJAS RURALES	4.30%	6.90%	2.60
EDPYMES	4.0%	4.3%	0.30
COOPAC	6.08%	5.22%	- 0.86

Fuente: [www.sbs.gob.pe](http://www.sbs.gob.pe)

El nivel de provisiones, presenta un desempeño favorable a lo largo de estos años 2017 y 2018 puesto que permanece dentro de los parámetros establecidos.

Las provisiones de la banca múltiple anotaron un incremento de 1 pp mientras que las instituciones micro financieras registraron una disminución de -8.1 pp con respecto al año 2107. Las COOPAC fueron las que mejor performance presentaron con un incremento de 7.47.pp

Tabla 16

**Indicadores Financieros: Provisiones (%)**

ENTIDAD FINANCIERA	2017	2018	Puntos (%)	
BANCA MULTIPLE	152.6%	153.6%	1.0	
MICROFINANCIERA BANCARIA	137.6%	129.5%	-	8.1
CAJAS MUNICIPALES	136.10%	129.60%	-	6.5
CAJAS RURALES	132.40%	106.60%	-	25.8
EDPYMES	162.0%	153.4%	-	8.6
COOPAC	131.56%	139.03%		7.47

Fuente: [www.sbs.gob.pe](http://www.sbs.gob.pe)

Los ratios de liquidez de la banca múltiple (27%), de las empresas financieras (21%) y del sistema micro financiero (32,0%), del 2018 se ubican por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos (8% en MN y 20% en ME).

El desempeño de las COOPAC, es similar a las otras instituciones del sistema financiero y cuenta con la suficiente liquidez (27.23%) para realizar sus actividades de intermediación

Tabla 17

**Indicadores Financieros: Liquidez (%)**

ENTIDAD FINANCIERA	2017	2018	Puntos (%)	
BANCA MULTIPLE	34.3%	27.0%	-	7.30
FINANCIERAS	21.8%	21.0%	-	0.8
MICROFINANCIERA BANCARIA	26.4%	32.0%		5.6
CAJAS MUNICIPALES	26.50%	32.40%		5.90
CAJAS RURALES	25.30%	25.80%		0.50
COOPAC	26.31%	27.23%		0.92

Fuente: [www.sbs.gob.pe](http://www.sbs.gob.pe)

En cuanto al indicador de rentabilidad patrimonial la banca múltiple se anotó en 18,4% a diciembre de 2018. El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 18,30% a diciembre de 2018, lo que significa un incremento de 4,14 pp. con respecto a diciembre del año anterior.

Tabla 18

**Indicadores Financieros: ROE (%)**

ENTIDAD FINANCIERA	2017	2018	Puntos (%)
BANCA MULTIPLE	19.3%	18.4%	0.9
FINANCIERAS	14.2%	18.3%	4.1
MICROFINANCIERA BANCARIA	10.7%	10.9%	0.2
CAJAS MUNICIPALES	13.00%	11.10%	- 1.90
CAJAS RURALES	-2.00%	2.50%	4.50
EDPYMES	2.7%	13.7%	11.00
COOPAC	4.21%	5.85%	1.64

Fuente: [www.sbs.gob.pe](http://www.sbs.gob.pe)

Al cierre de diciembre de 2018, la rentabilidad de los activos (ROA) de la Banca múltiple y de las empresas financieras registraron un incremento de 0.1 y 0.8 pp con respecto al año 2017. Las instituciones micro financieras mantuvo un índice de 1,5%, igual que el ratio registrado en diciembre de 2017,

En el caso de las edpymes y las cajas rurales registraron un aumento de 2.6 pp y 0.1 pp respectivamente. Las cajas municipales tuvieron un resultado negativo de 0.2 pp. Y las COOPAC su resultado mejoro en 0.22 pp respecto a diciembre del año previo, indicando un desenvolvimiento positivo de sus activos

Tabla 19

**Indicadores Financieros: ROA (%)**

ENTIDAD FINANCIERA	2017	2018	Puntos (%)
BANCA MULTIPLE	2.1%	2.2%	0.1
FINANCIERAS	2.6%	3.4%	0.8
MICROFINANCIERA BANCARIA	1.5%	1.5%	-
CAJAS MUNICIPALES	1.70%	1.50%	- 0.2
CAJAS RURALES	-0.30%	0.40%	0.1
EDPYMES	0.6%	3.2%	2.6
COOPAC	0.79%	1.01%	0.22

Fuente: [www.sbs.gob.pe](http://www.sbs.gob.pe)

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 10%

## **CAPÍTULO IV: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VALLE LA LECHE**

### **4.1 ANTECEDENTES**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle La Leche Ltda., es una persona jurídica de derecho privado, sin fines de lucro, su modalidad es de usuarios, basada en un acuerdo social de ayuda mutua y solidaria de los miembros que la componen, con el fin de fomentar la cultura del ahorro y satisfacer la demanda crediticia de los socios. Fue creada por iniciativa de 20 personas en la ciudad de Ferreñafe un 12 de abril del año 2011, iniciando sus operaciones el 15 de julio del mismo año

El 23 de mayo del 2011, la Cooperativa logra su inscripción en la Zona Registral N° II - Sede Chiclayo – SUNARP, mediante Partida Electrónica N° 11142924, Asiento A0001. Posteriormente se inscribió en SUNAT obteniendo el RUC N° 20487703398. La Cooperativa inicia sus actividades con la participación y apoyo de 20 socios y que en la actualidad existen aproximadamente 600 socios

El domicilio legal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche Ltda. , está ubicada en la Av. Andrés Avelino Cáceres N° 380 – Ferreñafe, local donde viene funcionando hasta la actualidad.

La cooperativa se rige por la Ley General de Cooperativas, Estatuto, Ley N° 30822 que modifica la vigésimo cuarta disposición final y complementaria de la Ley N° 26702; normas emitidas por la SBS y AFP y Superintendencia Adjunta de Coopac SACoop.

Tabla 20  
INFORMACION GENERAL

Nombre	Cooperativa de Ahorro y Credito Valle la Leche
Domicilio	Av. Andres Avelino Caceres N° 380 - Ferreñafe
Representante legal actual	John Karl Espinoza Campos
Presidente	Jose Anibal Barrera Bulnes
Ambito de atencion	Provincia de Ferreñafe - Region Lambayeque

Fuente: COOPAC VALLE LA LECHE

La Cooperativa Valle la Leche Ltda.se inició con un aporte de S/. 1,060, incrementando su capital social a S/. 646,853 al 31 de diciembre del 2018. De igual forma la Cooperativa tiene un total de socios de 1,493, de los cuales 1,005 son varones y 533 mujeres.

En relación al número de empleados, la Cooperativa de Ahorro y Crédito consta con 7 personas, de las cuales 4 son mujeres.

Y en cumplimiento de la Ley N° 30822 que entro en vigencia el 01 de enero del 2019, la cooperativa se ha inscrito en Registro Nacional de Coopac de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP asignando el Registro N° 84-2019 Reg. Coopac SBS de fecha 07.02.2019.

## 4.2. ASPECTOS ESTRATÉGICOS

### Misión de la Cooperativa.

“Brindamos asesoría en servicios financieros y no financieros a nuestros socios, principalmente a micro y pequeños agricultores dedicados a actividades productivas y emprendedores de negocios, satisfaciendo sus necesidades económicas, sociales y culturales, promoviendo la inclusión financiera con miembros de la comunidad y grupos de interés a través de los principios y valores cooperativos”.

## Visión de la Cooperativa.

“Al año 2018, ser una cooperativa especializada en microfinanzas rurales, brindando asesoría y soluciones a las necesidades económicas, sociales y culturales de nuestros socios, comunidad y grupos de interés, consolidando su reconocimiento en el Valle la Leche, contribuyendo activamente en el desarrollo de sus capacidades, en el marco de los principios y valores inculcados por la cooperativa”

### 4.3. ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación podemos observar el cuadro de personal con el que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle La Leche – Ferreñafe.

Tabla 20

#### PLANA ADMINISTRATIVA

Gerencia	John Karl Espinoza Campos
Gerencia de Negocios	Sharon Pamela Guevara Torres
Unidad de Riesgos	Maria del Varmen Quispe A.
Creditos	Nixon Ivan Paz Contreras
Contabilidad	Ronal Rafael Arana Samillan Miriam Stella Barrera Rachumi
Auditoria interna	Jorge Luis Salomon Huamanhumo
Operaciones	Rosa Angeles Cespedes Efio
Sistema informatico	Sandra Ines Sosa Custodio
Apoyo	Liliana Violeta Quevedo Garcia Jorge Carlos Oblitas Paredes

Fuente: COOPAC VALLE LA LECHE



## **Servicios**

En lo que se refiere a la cartera, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle La Leche, a diferencia de otras Cooperativas, ha desarrollado propuestas financieras enfocadas principalmente al mejoramiento de la producción y a la generación de emprendimientos familiares y comunitarios, esto se observa con claridad en los estados financieros analizados, pues su cartera está básicamente destinada al microcrédito.

La Cooperativa en estudio, no cuenta con productos destinados al consumo, su trabajo netamente enfocado a la generación de empleo y renta. Un elemento importante a destacar es la estrategia de colocación y de captación que tiene la cooperativa, siendo de fácil acceso para sus socios y socias; en los dos casos considera las necesidades y capacidades financieras de la población a la que sirve.

En lo que tiene que ver con las captaciones, la Cooperativa mantiene cuentas en depósito a la vista, siendo este de libre disponibilidad de sus socios(as). Los depósitos a plazo fijo constituyen un rubro importante de las captaciones mostrando la tendencia de su crecimiento siempre mayor a los depósitos a la vista (esto se observa con mayor claridad en el tema referido a la dinámica de las captaciones).

Finalmente, es necesario que la Cooperativa insista en el tema de las captaciones, pues esto permite reafirmar y consolidar la esencia de las finanzas populares que es la intermediación financiera (ahorro y crédito).

La Cooperativa cuenta con un conjunto de servicios, sin embargo dada la población objetiva y ámbito de intervención, no ofrece servicios de cobranza de servicios públicos, se conoce que está en conversaciones con las empresas y energía eléctrica y agua potable de la Región Norte. Igualmente apoya a sus socios con otros servicios adicionales de desarrollo humano y servicios de capacitación.

## **4.4. MARCO LEGAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VALLE LA LECHE**

Una cooperativa de ahorro y crédito es una institución financiera cooperativa, propiedad de sus miembros, quienes guían sus políticas y disfrutan de sus servicios.  
(<http://www.fenacrep.org>)

## **FENACREP**

Es una organización de integración cooperativa, fundada el 10 de abril de 1959, que realiza actividades de representación, defensa, educación cooperativa, asistencia técnica y, desde 1993, de supervisión de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (COOPAC).  
(<http://www.fenacrep.org>)

La FENACREP se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

## **LEY GENERAL DE COOPERATIVAS - DECRETO SUPREMO N° 074-90-TR**

Según Artículo 11: Ley General de Cooperativas - Decreto Supremo N° 074-90 - TR. Toda organización cooperativa se constituirá, sin perjuicio de las obligaciones sectoriales correspondientes a las cooperativas en función de sus actividades económicas

## **Ley General de Sociedades Ley N° 26887.**

Toda sociedad debe adoptar alguna de las formas previstas en esta ley. Las sociedades sujetas a un régimen legal especial son reguladas supletoriamente por las disposiciones de la presente ley.

La comunidad de bienes, en cualquiera de sus formas, se regula por las disposiciones pertinentes del Código Civil.

## **Estatutos vigentes de la Cooperativa.**

Bajo la denominación de cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche Ltda. Se constituye la presente organización, con sujeción a lo dispuesto en el texto único ordenado de la ley general de cooperativas decreto supremo N° 074- 90-TR.

Esta cooperativa, es una persona jurídica de derecho privado, sin fines de lucro, su modalidad es de usuarios y calidad abierta, basada en acuerdos sociales de ayuda mutua y solidaria de los miembros que lo componen, con el fin de satisfacer la demanda crediticia de los socios mediante el uso del Fondo Económico Común y el Fondo de la Cultura del Ahorro.

Sus actividades se regirán por el presente estatuto, su reglamento interno y por la legislación de cooperativas.

Los casos no previstos en las disposiciones antes señaladas, se regirán por los principios generales del cooperativismo.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche Ltda., por su estructura social es una cooperativa de ahorro y crédito, se dedica entre otros a captar dinero y colocar dinero a sus socios.

El domicilio de la cooperativa se fija en la Av. Andrés Avelino Cáceres N° 380 - Ferreñafe - Lambayeque, pudiendo asimismo establecer sucursales, agencias, oficinas y representaciones en cualquier lugar del país o del extranjero. (Según Artículo 1, 2, 3, 4: Estatutos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche Ltda.)

#### **Ley General de Bancos y otras Instituciones: (<http://www.oas.org>)**

Se rigen por este Decreto Ley los bancos universales, bancos comerciales, bancos hipotecarios, bancos de inversión, bancos de desarrollo, bancos de segundo piso, arrendadoras financieras, fondos del mercado monetario, entidades de ahorro y préstamo, casas de cambio, grupos financieros, operadores cambiarios fronterizos; así como las empresas emisoras y operadoras de tarjetas de crédito.

Asimismo, estarán bajo la inspección, supervisión, vigilancia, regulación y control de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras las sociedades de Igualmente quedan sometidas a este Decreto Ley, en cuanto les sean aplicables, las operaciones de carácter financiero que realicen los almacenes generales de depósitos.

A los efectos del presente Decreto Ley se entiende por normativa prudencial emanada de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, todas aquellas directrices e instrucciones de carácter técnico contable y legal de obligatoria observancia dictadas, mediante resoluciones de carácter general, así como a través de las circulares enviadas a los bancos, entidades de ahorro y préstamo, otras instituciones financieras y demás empresas sometidas a su control.

### **Reglamento Interno de Crédito Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche.**

Según Reglamento interno de Crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche Ltda.; Establece normas y lineamientos correspondientes para llevar a cabo las operaciones crediticias en sus diversos modalidades o productos.

El Reglamento de Créditos tiene los siguientes fines:

La aplicación homogénea de criterios para toda la Cooperativa en el otorgamiento de créditos

El establecimiento de lineamientos de política crediticia a ser aplicados por todo el personal de La Cooperativa que participe en los procesos crediticios.

Mantener una sana cartera crediticia y minimizar los riesgos crediticios.

### **Políticas de Crédito.**

La Cooperativa cuenta con un Reglamento de Crédito aprobado el 15 de marzo del 2013 por el Consejo Administrativo, y puesto de conocimiento del Comité de Vigilancia, , en el que se fija su política de créditos, observándose que orienta la acción crediticia principalmente hacia el microcrédito y crédito rural.

Este aspecto parte de su enfoque institucional ligado al buen vivir y al desarrollo local. Un elemento destacable constituye el aporte de la Cooperativa a la generación de emprendimientos productivos.

Elemento central de la política crediticia de la Cooperativa es su enfoque dirigido a aportar al mejoramiento de la calidad de vida de los que no son sujetos de crédito en otras instituciones crediticias sobre todo tradicionales. En este contexto, la tecnología aplicada facilita los procesos de concesión, así como las garantías que la cooperativa solicita a sus socios(as).

Los montos han sido fijados en función de la capacidad de pago del socio, el destino de la inversión y las garantías solicitadas

## CAPÍTULO V: ANALISIS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS

La presente investigación arroja los siguientes resultados:

### 5.1 Diagnóstico de la Situación de la Cartera y Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche – Ferreñafe 2018.

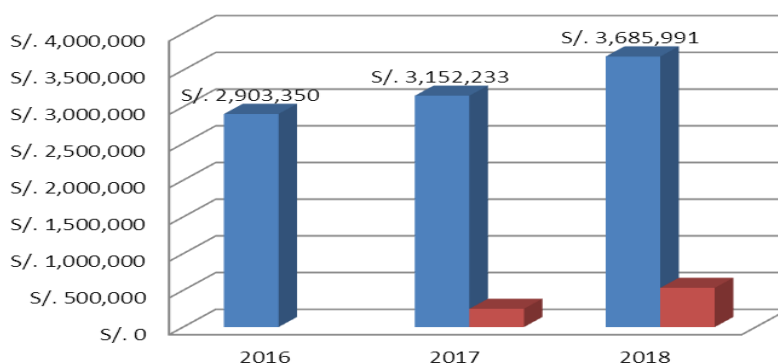
#### 5.1.1 Situación de Cartera

##### Saldo de Cartera

**Tabla 22**  
Evolucion de la Cartera Crediticia en S/.

Año	Saldo	Incremento	Crecimiento anual %
2016	2,903,350		
2017	3,152,233	248,883	8.57%
2018	3,685,991	533,758	16.93%

Fuente: Coopac Valle la Leche Ltda



**Figura 1: Evolución de la cartera crediticia**  
Muestra la evolución de la cartera de créditos para los años 2016, 2017 y 2018, la cartera muestra una tendencia de crecimiento

Fuente: [www.fenacrep.org](http://www.fenacrep.org)

La Cartera crediticia en los años 2017 y 2018 tuvo una tendencia creciente, su incremento del año 2016 al 2017 fue de S/. 248,883 y desde el año 2017 al 2018 aumento en S/. 533,758, debido a las actividades de fortalecimiento de la cooperativa y el incremento de socios que de 1,109 socios inscritos en el 2016 aumento a 1,493.al cierre del año 2018

## Estructura de la cartera de créditos por riesgo

**Tabla 23**  
**Estructura de créditos según calificación crediticia**

	<b>SalDOS S/.</b>	<b>%</b>
Normal	3,392,147	92.03%
Problemas potenciales	88,222	2.39%
Deficientes	5,726	0.16%
Dudoso	4,000	0.11%
Perdida	195,896	5.31%
<b>Total</b>	<b>3,685,991</b>	<b>100.0%</b>

Fuente <https://www.fenacrep.org/2-22-estados-financieros>

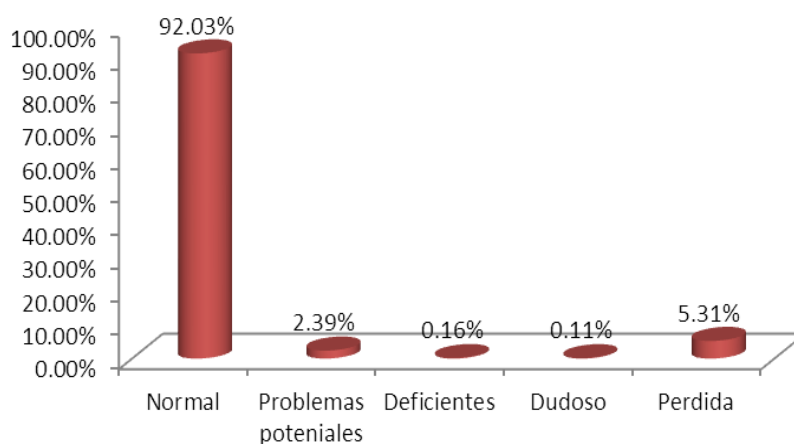


Figura 2: Estructura de créditos según calificación crediticia  
Muestra la estructura de créditos según calificación crediticia, de la Coopac Valle la Leche Ltda., la cartera pérdida muestra un índice superior al promedio de la Coopacs  
Fuente: WWW. fenacrep.org

Del total del saldo de la cartera al 31 de diciembre del 2018, podemos decir que el mayor porcentaje (92.03%) está calificada como Normal, la diferencia está calificada con riesgo; se puede decir que del 100% de la cartera el 5.31% se encuentra en pérdida.

## Cartera Atrasada

**Tabla 24**

### Créditos Atrasados / Créditos Directos

Institución Financiera	Mar.18	Jun.18	Set.18	Dic.18
Coopac Valle la Leche Ltda.	6.65	6.90	6.52	5.58
Total Coopacs	6.13	6.15	6.15	5.25

Fuente <https://www.fenacrep.org/2-22-estados-financieros>

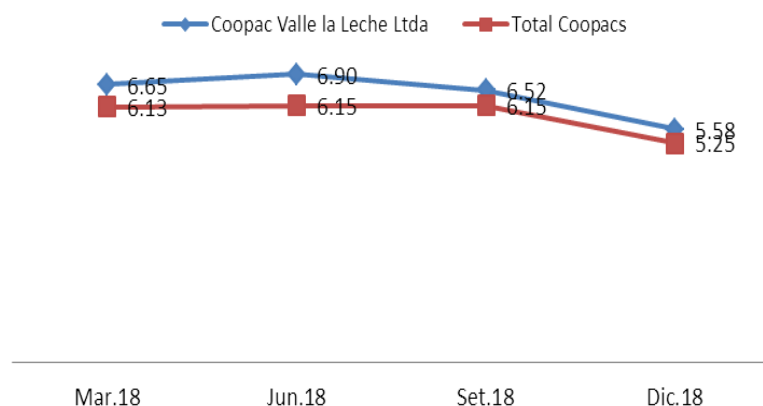


Figura 3: Creditos atrasados / Creditos directos

Muestra la evolucion del indice de la cartera atrasada, La cartera atrasada de la Coopac Valle la Leche Ltda., muestra un indice superior al promedio de la Coopacs y señala una tendencia decreciente, de 6,65% a 5.58 %

Fuente: WWW. fenacrep.org

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche – Ferreñafe, a lo largo del año 2018, ha venido controlando su cartera atrasada, la misma que muestra una ligera tendencia decreciente, sin embargo debemos de indicar que el índice de cartera atrasa de la Cooperativa se encuentra sobre el promedio del total de Cooperativas.



## Cartera Refinanciada y Reestructurada

**Tabla 25**

### Créditos Refinanciados y Reestructurados / Créditos Directos

Institución Financiera	Mar.18	Jun.18	Set.18	Dic.18
Coopac Valle la Leche Ltda	1,98	1.31	2.21	1.91
Total Coopacs	0.85	0.76	0.84	0.85

Fuente <https://www.fenacrep.org/2-22-estados-financieros>

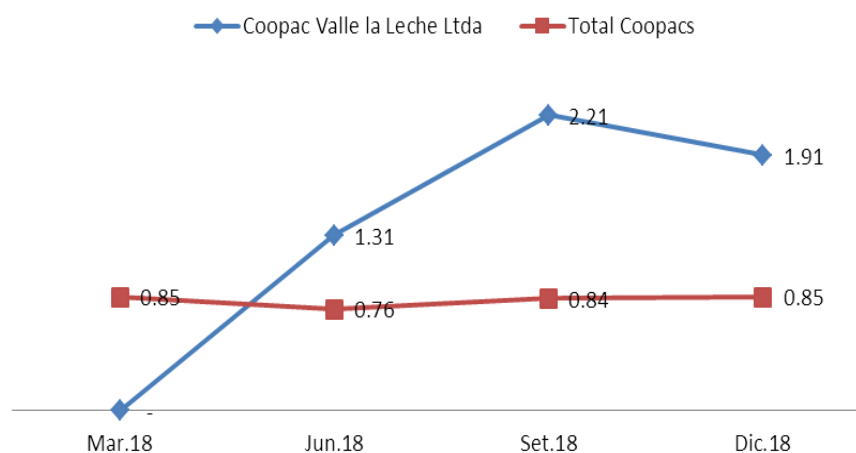


Figura 4: Créditos Refinanciados y Reestructurados/Créditos directos  
Muestra el índice de la cartera refinanciada y reestructurada, la misma que se encuentra en una tendencia decreciente, de 2,21% a 1.91 %  
Fuente: WWW. fenacrep.org

La cartera refinanciada y reestructura de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche – Ferreñafe, no muestra una tendencia estable, sin embargo podemos decir que al 31 de diciembre del 2018, alcanzó el 1.91% del total de la cartera de créditos, asimismo que este indicador se encuentra por encima del promedio del total de Cooperativas.

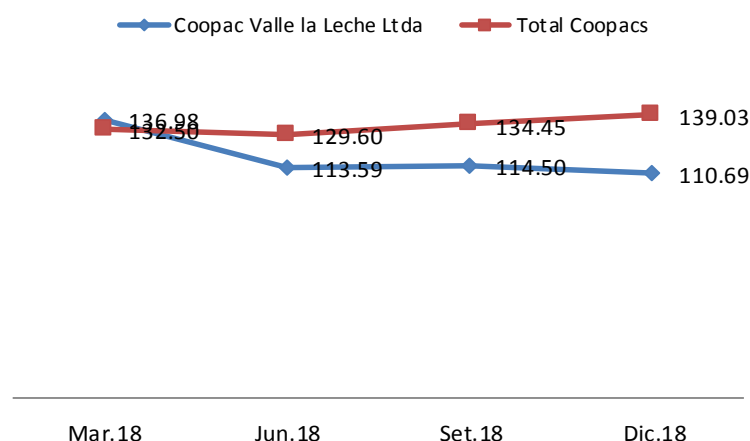
## Provisiones de cartera

**Tabla 26**

### Provisiones / Créditos Atrasados

Institución Financiera	Mar.18	Jun.18	Set.18	Dic.18
Coopac Valle la Leche Ltda.	136.98	113.59	114.50	110.69
Total Coopacs	132.50	129.60	134.45	139.03

Fuente <https://www.fenacrep.org/2-22-estados-financieros>



**Figura 5: Provisiones / Créditos Atrasados**

Muestra la evolución del índice de cobertura de provisiones, la cartera atrasada está coberturada en más del 100%

Fuente: WWW.fenacrep.org

A lo largo del año 2018, la cartera atrasada de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche de Ferreñafe, en encuentra cubierta en más del 100% de acuerdo a lo que establecen los órganos supervisores, sin embargo se observa que este indicador se encuentra por debajo del total de Cooperativas.

### 5.1.2 Situación de la liquidez

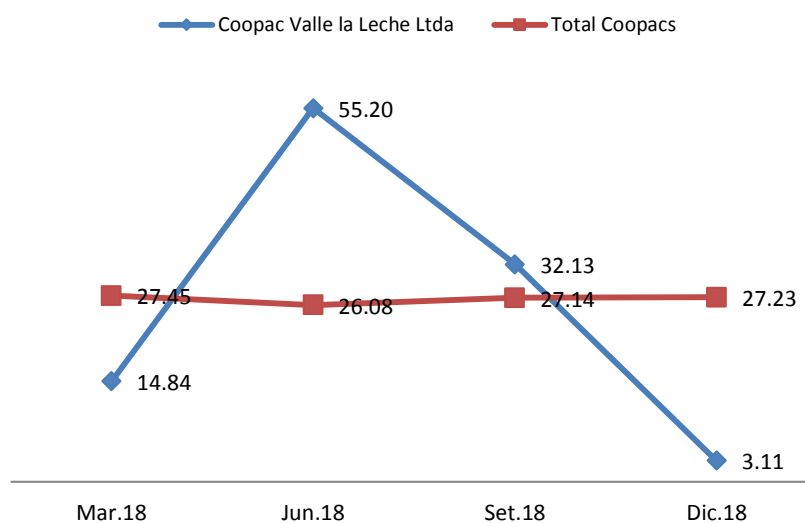
#### Liquidez Moneda Nacional

**Tabla 27**

**Ratio de Liquidez MN (Promedio de saldos del mes)**

Institución Financiera	Mar.18	Jun.18	Set.18	Dic.18
Coopac Valle la Leche Ltda	14.84	55.20	32.13	3.11
Total Coopacs	27.45	26.08	27.14	27.23

Fuente <https://www.fenacrep.org/2-22-estados-financieros>



**Figura 6: Ratios de Liquidez MN**

Muestra la evolución del índice de Liquidez en moneda nacional, índice que ha mostrado una tendencia decreciente, paso de 32.13% a 3.11%

Fuente: WWW. fenacrep.org

Se observa que en los tres primeros trimestres del año 2018, muestra indicadores de liquidez superiores a los exigidos por los órganos supervisores, sin embargo en el último trimestre, la empresa muestra falta de liquidez, dado que la liquidez mínima exigida por ley es del 8%.

### 5.1.3 Cartera de Crédito y Liquidez

#### Cartera atrasada y liquidez

**Tabla 28**  
**Comportamiento de la calidad de la cartera y la liquidez en total de Coopacs**

Indicadores financieros	Mar.18	Jun.18	Set.18	Dic.18
cartera atrasada	6.13	6.15	6.15	5.25
Liquidez	27.45	26.08	27.14	27.23

Fuente <https://www.fenacrep.org/2-22-estados-financieros>

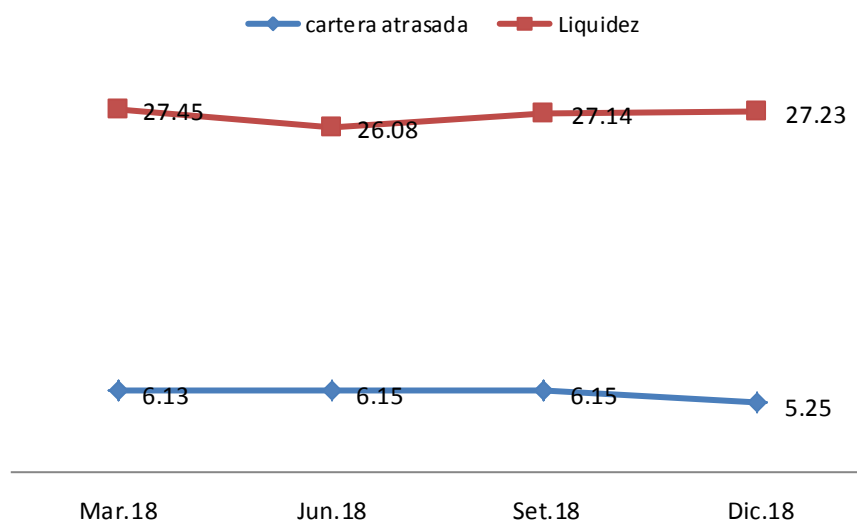


Figura 7: Comportamiento de la calidad de la cartera y la liquidez en total de Coopacs

Muestra el comportamiento de la cartera atrasada y de la liquidez en el total de las Coopacs muestran un comportamiento estable

Fuente: WWW. fenacrep.org

En el presente cuadro podemos observar que existe una relación directa entre cartera atrasada y liquidez.

## 5.2. Análisis de la Gestión de la Cartera de Créditos de la Cooperativa de Ahorro y Créditos Valle la Leche – Ferreñafe 2018.

### 5.2.1. Análisis de resultados de encuesta aplicada.

A continuación se muestran los resultados de la encuesta aplicada al 100% del personal de crédito de la cooperativa de ahorro y crédito Valle la Leche Ltda., organizado en tablas y gráficos:

**Tabla 29**  
**Personal de créditos según genero**

Detalle	No.	%
Varón	2	67
Mujer	1	33
Total	3	100

Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda.

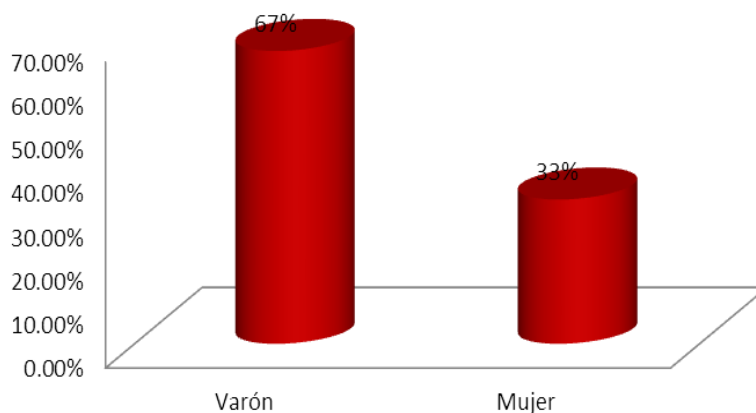


Figura 8: Personal de créditos según genero

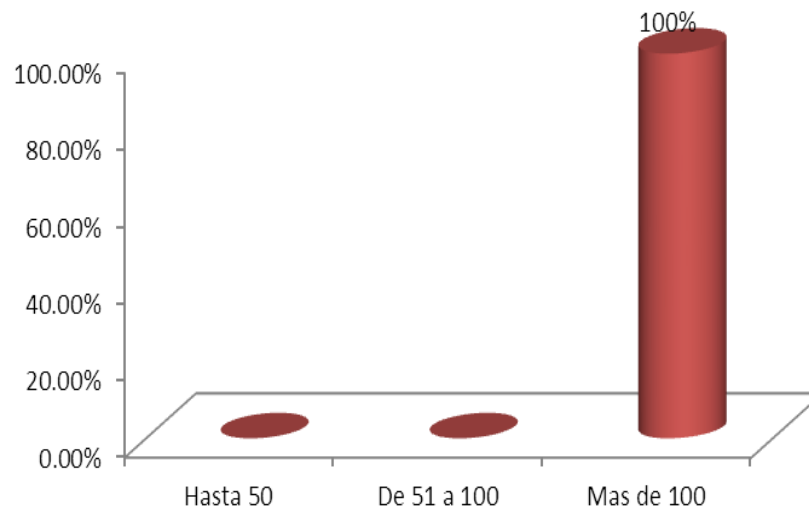
Se determino que la mayoría del personal de créditos (67%) de la Cooperativa de Ahorro y crédito Valle la Leche son varones, solo el 33% son mujeres

Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda.

**Tabla 30**  
**Número de clientes**

Detalle	N°	%
Hasta 50	0	0
De 51 a 100	0	0
Más de 100	3	100
	3	100

Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda



**Figura 9: Numero de clientes**

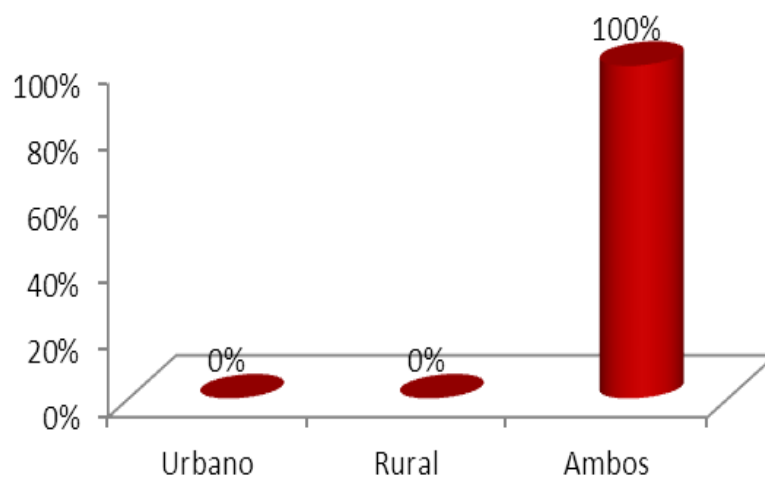
Muestra que el 100% del personal de creditos de la Cooperativa de Ahorro y credito Valle la Leche administran una cartera de mas de 100 clientes.

Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda

**Tabla 31**  
**Productos**

Detalle	N°	%
Urbano	0	0
Rural	0	0
Ambos	3	100
	3	100

Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda



**Figura 10: Productos**

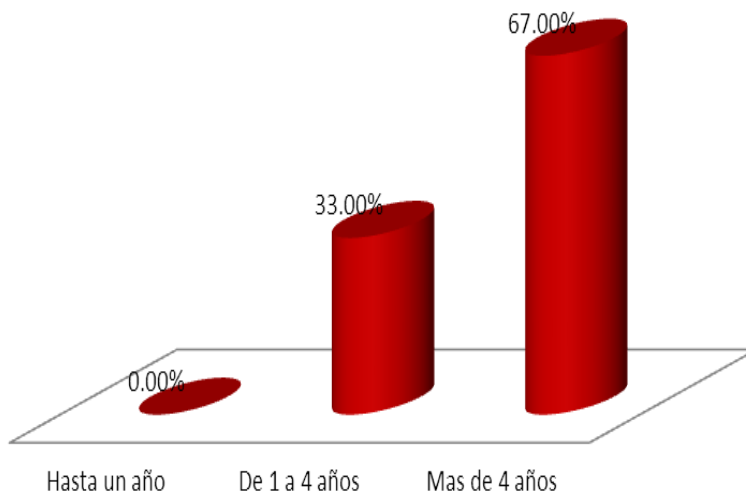
Muestra que en la Cooperativa de ahorro y credito, el 100% del personal de creditos efectuan colocaciones de productos al sector urbano y al sector rural.

Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda.

**Tabla 32**  
**Años de experiencia**

Detalle	N°	%
Hasta un año	0	0
De 1 a 4 años	1	33
Más de 4 años	2	67
	3	100

Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda



**Figura 11: Años de experiencia**

Muestra que 33% del personal de créditos que laboran en la cooperativa de ahorro y crédito Valle la Leche cuenta con experiencia entre 1 y 4 años y el 67% con experiencia de más de 4 años

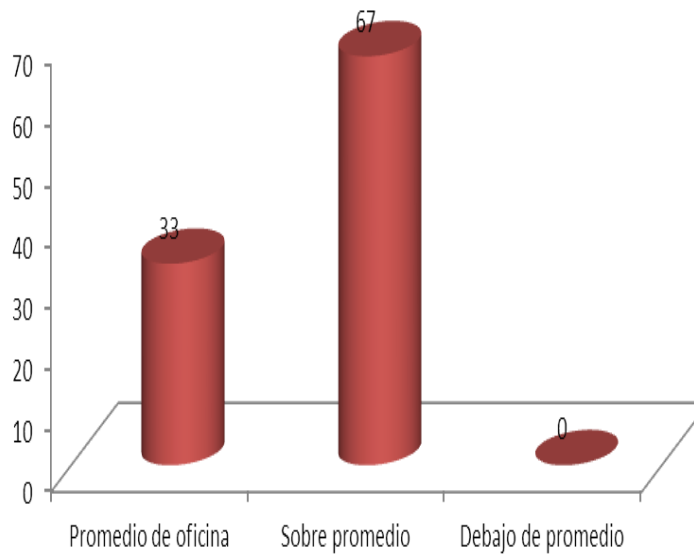
Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda



**Tabla 33**  
**Índice de Mora**

Detalle	Nº	%
Promedio de oficina	1	33
Sobre promedio	2	67
Debajo de promedio	0	0
	3	100

Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda



**Figura 12: Índice de Mora %**

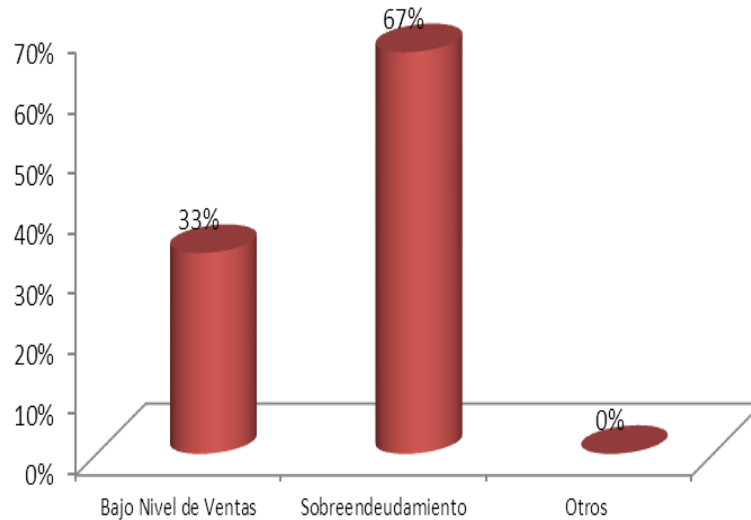
Muestra que 33% del personal de créditos que laboran en la cooperativa de ahorro y crédito Valle la Leche mantienen una mora promedio de oficina, mientras que 67% su índice de mora se encuentra sobre promedio

Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda.

**Tabla 34**  
**Principales causas de mora en su cartera**

Detalle	No.	%
Bajo Nivel de Ventas	1	33%
Sobreendeudamiento	2	67%
Otros	0	0%
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>100%</b>

Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda



**Figura 13: Principales causas de mora de la cartera**

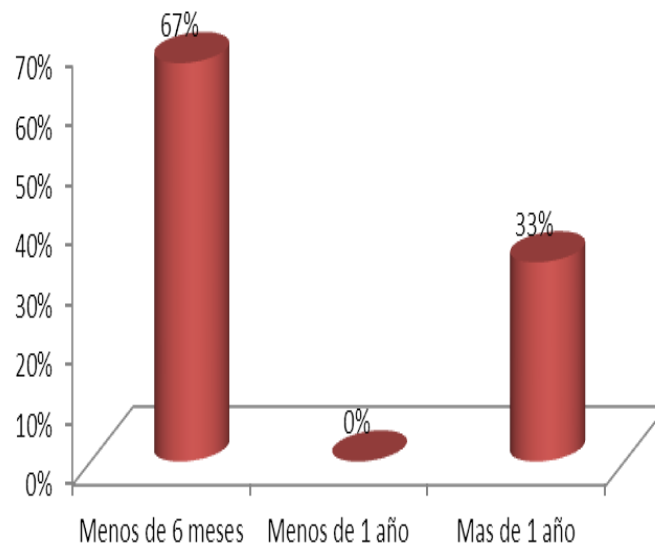
Muestra que la principal causa de morosidad de la cartera corresponde al sobreendeudamiento (67%), seguido del bajo nivel de ventas (33%)

Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda.

**Tabla 35**  
**Tiempo en la actividad de clientes en cartera vencida**

Detalle	No.	%
Menos de 6 meses	2	67%
Menos de 1 año		0%
Más de 1 año	1	33%
Total	3	100%

Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda.



**Figura 14: Tiempo en la actividad de clientes en cartera vencida**

Muestra que el 67% de los clientes que se encuentran con saldos vencidos, tienen experiencia en el negocio menos de un año, y el 33% con experiencia con mas de 1 año

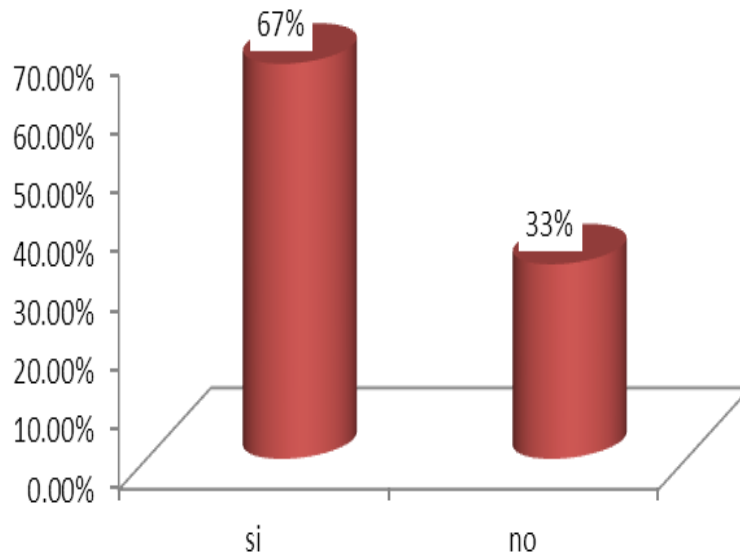
Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda.

**Tabla 36**

**Realizo con facilidad seguimiento a sus clientes**

Detalle	No.	%
Si	2	67%
No	1	33%
Total	3	100%

Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda.



**Figura 15: Realizo con facilidad seguimiento a sus clientes**

Muestra que el 67% del personal de creditos realizo con facilidad el seguimiento a su cartera de creditos, solo el 33% se le presentaron dificultades

Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda

**Tabla 37**

**Conoce las políticas y procedimientos de créditos**

Detalle	No.	%
Si	2	67%
No	1	33%
Total	3	100%

Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda.

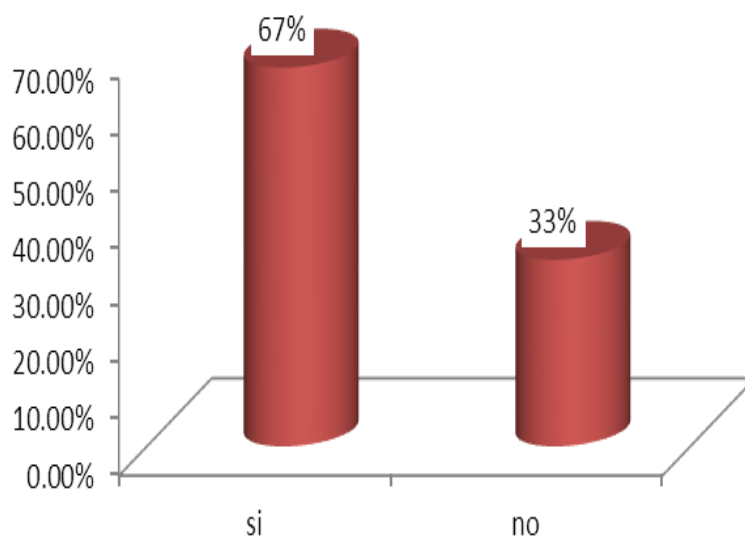
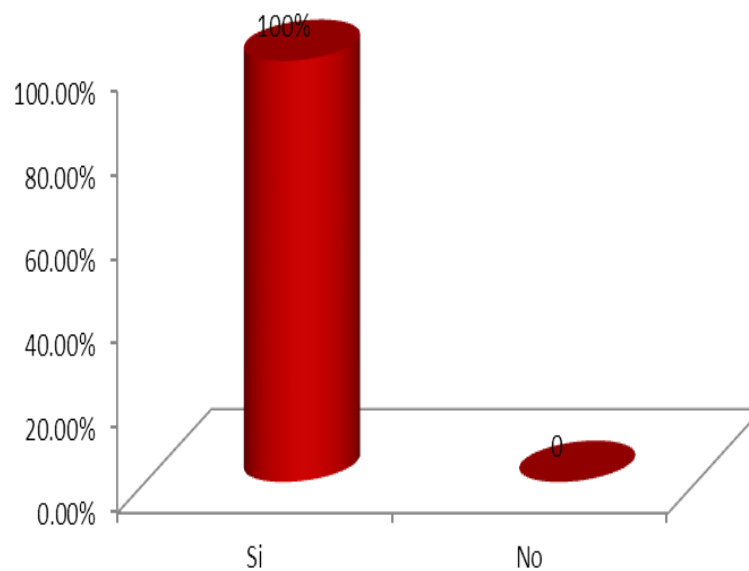


Figura 16: Conoce las políticas y procedimientos de créditos  
Muestra que el 67% del personal de créditos conoce las políticas y procedimientos de la Cooperativa 33% no lo conocen  
Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda.

**Tabla 38**  
**Ha sido capacitado en evaluación crediticia**

Detalle	No	%
Si	3	100%
No	0	0%
Total	3	100%

Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda.



**Figura 17: Ha sido capacitado en evaluacion crediticia**  
Muestra que el 100% del personal de creditos indican que han sido capacitados en evaluacion crediticia  
Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda.

### **5.2.2. Resultados de la entrevista**

A continuación se muestra los resultados de la entrevista realizada a la Presidenta del comité de Vigilancia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle La Leche Ltda; cuyas preguntas estuvieron relacionadas al tema de la investigación **“Cartera Vencida y Liquidez en las Cooperativas de Ahorro y Crédito: Caso Cooperativa de Ahorro y Créditos Valle La Leche – Ferreñafe 2018”** y cuyas respuestas se presentan en detalle:

#### **1. ¿Cuáles cree que son las causas de la cartera vencida en la Cooperativa?**

Bueno, existen muchas causas, sin embargo debo de resaltar que la Cooperativa se ve afectada por el segmento que atiende, así como los productos, la cartera rural siempre está sujeta a factores que los analistas no la pueden controlar.

#### **2. ¿Cuenta la Cooperativa con personal de crédito calificado?**

Si, el personal ha venido adquiriendo experiencia en la Cooperativa, hoy en día en el mercado la oferta de personal de créditos es escasa y con altos costos. Y más aún cuando se requiere de personal que conozca de crédito urbano y rural, siendo este último nuestro principal objetivo.

#### **3. ¿Cuenta con un sistema adecuado de recuperación y monitoreo?**

No contamos con un sistema de recuperación sistematizado, los analistas controlan su cartera en forma manual, lo que muchas veces les impide hacer un seguimiento de compromisos de pago en forma eficiente.

#### **4. ¿La Cooperativa cuenta con una programación de desembolsos?**

Si, pero muchas veces esta no se ajusta a la realidad, dado no es posible proyectar con precisión las recuperaciones de cada mes.

#### **5. ¿Han tenido problemas de liquidez en la Cooperativa?**

Si, y no es por falta de planificación sino por comportamiento de la cartera por factores externos, por ejemplo la presencia del niño costero deterioró la cartera, es decir incrementó la mora vencida lo que trajo consigo la falta de liquidez para afrontar los compromiso de corto plazo, sin embargo esto se ha resuelto con préstamos entre Cooperativas.

#### **6. ¿Cómo gestiona la liquidez la cooperativa?**

Como cualquier empresa utiliza el flujo de caja como herramienta para administrar la liquidez, sin embargo has factores que influyen en ella, como: Calidad de la cartera, y flujo de fondos de nuestros productos, dado que financiamos la campaña de arroz la cual nos exige un monto alto de recursos para desembolsos, pero también en época de cosecha nos implica entradas de grandes cantidades de efectivo que la demanda no lo puede cubrir.

#### **7. ¿Qué acciones, cree usted que toma la Cooperativa para administrar la liquidez?**

Nosotros como comité de Vigilancia hemos recomendado un control adecuado de la cartera vencida, porque sabemos por teoría y práctica que la calidad de la cartera afecta directamente la liquidez, por otro lado estamos recomendado que se efectué un calce de productos a fin de mantener liquidez muy alta en épocas de cosecha y falta de liquidez en época de siembra como ustedes habrán analizado en el mes de diciembre, si más no recuerdo el índice bajo al 3% indicador muy debajo del 8% que exige la Superintendencia de banca y seguros.

#### **8. ¿Qué otros factores afectan la calidad de cartera y liquidez de la Cooperativa?**

Mayormente los factores externos no controlados por la Cooperativa, como plagas, exceso de producción que baja los precios y los socios no pueden pagar sus créditos, enfermedades, robos, etc.



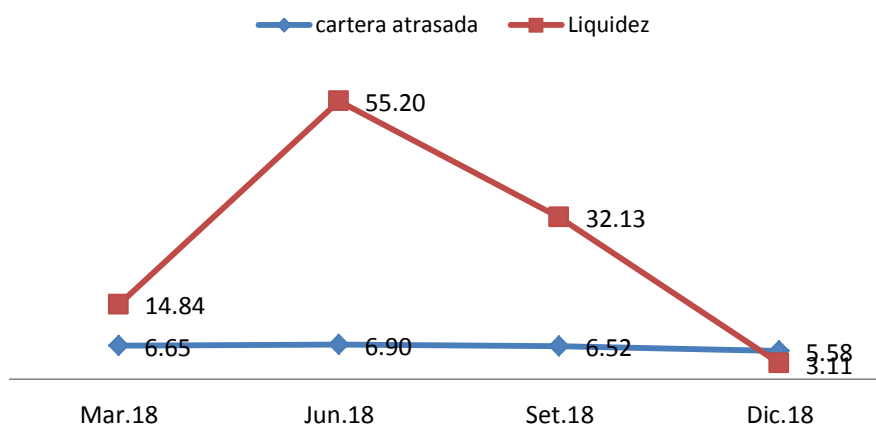
### 5.3. Análisis de la Relación entre la Gestión de la Cartera de Créditos y la Gestión de la Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Créditos Valle la Leche – Ferreñafe 2018.

#### Calidad de la cartera

**Tabla 39**  
**Comportamiento de la calidad de la cartera y la liquidez Coopac Valle la Leche**

Indicadores financieros	Mar.18	Jun.18	Set.18	Dic.18
cartera atrasada	6.65	6.90	6.52	5.58
Liquidez	14.84	55.20	32.13	3.11

Fuente <https://www.fenacrep.org/2-22-estados-financieros>



**Figura 18: Comportamiento de la calidad de la cartera y la liquidez de la Coopac Valle la Leche**

Muestra el comportamiento de la cartera atrasada y de la liquidez en la Coopac Valle la Leche, donde nos muestra que existe una relacion directa entre la calidad de cartera y la liquidez, frente a un disminucion del indice de la cartera atrasada, el indice de la liquidez tambien disminuye

Fuente: WWW. fenacrep.org

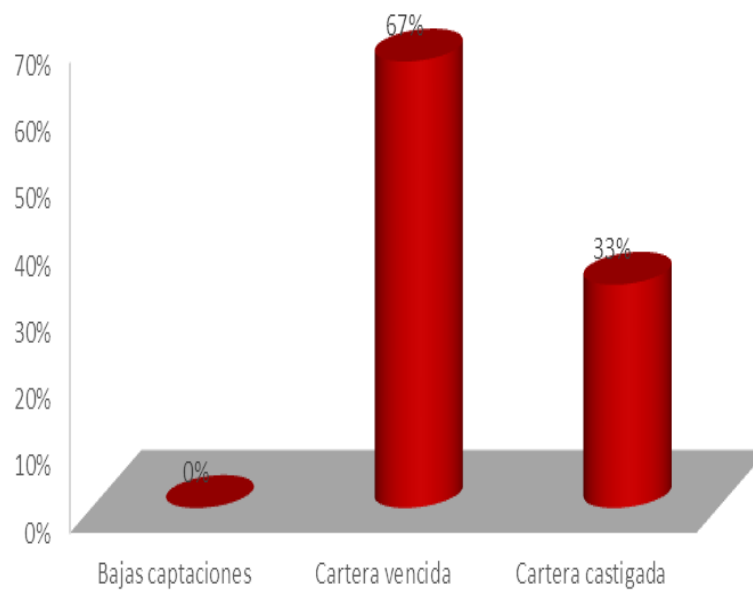
En la cooperativa de ahorro y créditos Valle La Leche, el comportamiento es inverso al total de las cooperativas, esto se explica por la naturaleza de los productos que atiende, que en su mayoría son agrícolas

## Análisis de resultados de la encuesta

**Tabla 40**  
**Causas de la disminución de la liquidez**

Detalle	No	%
Bajas captaciones		0%
Cartera vencida	2	67%
Cartera castigada	1	33%
Total	3	100%

Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda



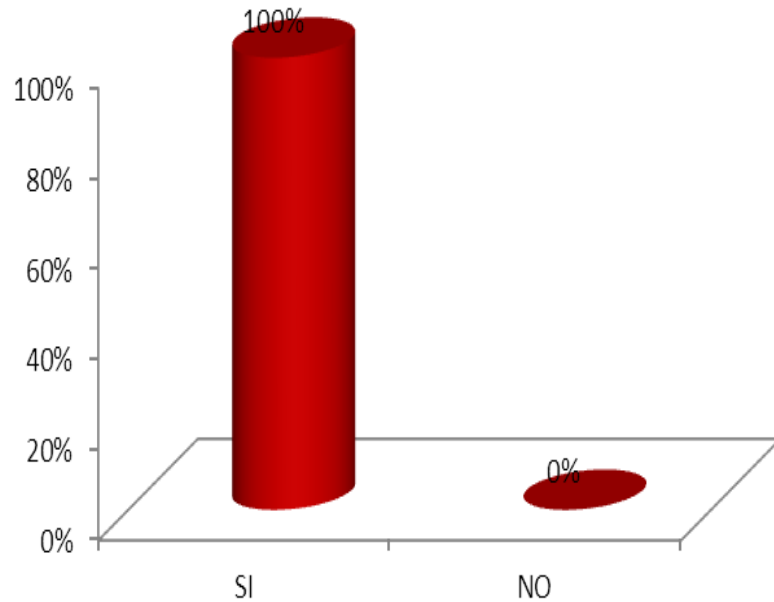
**Figura 19: Causas de la disminucion de la liquidez**  
Muestra que el 67 % reconoce que la liquidez es afectada por la cartera vencida y el 33% por la cartera castigada,

Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda

**Tabla 41**  
**Cree que la calidad de su cartera afecta la liquidez**

Detalle	No	%
SI	3	100%
NO	0	0%
Total	3	100%

Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda.



**Figura 20: Cree que la calidad de su cartera afecta la liquidez**  
Muestra que el 100% del personal de creditos indican que la calidad de la cartera vencida afecta la liquidez de la Cooperativa de ahorro y credio Valle la Leche

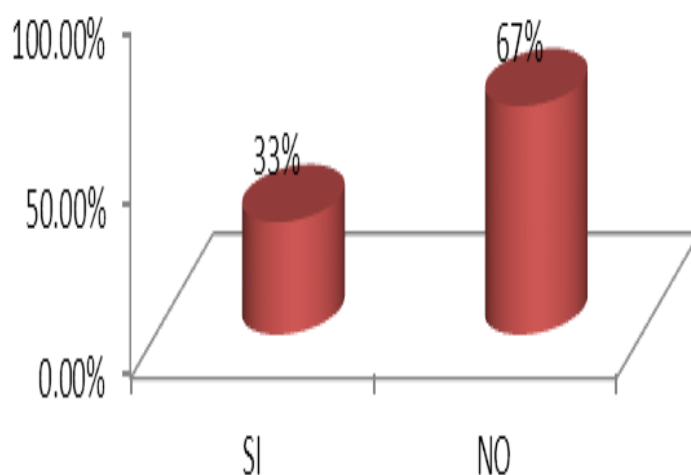
Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda

**Tabla 42**

**Conoce los plazos del fondeo**

Detalle	No.	%
Si	1	33%
No	2	67%
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>100%</b>

Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda.



**Figura 21: Conoce los plazos del fondeo**

Muestra que el 67% del personal de creditos no conoce los plazos del fondeo y solo el 33% si lo conoce

Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda

**Tabla 43**

**Considera su nivel de recuperación en la programación de desembolsos de créditos**

Detalle	No.	%
Si	2	67%
No	1	33%
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>100%</b>

Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda.

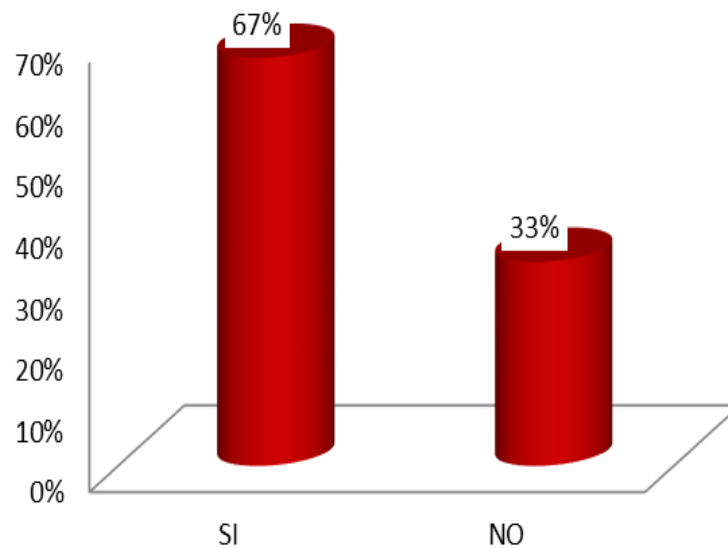


Figura 22: Considera el nivel de recuperacion en la programacion de desembolosos de creditos

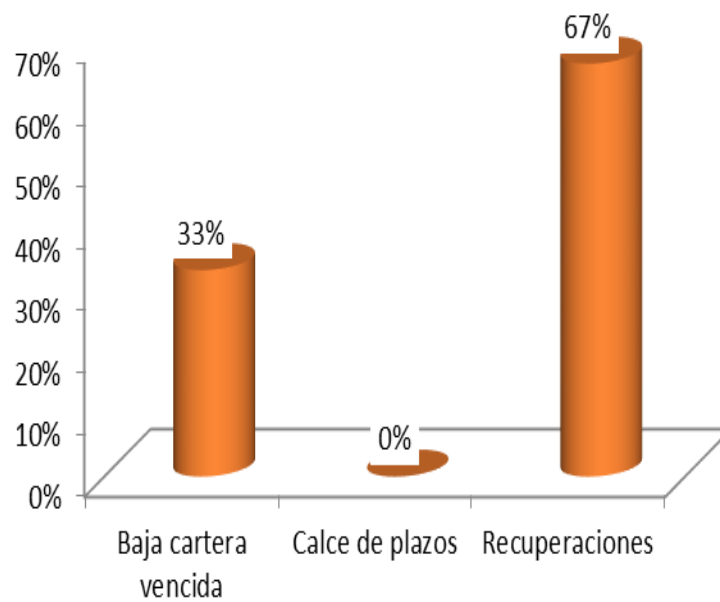
Muestra que el 67% del personal de creditos considera el nivel de recuperaciones en la programacion de desembolsos de creditos, mientras que el 33% no lo considera

Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda.

**Tabla 44**  
**Como contribuye con la liquidez de la Cooperativa**

Detalle	No.	%
Baja cartera vencida	1	33%
Calce de plazos	0	0%
Recuperaciones	2	67%
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>100%</b>

Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda.



**Figura 23: Como contribuye con la liquidez de la Cooperativa**  
Muestra que el 67% del personal de creditos reconoce que la gestion de las recuperaciones contribuye con la liquidez, mientras que el 33% considera el mantenimiento de una cartera vencida baja

Fuente: Cuestionario aplicado en Coopac Valle la Leche Ltda.

## 5.4 Discusión de resultados

Los datos fueron analizados y discutidos a partir de los objetivos específicos, teniendo en cuenta los antecedentes de estudio y el marco teórico que sustenta la investigación.

En la presente investigación, se ha determinado que la cartera vencida afecta la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche, situación que coincide con los resultados mostrados por el BCR en su Estudio No. 75 (2018) donde indica que los coeficientes de morosidad han disminuido y la liquidez se han incrementado; por otro lado Murcia (2009) indica: “La alta morosidad y la falta de liquidez, son los principales problemas de las empresas familiares de la Región. Por otro lado se conoce que la liquidez en las entidades financieras son afectadas por distintos factores, siendo la calidad de la cartera uno de los más importantes”

**Respecto al objetivo específico N° 01:** Diagnosticar la situación de la cartera y liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche – Ferreñafe 2018, luego de analizar la información de cartera y de liquidez de la Cooperativa, para el año de estudio y siguiendo los criterios metodológicos, se pudo evidenciar:

La gestión de la cartera de créditos y liquidez, se enmarca en las normas vigentes como la Ley de Cooperativas, Ley del Sistema Financieros, directivas de FENACREP y normas internas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche; sin embargo se pudo evidenciar que si bien es cierto la Cooperativa cuenta con normas de gestión de créditos y liquidez, estas no han sido actualizadas desde marzo del 2013, siendo esto un limitante dado que se considera como buena práctica de riesgos, actualizar las normas de créditos en la medida que el mercado y entorno cambia; con esto se corrobora lo indicado en su tesis por Carrasco y Tumbaco (2013) ”otra causa es que el personal, de créditos y cobranzas no aplica procedimientos y políticas para la concesión de créditos”

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche de Ferreñafe, se desarrolló en un entorno favorable, la cartera de créditos del sistema de Cooperativas en el año 2018 creció en un 6.65% mientras que la Cooperativa tuvo un crecimiento sobre el promedio de cooperativas alcanzando un crecimiento del 8.57% en el año 2017 y 16.93% en el año 2018.

Respecto a la calidad de la cartera, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche, mantuvo indicadores de calidad de cartera sobre el promedio del sistema de cooperativas, el indicador de cartera atrasada del sistema de cajas a Diciembre del 2018 alcanzó un indicador de mora del 5.25 y la Cooperativa un 5.58%; del mismo modo la cartera refinanciada en el sistema de Cooperativas alcanzó a la misma fecha un 0.85%, la Cooperativa solo refinanció el 1.91% de su cartera. Respecto a provisiones, podemos observar que la cartera atrasada del sistema de cooperativas está cubierta en un 139% por provisiones, mientras que la Cooperativa en estudio, muestra una cobertura de su cartera atrasada del 110%, cumpliendo con las exigencias de los organismos supervisores, la Resolución SBS 11356, establece que las provisiones de las entidades financieras deben ser superiores al 100% de la cartera atrasada a fin de gestionar el riesgo de crédito; la SBS en su glosario de términos (2015) define al riesgo crediticio como: “La posibilidad de pérdidas por la incapacidad o falta de voluntad de los deudores, contrapartes, o terceros obligados para cumplir sus obligaciones contractuales”.

Referente a la liquidez podemos evidenciar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche, solo realiza operaciones en moneda nacional, a Diciembre del 2018 alcanzó una liquidez del 3.11%, muy por debajo del promedio de liquidez del sistema de Cooperativas, que alcanzó el 27.23%, es preciso mencionar que la Cooperativa en estudio no cumplió con la liquidez mínima exigida por los órganos reguladores, la Superintendencia de banca y Seguros establece que las entidades financieras a fin de evitar riesgos de liquidez, deben mantener una liquidez mínima en moneda nacional del 8% y en moneda extranjera del 20%.



Es preciso mencionar que el índice de liquidez alcanzado por la cooperativa, se explica por la atención de la campaña agrícola de arroz, principal cultivo de la zona de Ferreñafe, y que en diciembre genera altos desembolsos.

La cooperativa al cierre del año 2018, alcanzó un indicador de cartera atrasada del 5.58%, la misma que mejoró ligeramente a lo largo del año, del mismo modo la liquidez alcanzada a la misma fecha fue del 3.11% es preciso mencionar que en junio alcanzó un indicador del 55.20% esto explicado por inicio de cierre de campaña agrícola.

La entrevista a la Presidenta del Comité de Vigilancia de la Cooperativa, arroja los siguientes resultados: Las causas de mantener una cartera vencida en la cooperativa se debe principalmente a factores externos, propio de la cartera rural que atienden y a la formación de los analistas de crédito, considerando que estos son formados dentro de la Cooperativa, dada la poca oferta de estos profesionales, más aún analistas que manejen crédito urbano y rural. Situación similar al resultado obtenido por Camacho (2017), en su *Estudio de Cartera Vencida y su Efecto en la Liquidez Cooperativa de Ahorro y Crédito Vinces Ltda*, (Tesis de pregrado), Universidad Técnica de Babahoyo, Ecuador, refiere: “El nivel de morosidad más elevado se da en los créditos agrícolas debido a que muchos de los clientes se dedican a la agricultura, esta actividad que en muchos casos ocasionan pérdidas involuntarias por plagas, temporadas en la que se encuentra en ese momento, o situaciones que hagan que la inversión corra riesgo, ocasionando problemas para la cooperativa ya que su capital no tiene retorno hasta quedar de acuerdo con los clientes para un nuevo convenio de pago”.

Un factor que si puede afectar la cartera vencida y por ende la liquidez, es la falta de un sistema de recuperación sistematizado, que contribuya a llevar un mejor control de las recuperaciones y proyección de las colocaciones, gestionando la cartera y liquidez en forma eficiente.

Si bien la cooperativa busca mantener niveles de liquidez de acuerdo a lo requerido por los órganos supervisores, el comportamiento de la cartera por factores externos, como factores climáticos (niño costero), plagas, etc.; dificultan esta labor, que muchas veces ha sido superada con gestión de recuperaciones y préstamos de otras cooperativas.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche, utiliza el flujo de caja como herramienta para administrar la liquidez, sin embargo se debe precisar que dado que atiende créditos agrícolas, el flujo de fondos no es estable, es afectado por la calidad de cartera y flujo de la actividad que financia que exige un monto alto de fondos para desembolsos en época de siembra, pero también en época de cosecha implica entradas de grandes cantidades de efectivo que la demanda no lo puede cubrir.

El Comité de Vigilancia a fin de que mantener los índices de liquidez dentro de los márgenes requeridos por los organismos supervisores, ha recomendado un control adecuado de la cartera vencida, un calce de productos por plazos a fin de evitar mantener índice de liquidez muy alta en épocas de cosecha y muy bajas en épocas de siembra.

**Respecto al objetivo específico N° 02:** Analizar la gestión de la cartera de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche – Ferreñafe 2018, luego de aplicar el cuestionario al equipo de créditos y siguiendo los criterios metodológicos, se pudo evidenciar:

Que la mayoría del personal de créditos (67%) de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche son varones, solo el 33% son mujeres; el 100% de personal administran una cartera de más de 100 clientes cada uno; la mayor parte del personal (67%) cuentan con experiencia en gestión de cartera de créditos de más de 4 años, asimismo la mayor parte de analistas mantienen indicadores de mora por sobre el promedio de la Cooperativa y el 100% del personal gestionan crédito urbano y rural.

En opinión del equipo de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche, las principales causas de mora son el sobreendeudamiento y el bajo nivel de ventas, sin embargo en opinión de la Presidenta del Comité de Vigilancia, la mora se debe a varios factores, adicionando como causa el comportamiento de la cartera rural y factores externos no controlados por la Cooperativa, como plagas, exceso de producción que baja los precios y los socios no pueden pagar sus créditos, enfermedades, robos, etc.; la cartera en mora está concentrada en su mayoría en clientes con una experiencia en la actividad de hasta 6 meses, situación que ha conllevado a las entidades del sistema financiero a otorgar créditos solo a clientes con experiencia en la actividad mayores a un año.

La mayoría del personal de créditos (67%) de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche, realizan con facilidad el seguimiento de su cartera, asimismo conocen las políticas de crédito, asimismo el 100% manifiesta haber sido capacitado en gestión de cartera de créditos; situación que coincide con lo expresado por la Presidenta del Comité de Vigilancia, que indica que la Cooperativa cuenta con personal capacitado y que los analistas de créditos son formados dentro de la Cooperativa, dada la poca oferta de estos profesionales. Los altos costos en remuneraciones y manejo de productos urbanos y rurales.

**Respecto al objetivo específico N° 03:** Analizar la relación entre la gestión de la cartera de créditos y la Gestión de la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche – Ferreñafe 2018, luego de analizar la información de liquidez y aplicar el cuestionario al equipo de créditos y siguiendo los criterios metodológicos, se pudo evidenciar:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche, a Diciembre del 2018 alcanzó una liquidez en moneda nacional del 3.11%, muy por debajo de los límites globales e individuales que exige la Superintendencia de Banca y Seguros, en moneda nacional el límite mínimo es del 8%; lo mismo observa Carrillo (2015) al enfocar la importancia de realizar análisis y gestión de riesgos de liquidez desde el punto de vista

preventivo, asimismo indica que la orientación regulatoria en Ecuador, establece que las instituciones financieras deben mantener indicadores mínimos de liquidez a fin de minimizar las pérdidas potenciales.

Si bien es cierto el índice de liquidez alcanzado por la cooperativa, se explica por la atención de la campaña agrícola de arroz, principal cultivo de la zona de Ferreñafe, y que en diciembre genera altos desembolsos; el personal de crédito indica que los principales factores que afectan la liquidez son en su mayoría (67%) la cartera vencida, seguida de la cartera castigada, no siendo un factor relevante las captaciones.

La presidenta del Comité de Vigilancia reconoce que en la Cooperativa se han presentado dificultades de liquidez y que está de debe principalmente a factores ligados a la cartera de créditos, por lo que ha recomendado un control adecuado de la cartera vencida, calce de productos, considerando que la calidad de la cartera afecta directamente la liquidez.

Los resultados también arrojaron que la calidad de la cartera afecta la liquidez de la Cooperativa, que la mayor parte de analistas no conocen los plazos de fondeo, y que en la programación de desembolsos no consideran las recuperaciones, esto mismo observa el Comité de Vigilancia que recomienda un control adecuado de la cartera vencida, calce de plazos de fondeo con productos a fin de mantener un índice de liquidez dentro de las exigencias de la Superintendencia de banca y seguros.

Por lo expuesto podemos concluir que existe una relación directa entre la calidad de la cartera y la liquidez de las entidades financieras.

## CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### CONCLUSIONES

Concluida la presente investigación, se determinó que la cartera vencida afecta la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche.

Las conclusiones se han construido a partir de los objetivos específicos, teniendo en cuenta los antecedentes de estudio y el marco teórico que sustenta la investigación.

**Respecto al objetivo específico N° 01:** Diagnosticar la situación de la cartera y liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche – Ferreñafe 2018, se puede concluir:

- La Cooperativa de Ahorro y Créditos Valle la Leche; en la gestión de créditos y liquidez, observa la normatividad vigente del sistema financiero y normas internas de la cooperativa, la última actualización de las normas internas fue de marzo del 2013. Su saldo de cartera creció el 8.57% en el año 2017 y 16.93% en el año 2018; para el año 2018 la cartera atrasada fue del 5.58%, cartera refinanciada 1.91% y cobertura de provisiones del 119%; asimismo alcanzó una liquidez del 3.11%, no cumpliendo la liquidez mínima exigida por los órganos reguladores (MN 8%). La cartera vencida y liquidez fue afectada por factores externos, desempeño de analistas de crédito, la falta de un sistema de recuperación sistematizado. El Comité de Vigilancia contribuye con la gestión de la liquidez de la empresa, recomendado acciones que permitan que la Cooperativa mantenga los límites de liquidez exigidos por los organismos reguladores.

**Respecto al objetivo específico N° 02:** Analizar la gestión de la cartera de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche – Ferreñafe 2018, se puede concluir:

- El 67% del personal de créditos de la Cooperativa son varones; el 100% de personal administran una cartera mayor a los 100 clientes; en su mayoría (67%) cuentan con más de 4 años experiencia; mantienen indicadores de mora sobre el promedio de la Cooperativa y el 100% del personal gestionan crédito urbano y rural. Las principales causas de la cartera vencida en la Cooperativa son: sobreendeudamiento, bajo nivel de ventas, factores externos y comportamiento de la cartera rural. La cartera vencida está concentrada en su mayoría en clientes con menos de 6 meses de experiencia en la actividad.

**Respecto al objetivo específico N° 03:** Analizar la relación entre la gestión de la cartera de créditos y la Gestión de la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche – Ferreñafe 2018, se puede concluir:

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche, a Diciembre del 2018 alcanzó una liquidez en moneda nacional del 3.11%, inferior al límite de liquidez en Moneda Nacional establecido por la SBS (8%); explicado por factores ligados a la cartera de créditos; como cartera vencida, cartera castigada, comportamiento de la cartera rural, falta de conocimiento de los plazos de fondeo, mala programación de desembolsos por parte del personal de crédito.

## **RECOMENDACIONES**

La presente investigación, me permite hacer las siguientes recomendaciones a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche:

- Desarrollar un estudio de la normativa interna de la empresa, que le permita actualizar manuales y reglamentos a fin de mejorar los indicadores de calidad de cartera y liquidez para garantice que la Cooperativa mantenga los limites individuales y globales establecidos por la Superintendencia de banca y Seguros.
- Desarrollar un estudio de la tecnología de créditos para la Micro y pequeña empresa a fin de mejorar la evaluación del riesgo de crédito y de liquidez de la empresa.
- Desarrollar una investigación referente al comportamiento cíclico de los productos financieros dirigidos al sector agrícola, a fin de implementar un sistema de calce los plazos en recuperaciones y colocaciones, que evite tener déficit o superávit de liquidez.

## REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

**Agurto H. y Córdova S. (2017)**, *Determinantes de los niveles de morosidad en las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú - un estudio para el periodo 2001-2016*, (Tesis de pregrado), Universidad San Ignacio de Loyola, Lima,

**Alsina, P. B. (2009)**. *Gestión del crédito y cobro*. Barcelona: Bresca.

**Álvarez, Garay y Morales (2017)**, *El control de la cartera de clientes y su incidencia en la información financiera de la COOPAC en el primer semestre del periodo 2015*, (Tesis de pregrado), Universidad Peruana de las Américas, Perú,

**Banco Central de Reserva del Perú**, en sus notas de estudio No, 75 (2018).

**Bolaños, L (23 de agosto, 2018)**. Cartera vencida de los bancos creció 10 veces más que la cartera bruta a junio. *La Republica*. Recuperado de <https://www.larepublica.co/finanzas/cartera-vencida-de-los-bancos-crecio-10-veces-mas-que-la-cartera-bruta-a-junio-2762417>

**Brealey y Myers (2003)**, Principios de finanzas corporativas. McGraw-Hill. Interamericana de España SA. .

**Camacho (2017)**, *Estudio de Cartera Vencida y su Efecto en la Liquidez Cooperativa de Ahorro y Crédito Vinces Ltda.*, (Tesis de pregrado), Universidad Técnica de Babahoyo, Ecuador

**Carrasco y Tumbaco (2013)**. *Análisis de la cartera vencida en la liquidez que tiene la empresa Puratoxic S.A , en la ciudad de Guayaquil en el año 2013*, (Tesis de Pregrado), Universidad Estatal de Milagro, Ecuador,

**Carrillo (2015)** *Análisis del riesgo de liquidez y su incidencia en el desarrollo de la cooperativa de ahorro y crédito educadores de Chimborazo Ltda., en el período económico 2013*, para optar el grado de Magister en Gestión Empresarial, Universidad Nacional de Chimborazo, Riobamba Ecuador



**Cobián (2017)**, *Riesgo Crediticio y las causas que influyen la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario de Cajabamba Año-2016*, (Tesis de Pregrado), Universidad Cesar Vallejo Cajabamba-Cajamarca,

**Cruz Méndez, O., Durán Víquez, R., & Muñoz Salas, E. (2001)**. *Sensibilidad de la razón de morosidad y liquidez del sistema bancario nacional ante cambios en el entorno: un enfoque utilizando datos de panel*. *Economía y Sociedad*, 6(17), 81-108. Recuperado a partir de <http://www.revistas.una.ac.cr/index.php/economia/article/view/1209>

**Franco (2007)**, *Evaluación de Estados Financieros: Ajuste por Inflación y Análisis Financiero*. Lima, Perú: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico.

**Hernández, R., Fernández, C., Baptista, P. (2014)**. *Metodología de la investigación*. México: McGraw Hill. 4ª edición. p. 277.

**Hernández, R. Fernández, C. y Baptista, M. (2010)**. *Metodología de la Investigación*, 5ª edición. México: McGraw-Hill Interamericana.

**López (2013)**, *Diccionario Económico*. Recuperado de: <http://www.expansion.com/diccionario-economico/morosidad-en-la-banca.html>

**La morosidad de la banca desciende a mínimos de hace siete años. (22 de noviembre, 2018)**. Recuperado de <https://www.lavanguardia.com/economia/20181122/453091129204/morosidad-banca-minimo-siete-anos.html>

**Morisaki (2012)**. *Riesgo de Liquidez en el Sistema Bancario Peruano: Análisis del Nivel de Cobertura* (tesis de maestría) Universidad del Pacífico, recuperado de: <http://repositorio.up.edu.pe/handle/11354/148>

**Murcia (2009)** *La alta morosidad y la Falta de Liquidez*. Europapres. Recuperado de <http://www.europapress.es/murcia/noticia-alta-morosidad-falta-liquidez-principales-problemas-empresas-familiares-region-20091210190823.html>

**Nole (2015)**, *Estrategias de cobranza y su relación con la morosidad de pagos de servicios en la Zonal Ferreñafe de la Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento de Lambayeque S.A – 2015*, (Tesis de pregrado), Universidad Señor de Sipán, Chiclayo

**Parrales (2017)** *Análisis del índice de morosidad en la cartera de créditos del IECE–Guayaquil propuesta de mecanismos de prevención de morosidad y técnicas eficientes de cobranzas*, para optar el grado de Magister en Administración de empresas, Universidad Politécnica Salesiana, Sede Guayaquil,- Ecuador

Piscocoy y Falla (2007). *Factores que originan la morosidad en los microcréditos de los pequeños y microempresarios del Sector Plataforma Balta-Mercado Modelo Chiclayo* 2006. Universidad Señor de Sipán de Chiclayo

**SBS, Resolución SBS 11356- 2008**; recuperado de:

[http://www.gacetajuridica.com.pe/servicios/normaspdf\\_2008/noviembre/21-11-2008/21-11-2008\\_SE.pdf](http://www.gacetajuridica.com.pe/servicios/normaspdf_2008/noviembre/21-11-2008/21-11-2008_SE.pdf)

**SBS, Glosario de términos e indicadores financieros**, recuperado de <https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2015/Setiembre/SF-0002-se2015.PDF>

**Tramontana, R.( 19 de mayo, 2018)**. Mora de los créditos bancarios en Perú es la más alta de la región, según FMI. *El Comercio*. Recuperado de <https://gestion.pe/economia/mora-creditos-bancarios-peru-alta-region-fmi-233994>

**Vento (2004)**, Finanzas Aplicadas. Lima, Perú: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico.

**Yancce (2017)**, *Gestión de cobranza y su influencia en la liquidez en la empresa Bisagras Peruanas SAC, distrito de Ate. 2014-2016*, para optar el grado de Maestra en Finanzas, Universidad Cesar vallejo, Lima Perú

## **ANEXOS:**

### **ANEXO 1**

#### **ENCUESTA DIRIGIDA A ANALISTAS DE CREDITO**

##### **COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VALLE LA LECHE LTDA. 2018**

**OBJETIVO:** recoger información relevante respecto a la calidad de cartera y liquidez de la Cooperativa

---

**INSTRUCCIONES:** Lea detenidamente las preguntas y responda con veracidad marcando o señalando según lo solicite.

#### **A) INFORMACIÓN DEL ANALISTA**

**1. Sexo:**

- a) Varón: .....
- b) Mujer: .....

**2. N° de Clientes:**

- a) Hasta 50 clientes: .....
- b) b) 51 a 100 clientes: .....
- c) c) Más de 100 clientes: .....

**3. Productos:**

- a) Rural: .....
- b) Urbano: .....
- c) Ambos: .....

**4. Años de experiencia:**

- a) Hasta 1 año: .....
- b) Entre 1 y 3 años: .....
- c) Más de 3 años: .....

#### **B) CALIDAD DE CARTERA**

**1. Indicador de mora está:**

- a) Promedio agencia: .....
- b) Sobre promedio: .....
- c) Bajo promedio: .....

**2. Principales causas de mora en su cartera**

- a) Bajo Nivel de Ventas: .....
- b) Problemas Familiares:.....
- c) Problemas de Salud: .....
- d) Robo: .....
- e) Sobreendeudamiento:.....
- f) Cierre del Negocio: .....

**3. Tiempo en la actividad clientes cartera vencida:**

- a) Menos de 6 meses: .....
- b) Menos de 1 año: .....
- c) Menos de 2 años: .....
- d) Más de 2 años: .....

**4. Realizó con facilidad seguimiento a sus clientes:**

- a) Si: .....
  - b) No: .....
- En caso de decir no porque:.....

**5. Conoce las políticas y procedimientos de créditos de la Financiera:**

- a) Si: .....
  - b) No: .....
- En caso de decir no porque:.....

**6. Ha sido capacitado para evaluar la voluntad y capacidad de pago del cliente:**

- a) Si: .....

b) No: .....

### **C) LIQUIDEZ**

**1. Cuál cree que son las causas de la disminución de la liquidez**

a) Bajas captaciones: .....

b) Cartera vencida: .....

c) Cartera castigada: .....

**2. Créé que la calidad de su cartera afecta la liquidez**

a) Si: .....

b) No: .....

**3. Conoce los plazos del fondeo**

a) Si: .....

b) No: .....

**4. Considera su nivel de recuperación en la programación de desembolsos de créditos.**

a) Si: .....

b) No: .....

**5. Como contribuye con la liquidez de su agencia**

a) Baja cartera vencida: .....

b) Calce de plazos: .....

c) Recuperaciones: .....

d) Captaciones: .....

e) Otros: ..... Especifique: .....

*GRACIAS POR SU COLABORACION*

## **ANEXO 2**

### **ENTREVISTA**

**OBJETIVO:** Obtener información referente a la gestión de la cartera de créditos y la liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle La Leche - Ferreñafe 2018

**DIRIGIDA A:** Presidenta de Comité de Vigilancia de la Cooperativa de Ahorro y crédito Valle la Leche - Ferreñafe.

**PERFIL DEL ENTREVISTADO:** Profesora, con experiencia profesional de más de 6 años en gestión de Cooperativas

**INSTRUCCIONES:** Saludo cordial; señora buenas tardes, quiero agradecerle por el tiempo que me brinda para poder realizarle esta entrevista. También mencionarle que los comentarios e información que nos proporcione serán muy valiosos para el desarrollo de mi tesis.

#### **PREGUNTAS:**

1. ¿Cuáles cree que son las causas de la cartera vencida en la Cooperativa?
2. ¿Cuenta la Cooperativa con personal de crédito calificado?
3. ¿Cuenta con un sistema adecuado de recuperación y monitoreo?
4. ¿La Cooperativa cuenta con una programación de desembolsos?
5. ¿Han tenido problemas de liquidez en la Cooperativa?
6. ¿Cómo gestiona la liquidez la cooperativa?
7. ¿Qué acciones, cree usted que toma la Cooperativa para administrar la liquidez?
8. ¿Qué otros factores afectan la calidad de cartera y liquidez de la Cooperativa?

**DESPEDIDA**