

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
ESCUELA DE POSGRADO
PROGRAMA DE MAESTRÍA
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN



TESIS

**LA CALIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS Y SU INCIDENCIA EN LA
SOLVENCIA FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y
CRÉDITO DE LA REGIÓN PUNO, 2012-2014**

**PRESENTADA POR:
PABLO TICONA AGUILAR**

**PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE:
MAGÍSTER SCIENTIAE EN CONTABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN
MENCIÓN EN GESTIÓN EMPRESARIAL**

**PUNO, PERÚ
2017**

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
ESCUELA DE POSGRADO
PROGRAMA DE MAESTRÍA
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN
TESIS



**LA CALIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS Y SU INCIDENCIA EN LA
SOLVENCIA FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y
CRÉDITO DE LA REGIÓN PUNO, 2012-2014**

PRESENTADA POR:
PABLO TICONA AGUILAR
PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE:
MAGÍSTER SCIENTIAE EN CONTABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN
MENCIÓN EN GESTIÓN EMPRESARIAL

APROBADA POR EL SIGUIENTE JURADO:

PRESIDENTE


.....
Dr. HECTOR HUMBERTO NOVOA VILLA

PRIMER MIEMBRO


.....
Dr. TOMAS VELIZ QUISPE

SEGUNDO MIEMBRO


.....
Dr. NICOLAS EDGAR ROQUE BARRIOS

ASESOR DE TESIS


.....
Dr. HEBER DAVID POMA CORNEJO

ÁREA: Administración financiera.
TEMA: Solvencia financiera.

Puno, 23 de agosto del 2017

DEDICATORIA

A mis hijos: Esther Rosalym, Lourdes Rosio,

Fernando Yerson, Kely Pamela y Brayan Pablo.

Para mi esposa Maximiliana.

AGRADECIMIENTOS

- A la Universidad Nacional del Altiplano y a la Escuela de Posgrado.
- A los miembros del Jurado.
- Al Dr. Heber David Poma Cornejo, Asesor de la Tesis.
- Mi gratitud a los señores Gerentes de las Cooperativas: Cooperativa de Ahorro y Crédito Sayari, Cooperativa de Ahorro y Crédito CIAP, Cooperativa de Ahorro y Crédito Tikary, Cooperativa de Ahorro y Crédito Wiñay Macusani, Cooperativa de Ahorro y Crédito San Salvador; por confiar su valiosa información y haberme concedido las entrevistas, para el desarrollo de la presente investigación.

ÍNDICE GENERAL

	Pág.
DEDICATORIA	i
AGRADECIMIENTOS	ii
ÍNDICE GENERAL	iii
ÍNDICE DE TABLAS	vii
ÍNDICE DE FIGURAS	x
ÍNDICE DE ANEXOS	xii
RESUMEN	xiii
ABSTRACT	xiv
INTRODUCCIÓN	1

CAPÍTULO I**PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	4
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	6
1.2.1. Problema general	7
1.2.2. Problemas específicos	7
1.3. JUSTIFICACIÓN	7
1.4. OBJETIVOS	8

1.4.1. Objetivo general	8
1.4.2. Objetivos específicos	8
1.5. HIPÓTESIS	9
1.5.1. Hipótesis general	9
1.5.2. Hipótesis específicas	9
1.5.3. Variables	9

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES BIBLIOGRÁFICOS	12
2.2. MARCO TEÓRICO	21
2.3. MARCO CONCEPTUAL	41

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. DISEÑO Y METODOS DE INVESTIGACIÓN	47
3.1.1. Diseño no experimental	47
3.2. TIPO DE INVESTIGACIÓN	48
3.2.1. Investigación descriptiva y explicativa	48
3.3. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN	48
3.3.1. Método inductivo	48

3.3.2. Método deductivo	48
3.3.3. Método analítico	49
3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA	49
3.4.1. Población	49
3.4.2. Tamaño de la muestra	50
3.5. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS	51
3.5.1. Análisis documental	51
3.5.2. Entrevista	51
3.6. PROCESAMIENTO DE DATOS	52
3.7. CONTRASTE DE LAS HIPÓTESIS	52
3.7.1. Contraste de la hipótesis específica 1 (HE1)	52
3.7.2. Contraste de la hipótesis específica 2 (HE2)	53

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. PARA EL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	56
4.1.1. ¿Qué factores inciden en el deterioro de la calidad de la cartera de créditos de las cooperativas?	56
4.1.2. Calidad de cartera de créditos - cartera atrasada	65
4.1.3. Provisiones	68

4.1.4. Ingresos financieros	71
4.1.5. Gastos financieros	72
4.1.6. Remanentes del ejercicio	74
4.1.7. Indicadores de rentabilidad	76
4.1.8. Solvencia	80
4.2. CONTRASTE DE HIPOTESIS	91
4.2.1. Contraste de la primera hipótesis específica (HE1)	91
4.2.2. Contraste de la segunda hipótesis específica (HE2)	95
Evaluación individual y global del modelo econométrico	96
Prueba de relevancia Global	96
4.2.3 Test de Durbin-Watson	98
4.3 VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS	101
4.4 PROPUESTA DE LINEAMIENTOS BÁSICOS PARA LA MEJORA DE LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA REGIÓN PUNO	101
CONCLUSIONES	106
RECOMENDACIONES	109
BIBLIOGRAFÍA	111
ANEXOS	117

ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
1. Matriz de consistencia de la investigación	11
2. Número de empresas financieras en el Perú 2012 – 2014	22
3. Sistema financiero: Activos (en millones de S/.)	22
4. Tipos de provisión según categorías de riesgo	41
5. Selección del tamaño de la muestra por cooperativa	50
6. Técnicas e instrumentos para recolección de datos	52
7. Factores que determinan el deterioro de la calidad de la cartera de créditos de las Cooperativas	56
8. Causas de la deficiente evaluación de los sujetos de crédito	58
9. Causas de la deficiencia en la organización	59
10. Causas de la deficiente recuperación de créditos	61
11. Frecuencia de supervisión por FENACREP	62
12. Factores externos que inciden en la calidad de la cartera de créditos de las Cooperativas	63
13. Cartera de créditos por cooperativa: 2012	65
14. Cartera de créditos por cooperativa: 2013	66
15. Cartera de créditos por cooperativa: 2014	66

16.	Cartera atrasada por cooperativa periodo 2012 – 2014	66
17.	Provisiones por cooperativa periodo: 2012 – 2014	69
18.	Patrimonio por Cooperativa Periodo: 2012 – 2014	69
19.	Relación provisiones / patrimonio por cooperativa periodo: 2012 – 2014	70
20.	Ingresos financieros por cooperativa periodo: 2012 – 2014	71
21.	Gastos por cooperativa, periodo: 2012 – 2014	72
22.	Relación gastos/ingresos por cooperativa periodo: 2012 – 2014	72
23.	Remanentes por cooperativa periodo: 2012 – 2014	74
24.	Activo total por cooperativa periodo: 2012 – 2014	76
25.	ROA por cooperativa, periodo 2012 – 2014	76
26.	Rentabilidad sobre patrimonio (ROE) por cooperativa periodo 2012 – 2014	79
27.	Pasivo total por cooperativa periodo: 2012 – 2014	81
28.	Coeficiente de endeudamiento por cooperativa periodo: 2012 – 2014	81
29.	Coeficiente de apalancamiento por cooperativa periodo: 2012 – 2014	84
30.	Obligaciones por cooperativa periodo: 2012 – 2014	86
31.	Coeficiente patrimonio obligaciones por cooperativa periodo: 2012 - 2014	86
32.	Activos líquidos por cooperativa periodo 2012 – 2014	88

33.	Pasivos a corto plazo por cooperativa periodo 2012 – 2014	89
34.	Ratio de liquidez por cooperativa periodo: 2012 – 2014	89
35.	Ratio, provisiones respecto al ingreso	90
36.	Prueba estadística de chi – cuadrado estadísticos de prueba	92
37.	Resultados de la regresión	96

ÍNDICE DE FIGURAS

	Pág.
1. Sistema financiero: Activos (en millones de S/.)	23
2. Las COOPAC en el mundo, 2014	27
3. Las COOPAC en América Latina, 2014	27
4. Las COOPAC respecto a otras entidades financieras	28
5. COOPAC: Colocaciones por destino de crédito (2013)	28
6. Distribución de créditos por sector económico	29
7. Pérdidas potenciales por riesgo de crédito	35
8. Factores que determinan el deterioro de la calidad de la cartera de créditos de las Cooperativas	57
9. Causas de la deficiente evaluación de los sujetos de crédito	58
10. Causas de la deficiencia en la organización	60
11. Causas de la deficiente recuperación de créditos	61
12. Frecuencia de supervisión por FENACREP	62
13. Factores externos que inciden en el deterioro de la calidad de la cartera de créditos de las cooperativas	63
14. Cartera atrasada 2012 – 2014	67
15. Relación provisiones / patrimonio por cooperativa periodo: 2012 – 2014	70
	x

16.	Relación gastos/ ingresos, por cooperativa periodo: 2012 – 2014	73
17.	Remanentes por cooperativa, periodo 2012 – 2014	75
18.	Rentabilidad sobre activos (ROA) por cooperativa periodo: 2012 – 2014	77
19.	ROE por cooperativa, periodo 2012 – 2014	79
20.	Coeficiente de endeudamiento por cooperativa periodo: 2012 – 2014	82
21.	Coeficiente de apalancamiento por cooperativa periodo: 2012 - 2014	84
22.	Coeficiente patrimonio/ obligaciones por cooperativa, periodo: 2012 - 2014	87
23.	Ratio de liquidez por cooperativa, periodo: 2012 – 2014	89
24.	Distribución de Fischer	97
25:	Estadístico Durbin Watson Stat obtenido en la regresión: Durbin-Watson Stat= 1,768766	99
26.	Relación entre solvencia financiera y cartera atrasada (tasa de morosidad)	100

ÍNDICE DE ANEXOS

	Pág.
1. Encuesta realizada a los integrantes de las cooperativas de ahorro y crédito de la Región Puno	118
2. Estado de situación financiera y estado de resultados de las cooperativas	124

RESUMEN

El propósito del presente estudio fue, determinar los factores que inciden en el deterioro de la calidad de la cartera de créditos y estimar la incidencia de la calidad de la cartera de créditos en la solvencia financiera de las cooperativas de ahorro y crédito de la región Puno, periodo 2012 – 2014; el problema que vienen afrontando las cooperativas de ahorro y crédito, es la alta morosidad mayor a 10%, que afecta la calidad de cartera de créditos y pone en riesgo la solvencia financiera. Para el logro de los objetivos planteados se aplicó el diseño de investigación no experimental, tipo descriptivo y explicativo; método inductivo y deductivo, se empleó el muestreo no probabilístico seleccionando seis cooperativas de una población de diez. El resultado para el primer objetivo se obtiene del procesamiento de la encuesta mediante la cual se confirma, en el deterioro de la calidad de cartera de créditos inciden factores internos y factores externos, el factor interno de mayor relevancia es la deficiente evaluación crediticia realizada por los analistas y para el segundo objetivo específico el resultado se obtiene de la regresión del modelo econométrico, donde se muestra la evidencia de que la tasa de morosidad incide negativamente en la solvencia financiera de las cooperativas de ahorro y crédito de la región Puno, en el periodo 2012 – 2014.

Palabras clave: Calidad de cartera de crédito, cartera atrasada, remanente, solvencia financiera y tasa de morosidad.

ABSTRACT

The Savings and Credit Cooperatives of the Puno region face the problem of high delinquency rate, higher than 10%, which is affecting the quality of the loan portfolio, decreases its remaining and profitability, jeopardizing its financial solvency. The present research aims to: Determine the factors that affect the deterioration of the quality of the loan portfolio, and estimate the impact of the quality of the loan portfolio on the financial solvency of the Savings Cooperatives of the region Puno, period 2012 - 2014. To reach the research objectives, we used the non-experimental research design, descriptive and explanatory, of a population of 10 cooperatives, we selected a sample of six cooperatives, through non-probabilistic sampling. The results confirm that the deterioration of the quality of the credit portfolio is a result of a set of internal and external factors, internal factors reflect institutional weaknesses, being the factor of greater incidence the deficient evaluation carried out by the credit analysts; and the most important external factors are: over-indebtedness and absence or weak supervision; it is also shown that the high delinquency rate has a negative impact on the financial solvency of the Savings and Credit Cooperatives of the Puno Region in the period 2012 - 2014, there is an inverse relationship between the default rate and financial solvency.

Keywords: Delinquency rate, financial solvency, overdue portfolio, quality of credit portfolio and remnant.

INTRODUCCIÓN

El sistema financiero desempeña un papel crucial en el desarrollo de un país, afecta la adecuada asignación de recursos, como la adecuada valoración del riesgo. Un correcto funcionamiento del sistema financiero permite alcanzar mayores niveles de crecimiento, así como condiciones macroeconómicas más estables, favorece el crecimiento económico y el bienestar canalizando el ahorro hacia la inversión (Lopez, 2012).

En el País a partir del año 1980, el microcrédito cobra importancia significativa con la creación de las Cajas Municipales, Cajas Rurales, EDPYMES, Financieras; actualmente el Perú, es uno de los países líderes a nivel mundial. En el reporte “Microscopio Global 2014: Análisis del entorno para la Inclusión Financiera”, elaborado por, The Economist Intelligence Unit (EIU), ocupa por séptimo año consecutivo el primer lugar en la clasificación global entre 55 economías emergentes, manteniendo su liderazgo gracias a la capacidad de regulación y supervisión, este resultado pone en evidencia al mercado peruano como un referente mundial para las microfinanzas.

En la Región Puno, además de las instituciones financieras mencionadas, desde el año 2006, se han venido constituyendo, varias Cooperativas de Ahorro y Crédito, en respuesta a las necesidades de financiamiento del sector rural. Las Cooperativas, son instituciones sin fines de lucro, tienen significativas diferencias institucionales con las otras entidades financieras, destacando su objetivo social.

Pese al auge de las microfinanzas en el Perú, en la Región Puno, la mayoría de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, se encuentran afectados por el deterioro de la calidad de cartera de créditos, por la alta tasa de morosidad, disminuye el

remanente y afecta la solvencia financiera, poniendo en riesgo la sostenibilidad institucional, en medio de una débil regulación y supervisión, que explica la proliferación de Cooperativas de Ahorro y Crédito, en la Región Puno.

Ante esta complejidad del aspecto financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, el presente trabajo de investigación tiene como objetivo general: Determinar la incidencia de la calidad de la cartera de créditos, en la solvencia financiera, de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, periodo 2012 - 2014.

El presente trabajo de investigación, está estructurado de la siguiente forma: En el Capítulo I, se realiza una presentación descriptiva del problema a investigar, las razones que justifican su realización; también se plantea el objetivo general, los objetivos específicos, se formulan las hipótesis respectivas a los objetivos planteados.

En el Capítulo II, se desarrolla el marco teórico, los antecedentes de investigación, desde el contexto internacional, nacional, regional; se considera también teorías respecto al tema de investigación y se definen los conceptos básicos.

En el Capítulo III, se describe la metodología utilizada para el desarrollo de la investigación, la población objeto de estudio y la muestra seleccionada, las técnicas de recolección y procesamiento de datos, se especifican las pruebas estadísticas que se utilizan en el contraste de la hipótesis.

En el Capítulo IV, se detalla los resultados y discusiones de la investigación, que se desarrolla por objetivos, luego las conclusiones, las respectivas recomendaciones y como punto principal la propuesta que se plantea para la



mejora de la gestión financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la
Región Puno.

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

La creación de instituciones y sistemas financieros sólidos es uno de los factores clave que debe tomarse en cuenta, para mejorar la intermediación financiera en el ámbito rural de la Región Puno, dichos sistemas e instituciones son indispensables para mejorar el acceso y oportunidad de crédito a más empresarios de la pequeña y mediana escala.

En la Región Puno, un gran sector de la población rural, sigue excluida del sistema financiero, encontrando limitaciones para el desarrollo de sus actividades, así como para gestionar sus pequeños negocios, por ausencia de servicios financieros adecuados, permanentes y de calidad, en tal sentido se reduce las oportunidades para desarrollar o potenciar capacidades productivas del sector rural.

En esta coyuntura, como alternativa de financiamiento para el sector rural, se constituyen las Cooperativas de Ahorro y Crédito, basado en la doctrina y

filosofía de la economía solidaria, en los principios y valores cooperativos, enmarcados en una dualidad de objetivos, financieros y sociales.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito, a pesar de su reciente creación, se ven afectados por el problema de la alta tasa de morosidad, mayor a 10%, que deteriora la calidad de su activo más importante, y por esta deficiente calidad de la cartera de créditos, se requiere realizar las provisiones, que reducen los remanentes, afecta la rentabilidad, disminuye el patrimonio, reduce la solvencia financiera; entonces la alta tasa de morosidad puede constituir en una de las razones de su quiebra, cuyo corolario sería la salida del mercado financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, creando un precedente negativo en el sistema financiero regional.

Por lo que un incremento en la morosidad hace que el problema del incumplimiento se traduzca en uno de rentabilidad, liquidez y finalmente en un problema de solvencia (Guille, 2002).

Este alto porcentaje de morosidad, ocurre en medio de una débil regulación y supervisión de parte del estado, quien ha delegado esta responsabilidad a la FENACREP, que tiene serias limitaciones al actuar como juez y parte, encontrando un conflicto de intereses entre la promoción y la supervisión (Martin, Petters, Zavaleta, Lopez, & Inga, 2012).

Pese a esta situación complicada, las cooperativas, ofertan altas tasas de interés pasivas y con ello vienen captando cantidades significativas de depósitos de ahorro, que no cuentan con ningún tipo de garantía; poniendo en riesgo la solvencia financiera, porque por un lado disminuye el patrimonio por las

provisiones y por el otro, se incrementan sus obligaciones, con los depósitos de ahorro.

De aquí nace la preocupación, de cómo mejorar la calidad de la cartera de créditos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, a fin de alcanzar rentabilidad y sostenibilidad financiera, para seguir atendiendo en el largo plazo las necesidades de financiamiento del micro y pequeño empresarios del sector rural.

Ante esta realidad se requiere medidas prudentes que ayuden a mejorar el desempeño financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, en donde el estado debe apoyar, mediante normas de regulación y supervisión del accionar de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Un marco normativo renovado, claro y transparente; mejora la gestión de las cooperativas, promueve y fomenta una cultura de emprendedores y una educación cooperativa (Chacon & Rosales, 2011).

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Región Puno, por la particularidad de su compromiso social, por la población objetiva orientada al sector rural, requieren mejorar su gestión financiera, para permanecer en el mercado sostenidamente.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

De acuerdo al enunciado se formulan las siguientes preguntas de investigación:

1.2.1. Problema general

¿Cuál es la incidencia, de la calidad de la cartera de créditos, en la solvencia financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, en el periodo 2012 - 2014?

1.2.2. Problemas específicos

- ¿Qué factores determinan, el deterioro de la calidad de cartera de créditos, de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, en el Periodo: 2012 - 2014?
- ¿Cómo incide la calidad de la cartera de créditos, medido en base a la cartera atrasada, en la solvencia financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, en el periodo: 2012 - 2014?

1.3. JUSTIFICACIÓN

Aun, cuando se analiza frecuentemente la situación de las microfinanzas, se trata de manera superficial y teórica, las razones por las cuales, las instituciones microfinancieras, presentan problemas para alcanzar índices de sostenibilidad financiera, teniendo como una de las razones de mayor peso la alta tasa de morosidad.

El presente trabajo, tiene como finalidad determinar la incidencia de la calidad de la cartera de créditos en la solvencia financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, se desarrolla en base a la experiencia en la gestión financiera de las cooperativas, su importancia radica en el aporte, al fortalecimiento del sistema cooperativo, al orientar su accionar hacia la mejora de sus indicadores financieros, reducir la cartera atrasada, disminuir la tasa de

morosidad para que las cooperativas mejoren su remanentes y logren posicionarse en el mercado financiero, con el objetivo de alcanzar la sostenibilidad institucional, que incidirá en el crecimiento económico de las micro y pequeñas empresas, de la región.

1.4. OBJETIVOS

1.4.1. Objetivo general

Determinar la incidencia de la calidad de la cartera de créditos, en la solvencia financiera, de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, periodo 2012 - 2014.

1.4.2. Objetivos específicos

Determinar los factores que inciden en el deterioro de la calidad de la cartera de créditos, de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, en el periodo 2012 – 2014.

Estimar y analizar la incidencia de la calidad de la cartera de créditos en la solvencia financiera de las cooperativas de ahorro y crédito de la región Puno, utilizando como variable de aproximación la cartera atrasada.

Proponer lineamientos básicos orientados a la mejora de la gestión financiera de las cooperativas de ahorro y crédito de la Región Puno.

1.5. HIPÓTESIS

1.5.1. Hipótesis general

El deterioro de la calidad de la cartera de créditos, incide negativamente en la solvencia financiera, de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, periodo 2012 - 2014.

1.5.2. Hipótesis específicas

Los principales factores que determinan el deterioro de la calidad de la cartera de créditos, de las cooperativas de ahorro y crédito, son explicados por factores internos y factores externos.

El deterioro de la calidad de la cartera de créditos, medido en base a la cartera atrasada, incide negativamente en la solvencia financiera de las cooperativas de ahorro y de la región Puno.

1.5.3. Variables

Variables para la Hipótesis General

Variable Independiente : Cartera atrasada (X)

Variable Dependiente : Solvencia Financiera (Y)

Variables para la primera Hipótesis Específica (HE1)

Variable Independiente : Factores internos y Factores externos (X)

Variable Dependiente : Tasa de morosidad (Y)

Variables para la segunda Hipótesis Específica (HE2)

Variable Independiente : Cartera atrasada (X)

Variable Dependiente : Solvencia Financiera (Y)

Tabla 1. Matriz de consistencia de la investigación.

TÍTULO: “La Calidad de la Cartera de Créditos y su Incidencia en la Solvencia Financieras de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, 2012 - 2014”

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	DESEÑO DE INVESTIGACIÓN, TIPO, METODO, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
<p>PROBLEMA GENERAL: ¿Cuál es la incidencia, de la calidad de la cartera de créditos, en la solvencia financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, en el período 2012 - 2014?</p>	<p>OBJETIVO GENERAL: Determinar la incidencia de la calidad de la cartera de créditos, en la solvencia financiera, de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, período 2012 - 2014.</p>	<p>HIPÓTESIS GENERAL: El deterioro de la calidad de la cartera de créditos, en la que incide negativamente en la solvencia financiera, de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, período 2012 - 2014.</p>	<p>Variable Independiente X= Calidad de cartera de créditos Y = Solvencia Financiera</p>	<p>Cartera Atrasada Solvencia Financiera</p>	<p>Cartera Deficiente Cartera Dudoso Cartera en Perdida Cartera en Cobranza Judicial Cartera Total Patrimonio Obligaciones (Depósitos)</p>	<p>Diseño de Investigación Diseño experimental Tipo de Investigación Descriptivo y Explicativo</p>
<p>PROBLEMAS ESPECÍFICOS: ¿Qué factores determinan el deterioro de la calidad de la cartera de créditos, de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, en el Período: 2012 - 2014? ¿Cómo incide la calidad de la cartera de créditos, medido en base a la cartera atrasada, en la solvencia financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, en el período: 2012 - 2014?</p>	<p>OBJETIVOS ESPECÍFICOS: Determinar los factores que inciden en el deterioro de la calidad de la cartera de créditos, de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, en el período 2012 - 2014. Estimar y analizar la incidencia de la calidad de la cartera de créditos en la solvencia financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, utilizando como variable de aproximación la cartera atrasada. Proponer lineamientos básicos orientados a la mejora de la gestión financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno.</p>	<p>HIPÓTESIS ESPECÍFICAS: Los principales factores que determinan el deterioro de la calidad de la cartera de créditos, de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, son explicados por factores internos y factores externos. El deterioro de la calidad de la cartera de créditos, medido en base a la cartera atrasada, incide negativamente en la solvencia financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno.</p>	<p>Variable Independiente X= Factores que inciden en la calidad de cartera de créditos Y = Solvencia Financiera</p>	<p>Factores internos Factores externos Tasa de Morosidad Cartera atrasada Solvencia Financiera</p>	<p>Evaluación crediticia Estructura Organizacional Política de recuperación Supervisión Externa Sobreendeudamiento Cartera vencida, cartera judicial Cartera total Cartera Deficiente Cartera Dudoso Cartera en Perdida Cartera en Cobranza Judicial Cartera Total Patrimonio Obligaciones (Depósitos)</p>	<p>Método de Investigación Inductivo Deductivo Analítico Técnicas: Análisis documental Entrevista Instrumentos: Ficha de investigación documental Cuestionario</p>

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES BIBLIOGRÁFICOS

Díaz y Quevedo (2009), manifiestan que los determinantes del ratio de morosidad en el sistema financiero boliviano, son un conjunto de factores que afectan el comportamiento de la cartera de créditos de la institución bancaria que están relacionados con las políticas de manejo y estrategias de participación en el mercado de cada entidad, es decir, son factores microeconómicos o internos a cada entidad. Por ejemplo, la política de colocaciones que se sigue, el tipo de negocio que se desarrolla y el manejo del riesgo son algunas de las variables más analizadas.

El riesgo crediticio es el más importante que una entidad financiera debe gestionar. La principal característica es el deterioro de la calidad de la cartera reflejado en un incremento de la morosidad, es decir, una menor recuperación de los intereses y capital adeudados por los agentes económicos, lo cual genera deterioro en el capital y solvencia de las entidades financieras. A nivel macroeconómico, dada la estrecha relación entre la función de intermediación

que cumple el sistema financiero y el crecimiento económico resulta relevante analizar el riesgo crediticio (morosidad) que se constituye en una de las principales causas que puede derivar en una crisis financiera con importantes pérdidas de bienestar para la economía.

Jumbo (2013), aplicando el sistema de monitoreo PERLAS, determina la calidad de los activos, los depósitos de ahorro, las tasas de rendimientos, costos, el costo financiero, liquidez y señales de crecimiento de los préstamos, como también índices financieros para medir la rentabilidad económica y financiera, llegando a la conclusión de que, la situación financiera de la cooperativa es aceptable, su liquidez financia satisfactoriamente sus obligaciones con los activos corrientes, la rotación de la cartera de crédito es oportuna, la rentabilidad es favorable, en el último periodo presenta una alza significativa, con respecto al endeudamiento se observó que ha contraído deudas a corto plazo con lo cual resulta beneficioso para la entidad.

Córdova (2012), manifiesta que la posición actual de la Cooperativa, se encuentra en desventaja frente a la competencia puesto que no posee una buena liquidez que le facilite cumplir con sus obligaciones inmediatas, siendo la misma correspondiente a \$ 0,43 en el año 2010 y \$ 0,04 en el año 2011, esto debido a sus debilidades en la gestión de cobranza evidenciando un alto índice de morosidad equivalente al 12,82% y 46,02% respectivamente. Así mismo mantienen gastos de operación 72,69 veces superior al margen financiero por tanto el manejo administrativo se ha visto disminuido en el año 2011, llegando a obtener una eficiencia de apenas el 33,89%, y una rentabilidad negativa en los años analizados impidiendo el desarrollo económico y financiero de la misma.

Milla (2013), llega a la conclusión, de que la morosidad crediticia representa uno de los principales factores que explican las crisis financieras; una institución financiera que empieza a sufrir un deterioro de su portafolio de créditos ve perjudicada su rentabilidad al aumentar la proporción de créditos con intereses no pagados, además de generarse una ruptura en la rotación de los fondos; luego, el problema en la rentabilidad se profundiza al tomar en cuenta que la entidad regulada tiene que incrementar sus provisiones por los créditos impagos, lo que repercute inmediatamente en las utilidades de la empresa financiera.

El tamaño de las instituciones financieras afecta la sensibilidad de las mismas a factores externos e internos; así, las empresas bancarias más grandes son más eficientes en sus controles de riesgo crediticio y poseen mayor flexibilidad en el manejo de su portafolio, eliminando su sensibilidad a determinantes internos quedando sólo sujetos a las condiciones generales de la economía; en cambio los bancos y otras entidades financieras de menor tamaño no sólo están sujetos a factores externos, sino también a factores internos asociados a la política de créditos y eficiencia, a la conducta tomadora de riesgos, etc.

Los costos operativos así como el costo de fondeo constituyen las principales razones del alto costo del dinero ofertado a las microempresas.

Las tecnologías microfinancieras se sustentan esencialmente en 3 pilares: la búsqueda de una necesidad insatisfecha; el trabajo en equipo, la solidaridad, que da lugar al nacimiento de los créditos solidarios que tienden a reducir los costos operativos de la banca; y una metodología de evaluación del potencial deudor en base a las perspectivas de su micronegocio y no en base al monto de sus activos fijos o de su riqueza personal.

Albán (2014), explica que, los determinantes de la morosidad de las IMFs del Perú tienen un impacto diferenciado sobre su comportamiento, esto corrobora mediante la estimación de modelos econométricos, de los determinantes de la tasa de morosidad de los sistemas de IMFs sobre su comportamiento, llegando a las siguientes conclusiones: La morosidad del período anterior es persistente e incrementa sus niveles de morosidad actual, haciéndose necesario entonces una mejora de sus políticas de cobro, a fin de evitar las provisiones, las cuales reducen la rentabilidad de cada de cada entidad microfinanciera. En el caso de las CMACs, determina que las principales determinantes de la morosidad, son el crecimiento del PBI mensual y colocaciones por empleado y deudor. En relación a las CRACs, determina como único factor de la morosidad a la persistencia de la morosidad del período anterior. Y para el caso de las EDPYMES, destaca su política de endeudamiento de los clientes, modelo a seguir y recomendar, para el caso de las CMACs y CRACS, respectivamente.

Guillen (2003), explica que la morosidad crediticia representa uno de los principales factores de las crisis financieras. Una institución que empieza a sufrir un deterioro de su portafolio de créditos ve perjudicada su rentabilidad al aumentar la proporción de créditos con intereses no pagados, además de generarse una ruptura en la rotación de los fondos. El problema en la rentabilidad se profundiza al tomar en cuenta que la entidad regulada tiene que incrementar sus provisiones por los créditos impagos, lo que repercute inmediatamente en las utilidades de la empresa. De esta manera, un incremento importante en la morosidad hace que el problema de incumplimiento se traduzca en uno de rentabilidad y liquidez, y finalmente en un problema de solvencia si la institución empieza a generar pérdidas y déficit de provisiones.

Aguilar (2004), manifiesta que para el caso peruano comprueba empíricamente la evolución de la calidad de cartera está determinada por factores macro y microeconómicos, es decir, que no sólo es importante las características del entorno económico donde la entidad bancaria se desenvuelve, sino también los factores relacionados con las políticas internas de conducción del banco.

La calidad de la cartera de colocaciones bancarias en el Perú se relaciona negativamente con el ciclo de la actividad económica. Los ciclos expansivos o tasas de crecimiento positivas tienden a mejorar la calidad de los créditos contrariamente a lo que ocurre en las fases de recesión. Sin embargo la elasticidad resultante es pequeña por lo que para que se observe un impacto importante del PBI en la morosidad se requiere de tasas de crecimiento altas (positivas o negativas) o periodos importantes de crecimiento o recesión. El regulador debe estar atento a la evolución del nivel de actividad e implementar señales de alerta si se está en un ciclo recesivo. La extensión del ciclo también es un factor a tomar en cuenta, ya que ciclos económicos muy prolongados pueden ocasionar cambios en la tendencia de la tasa de morosidad. Por otra parte, la política de provisiones y de control de riesgo de los bancos deben tomar en cuenta este efecto ya que si esperan que la economía entre en un ciclo recesivo prolongado con tasas de crecimiento negativas es muy probable que los indicadores de calidad de cartera se empiecen a deteriorar.

En relación a los factores microeconómicos, el spread real de las entidades impacta negativamente en la calidad de la cartera de colocaciones, es decir que cuanto mayor es la diferencia entre el interés activo real y el pasivo real, la morosidad reflejada en la cartera pesada del banco es menor.

Vela y Uriol (2012), en su investigación utilizan el modelo econométrico: $CarMora_{it} = \beta_1 + \beta_2 GPBI_{it} + \beta_3 GColoc_{it} + \beta_4 Solv_{it} + \beta_5 Efic_{it} + \beta_6 CarMora_{it} + u_{it}$, al realizar la regresión concluyen que, en los últimos años se han evidenciado tendencias negativas respecto a indicadores de rentabilidad y calidad de la cartera en las entidades de microfinanzas, fundamentalmente en las Edpymes que carecen de autorización para captar recursos del público.

El ambiente competitivo de la industria de las microfinanzas ha cambiado con el ingreso de los Bancos al segmento mediante la adquisición (integración horizontal) de EDPYMES, Financieras o Cajas Rurales, caso del Banco de Crédito que adquirió EDYFICAR, BBVA que adquirió Caja Nuestra Gente. La calidad de la cartera está explicada por un conjunto de variables de carácter macroeconómico relacionados con el ciclo del producto y microeconómico tales como el nivel de solvencia de las entidades, la eficiencia y gestión de sus costos operativos, la tasa de crecimiento de los activos rentables.

Estrada (2007), evidencia que la evolución de la calidad de la cartera está determinada por factores micro y macroeconómicos. Es decir para la dinámica de la morosidad bancaria no sólo son importantes las características del entorno económico en el que la entidad bancaria se desenvuelve, sino también los factores relacionados con las políticas internas, medidas de análisis de riesgos en el otorgamiento de créditos de consumo, aplicadas por la Institución en el período 2005 hasta el Tercer Trimestre del presente año, la morosidad se ha visto disminuida del 10 % al 2.8%.

Martin, Petters, Zavaleta, Inga y Lopez (2012), manifiestan que la FENACREP nace como una organización que realiza actividades de representación, defensa,

educación cooperativa y asistencia técnica a las COOPACs y desde 1993, ha sido delegada por la SBS como ente supervisor de estas instituciones, sin embargo las funciones de fiscalización de la FENACREP se ha visto menguada debido a la colisión que existe con sus funciones de gremio, lo cual ha terminado en una supervisión flexible de las COOPACs. Esta situación resulta peligrosa, ya que en el sector existen cooperativas que realizan operaciones similares en tamaño a los bancos nacionales pequeños. Al existir una supervisión débil se está desprotegiendo a los socios que han invertido sus recursos en estas cooperativas, lo que mantiene en permanente riesgo parte el sector cooperativo.

La supervisión es necesaria a fin de prevenir la quiebra de las COOPACs como ocurrió años atrás. La falta de una supervisión adecuada en las décadas de 1980 y 1990 ocasionó que muchas cooperativas quebraran por encontrarse con altos niveles de morosidad y tener directivos con baja calificación.

Con una supervisión acorde con la realidad de las COOPACs se apoya el objetivo de fomentar la calidad, la solidez y el crecimiento sostenido del sector. Las funciones que el supervisor debe realizar son: detectar debilidades estructurales y operativas en las COOPACs para recomendar las acciones necesarias para corregirlas oportunamente; verificar el cumplimiento de las normas emitidas por el regulador del sector; resguardar el cumplimiento de los principios de gobierno corporativo; analizar en forma permanente la información brindada y examinar los temas de mayor preocupación.

Arias (2013), afirma que no existen políticas y procedimientos definidos para conceder créditos ello aumenta el riesgo de incobrabilidad, perjudicando a la cooperativa así mismo manifiesta que las razones que se han podido identificar

de que exista morosidad en la cooperativa es un mal otorgamiento del crédito por parte de los asesores, el sobreendeudamiento. Los efectos que se ha ocasionado en la institución la morosidad son problemas legales con los clientes, mas provisión para los créditos, costos operativos de cobranza, deserción del cliente y baja liquidez, el nivel de riesgo que maneja la cooperativa en la actualidad es elevado.

Santillán y Gonzales (2013), afirman que las causas de la morosidad de una cartera de crédito puede radicar en otros factores, tanto internos como externos, los cuales vienen dados por un mal origen del crédito, falta de seguimiento a la cartera en mora, así como por los puntos sobre los que la entidad no tiene control. Factores internos: El mal origen del crédito, viene dado por una mala evaluación financiera y del entorno socioeconómico del negocio, que al final repercute en la capacidad de pago del cliente, causando en algunas ocasiones sobreendeudamiento.

Barreno y Montoya (2009), afirman que no cuentan con una área de riesgos, que ayude a la evaluación, control y prevención de riesgos frente a futuras eventualidades de factor económico, natural, político, etc, así mismo el departamento de crédito y cobranzas, no ejerce una actividad efectiva en la cooperativa, se limita al requerimiento de información y no al análisis profundo de las causas del incumplimiento de metas; la falta de difusión de procedimientos y capacitación al personal limita su actividad en la gestión crediticia. Ante esto se debe mantener un adecuado manejo de control en la cobranza judicial, se sugiere a los asesores de crédito que los respaldos de las gestiones de cobro sean analizados individualmente antes de pasar a trámite judicial.

Benavides *et al.* (2013), afirman que las entidades de microfinanzas deberán aplicar mejores métodos de evaluación, análisis de riesgo y manejo de la cartera de créditos y captaciones, utilizar tecnología de información, y aplicar buenas prácticas en sus procesos principales; en ello consiste la diferencia entre las buenas empresas y el resto.

Andrade y Escobar (2010), llegan a la conclusión que la cartera de crédito vencida provoca un malestar generalizado por ser un factor negativo que pone en serios aprietos a la Cooperativa, ya que al no recibir el reembolso de los créditos otorgados puede causar la quiebra de la institución.

Ramos (2007), La intermediación financiera existe porque los mercados financieros, por naturaleza, no funcionan de manera perfecta, en esencia, las operaciones financieras están sujetas a información asimétrica, los prestamistas no disponen de información completa acerca de los prestatarios.

Velásquez (2009), también llega a la conclusión de que una institución empieza a sufrir deterioro de su portafolio de créditos ve perjudicada su rentabilidad al aumentar la proporción de créditos con intereses no pagados, se tiene que incrementar sus provisiones de esta manera un incremento importante en la morosidad hace que el problema se traduzca en uno de rentabilidad, liquidez y finalmente afecta la solvencia.

Alva (2015), llega a la conclusión de que existen algunas deficiencias en dotación de personal y desarrollo de los recursos humanos, debido a la escasa o nula aplicación de programas dirigidos a potencializar este recurso, dentro de la organización, se carece de programas de desarrollo de carrera; lo cual es

necesario para proporcionar a los empleados las herramientas necesarias que le permitan desarrollarse eficientemente.

Chacón y Gonzales (2012), manifiestan que, se observa que, los socios no cuentan con la solvencia necesaria para cubrir sus montos de deuda adquirida y en el tiempo establecido, debido a que la producción agrícola es rentable solo en ciertas temporadas del año, siendo esta su única fuente de ingresos para cubrir sus obligaciones, así mismo señalan que tampoco la cooperativa cuenta con un plan de recuperación de cartera vencida.

2.2. MARCO TEÓRICO

Sistema Financiero en el Perú

El sistema financiero está conformado por el conjunto de instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguro, que operan en la intermediación financiera, como son: El sistema bancario, el sistema no bancario y el mercado de valores. El estado participa en el sistema financiero en las inversiones que posee en COFIDE como banco de desarrollo de segundo piso, actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizada a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones. Es el conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los ahorristas hacia quienes desean hacer inversiones productivas. Las instituciones que cumplen con este papel se llaman “Intermediarios Financieros” o “Mercados Financieros”.

El sistema financiero continúa presentando una concentración importante entre los cuatro principales bancos del país (Banco de Crédito, BBVA Continental, Scotiabank e Interbank).

Tabla 2. Número de empresas financieras en el Perú 2012 – 2014.

Empresas Financieras	Dic – 12	Dic – 13	Dic – 14
Empresas Bancarias	16	16	17
Empresas Financieras	11	12	12
Instituciones Microfinancieras no Bancarias	33	31	33
Cajas Municipales (CM)	13	13	12
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	10	9	10
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	10	9	11
Empresas de arrendamiento financiero	2	2	2
Total Sistema Financiero	62	61	64

Fuente: SBS – 2014.

A diciembre de 2014, el sistema financiero estaba conformado por 64 empresas se observa en la tabla 2 cuyos activos ascienden a la suma de S/. 325,9 mil millones (equivalente a US\$ 108,9 mil millones), se presenta en la tabla 3.

Tabla 3. Sistema financiero: Activos (en millones de S/.).

Empresas Financieras	Dic – 12	Dic – 13	Dic - 14
Empresas Bancarias	224 158	261 317	289 482
Empresas Financieras	10 338	12 241	14 893
Instituciones Microfinancieras no Bancarias	18 705	19 955	20 944
Cajas Municipales (CM)	14 548	16 363	17 106
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	2 936	2 394	2 282
Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (Edpyme)	1 221	1 199	1 557
Empresas de arrendamiento financiero	452	586	587
SISTEMA FINANCIERO	253 653	294 099	325 906

Fuente: SBS – 2014.

Las empresas bancarias explican el 88,82% de los activos con un saldo de S/. 289,482 millones, en tanto las empresas financieras e instituciones microfinancieras no bancarias (CM, CRAC y Edpyme) representan el 4,57% y el 6,43% del total de activos, respectivamente. Si se asumiese el tipo de cambio de

diciembre de 2014, el crecimiento de los activos hubiese sido 7,47%, se muestra en la tabla 3 y la figura 1.

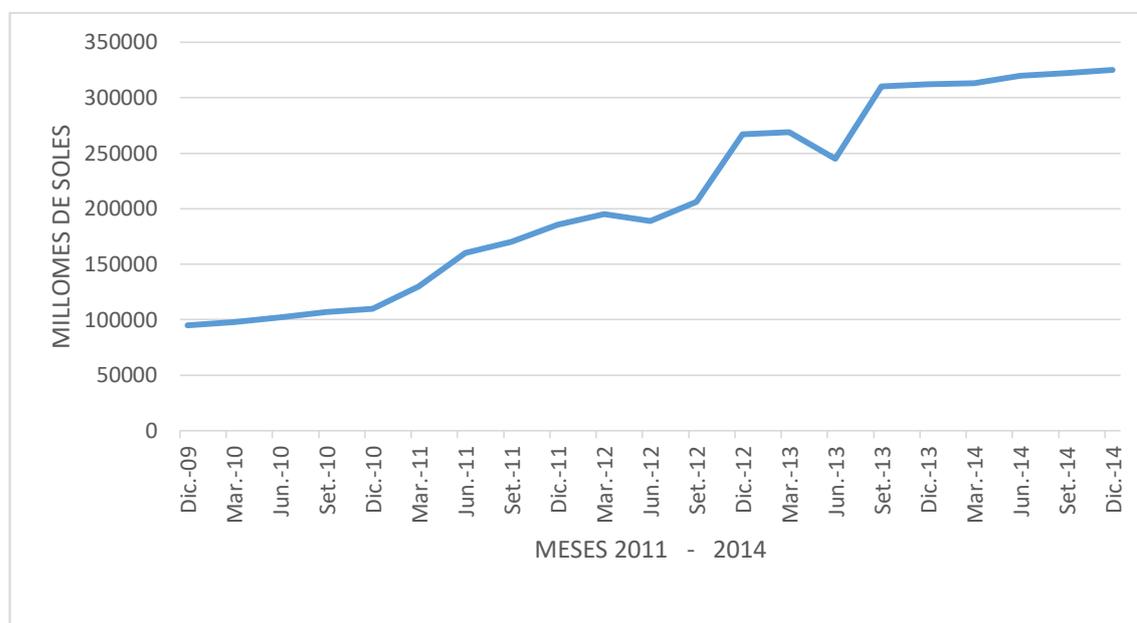


Figura 1. Sistema financiero: Activos (en millones de S/.).

Fuente: SBS – 2014.

El sistema financiero cumple una actividad fundamental de la intermediación financiera, capta el excedente de los superavitarios y canaliza hacia los deficitarios, dinamizando la economía en el país.

Las microfinanzas

Las microfinanzas son el conjunto de actividades orientadas a la prestación de servicios financieros para atender a la población excluida del sistema financiero convencional. Se consideran excluidos del sistema financiero o un-banked, aquellos que, en general, perciben ingresos muy bajos. Existen diversas instituciones que proveen servicios microfinancieros que van desde el microcrédito, microahorro, microseguros, microleasing y remesas entre otros; hasta servicios no financieros complementarios como capacitación y asesoría

para el desarrollo de éstos microemprendimientos (Beledo, Gaggero, & Lazarini, 2007).

Las microfinancieras han sido un componente clave para la inclusión financiera en los países emergentes como el Perú, porque su población objetivo ha sido los segmentos de ingresos medios y bajos.

Origen de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Las primeras cooperativas de ahorro y crédito nacen en Alemania promovidas por, Friedrich Wilhelm Raiffeisen, por la necesidad de defender a los campesinos de los préstamos de los usureros y realizar su propio financiamiento a través de estas cajas de ahorro que están basadas en el auto-empleo; los miembros son los propios banqueros; solo ellos pueden solicitar créditos; suprimen las ganancias, pues los préstamos se conceden cobrando un interés pequeño, que sirve para pagar los gastos de funcionamiento de la caja y no puede ser considerado como lucro.

Estas cajas de ahorro funcionaban cumpliendo sus principios que fueron la base para el éxito y desarrollo de las mismas, denominados estos como los principios de Raiffeisen que eran: 1) Autoayuda; 2) esfera de acción limitada; 3) Asignación total de excedentes a reservas indivisibles; 4) Afiliación sin suscripción de acciones (depósitos); 5) Responsabilidad ilimitada de los miembros; 6) Limitación de las operaciones a los miembros exclusivamente; y, 7) Servicios voluntarios por parte de los miembros de la directiva.

Estructura Orgánica de las Cooperativas

Las cooperativas tienen su estructura orgánica en base a la ley, sus estatutos, reglamentos y dispositivos pertinentes que rigen la economía de las cooperativas. Los órganos de gobierno son:

Asamblea General: Es la máxima autoridad de la cooperativa, el órgano directriz que planifica y orienta la política a seguir; sus acuerdos obligan a todos los socios sin excepción.

Para las cooperativas con más de mil socios, las funciones de la Asamblea General son ejercidas por la Asamblea General de Delegados, constituidas por 100 delegados bajo la dirección inmediata y exclusiva del Comité Electoral mediante sufragio universal.

Consejo de Administración: Es el órgano responsable de la marcha y conducción de la empresa cooperativa. Entre sus atribuciones están las de elegir y remover al gerente, autorizar el otorgamiento de poderes con determinación de las atribuciones delegables correspondientes, aprobar los planes y presupuestos a niveles de la cooperativa, acordar la integración de la cooperativa en organizaciones cooperativas de grado superior con arreglo a ley y con cargo a dar cuenta a la Asamblea General.

Consejo de Vigilancia: Es el ente fiscalizador de las cooperativas. Sus atribuciones son las de disponer auditorías, verificar la contabilidad de acuerdo a ley, revisar el libro de actas del Consejo de Administración, fiscalizar todos los actos de los órganos estructurales de la cooperativa, denunciar las infracciones a los estatutos y reglamentos; solicitar informes a los distintos órganos de la cooperativa y todos los demás señalados por ley.

Comité de Educación: Es el encargado de poner en práctica la “Regla de oro del cooperativismo”. Capacitar, promover, difundir la acción cooperativa, instruir a los socios sobre los deberes y obligaciones.

Comité Electoral: Responsable de organizar, dirigir y ejecutar los procesos electorarios.

La Gerencia: Es el órgano ejecutivo encargado de realizar los acuerdos de la Asamblea General y del Consejo de Administración. Es el representante, legal de la cooperativa, en toda instancia.

Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Mundo

Según el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU, por sus siglas en inglés) las cooperativas son financieras democráticas propiedad de los socios; a nivel internacional, la mayor participación de las cooperativas está en Norteamérica con 79,2%, seguido por Asia (10,2%), Oceanía (4,3%), América Latina (4,0%) y Europa (1,5%). Del grupo de América Latina, el país con mayor participación es Brasil (53,9%), seguido por Ecuador (11,2%), México (8,5%), Colombia (5,9%), Costa Rica (5,1%), Perú (3,9%) y Chile (3,5%).

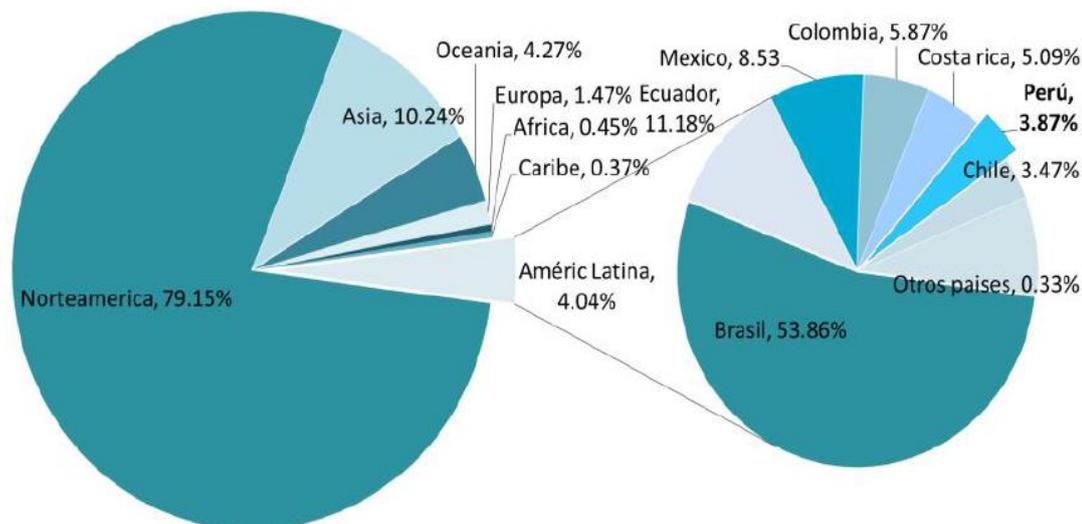


Figura 2. Las COOPAC en el mundo, 2014.

Fuente: FENACREP, 2014.

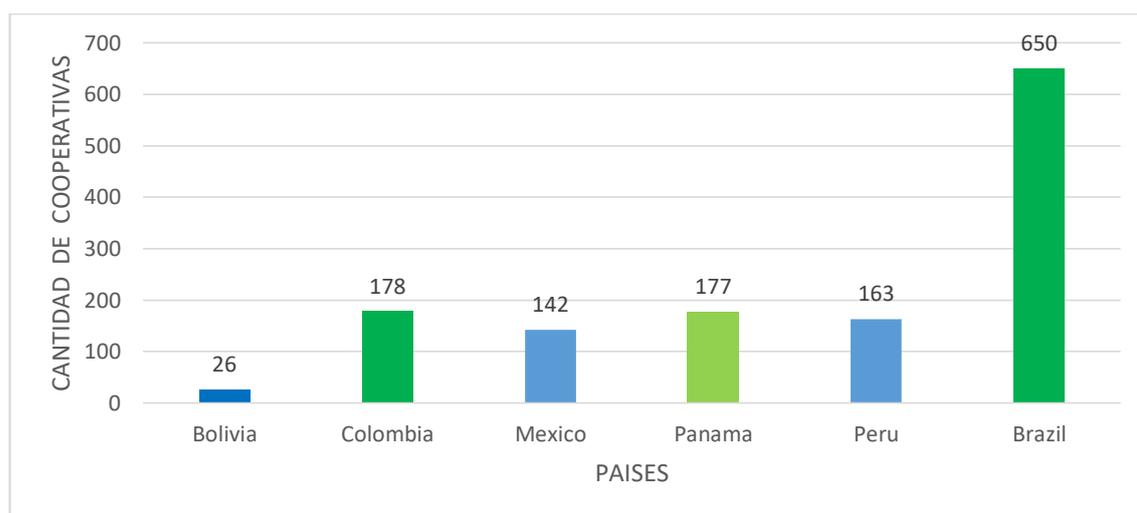


Figura 3. Las COOPAC en América Latina, 2014.

Fuente: FENACREP, 2014.

Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Perú

Rabines (2008), menciona que las COOPAC son instituciones especializadas en servicios financieros, no hacen multiactividad, no operan con el público, solo con sus socios, se rigen por la Ley General de Cooperativas. La Federación es y ha sido históricamente su órgano de representación, defensa, asistencia técnica, y

capacitación. A nivel nacional hay 164 COOPAC activas con más de 607 mil asociados y están presentes en 21 Regiones del Perú.

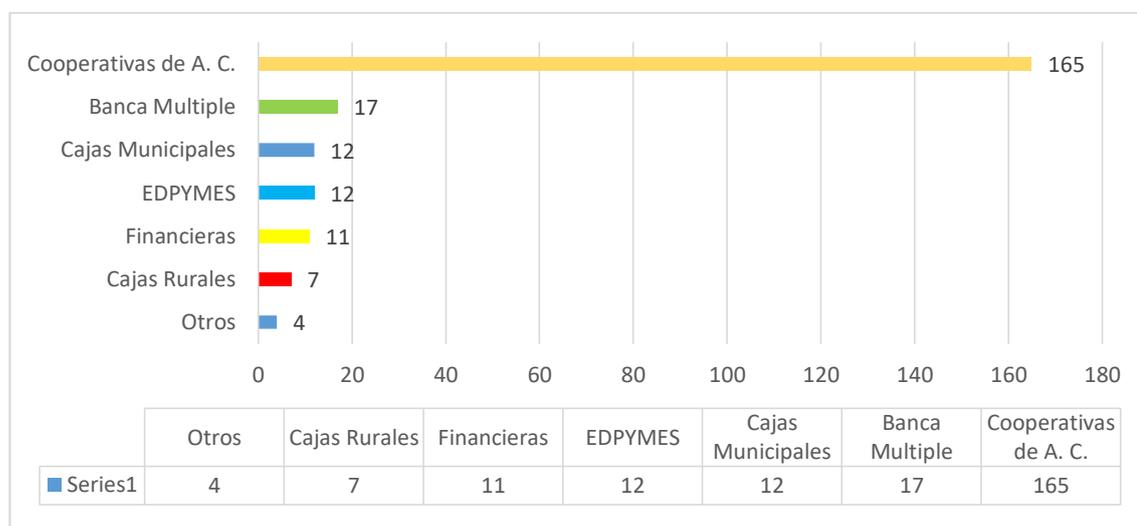


Figura 4. Las COOPAC respecto a otras entidades financieras.

Fuente: FENACREP, 2014.

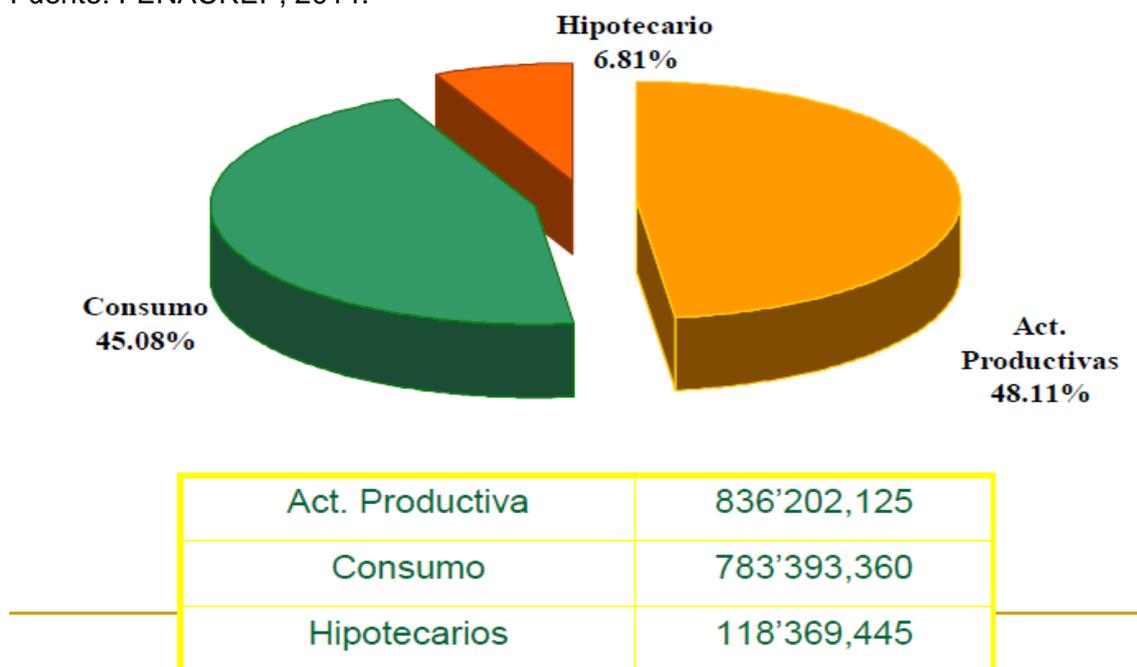


Figura 5. COOPAC: Colocaciones por destino de crédito (2013).

Fuente: FENACREP, 2014.

Las COOPACs mantienen vinculación directa con la sociedad, desarrollan importante apoyo a sus propias localidades con influencia regional.

Cartera de Créditos por Sectores Económicos

Las COOPACs han logrado concentrar el 62.13% de créditos productivos, siendo el sector más importante el comercio (40.11%); seguidos por actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (16.20%), agricultura, ganadería, caza y silvicultura; y otras actividades de servicios comunitarios con una participación de 8.40% y 8.28% cada uno. Así como se muestra en la distribución de los créditos por sector económico mostrado en la Figura 6.

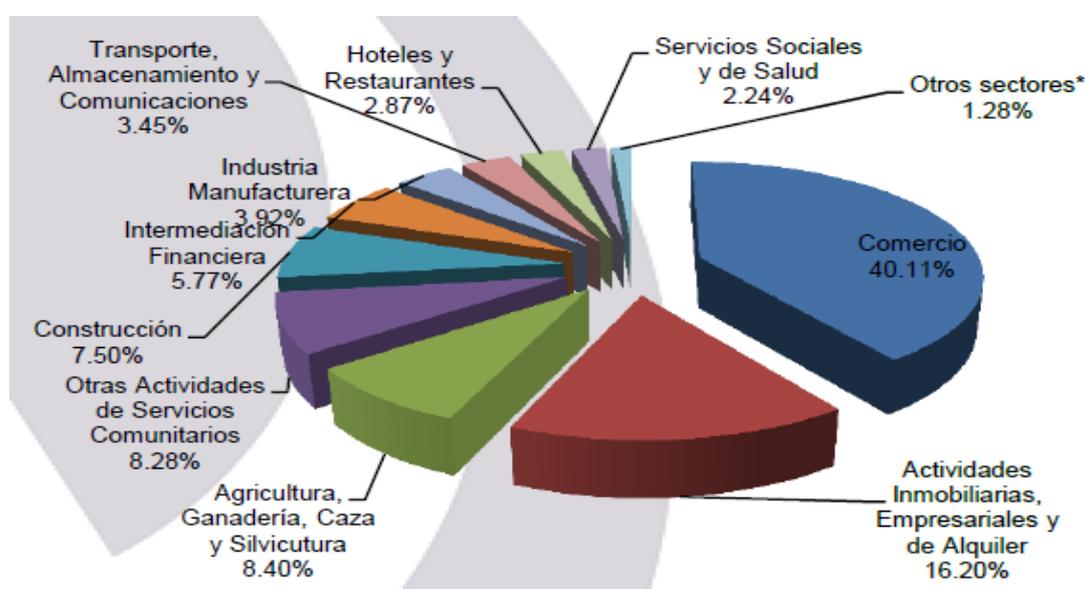


Figura 6. Distribución de créditos por sector económico.

Fuente: FENACREP, 2015.

Solvencia Financiera

La solvencia es la capacidad que tiene una empresa para poder atender el pago de sus compromisos adquiridos a largo plazo. La solvencia es un concepto muy relacionado con la liquidez pero en diferente plazo temporal. Generalmente, cuando se habla de solvencia se está tratando de la situación de riesgo permanente (Pascual, 2011).

Ratios de Solvencia Financiera

- a) **Los Ratios de Apalancamiento.-** Miden el efecto relativo entre el total de las operaciones a financiar y su respaldo por medio del capital ordinario.
- b) **Los Ratios de Estructura Financiera.-** Son una medida dentro de la estructura permanente (activos y pasivos circulantes), ajena a los movimientos de fondos a corto plazo.
- c) **Los Ratios de Equilibrio Temporal entre Activos y Pasivos.-** Indican hasta que medida las fuentes de fondos están acompasadas temporalmente con los empleos.
- d) **Los Ratios de Cobertura de Gastos Financieros.-** Miden la proporción entre los fondos generados y las cargas financieras que han de ser pagadas con estos fondos.

Modelo

El termino modelo debe de identificarse con un esquema mental ya que es una representación de la realidad. En este sentido, Pulido (1983) establece que un modelo debe de entenderse como una representación simplificada de cualquier sistema, entendiendo como tal “A todo conjunto de elementos o componentes vinculados entre sí por ciertas relaciones”. Una definición concisa de modelo puede ser por lo tanto: “representación simplificada y en símbolos matemáticos de cierto conjunto de relaciones” es decir un modelo formulado en términos matemáticos.

Modelo Económico

A partir de la definición general de modelo, podemos llegar a la definición de modelo teórico o económico si más que añadir a la definición anterior que los modelos se refieren a fenómenos económicos. Un modelo económico es una representación simplificada y en símbolos matemáticos de cierto conjunto de relaciones económicas, es decir un modelo matemático referido a relaciones económicas.

Podemos, por tanto, decir que las características mínimas que debe reunir un modelo teórico o económico son:

- i. Que represente un fenómeno económico real
- ii. Que la representación sea simplificada
- iii. Y que se haga en términos matemáticos

Un ejemplo de formulación de modelo teórico lo constituye el siguiente modelo simple del funcionamiento del sector real de la economía:

$$C = f_1 [(1 - \tau) y, r] \quad (1)$$

$$I = f_2 [\Delta y, r] \quad (2)$$

$$y = C + I + G \quad (3)$$

La ecuación (1) es la función del Consumo, la ecuación (2) es la función de Inversión, y la ecuación (3) es la identidad de la Renta Nacional o Producto Bruto Interno.

Donde C= consumo; I= inversión; y = Producto Bruto Interno; G= Gasto Público;
r = tasa de interés; τ =tipo impositivo.

Modelo Econométrico

Es una simplificación de la realidad que trata de captar los aspectos más relevantes de una relación o fenómeno económico en términos globales. Los parámetros de los modelos son desconocidos. No se realizan mediciones precisas, ni se atiende a individualidades. El objetivo es prevenir disfunciones en la economía o en la actividad empresarial.

Un modelo econométrico sencillo de regresión lineal viene dado por la siguiente expresión:

$$Y_i = \beta_0 + \beta_1 X_{1i} + \dots + \beta_k X_{ki} + u_i$$

Donde:

Y_i = Variable Endógena (dependiente) o variable que se quiere explicar.

$X_i, i=1, \dots, k$; Son las variables explicativas o independientes que se utilizan para explicar el comportamiento de la variable dependiente.

β_0 es el término independiente del modelo e indica cual es el valor de la variable dependiente cuando todas las variables explicativas son iguales a cero.

β_i, \dots, β_k , Son los coeficientes del modelo (constantes desconocidas).

u_i , Es la perturbación aleatoria.

Fases para el diseño del modelo econométrico son:

- a) Especificación.- Consiste en determinar cuál es el problema objeto de estudio y la selección de las variables adecuadas para la correcta determinación del problema.

Por ejemplo un modelo genérico especificado con una variable dependiente y “k” variables explicativas sería: $Y_i = \beta_0 + \beta_1 X_{1i} + \dots + \beta_k X_{ki} + u_i$

- b) Estimación.- Para estimar el modelo es necesario disponer de suficientes grados de libertad, que se obtienen como la diferencia que existe entre el número de datos y el número de variables explicativas.

Entre los programas usados con más frecuencia para la estimación de modelos econométricos son: SAS, Stata, WinBugs, Eviews, PcGive, etc.

- c) Validación.- Consiste en la realización de los contrastes estadísticos necesarios, así como, un análisis de los residuos que permitirá determinar si el modelo estimado es adecuado o no.

- d) Utilización.- Se utiliza con tres fines: El primero, para obtener predicciones de la variable dependiente, en función de los valores futuros de las variables explicativas y de los parámetros estimados; el segundo, realizar un análisis estructural que permita cuantificar la relación que existe entre las variables explicativas (X_i) y la variable explicada (Y_i) según cual sea el valor y el signo de los parámetros estimados; el tercero, un análisis coyuntural que permita simular los posibles efectos que sobre la variable dependiente tengan diferentes estrategias de las variables explicativas.

Gestión de Riesgo de Créditos

Según el Banco Interamericano de Desarrollo -BID- (1999), la distribución de la recuperación de recursos asociados con el riesgo de crédito tiene un comportamiento asimétrico, con una alta probabilidad de poca recuperación positiva y alta probabilidad de grandes pérdidas. El modelo común de la medición de riesgo de crédito se enfoca en la definición de las pérdidas crediticias y la relación entre el capital y el riesgo de crédito.

Como puede observarse en la Figura 7, las pérdidas esperadas son aquellas que son inciertas, pero que ocurren en la medida y se refieren a ventas que no han ocurrido. Las instituciones financieras regularmente cubren las pérdidas esperadas a través de un adecuado aprovisionamiento. Las pérdidas inesperadas son aquellas pérdidas que ocurren con frecuencia incierta y que no pueden ser incluidas en las políticas de provisiones.

Por su parte, el capital en riesgo crediticio está íntimamente relacionado con el papel del capital como regulador o amortiguador de riesgo como (como "colchón"); es decir, en la cantidad de capital primario que una institución debe mantener para cubrir su pérdidas, inesperadas. El capital en riesgo crediticio también es definido como la pérdida máxima dentro de un intervalo de confianza definido.

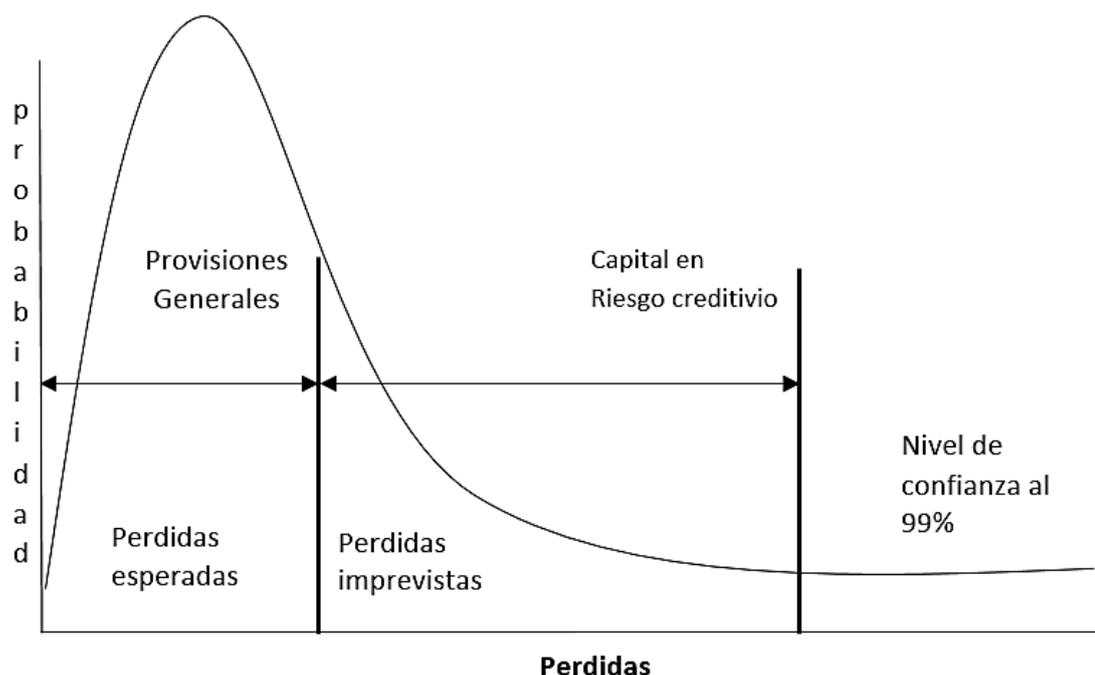


Figura 7. Pérdidas potenciales por riesgo de crédito.

Fuente: Fuentes C. – Zúñiga I. Gestión Integral de riesgos ESAN.

Rentabilidad

Es la capacidad de un bien para producir beneficios y la medida que proporciona al compararse cuantitativamente con la inversión que originó.

La obtención del mayor beneficio posible es el fin básico de la empresa. Así pues, accionistas, empleados, clientes, proveedores, hacienda pública y cualquier otro participante en el riesgo no verán cubiertas sus expectativas si no hay beneficios (Pascual, 2011).

Rentabilidad Económica

Según Pascual (2011), se da junto con la rentabilidad financiera y es la medida más fundamental y completa de evaluación de una empresa. La rentabilidad económica o (en inglés) *return on investment* (ROI), representa la relación medida en porcentaje, entre el beneficio antes de las cargas financieras e

impuestos sobre el beneficio y el volumen medio en el periodo considerado de los activos o inversión que han sido dedicados a obtener el anterior beneficio. Se calcula mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Rentabilidad económica, ROI (en \%)} = \left(\frac{\text{Remanente}}{\text{Activo Total}} \right) \times 100$$

Rentabilidad Financiera

Representa la medida de la rentabilidad de una empresa, en el sentido de que incluye todas las deducciones necesarias para cubrir los compromisos de la empresa, sobre el beneficio neto después de impuestos. Se define como la relación porcentual que existe entre el beneficio neto y el capital invertido por los accionistas. Se denomina en inglés *return of equity* (ROE). Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rentabilidad financiera (ROE)(en \%)} = \frac{\text{Remanente}}{\text{Recursos Propios}} \times 100$$

Remanente Cooperativo

El Remanente Cooperativo proviene de la realización de actos cooperativos, vale decir, de las operaciones que la cooperativa realiza con sus socios en cumplimiento de su objeto social. Por su parte, la utilidad comercial, proviene de las operaciones que la cooperativa realiza con terceros o en general de operaciones que no califiquen como actos cooperativos, pues en este caso, la cooperativa actuará como cualquier sociedad mercantil.

Así, el conjunto de ingresos que la cooperativa obtenga por actos cooperativos, menos los gastos en que incurra la cooperativa para poder realizar los actos cooperativos, constituirá el remanente cooperativo.

El remanente cooperativo, por expreso mandato del art. 42 de la LGC, se destina por acuerdo de la asamblea general, para los fines y en el orden que siguen:

Remanente Cooperativo (Utilidad Comercial)

(-) Reserva Cooperativo (20%)

(-) Pago de intereses de las aportaciones (%)

(-) Compromiso con la Comunidad (%)

(-) Educación Cooperativa (%)

= Excedente (Dividendo Mercantil)

Excedente Cooperativo

El excedente, proviene del remanente cooperativo, vale decir, de los recursos generados por los actos cooperativos, siendo en buena cuenta dinero del socio que tiene la calidad de ganancia.

En efecto, en el caso de una cooperativa de ahorro y crédito, la existencia de excedentes implicará que el socio pagó intereses activos en una cantidad superior a la que necesitaba la cooperativa para cubrir los costos para brindar el servicio de ahorro y crédito. Este exceso en el pago, generará la existencia de un Remanente y a su vez de un “excedente” que será retornado al socio que lo generó al realizar actos cooperativos con su cooperativa.

Clasificación del deudor financiero y la exigencia de provisiones (resolución SBS N° 11356, 2008)

Para efectos de determinar la clasificación, según tipos de créditos, la cartera de créditos se clasifica en ocho (8) tipos. (Superintendencia de Banca, 2008)

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.

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.

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.

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

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

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

Créditos de Consumo No-Revolvente.- Son aquellos créditos no revolventes otorgados a personas naturales, con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad empresarial. En caso el deudor cuente adicionalmente con créditos a pequeñas empresas o a microempresas, y un endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) mayor a S/. 300,000 por seis (6) meses consecutivos, los créditos deberán ser reclasificados como créditos a medianas empresas.

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.

Clasificación crediticia del deudor de la cartera de créditos a pequeñas empresas, a microempresas, de consumo revolvente y consumo no revolvente.

Estos deudores deberán clasificarse conforme a los siguientes criterios (Superintendencia de Banca, 2008):

Categoría Normal (0).- Son aquellos deudores que vienen cumpliendo con el pago de sus créditos de acuerdo a lo convenido o con un atraso de hasta ocho (8) días calendario.

Categoría con Problemas Potenciales (1).- Son aquellos deudores que registran atraso en el pago de sus créditos de nueve (9) a treinta (30) días calendario.

Categoría Deficiente (2).- Son aquellos deudores que registran atraso en el pago de sus créditos de treinta y uno (31) a sesenta (60) días calendario.

Categoría Dudoso (3).- Son aquellos deudores que registran atraso en el pago de sus créditos de sesenta y uno (61) a ciento veinte (120) días calendario.

Categoría Pérdida (4).- Son aquellos deudores que muestran atraso en el pago de sus créditos de más de ciento veinte (120) días calendario.(CIDERURAL, 2016)

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

Provisión

Tabla 4. Tipos de provisión según categorías de riesgo.

Tipo de Provisión	Categoría de Riesgo	Días de Atraso	% de Provisión
Genérica	Normal	Hasta 8 días	1 %
	CPP.	De 9 a 30 días	5%
Específicas	Deficiente	De 31 a 60 días	25%
	Dudoso	De 61 a 120 días	60%
	Perdida	Mayor de 120 días	100%

Fuente: SBS y AFPs. Resolución 11356-2008.

2.3. MARCO CONCEPTUAL

Cooperativa de Ahorro y Crédito

La Cooperativa, se define como una asociación autónoma de personas que se ha unido voluntariamente para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes por medio de una empresa de propiedad conjunta y democráticamente controlada, no tiene fines de lucro (Ministerio, 2009).

Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP)

Organización Nacional de Integración Cooperativa, creada en abril de 1959, que reúne a las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú. Su Objeto es ejercer actividades de representación, defensa, asistencia técnica, educación cooperativa; y desde 1993, supervisión de las COOPAC. Institución sin fines de lucro, de duración indefinida, y de responsabilidad limitada (FENACREP, 2008).

SBS (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP)

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs., es el organismo encargado de la regulación y supervisión del Sistema Financiero, de Seguros y del Sistema Privado de Pensiones, así como de prevenir y detectar el lavado de activos y financiamiento del terrorismo. Su objetivo primordial es preservar los intereses de los depositantes, de los asegurados y de los afiliados al SPP, (Ley 26702). (SBS, 2016).

Sobreendeudamiento

El sobreendeudamiento de los individuos o de los hogares se puede definir como la incapacidad "para saldar totalmente todas las deudas a tiempo." Sin embargo, no todos los problemas de pago se deben al sobreendeudamiento, por lo que es importante distinguir cuando el sobreendeudamiento es el principal conductor de la morosidad (Firth, 2014).

Economía Social y Solidaria

El sistema económico social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir, desarrollo con equidad, democratización de la economía, consumo responsable, comercio justo, justicia social, solidaridad, reciprocidad(Coraggio, 2011).

Operaciones Refinanciadas

Se considera como “operación refinanciada” al crédito o financiamiento directo, cualquiera sea su modalidad, respecto del cual se producen variaciones de plazo y/o monto del contrato original que obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor. Toda operación refinanciada deberá ser sustentada en un reporte de crédito, debidamente documentado, y analizada individualmente teniendo en cuenta esencialmente la capacidad de pago del deudor, estableciéndose que el nuevo crédito que se otorgue será recuperado en las condiciones de interés y plazo pactados (Superintendencia de Banca, 2008).

Operaciones Reestructuradas

Se considera como “operación reestructurada” al crédito o financiamiento directo, cualquiera sea su modalidad, sujeto a la reprogramación de pagos aprobada en el proceso de reestructuración, de concurso ordinario o preventivo, según sea el caso, conforme a la Ley General del Sistema Concursal aprobada mediante la Ley N° 27809 (Superintendencia de Banca, 2008).

Castigo de Créditos Incobrables

El directorio debe proceder al castigo de créditos clasificados como pérdida, íntegramente provisionado, cuando exista evidencia real y comprobable de su irrecuperabilidad o cuando el monto del crédito no justifique iniciar acción judicial. Los créditos castigados deberán ser controlados contablemente en las cuentas respectivas destinadas para su registro, de acuerdo a las normas contables vigentes (Superintendencia de Banca, 2008).

La Supervisión Financiera Macro-prudencial

Es aquella que, en lugar de concentrarse únicamente en la evaluación de cada entidad financiera supervisada, examina los riesgos potenciales a nivel del sistema financiero (riesgo sistémico), y trata de prevenir que estos empeoren, o de mitigar sus consecuencias si se realizan. El ente supervisor, la SBS, no puede efectuarla solo, por toda la información necesaria para que sea realmente eficaz.

Análisis Económico

Revisión completa de las ventas, los costos, los beneficios, el potencial de crecimiento, la duración en el mercado y la vulnerabilidad del producto, con la finalidad de comprobar si satisfacen los objetivos de la empresa.

Riesgo de Insolvencia

El riesgo de insolvencia está asociado a la estructura de financiación de una empresa y en definitiva a la situación de pérdidas contables que van mermando los recursos propios.

Las pérdidas acumuladas van reduciendo el tamaño de los recursos propios hasta el punto de que el valor las deudas son mayores a los activos. Pastena y Ruland (1986:289), definen como insolvencia los siguientes: (i) Patrimonio negativo (ii) Incapacidad de pagar las deudas en el plazo acordado (iii) Declaración legal de suspensión de pagos o quiebra.

Calidad de Cartera de Créditos

Por la amplitud del concepto de la calidad de la cartera de créditos, para efectos del presente trabajo, utilizamos la definición hecha por la SBS (2010), en su Glosario de Banca, donde define:

Cartera Atrasada: Es el cociente entre la suma de los créditos vencidos y en cobranza judicial sobre los créditos directos, o la cartera activa, conocido como la tasa de morosidad.

Cartera de Alto Riesgo: Es el cociente entre la suma de los créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial sobre los créditos directos.

Cartera Pesada: Es el cociente entre la suma de los créditos directos e indirectos con calificaciones crediticias del deudor de deficiente, dudoso y pérdida sobre los créditos directos y contingentes totales.

Producto Bruto Interno (PBI)

El Producto Bruto Interno es el indicador que mide el comportamiento de la producción de bienes y servicios en el país, la actividad crediticia está relacionada con el ciclo económico, un mayor crecimiento del PBI, mejora la capacidad adquisitiva y capacidad de pago de las familias y también de las empresas.

Solvencia Financiera (SOLFINAN)

Capacidad financiera de una empresa para hacer frente a sus obligaciones de pago. No solo se considera el efectivo, si no el respaldo que tiene en bienes y

patrimonio. Para el presente trabajo solvencia financiera es calculada como el cociente entre los fondos propios (patrimonio) respecto a las obligaciones (depósitos a plazo).

Ratio Costos/Ingresos Financieros

Este ratio para el presente trabajo se considera como la relación entre los costos operativos respecto a los ingresos financieros.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. DISEÑO Y METODOS DE INVESTIGACIÓN

3.1.1. Diseño no experimental

Según Hernández, Fernández y Baptista (2011), el diseño de la investigación, es no experimental; porque, no se manipula deliberadamente las variables, se observa el fenómeno en su contexto natural, no se hace variar en forma intencional las variables independientes para ver el efecto sobre la variable dependiente.

Se realiza el análisis teórico de los temas en estudio, los factores que inciden en el deterioro de la calidad de la cartera de créditos y la incidencia de la cartera atrasada en la solvencia financiera de las cooperativas; para plantear los objetivos, formular las hipótesis y en base a ello se recopila la información para el procesamiento de los datos, se analiza los resultados obtenidos.

3.2. TIPO DE INVESTIGACIÓN

3.2.1. Investigación descriptiva y explicativa

Hernández, Fernández y Baptista (2011), manifiestan que el estudio explicativo va más allá de la descripción de conceptos o del establecimiento de relaciones de conceptos; es decir, están orientados a responder por las causas de los eventos, su interés se centra en explicar por qué ocurre un evento, con la investigación explicativa determinaremos la incidencia de la calidad de la cartera de créditos en la solvencia financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno.

Mediante la investigación descriptiva, analizaremos los factores y sus causas del deterioro de la calidad de la cartera de créditos,

3.3. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

3.3.1. Método inductivo

En la presente investigación se aplica el proceso inductivo, en la determinación de los factores que deterioran la calidad de la cartera de créditos de las cooperativas y en la determinación de las causas de los factores internos y externos.

3.3.2. Método deductivo

El método deductivo, es el razonamiento que va de lo general a lo particular, permite inferir los hechos en base a leyes generales, premisas, o teorías de aplicación universal para llegar a conclusiones particulares (Muñoz, 2011).

En base a los estados financieros, y la cartera de créditos se obtiene los ratios financieros con la finalidad de determinar la incidencia de la calidad de la cartera de créditos en la solvencia financiera de las cooperativas.

3.3.3. Método analítico

El método analítico consiste en descomponer un todo en sus partes. En el presente estudio, el método analítico se utiliza durante el proceso de la investigación para alcanzar los objetivos planteados.

3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.4.1. Población

La población de estudio para el presente trabajo de investigación constituyen diez (10), Cooperativas de Ahorro y Crédito, de la Región Puno, que se encuentran inscritas y que tienen código de registro en la FENACREP.

1. Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas Mañazo
2. Cooperativa de Ahorro y Crédito CIAP
3. Cooperativa de Ahorro y Crédito Juntos por el Desarrollo
4. Cooperativa de Ahorro y Crédito La Isla
5. Cooperativa de Ahorro y Crédito Red Rural Cojata
6. Cooperativa de Ahorro y Crédito San Salvador Ltda.
7. Cooperativa de Ahorro y Crédito Sayari.
8. Cooperativa de Ahorro y Crédito Tikary Ltda.

9. Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen de la Candelaria
10. Cooperativa de Ahorro y Crédito Wiñay Macusani

3.4.2. Tamaño de la muestra

Para la determinación de la muestra se utiliza, el muestreo no probabilístico, a conveniencia del investigador (Hernandez, Fernandez, & Baptista, 2011), bajo ese criterio, se selecciona seis (6) cooperativas de ahorro y crédito, que tienen mayor homogeneidad, por lo que los resultados de la investigación, tendrán validez para el conjunto de la población.

Las cooperativas seleccionadas cuentan en promedio con 35 personas entre trabajadores y directivos, los que directamente están relacionados con el accionar de las cooperativas, y para determinar el número de personas a entrevistar, se utiliza el Software STATS SM V. 2.0, para 5% de error y 95% de confianza, obteniendo el siguiente resultado que se muestra en la tabla 5.

Tabla 5. Selección del tamaño de la muestra por cooperativa.
(Número de personas)

Cooperativa	Población	Muestra
CIAP – Artesanos	35	9
Tikary	35	9
Sayari	35	9
Wiñay Macusani	35	9
San Salvador	35	9
Virgen de la Candelaria	35	9
Total	210	54

3.5. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

3.5.1. Análisis documental

Mediante esta técnica se ha recopilado datos, información y documentos relacionados al tema de investigación, de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, 2012 – 2014.

- ✓ Instrumento: Ficha de investigación documental, mediante el cual se examina los siguientes documentos:

Estados Financieros.

Cartera de Créditos.

Memorias anuales

Normas de la SBS y AFPs.

Normas Internas

Textos referidos a micro finanzas.

3.5.2. Entrevista

Esta técnica utilizamos para obtener información de primera mano, de las personas que están directamente relacionadas con la actividad de la intermediación financiera en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, 2012 – 2014.

- ✓ Instrumento: Se aplicó un cuestionario, formulando preguntas relacionados al tema de investigación, en función a los objetivos planteados, dirigido a las siguientes personas:

Gerentes

Jefes de Crédito

Analistas de Crédito

Presidentes de Consejo de Administración

Directivos

Tabla 6. Técnicas e instrumentos para recolección de datos.

Técnicas	Instrumentos
Entrevista.	Cuestionario.
Análisis Documental.	Ficha de investigación documental.

3.6. PROCESAMIENTO DE DATOS

Seguidamente los datos obtenidos, son procesados en una base de datos en Microsoft Excel 2010, con lo cual se elaboran los cuadros estadísticos y gráficos, para su mejor interpretación.

3.7. CONTRASTE DE LAS HIPÓTESIS

3.7.1. Contraste de la hipótesis específica 1 (HE1)

EL contraste de esta primera hipótesis, se realiza mediante el estadístico Chi-cuadrado, para lo cual se usa el paquete estadístico SPSS 22, aplicando la siguiente fórmula: (Ibanez, 2009)

$$X^2_c = \sum \frac{(o_i - e_i)^2}{e_i}$$

Dónde:

Σ = sumatoria

o_i = valor observado

e_i = valor esperado

Se realiza para un nivel de significancia de $\alpha = 0.05$, tamaño de la muestra de 54 personas.

El contraste se realizara, comparando los valores del estadístico Chi cuadrado en tablas frente a los valores del Chi cuadrado obtenidos en SPSS. Se planteara la hipótesis nula y la hipótesis alterna.

3.7.2. Contraste de la hipótesis específica 2 (HE2)

Para realizar el contraste de la Hipótesis Específica N° 2 (HE2), se diseña un modelo econométrico para determinar la incidencia de la calidad de cartera de créditos, en la solvencia financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, el modelo econométrico es el siguiente:

$$SolvFinan_{it} = \alpha + \beta_1 Cartatrasada_{it} + u_{it}$$

Donde:

$SolvFinan_{it}$ = Solvencia Financiera

$Cartatrasada_{it}$ = Cartera atrasada (Tasa de Morosidad)

α = Término independiente del modelo

u_{it} = Error

3.7.2.1. Pruebas de relevancia global

Coefficiente de Determinación (R^2). – Determina el nivel de ajuste del modelo econométrico y la influencia de las variables exógenas en forma conjunta sobre la variable endógena. Cuando el valor del coeficiente de determinación se aproxima a 1(uno), el modelo explicará en gran medida el comportamiento de la variable endógena.

Prueba de Estadístico F. - La consistencia de esta prueba se obtiene al contrastar los valores de F calculado con el valor crítico de F en tablas.

Este contraste de la significancia conjunta del modelo de regresión, indica, que cambios en las variables explicativas X_i , ayudan en conjunto a explicar el comportamiento de la variable endógena Y.

El estadístico de contraste F, se expresa en función al coeficiente de determinación (R^2) como sigue:

$$F = \frac{R^2/k-1}{(1-R^2)/(N-k)} \quad f(k-1, N-k)$$

Si el valor del estadístico F calculado (F_c), es superior al valor de F en tablas (F_t), para un determinado nivel de significancia $F_{\alpha(k-1, N-k)}$, se concluye que las variables X_2, X_3, \dots, X_k , en forma conjunta tienen efecto significativo en la variación de la variable dependiente.

3.7.2.2. Prueba de relevancia individual

Para medir la incidencia de las variables explicativas en forma individual, se utiliza el estadístico “t” de student. El contraste se efectúa comparando el valor de t calculado frente al valor de t en tablas. Si el valor de t calculado (t_c) resulta mayor al t tabulado (t_t), entonces la influencia en forma individual de las variables exógenas sobre la variable endógena, son significativos para un determinado nivel de significancia α , $t_{\alpha(N-k)}$.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

La información que se presenta, es el resultado del análisis de la información financiera y de la información obtenida en la entrevista, con la finalidad de lograr los objetivos planteados en el presente trabajo.

4.1. PARA EL OBJETIVO ESPECÍFICO 1

Determinar los factores que inciden en el deterioro de la calidad de cartera de créditos, de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, en el periodo 2012 - 2014.

4.1.1. ¿Qué factores inciden en el deterioro de la calidad de la cartera de créditos de las cooperativas?

Tabla 7. Factores que determinan el deterioro de la calidad de la cartera de créditos de las Cooperativas.

(En porcentaje)

Factores	Nro.	%
Deficiencias en la Organización	9	16.67%
Deficiencias en la Evaluación	28	51.85%
Deficiencias en la Recuperación	6	11.11%
Ausencia de control Externo	8	14.81%
Factores Externos	3	5.56%
Total	54	100.00%

Fuente: Encuesta.

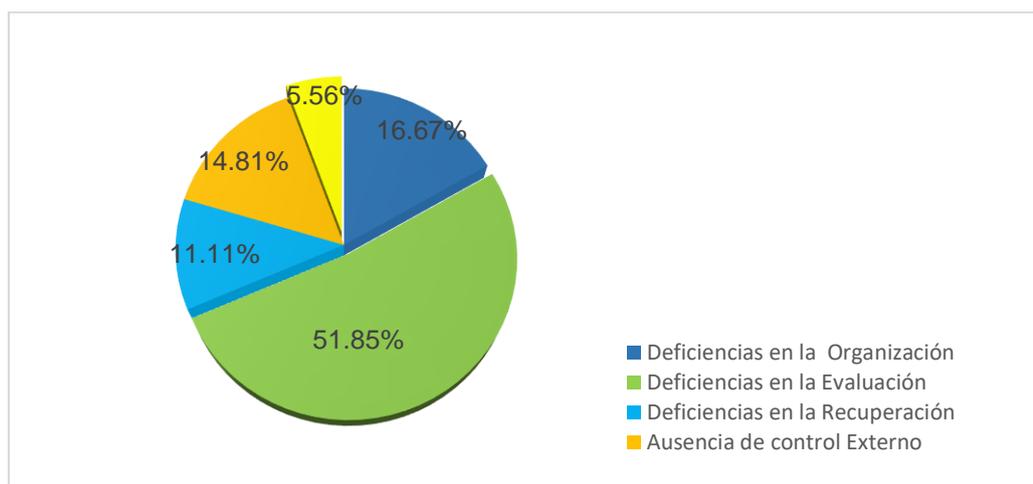


Figura 8. Factores que determinan el deterioro de la calidad de la cartera de créditos de las Cooperativas.

Fuente: Tabla 7.

Según la tabla 7 y figura 8, el deterioro de la calidad de cartera de créditos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, son explicados por factores internos y factores externos, según la encuesta, el 51.85% manifiestan que el factor principal que incide en la alta tasa de morosidad, es la deficiente evaluación crediticia realizada por los analistas o asesores de crédito, porque no están adecuadamente capacitados para la evaluación cualitativa y cuantitativa de créditos; el siguiente factor en importancia, son las deficiencias a nivel organizacional con 16.67%, existen vacíos en el sistema organizacional de las cooperativas, falta implementar áreas importantes como gestión de riesgos, control interno, al no tener debilitan la estructura organizacional de las cooperativas; como tercer factor con 14.81%, se considera ausencia o débil supervisión de los órganos de control de las cooperativas, en este caso la FENACREP, su accionar no es relevante en la región Puno, no se aprecia su aporte al fortalecimiento del sistema cooperativo; como cuarto factor está considerado con 11.11%, deficiencias en las recuperaciones, porque sus

resultados son pésimos, no apoya en la disminución de la morosidad; y como último factor están los factores externos, variables en las cuales las cooperativas no tienen control, pero estas variables tienen incidencia en la morosidad.

4.1.1.1. Factores internos

Tabla 8. Causas de la deficiente evaluación de los sujetos de crédito.

(En porcentaje)

Factores	Nro.	%
Escasa capacitación del personal	30.00	55.56%
Información asimétrica de los socios	14.00	25.93%
Funciones múltiples del Analista	6.00	11.11%
Ámbito disperso	4.00	7.41%
Total	54.00	100.00%

Fuente: Encuesta.

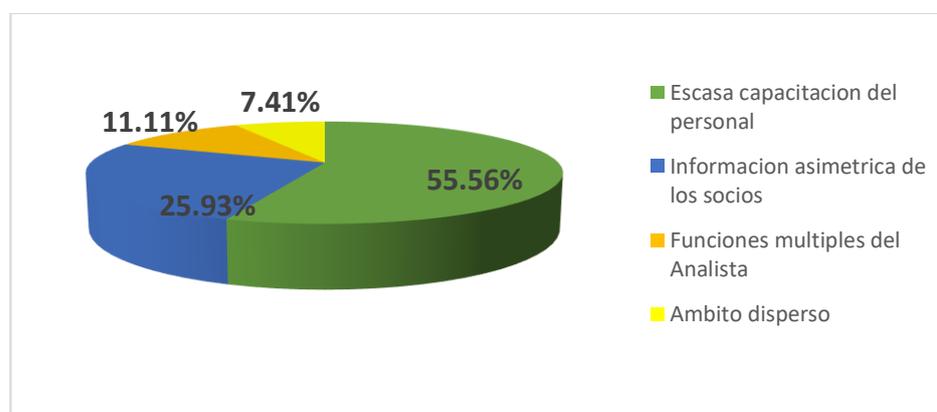


Figura 9. Causas de la deficiente evaluación de los sujetos de crédito.

Fuente: Tabla 8.

En el medio rural, tiene mucha importancia la evaluación cualitativa, permite conocer las referencias del socio en su entorno, su nivel de responsabilidad, la solidez familiar, complementado con la evaluación cuantitativa se determina la capacidad de pago, ambos determinan una evaluación adecuada de créditos.

Según la Tabla 8 y Figura 9, dentro de las causas de la deficiente evaluación crediticia que realizan los analistas de crédito, con un 55.56% de los encuestados consideran la escasa capacitación de los analistas en evaluación de créditos, adolecen de software para evaluar créditos in-situ, es decir en el lugar del negocio del socio; la otra causa que se atribuye es la información asimétrica con 25.93%, la población objetiva de las cooperativas no cuenta con información registrada, la información que brinda el socio es muy sesgada dificulta una evaluación adecuada, los analistas trabajan con datos no reales, principalmente las garantías son valorizados subjetivamente; la siguiente causa, con 11.11%, son las múltiples funciones que cumple el analista, realiza funciones de promotor, labores de seguimiento y control, todas estas actividades adicionales distraen la verdadera función del analista; la otra causa que influye en la deficiente evaluación es el ámbito disperso con 7.41%, significa tiempo y recursos adicionales que dificulta el trabajo, en verificaciones y seguimiento de la cartera de créditos.

Tabla 9. Causas de la deficiencia en la organización.

(En porcentaje)

Factores	Nro.	%
No está implementado área de Riesgos	20	37.03%
No está implementado área de Control Interno	14	25.93%
Las Herramientas de Gestión no se actualizan	9	16.67%
Tecnología crediticia inadecuado	11	20.37%
Total	54	100.00%

Fuente: Encuesta.

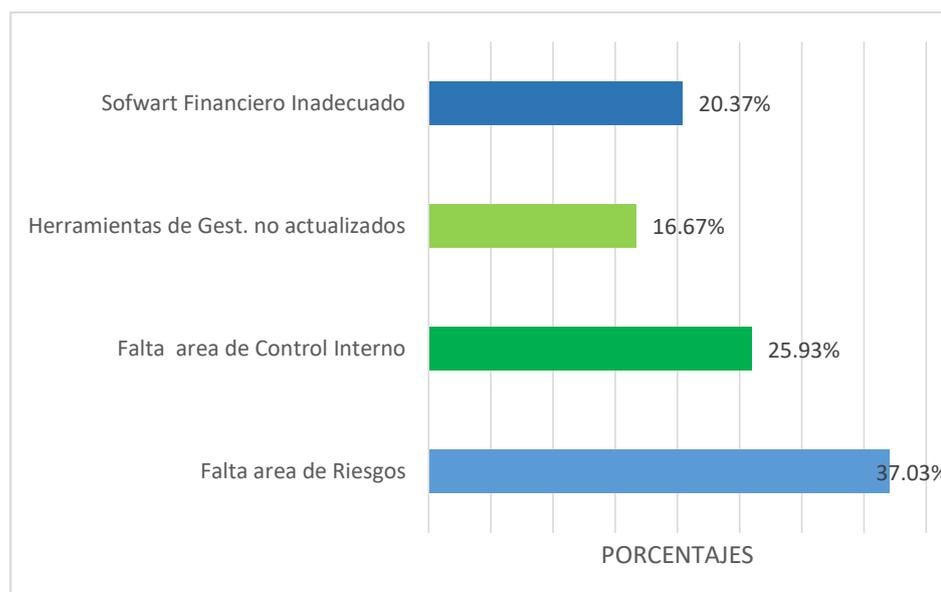


Figura 10. Causas de la deficiencia en la organización.

Fuente: Tabla 9.

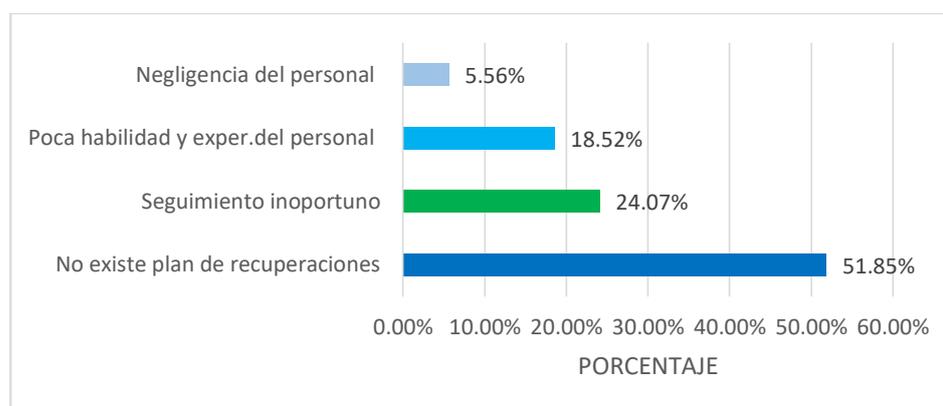
Dentro de las deficiencias a nivel organizacional, los encuestados consideran el 37.03% como causa principal, falta implementar áreas importantes, como el área de riesgos, por ello adolecen del aspecto preventivo, de identificación de los riesgos financieros; como segundo factor esta con 25.93%, ausencia de control interno, en los procesos administrativos y crediticios, afecta el resultado de las cooperativas; como tercera causa dentro la deficiencia organizacional con 20.37% de los encuestados consideran el software financiero inadecuado, presenta fallas en la emisión de reportes; el 16.67% de los encuestados consideran como causa del incremento de la morosidad, las herramientas de gestión no actualizados, políticas y procedimientos crediticios, manuales, reglamentos entre otros, la misma se observa en la Tabla 9 y Figura 10.

Tabla 10. Causas de la deficiente recuperación de créditos.

(En porcentaje)

Factores	Nro.	%
No existe un adecuado plan de recuperaciones	28	51.85%
Seguimiento inoportuno	13	24.07%
Poca habilidad y experiencia del personal de recuperación	10	18.52%
Negligencia del personal en cumplimiento de sus funciones	3	5.56%
Total	54	100.00%

Fuente: Encuesta.

**Figura 11.** Causas de la deficiente recuperación de créditos.

Fuente: Tabla 10.

En la Tabla 10 y Figura 11, se presentan las causas de la deficiente recuperación, 51.85% de los encuestados, afirman que no existe un plan de recuperación institucional con objetivos y metas, el responsable del área, no planifica las actividades de recuperación; la otra causa que señalan con 24.52%, es el seguimiento inoportuno realizado por el personal, en los distintos tramos de morosidad, no se cumple con el seguimiento como indica el reglamento de créditos; con el 18.82% los encuestados consideran otra causa falta de experiencia y habilidad del personal de negociar, de conciliar, de llegar a acuerdos en las visitas de cobranza, hacen que la tasa de morosidad siga incrementándose, y por último con

el 5.56%, de los encuestados consideran que la negligencia en el cumplimiento de sus funciones del personal, sabiendo las normas institucionales incurrir en faltas que afectan la calidad de la cartera de créditos.

4.1.1.2. Supervisión externa

Tabla 11. Frecuencia de supervisión por FENACREP.

(En porcentaje)

Factores	Nro.	%
Supervisión Mensual	0	0.00%
Supervisión Trimestral	0	0.00%
Supervisión Semestral	6	11.11%
Supervisión Anual	3	5.56%
No hay Supervisión	45	83.33%
Total	54	100.00%

Fuente: Encuesta.

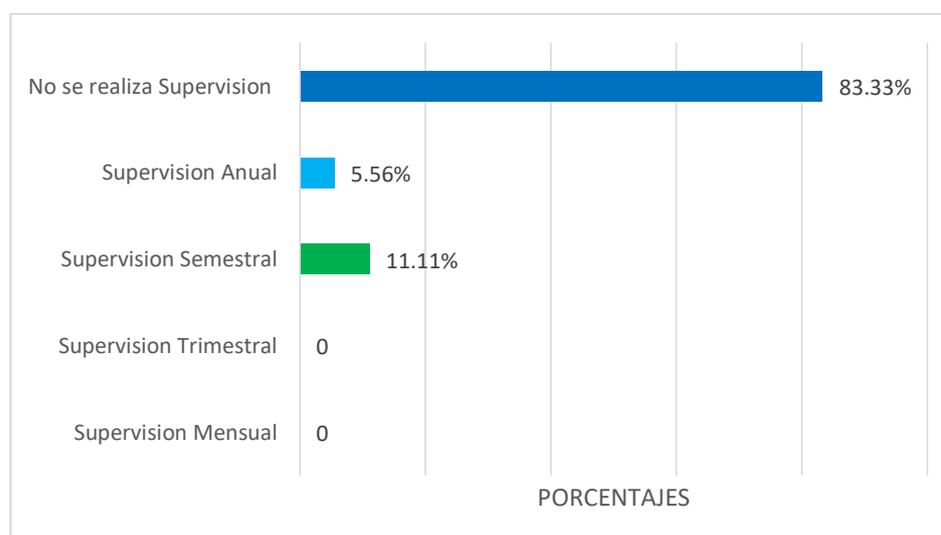


Figura 12. Frecuencia de supervisión por FENACREP.

Fuente: Tabla 11.

Es importante la participación del Estado en los niveles de control mediante la supervisión del accionar de las cooperativas para evitar desequilibrios financieros, mantener estándares mínimos

requeridos, la respuesta de la entrevista realizada se aprecia en la Tabla 11 y en la Figura 12, las cooperativas están en ausencia o débil supervisión, porque solo el 11.11% de los encuestados manifiestan haber recibido supervisión en forma semestralmente, el 5.55% afirma haber sido supervisado en forma anual, pero la gran mayoría, el 83.33% de los encuestados manifiestan que no son supervisados por la FENACREP, y por ninguna otra institución. El incumplimiento de la FENACREP, de supervisar prudencialmente a las cooperativas, afecta la gestión financiera.

4.1.1.3. Factores externos

Tabla 12. Factores externos que inciden en la calidad de la cartera de créditos de las Cooperativas.

(En porcentaje)

Factores	Nro.	%
Sobreendeudamiento	28	51.85%
Inexperiencia en gestión de sus negocios de los socios.	6	11.11%
Variabilidad de los precios de los productos agrícolas	7	12.96%
Actividad agropecuaria con riesgo de clima	10	18.52%
Problemas Familiares	3	5.56%
Total	54	100.00%

Fuente: Encuesta.

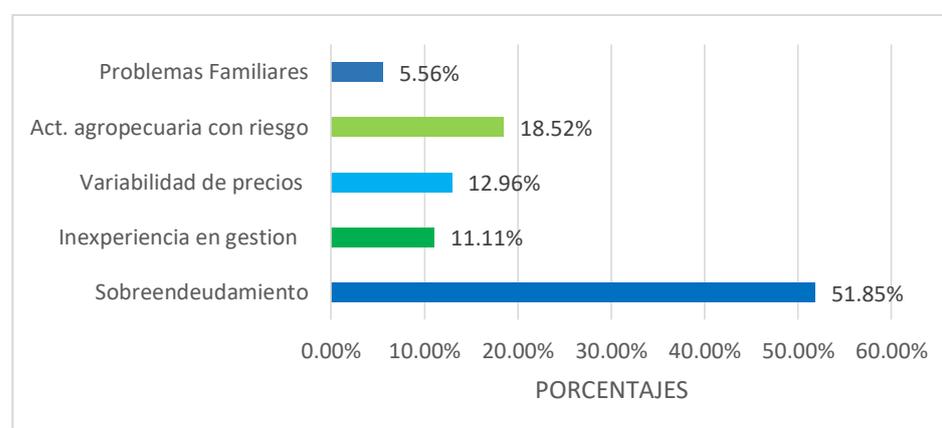


Figura 13. Factores externos que inciden en el deterioro de la calidad de la cartera de créditos de las cooperativas.

Fuente: Tabla 12.

En el deterioro de la calidad de cartera de créditos, también intervienen factores no controlados por las cooperativas, los encuestados consideran como causa principal con 51.85%, el sobreendeudamiento, generado por la excesiva cantidad de oferta de créditos, genera un mayor endeudamiento excediendo la capacidad de pago del socio; el segundo en importancia con 18.52% son las actividades económicas de los socios, dependientes del factor clima, significa alto riesgo, de producirse alguno de estos fenómenos naturales, afecta la capacidad de pago de los socios, que incrementa la tasa de morosidad; como otra causa con 12.96% es la variabilidad de precios de productos agropecuarios, y con 11.11% la inexperiencia de los socios en gestión de negocio, hacen que en corto tiempo quiebren; y como causa con menor incidencia, se considera problemas familiares, problemas de salud, entre otros afectan la capacidad de pago del socio y el retorno de los créditos.

En resumen los factores que inciden en el deterioro de la calidad de la cartera de créditos medido en base a la cartera atrasada, está explicada por factores internos en mayor proporción y factores externos en menor proporción, dentro de los factores internos los aspectos de mayor relevancia es la deficiente evaluación crediticia por los analistas o asesores de créditos, teniendo como causa la inadecuada capacitación, así mismo la deficiencias en la organización por carecer de una estructura orgánica funcional adecuada, también tenemos el factor externo que incide en la

calidad de la cartera de créditos, la ausencia o débil supervisión de las cooperativas, el otro factor de relevancia es el sobreendeudamiento de los socios.

Todos estos factores son determinantes para el incremento de la tasa de morosidad de las cooperativas de ahorro y crédito.

PARA EL OBJETIVO ESPECÍFICO 2

Analizar la incidencia de la calidad de la cartera de créditos en la solvencia financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, utilizando como variable de aproximación la cartera atrasada.

4.1.2. Calidad de cartera de créditos - cartera atrasada

La cartera atrasada de créditos, se encuentra conformada por créditos en situación deficiente, dudosa, pérdida y créditos judiciales. El ratio cartera atrasada entre la cartera activa, es la tasa de morosidad.

$$\text{Tasa de morosidad} = \frac{\text{Cart. Deficiente} + \text{Cart. Dudoso} + \text{Cart. Perdida} + \text{Credito Judicial}}{\text{Cartera Total}}$$

Tabla 13. Cartera de créditos por cooperativa: 2012.

(En nuevos soles)

DETALLE	CIAP	SAN SALVADOR	SAYARI	TIKARI	WINAY MACUSANI	VIRGEN CANDELARIA
CARTERA ACTIVA	1,285,937	6,131,017	2,097,891	2,872,760	7,952,964	2,378,103
CARTERA NETA	1,265,336	5,923,572	2,074,060	2,959,149	7,513,859.14	2,377,881.34
CRÉDITOS VIGENTES	1,240,451	5,952,277.04	1,934,148.00	2,729,881	7,097,061.25	2,264,461.04
CRÉDITOS REESTRUCTURADOS			10,679.00		128,231.84	
CRÉDITOS REFINANCIADOS	141		-	18,247	57,218.04	
CRÉDITOS VENCIDOS	45,345	178,739.87	103,647.00	124,632	670,452.48	111,725.19
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL			49,417.00			1,916.60
Cartera Atrasada	3.53%	2.92%	7.30%	4.34%	8.43%	4.70%

Fuente: EE.FF. de las cooperativas.

Tabla 14. Cartera de créditos por cooperativa: 2013.

(En nuevos soles)

DETALLE DE CARTERA DE CRÉDITOS	CIAP	SAN SALVADOR	SAYARI	TIKARI	WINAY MACUSANI	VIRGEN CANDELARIA
CARTERA ACTIVA	1,393,268	8,080,907	2,321,536	7,216,781	9,134,254	2,830,053
CARTERA NETA	1,279,046	7,385,565	2,246,597.00	7,517,546	7,697,742.8	2,830,052.9
CRÉDITOS VIGENTES	1,219,788	7,033,115	2,143,767.0	6,481,018	7,594,124.48	2,715,433.41
CRÉDITOS REESTRUCTURADOS	0	182,640		0		
CRÉDITOS REFINANCIADOS	0		22,800.00	248,173		
CRÉDITOS VENCIDOS	173,480	647,172	84,712.00	480,861	1,540,129.68	92,379.08
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	0	217,980	70,257.00	6,729		22,240.43
Cartera Atrasada	12.45%	10.71%	6.68%	6.76%	16.86%	4.05%

Fuente: EE.FF. de las cooperativas.

Tabla 15. Cartera de créditos por cooperativa: 2014.

(En nuevos soles)

CIAP	CIAP	SAN SALVADOR	SAYARI	TIKARI	WIÑAY MACUSANI	VIRGEN CANDELARIA
CARTERA ACTIVA	2,017,916	8,493,984	2,197,839	9,332,932	9,890,438	3,195,254
CARTERA NETA	1,892,568	7,319,970	2,024,215.0	8,049,611	10,163,700.9	2,909,014.67
CRÉDITOS VIGENTES	1,799,728	6,405,713	1,889,327.00	7,747,532	7,383,993.27	2,759,169.36
CRÉDITOS REESTRUCTURADOS	0		65,186.00	0		
CRÉDITOS REFINANCIADOS	0	675,509		165,341		
CRÉDITOS VENCIDOS	218,188	1,221,454	190,080.00	1,413,330	2,506,444.76	216,307.68
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	0	191,307	53,246.00	6,729		219,776.95
Cartera Atrasada	10.81%	16.63%	11.07%	15.22%	25.34%	13.65%

Fuente: EE.FF. de las cooperativas.

Tabla 16. Cartera atrasada por cooperativa periodo 2012 – 2014.

(En porcentaje)

Cooperativas	2012	2013	2014
CIAP	3.53%	12.45%	10.81%
S. SALVADOR	2.92%	10.71%	16.63%
SAYARI	7.30%	6.68%	11.07%
TIKARI	4.34%	6.75%	15.22%
W.MACUSANI	8.43%	16.86%	25.34%
V. CANDELARIA	4.70%	4.05%	13.65%

Fuente: Tablas: 13, 14, 15.

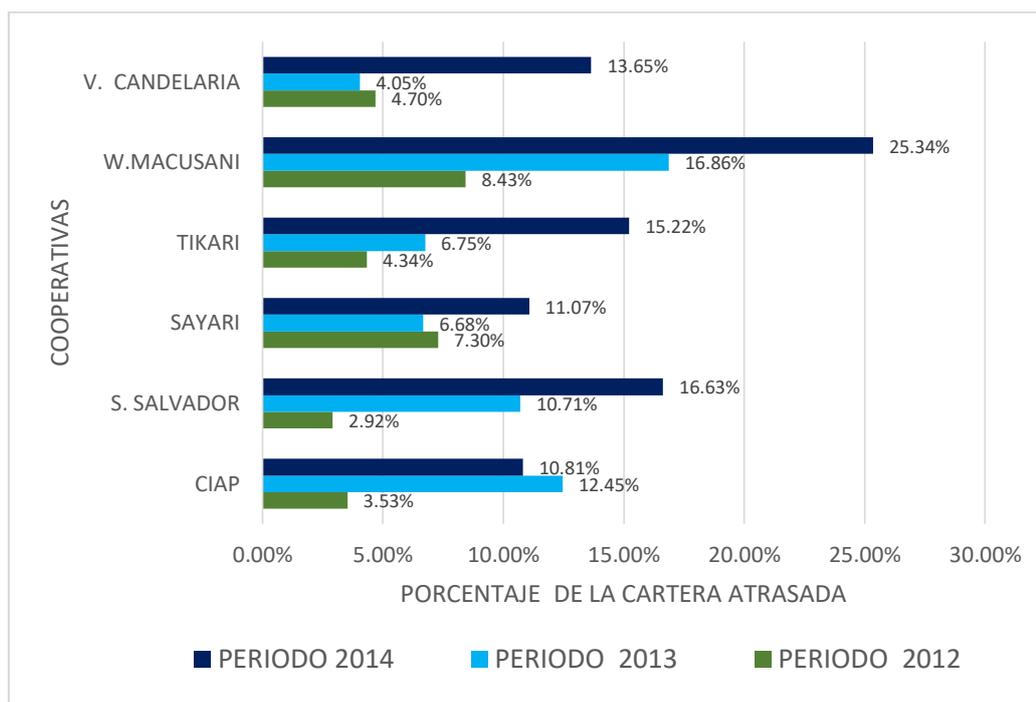


Figura 14. Cartera atrasada 2012 – 2014.

Fuente: Tabla 16.

El coeficiente de la cartera atrasada entre la cartera activa, expresa la tasa de morosidad, de las cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, el comportamiento de este ratio se observa en la tabla 16 y figura 14 , para el periodo de estudio es variado; en el año 2012, se percibe un mejor control de riesgos, porque la mayoría de las cooperativas, tienen una tasa de morosidad menor a 5%, a excepción de las cooperativas Wiñay Macusani y Sayari, con 8.92% y 7.38%, en este año la cooperativa con menor porcentaje de morosidad es la cooperativa San Salvador con 3.02%, luego la cooperativa CIAP con 3.58%. En el año 2013, el panorama cambia, se aprecia un incremento generalizado de la tasa de morosidad, en la mayoría de las cooperativas, solo la cooperativa Virgen de la Candelaria, se ha mantenido en 4.04% de morosidad. En el año 2014, se torna crítico, para todas las cooperativas debido al incremento de la tasa de morosidad por encima del 10%, lo cual pone en riesgo la

solvencia de las cooperativas; la tasa de morosidad de la cooperativa Wiñay Macusani, es 25.34%, de la cooperativa San Salvador 16.63%, de la cooperativa Tikary 15.22%, de la cooperativa Virgen de la Candelaria 13.65%, y la cooperativa CIAP 10.81%.

El incremento de la tasa de morosidad refleja el deterioro de la calidad de cartera de créditos, cuyo efecto inmediato, es la reducción de los remanentes, la rentabilidad, la solvencia financiera; de seguir incrementado la tasa de morosidad las cooperativas estarán en riesgo de insolvencia.

4.1.3. Provisiones

Las provisiones son cargos por incobrabilidad de créditos, que se clasifican en provisiones genéricas y específicas, estas provisiones están en relación directa con la tasa de morosidad, y permite determinar el porcentaje de la cartera atrasada que se encuentra cubierta por provisiones.

Las provisiones están calculadas en función a la clasificación del riesgo del deudor por la pérdida esperada.

Con el siguiente ratio se determina, cuánto representa las provisiones respecto al patrimonio, de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

$$\text{Coeficiente Provisiones/Patrimonio} = \frac{\text{Provisiones}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 17. Provisiones por cooperativa periodo: 2012 – 2014.

(En nuevos soles)

DETALLE	2012	2013	2014
CIAP	45,470	137,967	176,474
S. SALVADOR	231,203.57	695,342	1,296,647
SAYARI	23,831.00	74,939.00	173,624.00
TIKARI	141,315	774,364	1,382,730
W.MACUSANI	297,656.88	1,741,568.64	2,345,452.08
V. CANDELARIA	72,230.52	84,604.80	362,213.28

Fuente: EE.FF. de las cooperativas.

Las provisiones son la consecuencia de la tasa de morosidad en el año 2012, las mayores provisiones se han generado en la cooperativa San Salvador y Wiñay Macusani, las otras cooperativas han provisionado en cantidades menores; para el año 2013, las provisiones de todas las cooperativas han aumentado en porcentajes significativas mayor a 200% con respecto al año 2012, para el año 2014, se aprecia en la tabla 17, este incremento es por la tendencia creciente de la tasa de morosidad.

Tabla 18. Patrimonio por Cooperativa Periodo: 2012 – 2014.

(En nuevos soles)

Cooperativas	2012	2013	2014
CIAP	442,536.00	313,927.00	421,045.00
SALVADOR	1,015,202.18	1,218,482.00	1,128,813.84
SAYARI	2,100,187.00	2,350,378.00	2,211,829.00
TIKARI	687,567.00	1,455,435.00	1,497,935.00
W.MACUSANI	6,662,042.20	6,285,222.61	7,149,588.59
V.CANDELARIA	2,402,079.12	2,373,855.71	2,156,144.13

Fuente: EE.FF. de las cooperativas.

Tabla 19. Relación provisiones / patrimonio por cooperativa periodo: 2012 – 2014.

(En porcentaje)

Cooperativa	2012	2013	2014
CIAP	10.27%	43.95%	41.91%
S. SALVADOR	22.77%	57.07%	114.87%
SAYARI	1.13%	3.19%	7.85%
TIKARI	20.55%	53.20%	102.59%
W.MACUSANI	4.47%	27.71%	32.81%
V. CANDELARIA	3.01%	3.56%	16.80%

Fuente: Tabla 17 y 18.

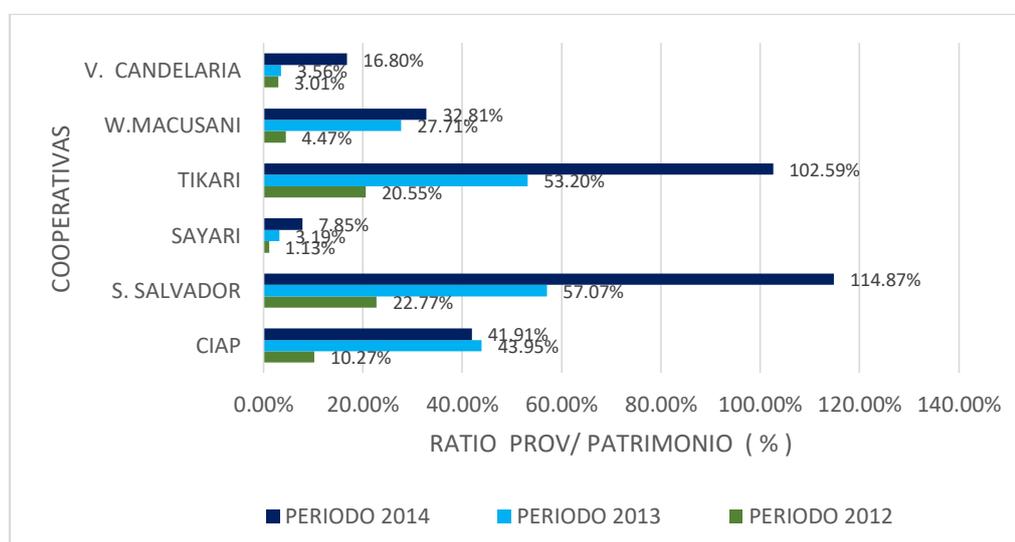


Figura 15. Relación provisiones / patrimonio por cooperativa periodo: 2012 – 2014.

Fuente: Tabla 19.

El coeficiente de la provisión respecto al patrimonio, de las cooperativas de ahorro y crédito, se observa en la tabla 19 y figura 15, en el año 2014, muestra que la cooperativa San Salvador tiene un ratio de 114.87%, lo cual indica que el importe provisionado es mayor al patrimonio de la cooperativa, de igual forma la cooperativa Tikary tiene un ratio 102.59, también la provisión está por encima de su patrimonio, la cooperativa CIAP tiene un ratio de 41.91%, la cooperativa Wiñay Macusani, tiene un

ratio de 32.81%, la cooperativa Virgen de la Candelaria tiene un ratio de 16.80%, y la cooperativa Sayari, tiene ratio de 7.85%. Se aprecia que algunas cooperativas tienen exceso de provisiones frente a su patrimonio que pone en riesgo la solvencia financiera.

4.1.4. Ingresos financieros

Son los ingresos generados por concepto de intereses de la cartera de créditos, otorgados a los socios.

Tabla 20. Ingresos financieros por cooperativa periodo: 2012 – 2014.

(En nuevos soles)			
Cooperativa	2012	2013	2014
CIAP	438,659	376,494	545,160
S. SALVADOR	1,854,660.00	2,698,984.00	2,281,369.00
SAYARI	552,019.00	427,992.00	441,903.00
TIKARI	421,183	2,144,972	2,903,424
W.MACUSANI	213,165.88	2,400,644.81	3,052,704.33
V.CANDELARIA	824,489.38	882,372.43	999,538.00

Fuente: EE.FF. de la cooperativas.

En la tabla 20, se aprecia que, en el periodo 2012, las cooperativas obtienen ingresos según el tamaño de su cartera de créditos, la cooperativa San Salvador es el que obtiene mayor ingreso, seguido de la cooperativa Virgen de la Candelaria, luego la cooperativa Sayari, y la cooperativa con menor nivel de ingreso es Wiñay Macusani.

Para el año 2013, se aprecia un incremento significativo de los ingresos financieros, principalmente de las cooperativas Wiñay Macusani, y la cooperativa Tikary; para el caso de las cooperativas CIAP y Sayari, se observa una disminución de sus ingresos, mientras las otras cooperativas incrementan en menor porcentaje.

En el año 2014, nuevamente la cooperativa Wiñay Macusani, muestra un incremento de 27% respecto al año 2013, la cooperativa Tikary, también ha incrementado en 35%, la cooperativa San Salvador disminuye sus ingresos en 15.55% respecto al año anterior, la cooperativa CIAP incrementa en 45%, la cooperativa Sayari, aumenta en 3%, y la cooperativa Virgen de la Candelaria en 13%.

4.1.5. Gastos financieros

Comprende los gastos operativos y los gastos incurridos en pago de intereses a los socios depositantes.

Tabla 21. Gastos por cooperativa, periodo: 2012 – 2014.

(En nuevos soles)

Cooperativa	2012	2013	2014
CIAP	427,515.00	415,772.00	565,644.00
S. SALVADOR	1,428,915.96	1,985,452.00	2,379,165.00
SAYARI	191,255.00	165,505.00	200,185.00
TIKARI	277,681.00	1,599,756.00	2,410,577.00
W.MACUSANI	150,533.40	1,331,310.93	1,601,836.86
V. CANDELARIA	586,507.91	658,658.93	665,846.00

Fuente: EE.FF. de la cooperativas.

Tabla 22. Relación gastos/ingresos por cooperativa periodo: 2012 – 2014.

(En veces)

DETALLE	2012	2013	2014
CIAP	0.97	1.10	1.04
S. SALVADOR	0.77	0.74	1.04
SAYARI	0.35	0.39	0.45
TIKARI	0.66	0.75	0.83
W.MACUSANI	0.71	0.55	0.52
V. CANDELARIA	0.71	0.75	0.67

Fuente: Tabla 20 y tabla 21.

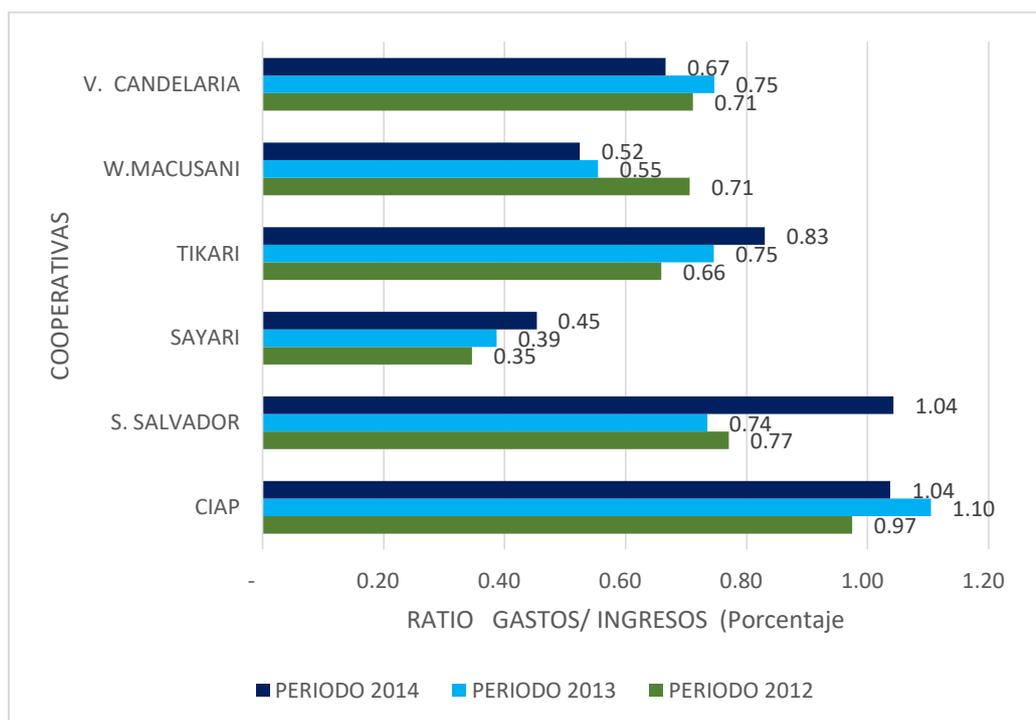


Figura 16. Relación gastos/ ingresos, por cooperativa periodo: 2012 – 2014.

Fuente: Tabla 22.

Podemos apreciar en el año 2012, las cooperativas han generado gastos en menor proporción respecto a sus ingresos financieros, la cooperativa CIAP, es el que tiene una proporción alta de 97% de sus gastos respecto a sus ingresos, de la cooperativa San Salvador sus gastos son el 77% de sus ingresos, la cooperativa Wiñay Macusani y Virgen Candelaria, representa el 71%, de sus ingresos, de las demás cooperativas, está por debajo del 70% de sus ingresos financieros.

Para el año 2013, la cooperativa CIAP, tiene gastos mayores que sus ingresos, de la cooperativa San Salvador sus gastos representan 74% de sus ingresos, de la cooperativa Tikary sus gastos son el 75% de sus ingresos, de la cooperativa Virgen de la Candelaria sus gastos representan 75% de sus ingresos, mientras las demás cooperativas han incrementado sus gastos en menor proporción.

En el año 2014, se mantiene la tendencia de incremento de los gastos, con la particularidad de que dos cooperativas tienen gastos mayores a sus ingresos, la Cooperativa CIAP y la cooperativa San Salvador, esta información se presenta en la tabla 22 y figura 16.

El mayor porcentaje de los gastos de las cooperativas se concentra en pago al personal, gastos en seguimiento, mantenimiento de locales, y pago de intereses por los depósitos de ahorro.

4.1.6. Remanentes del ejercicio

Son los remanentes acumulados no distribuidos, o las pérdidas que no han sido absorbidos.

Tabla 23. Remanentes por cooperativa periodo: 2012 – 2014.

(En nuevos soles)

Cooperativa	2012	2013	2014
CIAP	6,307	-136,122	-136,508.00
S. SALVADOR	360,233	53,465	-112,670.00
SAYARI	363,750	211,254	162,174.00
TIKARI	11,184	32,778	39,655.00
W.MACUSANI	54,841	315,215	797,626.47
V. CANDELARIA	238,800	61,874	-215,134.72

Fuente: EE.FF. de las cooperativas.

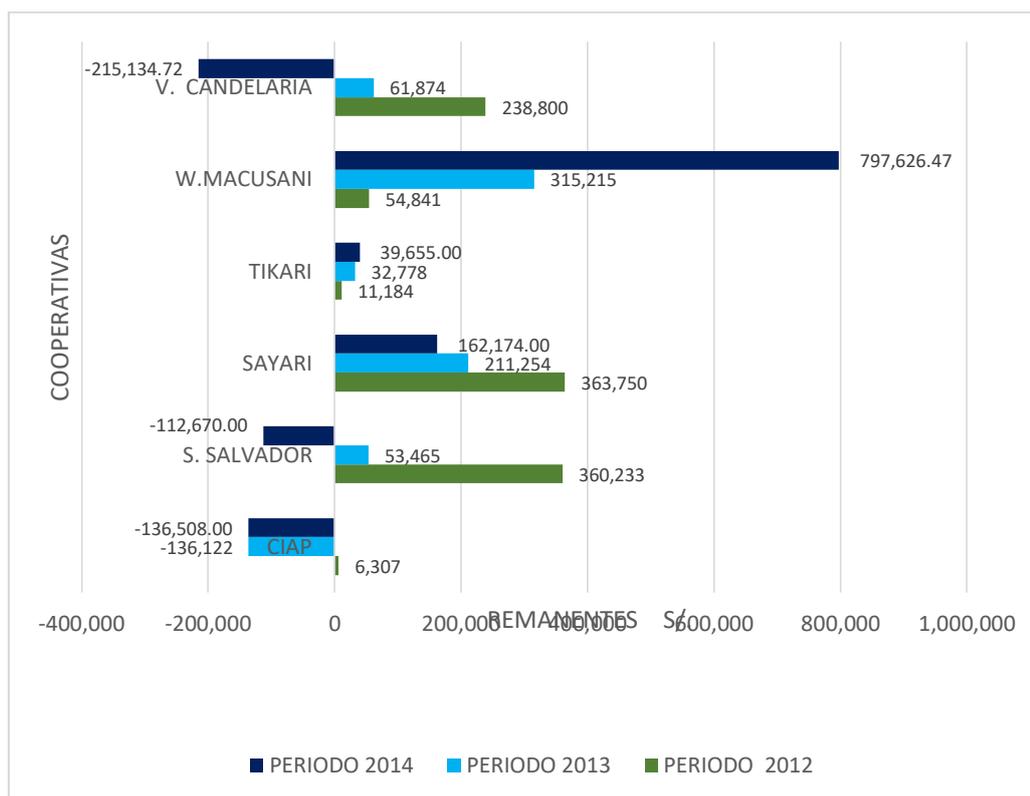


Figura 17. Remanentes por cooperativa, periodo 2012 – 2014.

(En nuevos soles)

Fuente: Tabla 23.

En el ejercicio 2012, las cooperativas obtienen remanentes positivos, se aprecia tres cooperativas con mayor remanente; la cooperativa Sayari, con un remanente de S/. 363,750, la cooperativa San Salvador con S/. 360,233, y la cooperativa Virgen de la Candelaria con S/. 238,800; en el año 2013 la mayoría de las cooperativas muestran una gradual y progresiva reducción de su remanente, la cooperativa CIAP termina con remanente negativo, la cooperativa San Salvador reduce su remanente en 573.77% respecto al año anterior y la cooperativa Virgen de la Candelaria disminuye su remanente en 285.95%; se observa en la tabla 23 y figura 17, para el año 2014, empeora esta situación varias cooperativas tienen remanente negativo, la cooperativa CIAP, la cooperativa San Salvador y la cooperativa Virgen de la Candelaria, es la

que genera mayor pérdida, por el incremento de la tasa de morosidad y consecuentemente por el incremento de las provisiones. En el año 2014, la única cooperativa que ha incrementado su remanente es Wiñay Macusani en un 154.04%.

4.1.7. Indicadores de rentabilidad

4.1.7.1. Rentabilidad del activo (ROA)

El ROA, mide la eficiencia o capacidad de los activos de generar remanentes, a su vez indica cuán bien las cooperativas han utilizado sus activos para generar remanentes. La rentabilidad sobre activos (ROA), se obtiene de la siguiente relación.

$$\text{Rentabilidad Sobre Activos} = \frac{\text{Remanente}}{\text{Activo Total}}$$

Tabla 24. Activo total por cooperativa periodo: 2012 – 2014.

(En nuevos soles)

Cooperativas	2012	2013	2014
CIAP	1,401,758	1,449,241	2,308,404
S. SALVADOR	6,925,833	8,576,807	10,481,252
SAYARI	2,195,032	2,546,781	2,850,879
TIKARI	3,316,864	8,640,877	11,062,395
W.MACUSANI	8,159,500	8,612,464	8,657,222
V.CANDELARIA	2,740,808	3,248,754	4,347,763

Fuente: EE.FF. de las cooperativas.

Tabla 25. ROA por cooperativa, periodo 2012 – 2014.

(En porcentaje)

	2012	2013	2014
CIAP	0.45%	-9.39%	-5.91%
S. SALVADOR	5.20%	0.62%	-1.07%
SAYARI	16.57%	8.29%	5.69%
TIKARI	0.34%	0.38%	0.36%
W.MACUSANI	0.67%	3.66%	9.21%
V. CANDELARIA	8.71%	1.90%	-4.95%

Fuente: Tabla 3 y tabla 24.

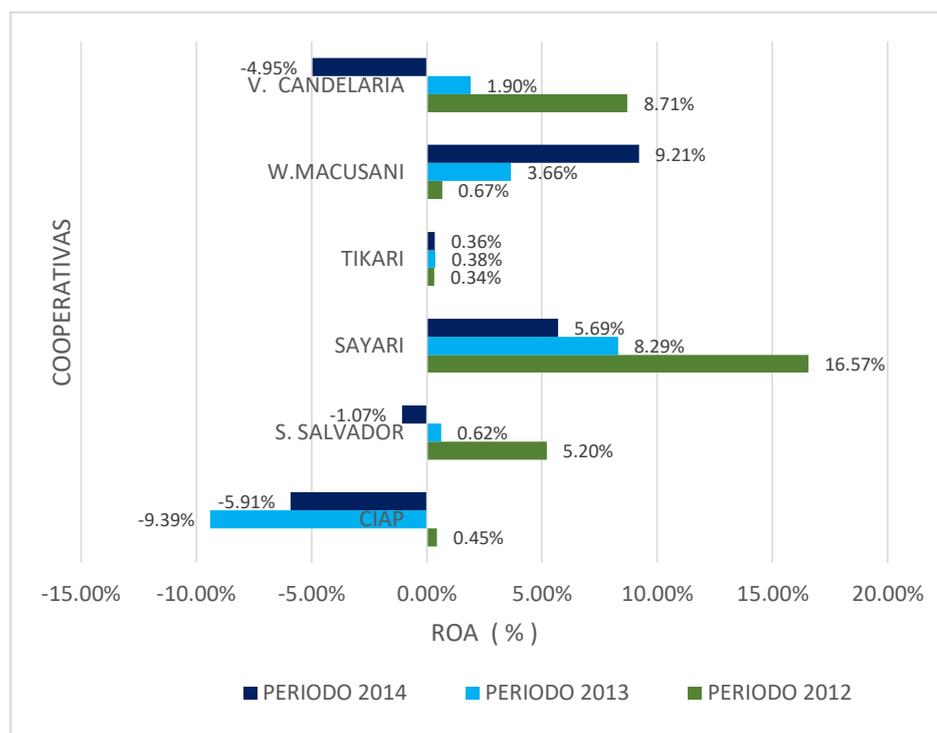


Figura 18. Rentabilidad sobre activos (ROA) por cooperativa periodo: 2012 – 2014.

Fuente: Tabla 25.

La rentabilidad en términos de ROA, de las cooperativas, es heterogéneo, se observa en la tabla 25 y figura 18, en el periodo 2012, todas las cooperativas muestran un ROA positivo, la cooperativa CIAP muestra un ROA de 0.45%, la cooperativa San Salvador un ROA de 5.20%, la cooperativa Sayari ha obtenido un ROA de 16.57%, siendo el más rentable, la cooperativa Tikary con ROA de 0.34% y la cooperativa Virgen de la Candelaria con ROA de 8.71%, si bien los porcentajes de algunas cooperativas son mínimos pero positivos. En el año 2013 se observa que la mayoría de las cooperativas muestran una disminución significativa del ROA, para este año la cooperativa CIAP, tiene un ROA negativo de 9.39%; para el año 2014, continúa la desmejora, tres cooperativas tienen ROA negativo, la cooperativa CIAP con 5.91%, la

cooperativa San Salvador con 1.07% y la cooperativa Virgen de la Candelaria con 4.95%, sin embargo podemos destacar el buen desempeño de la cooperativa Wiñay Macusani, con un ROA positivo de 9.21%, seguido de la cooperativa Sayari, con ROA de 5.69%, constituyéndose como las cooperativas más eficientes y rentables, a pesar de la alta tasa de morosidad mantienen indicadores de rentabilidad positivos.

En términos generales el ROA de las COOPACs, refleja una disminución en el periodo, 2012 a 2014, el factor de la reducción es el deterioro de la calidad de la cartera de créditos, por el incremento de la tasa de morosidad, y por consiguiente se incrementan las provisiones, que afecta los remanentes y la rentabilidad.

Por el análisis anterior, se observa que los márgenes de rentabilidad muestran un rendimiento que no compensa adecuadamente al capital invertido, al riesgo asumido, por los índices demostrados, porque la mayoría de las cooperativas han desmejorado su rendimiento del 2012 al 2014,

4.1.7.2. Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)

El ROE, es el rendimiento del patrimonio de la cooperativa, se obtiene de la relación del remanente entre el patrimonio total, nos permite medir la rentabilidad de los recursos propios de las cooperativas.

$$\text{Rentabilidad Sobre Patrimonio (ROE)} = \frac{\text{Remanente}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 26. Rentabilidad sobre patrimonio (ROE) por cooperativa periodo 2012 – 2014.

(En porcentaje)

Cooperativa	2012	2013	2014
CIAP	1.43%	-43.36%	-32.42%
S. SALVADOR	35.48%	4.39%	-9.98%
SAYARI	17.32%	8.99%	7.33%
TIKARI	1.63%	2.25%	2.14%
W.MACUSANI	0.82%	5.02%	11.16%
V. CANDELARIA	9.94%	2.61%	-9.98%

Fuente: Tabla 18, 23.

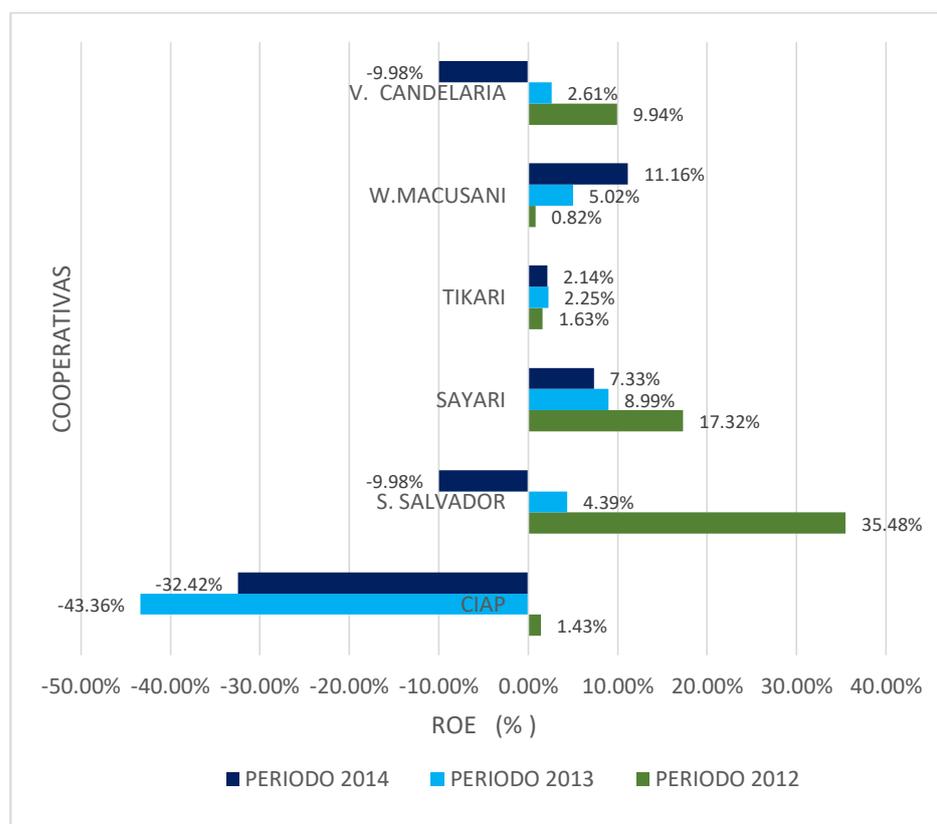


Figura 19. ROE por cooperativa, periodo 2012 – 2014.

Fuente: Tabla 26.

En la tabla 26 y figura 19, para el año 2012, se muestra un ROE positivo, en este año destaca la cooperativa, San Salvador, con 35.48% de ROE, así como la cooperativa, Sayari con 17.32% de ROE; en el año 2013, la mayoría de las cooperativas tienen un ROE, con tendencia a la baja respecto al año anterior, la cooperativa CIAP incluso presenta un ROE negativo de 43.36%.

En el año 2014, la situación se ve complicada, tres cooperativas presentan alto porcentaje de ROE negativo, la cooperativa CIAP con ROE de 32.42%, la Cooperativa San Salvador con ROE de 9.98%, y la cooperativa Virgen de la Candelaria con ROE de 9.98%, sin embargo la cooperativa: Wiñay Macusani, tienen ROE positivo de 11.16%, y la cooperativa Sayari con 7.33% de ROE, mientras la cooperativa Tikary si bien no muestra un resultado negativo su ROE es 2.14%, que es porcentaje muy bajo, que no compensa adecuadamente el capital invertido.

4.1.8. Solvencia

La solvencia financiera muestra la capacidad de respuesta de las cooperativas para asumir sus obligaciones.

La solvencia también está referida al equilibrio patrimonial de garantizar el reembolso de sus deudas a sus asociados.

Para medir la solvencia financiera se emplean diferentes razones financieras que sirven como indicadores.

4.1.8.1. Coeficiente de endeudamiento o dependencia financiera

Mide la proporción de la deuda como fuente de financiamiento del activo, o el grado de dependencia del activo respecto al financiamiento realizado por los socios.

$$\text{Coeficiente de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = N^{\circ} \text{ de Veces}$$

Tabla 27. Pasivo total por cooperativa periodo: 2012 – 2014.

(En nuevos soles)

Cooperativa	2012	2013	2014
CIAP	959,222	1,135,314	1,887,359
S. SALVADOR	5,906,156	7,358,325	9,352,438
SAYARI	94,845	196,403	639,050
TIKARI	2,629,297	7,185,442	9,207,745
W.MACUSANI	1,497,458	2,327,242	1,507,633
V.CANDELARIA	338,729	874,898	2,191,618

Fuente: EE.FF. de la cooperativas.

Tabla 28. Coeficiente de endeudamiento por cooperativa periodo: 2012 – 2014.

(En porcentaje)

Cooperativa	2012	2013	2014
CIAP	68.43%	78.34%	81.76%
S. SALVADOR	85.28%	85.79%	89.23%
SAYARI	4.32%	7.71%	22.42%
TIKARI	79.27%	83.16%	83.23%
W.MACUSANI	18.35%	27.02%	17.41%
V. CANDELARIA	12.36%	26.93%	50.41%

Fuente: Tabla 24, 27.

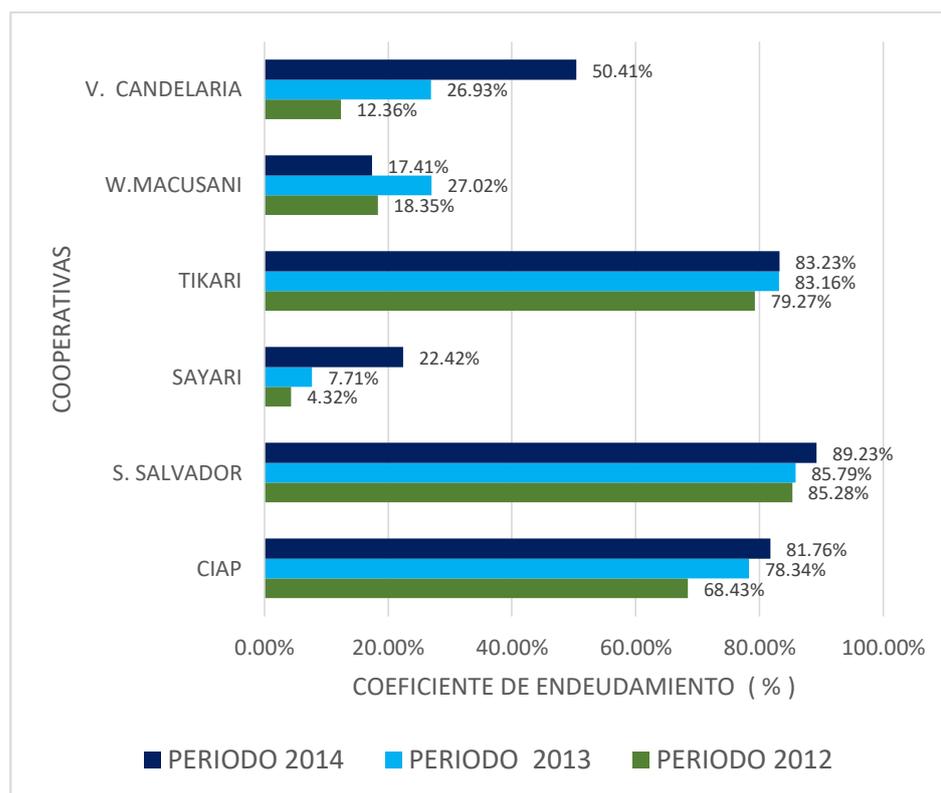


Figura 20. Coeficiente de endeudamiento por cooperativa periodo: 2012 – 2014.

Fuente: Tabla 28.

En la tabla 28, se muestra, el coeficiente de endeudamiento o la dependencia financiera de las cooperativas, durante el periodo: 2012 al 2014, donde se aprecia a tres cooperativas con alto porcentaje de coeficiente de endeudamiento; la cooperativa CIAP, su coeficiente de endeudamiento es 68.43%, 78.34%, 81.76%, en los años 2012, 2013, 2014, respectivamente, se aprecia un incremento progresivo, para el año 2014, este coeficiente indica que por cada sol de activo, se tiene una deuda de 0.817 soles; la cooperativa, Tikary tiene un coeficiente de endeudamiento de, 85.28%, 85.79% , 89.23%, en los años 2012, 2013, 2014, respectivamente, de igual forma hay un incremento del nivel de endeudamiento, para el año 2014 por cada sol de activo tendría

una deuda de S/0.8923, la cooperativa San Salvador, tiene un coeficiente de endeudamiento de 79.27%, 83.16, 83.23%, en los años 2012, 2013, 2014, respectivamente; este alto porcentaje de dependencia de deuda, financieramente no es saludable para las cooperativas porque compromete la solvencia financiera, la cooperativa Virgen de la Candelaria, en el 2014 obtiene un coeficiente de endeudamiento de 50.41%, indica por cada sol de activo tiene un pasivo de 0.5041 soles, se tiene cooperativas, con menor coeficiente de endeudamiento, la cooperativa Wiñay Macusani y la cooperativa Sayari, su coeficiente de endeudamiento, es 17.41% y 22.42%, respectivamente, estas cooperativas tienen margen holgado para su endeudamiento.

La cooperativa, Virgen de la Candelaria, es la que ha aumentado en mayor porcentaje su deuda en el periodo, 2012 al 2014, en un 38.05%, la cooperativa Sayari aumento su deuda en 18.33% y la cooperativa CIAP incremento en 13.33%.

El endeudamiento ideal, se sitúa entre 40% y 60%, si el valor de este ratio es inferior al 40% la cooperativa tendría exceso de capitales ociosos, que afectarían la rentabilidad de sus recursos, si es mayor a 60% las cooperativas estarían soportando un exceso volumen de deuda, si las cooperativas no realizan una buena colocación de créditos, la situación se agrava y puede llevar a la descapitalización de las cooperativas.

4.1.8.2. Nivel de apalancamiento

El otro ratio a tomar en cuenta es el apalancamiento financiero, que mide la proporción de la deuda que soportan las cooperativas con sus recursos propios, mide el grado de compromiso del patrimonio frente a la deuda total, se obtiene de la siguiente relación:

$$\text{Nivel de Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} = \text{N}^\circ \text{ de Veces}$$

Tabla 29. Coeficiente de apalancamiento por cooperativa periodo: 2012 – 2014.

	(En veces)		
	2012	2013	2014
CIAP	2.17	3.62	4.48
S. SALVADOR	5.82	6.04	8.29
SAYARI	0.05	0.08	0.29
TIKARI	3.82	4.94	4.96
W.MACUSANI	0.22	0.37	0.21
V.CANDELARIA	0.14	0.37	1.02

Fuente: Tabla 18, 27.

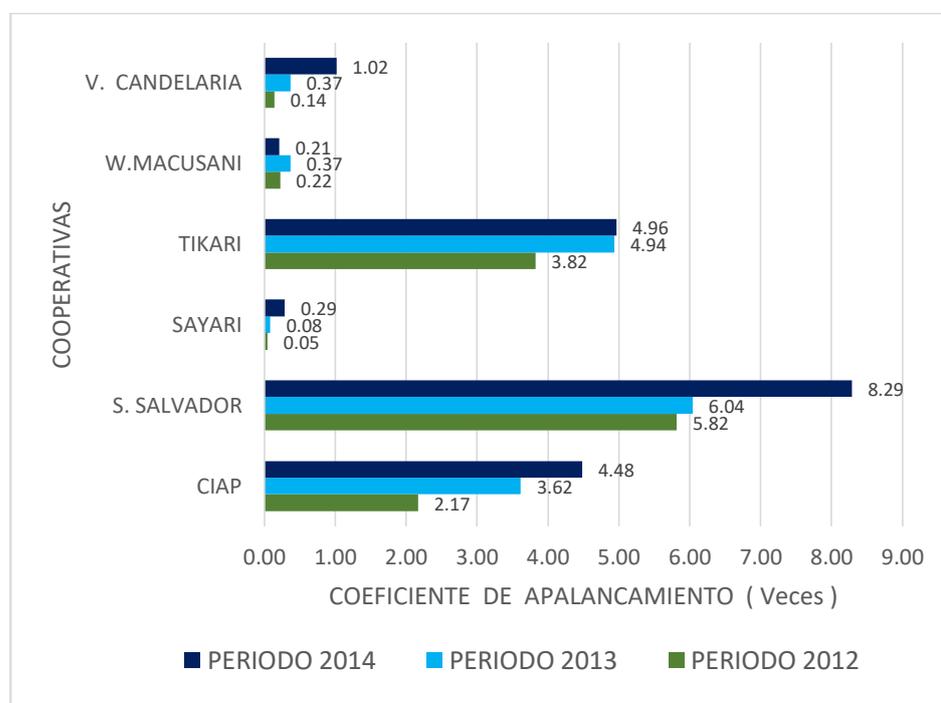


Figura 21. Coeficiente de apalancamiento por cooperativa periodo: 2012 - 2014.

Fuente: Tabla 29.

El coeficiente de apalancamiento, se observa en la tabla 29 y figura 21, donde se muestra diferentes resultados; pero la tendencia hacia el incremento es similar en todas, en los años 2012 al 2014, las cooperativas, con mayor proporción de deuda respecto a su patrimonio, para el año 2014, son la cooperativa San Salvador, tiene un coeficiente de apalancamiento de 8.92 veces, indica un alto grado de compromiso de su patrimonio y significa, por cada sol de patrimonio, tiene una deuda de 8.92 soles; la cooperativa Tikary, en el año 2014, tiene un ratio de apalancamiento de 4.96 veces, que significa que por cada sol de patrimonio tiene un pasivo de 4.96, soles, la cooperativa CIAP tiene un coeficiente de apalancamiento de 4.48 veces, lo que indica, que por cada sol de patrimonio, tiene una deuda de 4.48 soles, el coeficiente de apalancamiento de la cooperativa Virgen de la Candelaria es 1.02 veces, y con ratios menores la cooperativa Wiñay Macusani con 0.21 veces y Sayari, con coeficiente de apalancamiento de 0.24 veces.

En resumen la mayoría de las cooperativas tienen un ratio de apalancamiento financiero, alto que compromete el patrimonio de las cooperativas.

4.1.8.3. Coeficiente de patrimonio frente a obligaciones

Las obligaciones con los socios corresponden a los depósitos captados, que están pendiente de pago.

El objetivo de este ratio es medir la solvencia, para asegurar que se cuente con los recursos necesarios para atender las obligaciones.

La mayoría de las cooperativas tienen como único fuente de fondeo los depósitos de sus socios, por las cuales pagan tasas de interés pasivas altas (12%), esto implica mayores costos operativos, respecto al mercado financiero.

Se obtiene de la siguiente relación:

$$\text{Coeficiente Patrimonio/Obligaciones} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Obligaciones}} = \text{N}^\circ \text{ de Veces}$$

Tabla 30. Obligaciones por cooperativa periodo: 2012 – 2014.

(En nuevos soles)

Cooperativa	2012	2013	2014
CIAP	878,658	1,051,074	1,856,331
S. SALVADOR	5,516,718.12	6,656,170.37	8,581,320.41
SAYARI	94,845.00	196,403.00	639,050.00
TIKARI	2,629,297	6,155,942	6,986,015
W.MACUSANI	1,497,458.05	2,327,241.58	1,507,633.44
V. CANDELARIA	338,729.03	874,897.94	2,191,618.41

Fuente: EE.FF. de las cooperativas.

Tabla 31. Coeficiente patrimonio obligaciones por cooperativa periodo: 2012 - 2014.

(En veces)

Cooperativas	2012	2013	2014
CIAP	0.5	0.3	0.23
S. SALVADOR	0.18	0.18	0.13
SAYARI	22.14	11.97	3.46
TIKARI	0.26	0.24	0.27
W.MACUSANI	4.45	2.7	4.74
V. CANDELARIA	7.09	2.71	0.98

Fuente: Tabla 18, 30.

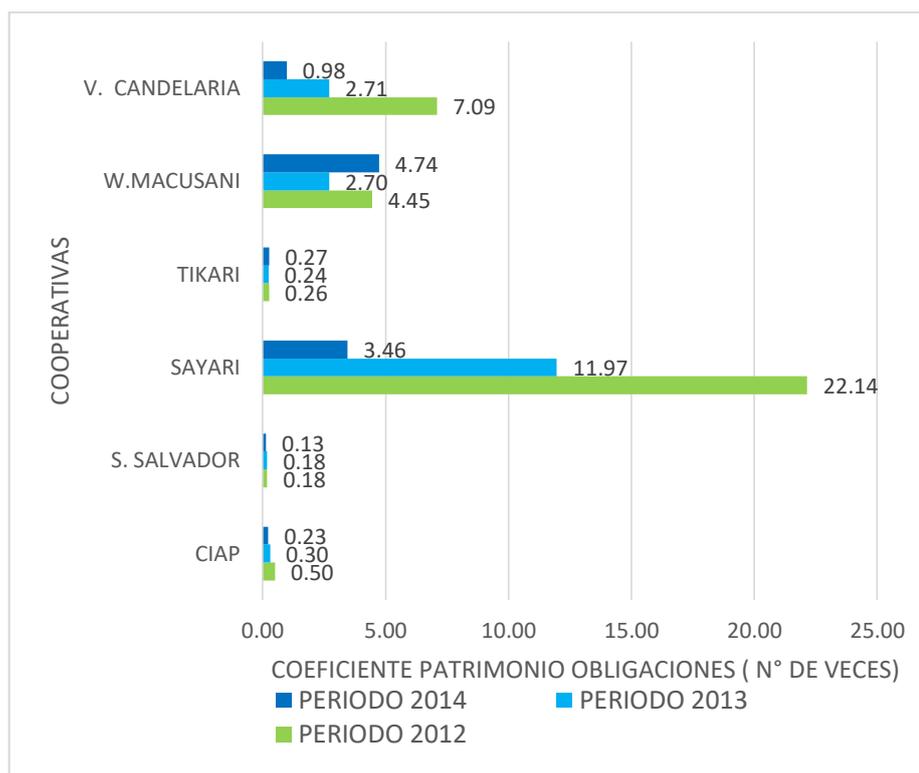


Figura 22. Coeficiente patrimonio/ obligaciones por cooperativa, periodo: 2012 - 2014.

Fuente: Tabla 31.

En la tabla 31, se muestra, el coeficiente patrimonio respecto a las obligaciones, este ratio muestra el respaldo patrimonial de las cooperativas frente a sus obligaciones con los socios. Este indicador se reduce, como efecto del deterioro de la calidad de la cartera de créditos, porque se requiere mayores provisiones, afectando al patrimonio; los valores obtenidos, para el año 2014, es clara muestra como cada cooperativa, ha ido disminuyendo su nivel patrimonial en relación al incremento de sus obligaciones; esto demuestra que las cooperativas están perdiendo el respaldo patrimonial. La cooperativa San Salvador, es el que tiene mayor riesgo de insolvencia porque su patrimonio apenas representa el 0.13 veces de sus obligaciones, la cooperativa Tikary, también

tiene alto riesgo de insolvencia, su patrimonio, representa 0.27 veces, de sus obligaciones; la otra cooperativa que se encuentra en situación de riesgo, es CIAP, su patrimonio es 0.23 veces frente a sus obligaciones; y con mejor posición de solvencia se encuentra la Cooperativa Wiñay Macusani, cuyo coeficiente patrimonial es 4.74 veces frente a su obligación, de la Cooperativa Sayari, su coeficiente patrimonial es 3.46 veces a su obligación. En un eventual caso de corrida de depósitos las cooperativas no tendrán capacidad de respuesta, generando situaciones de crisis financiera.

El equilibrio patrimonial es importante porque garantiza con su patrimonio la devolución de sus obligaciones a sus socios.

4.1.8.4. Liquidez

El ratio de liquidez permite evaluar la capacidad de las cooperativas para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, la cual se analiza en función a la naturaleza de los pasivos. El ratio de Liquidez se obtiene de la siguiente relación:

$$\text{Ratio de Liquidez} = \frac{\text{Activos Liquidos}}{\text{Pasivos a Corto Plazo}} = \text{Mayor o igual a } 8\%$$

Tabla 32. Activos líquidos por cooperativa periodo 2012 – 2014.

(En nuevos soles)

Cooperativas	2012	2013	2014
CIAP	26,226.00	55,185.00	222,785.00
S. SALVADOR	507,983.81	298,320.00	924,139.85
SAYARI	100,960.00	278,616.00	797,434.00
TIKARI	185,713.00	741,626.00	1,198,398.00
W.MACUSANI	195,738.20	565,690.60	429,661.20
V.CANDELARIA	214,542.00	68,853.03	229,190.25

Fuente: EE.FF. de las cooperativas.

Tabla 33. Pasivos a corto plazo por cooperativa periodo 2012 – 2014.

(En nuevos soles)

Cooperativas	2012	2013	2014
CIAP	878,658	1,051,074	1,856,331
S. SALVADOR	5,516,718.12	6,656,170.37	8,581,320.41
SAYARI	94,845.00	196,403.00	639,050.00
TIKARI	2,629,297	6,155,942	8,018,147.00
W.MACUSANI	1,497,458.05	2,327,241.58	1,507,633.44
V. CANDELARIA	338,729.03	874,897.94	2,191,618.41

Fuente: EE.FF. de las cooperativas.

Tabla 34. Ratio de liquidez por cooperativa periodo: 2012 – 2014.

(En nuevos soles)

Cooperativa	2012	2013	2014
CIAP	2.98%	5.25%	12.00%
S. SALVADOR	9.21%	4.48%	10.77%
SAYARI	106.45%	141.86%	124.78%
TIKARI	7.06%	12.05%	14.95%
W.MACUSANI	13.07%	24.31%	28.50%
V. CANDELARIA	63.34%	7.87%	10.46%

Fuente: Tabla 32 y 33.

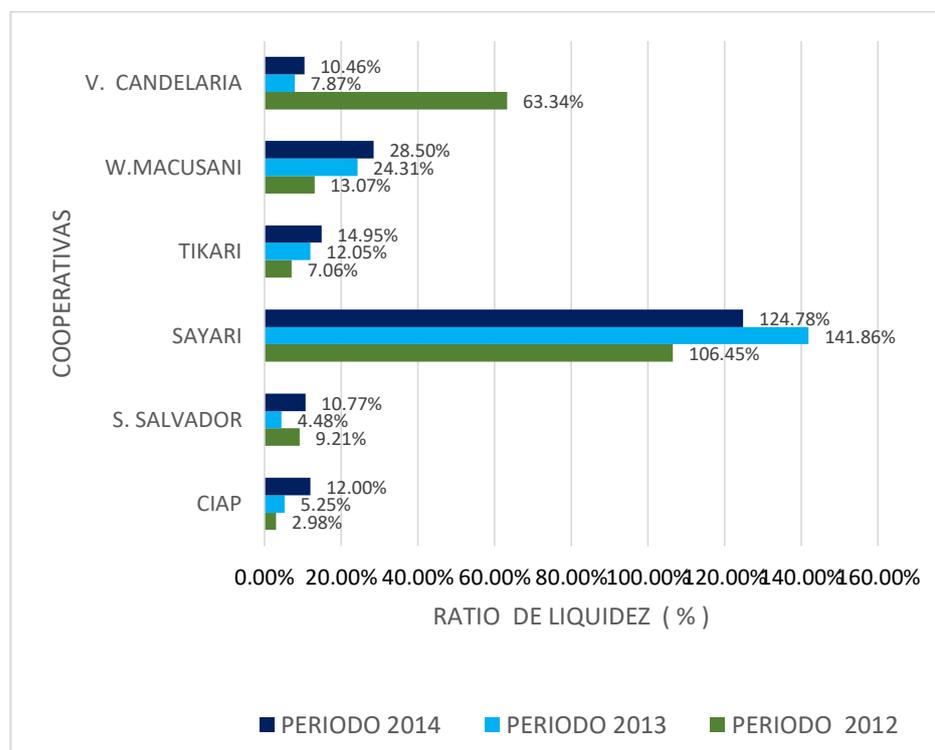


Figura 23. Ratio de liquidez por cooperativa, periodo: 2012 – 2014.

Fuente: Tabla 34.

En la tabla 34 y figura 23, se observa el nivel de Liquidez de las cooperativas, para el año 2012, presentan deficiencias, por tener un ratio menor al mínimo exigido, la cooperativa CIAP, tiene un ratio de liquidez de 2.98%, la cooperativa Ticary tiene un ratio de 7.06%; en el año 2013 las cooperativas que no cumplen con el mínimo exigido son: la cooperativa CIAP con un ratio de 5.25%, la cooperativa San Salvador tiene un ratio de 4.48% y la cooperativa Virgen de la Candelaria, tiene un ratio de 7.87%. En el año 2014, todas las cooperativas han incrementado, su indicador de Liquidez, están por encima del valor mínimo exigido, mayor a 8%, la cooperativa CIAP tiene un ratio de liquidez de 12%, la cooperativa San Salvador tiene un ratio de 10.77%, la cooperativa Sayari, tiene un ratio de 124%, muy elevado, este exceso de Liquidez puede afectar su remanente, por generar gastos financieros adicionales, por tener excedente ocioso. Esta mejora del ratio de liquidez en todas las cooperativas se debe a los depósitos que se viene captando, el problema de liquidez empezara cuando disminuya el flujo de los depósitos, que afectara la capacidad de respuesta de las cooperativas frente a sus obligaciones con sus socios.

Tabla 35. Ratio, provisiones respecto al ingreso.
(En nuevos soles)

DETALLE	2012	2013	2014
CIAP	0.10	0.37	0.32
S. SALVADOR	0.12	0.26	0.57
SAYARI	0.04	0.18	0.39
TIKARI	0.34	0.36	0.48
W.MACUSANI	1.40	0.73	0.77
V. CANDELARIA	0.09	0.10	0.36

Fuente: EE.FF. de las cooperativas.

Según, resolución de la SBS N° 11356 – 2008, reglamento para evaluación y clasificación del deudor, todas las entidades dedicadas a la intermediación financiera deben provisionar, según los tramos de morosidad, en la tabla 35, se presenta el ratio provisiones respecto a los ingresos, para el año 2012 las cooperativas tienen en promedio un ratio de 34.85%, en el año 2013 este ratio disminuye a 33.33%, en el año 2014 como la tasa de morosidad se incrementa, las provisiones también se incrementan y representan el 48.2% de los ingresos, sus efectos son negativos conforme la tasa de morosidad se incrementa, incrementa el nivel de riesgo, una elevada cartera morosa compromete la viabilidad de la institución a largo plazo.

4.2. CONTRASTE DE HIPOTESIS

4.2.1. Contraste de la primera hipótesis específica (HE1)

Los principales factores que determinan el deterioro de la calidad de la cartera de créditos, de las cooperativas de ahorro y crédito, son explicados por factores internos y factores externos.

4.2.1.1 Prueba de hipótesis

Para el contraste se plantea, hipótesis nula e hipótesis alterna.

H₀: Los principales factores que determinan el deterioro de la calidad de la cartera de créditos, de las cooperativas de ahorro y crédito, **NO** son explicados por factores internos y factores externos.

Ha: Los principales factores que determinan el deterioro de la calidad de la cartera de créditos, de las cooperativas de ahorro y crédito, son explicados por factores internos y factores externos.

Tabla 35. Prueba estadística de chi – cuadrado estadísticos de prueba.

	Deficiencias en la Organización	Deficiencias en la Evaluación	Deficiencias en la Recuperación	Ausencia de control Externo	Factores Externos
Chi-cuadrado	5,111 ^a	31,037 ^a	24,667 ^a	61,000 ^b	36,556 ^c
Gl	3	3	3	2	4
Sig. Asintótica	,164	,000	,000	,000	,000

a. 0 casillas (0,0%) han esperado frecuencias menores que 5. La frecuencia mínima de casilla esperada es 13,5.

b. 0 casillas (0,0%) han esperado frecuencias menores que 5. La frecuencia mínima de casilla esperada es 18,0.

c. 0 casillas (0,0%) han esperado frecuencias menores que 5. La frecuencia mínima de casilla esperada es 10,8.

Fuente: Procesamiento de datos con SPSS. V22.0.

4.2.1.2. Nivel de significancia

El nivel de significancia determinado es $\alpha = 0.05$ o 5%, y un nivel de confianza de 95%.

4.2.1.3. Prueba estadística chi-cuadrado

Para la prueba, se utiliza la siguiente fórmula: (Ibanez, 2009).

$$X^2_c = \sum \frac{(o_i - e_i)^2}{e_i}$$

Donde:

\sum = Sumatoria

o_i = Frecuencia Obtenida

e_i = Frecuencia Esperada

Para un nivel de significancia de $\alpha = 0.05$, y tamaño de muestra 54 personas.

Primero: Determinamos el valor crítico de Chi cuadrado para un nivel de significancia $\alpha = 0.05$ y G.L. 2, que corresponde a la variable ausencia de control externo.

El valor en tablas del estadístico Chi cuadrado, es:

$$\chi_t^2 = \chi_{gl,0.05}^2 = \chi_{2;0.05}^2 = 5,9915$$

Segundo Determinamos el valor crítico de Chi cuadrado para un nivel de significancia $\alpha = 0.05$ y G.L. 3, que corresponde a las variables: Deficiencias en la organización, deficiencias en la evaluación y deficiencias en la recuperación.

El valor en tablas o valor crítico del estadístico de Chi cuadrado, es:

$$\chi_t^2 = \chi_{gl,0.05}^2 = \chi_{3;0.05}^2 = 7,8147$$

Tercero: Determinamos el valor crítico de Chi cuadrado para un nivel de significancia $\alpha = 0.05$ y G.L. 4, que corresponde a factores externos.

El valor en tablas del estadístico Chi cuadrado, es:

$$\chi_t^2 = \chi_{gl,0.05}^2 = \chi_{4;0.05}^2 = 9,4877$$

Contraste:

El contraste realizamos utilizando los valores calculados del estadístico Chi cuadrado, que se presenta en la tabla N° 36, con

respecto a los valores del estadístico de Chi-cuadro en tablas, que se tiene para cada uno de los factores según el grado de libertad:

$X^2c = 5.111 < X^2t = 7.8147$, para deficiencias en la organización;
no significativo

$X^2c = 31.037 > X^2t = 7.8147$, para deficiencias en la evaluación;
significativo

$X^2c = 24.667 > X^2t = 7.8147$, para deficiencias en la recuperación;
significativo

$X^2c = 61.000 > X^2t = 5.9915$, para, ausencia de control externo;
significativo.

$X^2c = 36.556 > X^2t = 9.4877$, para factores externos; significativo.

Se aprecia que el valor de Chi cuadrado calculado es mayor al valor crítico de Chi cuadrado en tablas, a excepción de la variable deficiencias en la organización que no es significativo, mientras todos los demás factores son significativos.

Se Acepta la Hipótesis Alternativa (H_a): Entonces, podemos afirmar que, los principales factores que determinan el deterioro de la calidad de la cartera de créditos, de las cooperativas de ahorro y crédito, son explicados por factores internos y factores externos.

4.2.2. Contraste de la segunda hipótesis específica (HE2)

El deterioro de la calidad de la cartera de créditos, incide negativamente en la solvencia financiera de las cooperativas de ahorro y de la región Puno, medido en base a la cartera atrasada.

Aplicación Econométrica

Para el contraste de la Hipótesis Específica 2 (HE2), se diseña un modelo econométrico, a fin de determinar la incidencia de la calidad de la cartera de créditos en la solvencia financiera, medido en base a la cartera atrasada.

Para la demostración de la Hipótesis Específica 2 (HE2), se estimó un modelo econométrico de regresión lineal, a fin de determinar la incidencia de la calidad de la cartera de créditos en la solvencia financiera, medido en base a la cartera atrasada o tasa de morosidad, quedando el modelo de la siguiente forma:

$$SolvFinan_{it} = \alpha + \beta_1 Cartatrasada_{it} + u_{it}$$

Donde:

SolvFinan_{it} = Solvencia Financiera

Cartatrasada_{it} = Cartera atrasada (Tasa de Morosidad)

α = Término independiente del modelo

u_{it} = Variable estocástica o aleatoria

Estimación del modelo econométrico planteado.

En la tabla 37 se presenta los resultados obtenidos del modelo econométrico, regresionado con el uso del paquete estadístico, EViews 9.

Tabla 36. Resultados de la regresión.

Dependent Variable: SOLFINAN

Method: Least Squares

Date: 07/18/17 Time: 10:53

Sample: 2012Q1 2014Q4

Included observations: 12

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	1.501104	0.062648	23.96076	0.0000
CARTATRASADA	-0.059309	0.006092	-9.735254	0.0000
R-squared	0.904558	Mean dependent var		0.952500
Adjusted R-squared	0.895013	S.D. dependent var		0.292641
S.E. of regression	0.094820	Akaike info criterion		-1.722651
Sum squared resid	0.089909	Schwarz criterion		-1.641834
Log likelihood	12.33591	Hannan-Quinn criter.		-1.752573
F-statistic	94.77517	Durbin-Watson stat		1.768766
Prob(F-statistic)	0.000002			

Fuente: Estimado en base al cuadro 7, utilizando el programa EViews 9.

El modelo econométrico queda establecido de la siguiente forma:

$$\text{Solvfinan}_{it} = 1.501 - 0.0593\text{Cartatrasada}_{it} - u_{it}$$

(23.96) (9.74)

Evaluación individual y global del modelo econométrico

Prueba de relevancia Global

El coeficiente de determinación (R^2), es 0.90, que muestra un buen nivel de ajuste, lo cual indica que el 90% de las variaciones de la solvencia financiera se debe a la influencia de la cartera atrasada o la tasa de

morosidad de las cooperativas de ahorro y crédito de la región Puno, en el periodo de estudio.

Prueba del estadístico, F de “Fischer”, el valor obtenido en la regresión es 94.78, para el contraste, se necesita obtener el valor crítico o valor en tablas y comparar con el valor obtenido en la regresión.

Nivel de significancia (α) = 5%

$$F_t = F_{\alpha(k-1, n-k)}$$

$$F_t = F_{0.05(1, 10)} = 4.96$$

$$F_c = 94.78$$

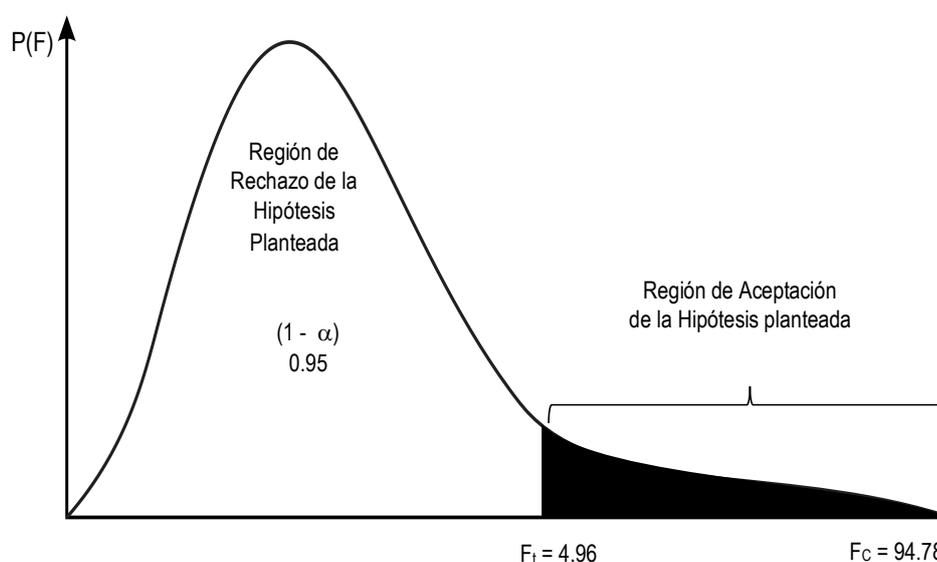


Figura 24. Distribución de Fischer.

Fuente: Valores obtenidos en la regresión y valor crítico en tablas.

Haciendo la comparación del valor F calculado y F tabulado, el valor de F calculado (F_c) es mayor al valor crítico, lo cual indica que la variable exógena explica el comportamiento de la variable endógena.

Rechazo la H_0 : Si $F_c > F_t$ (Se acepta la hipótesis planteada)

Acepto la H_0 : Si $F_c < F_t$ (Se rechaza la hipótesis planteada)

En conclusión, el valor de $F_c > F_t$ ($94.78 > 4.96$), entonces se rechaza la hipótesis nula (H_0), y aceptamos la hipótesis planteada, para un nivel de significancia de 5%, confirmando que la cartera atrasada (tasa de morosidad) explica de manera significativa el comportamiento de la sostenibilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito de la región Puno. 2012-2014.

Prueba P, el valor de esta prueba es 0.000002, mucho menor al nivel de significancia de 5% (0.05), con la cual se evidencia que la hipótesis nula no es verdadera y se acepta la hipótesis planteada.

Prueba de relevancia individual

El valor del estadístico t de student, calculado es 9.74 y el valor crítico o valor en tablas $t_{\alpha(n-k)}$, $t_{0.05(10)}$ es 1.8125, haciendo la comparación, el valor del estadístico t calculado es mayor, lo cual indica que la cartera atrasada influye significativamente en el comportamiento de la solvencia financiera.

4.2.3 Test de Durbin-Watson

El Test de Durbin-Watson, se construye a partir de los errores estimados y consiste en verificar la existencia del problema de autocorrelación entre los términos de perturbación de un año a otro. Se plantea, la siguiente hipótesis:

- **Planteamiento de la hipótesis:**

$H_0 : \rho = 0$ (El modelo no presenta problemas de autocorrelación).

$H_a : \rho \neq 0$ (El modelo presenta problemas de autocorrelación).

- **Nivel de significancia: $\alpha = 5\%$**

- **Puntos críticos:**

N = Número de observaciones trimestrales (del 2012 al 2014)= 12

K' = Número de parámetros del modelo sin incluir el intercepto=2

$$DW_{N,K',\alpha}^- = DW_{12,2,0.05}^+ = 0.812$$

$$DW_{N,K',\alpha}^+ = DW_{12,2,0.05}^- = 1.579$$

$$dDW_{N,K',\alpha}^+ = L = 4 - 1.579 = 2.421$$

$$dDW_{N,K',\alpha}^- = U = 4 - 0.812 = 3.188$$

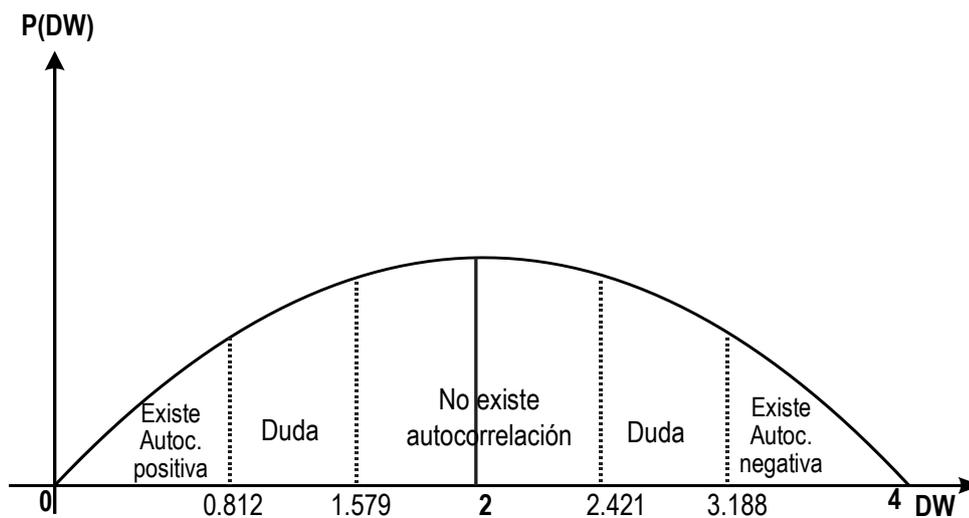


Figura 25: Estadístico Durbin Watson Stat obtenido en la regresión:

Durbin-Watson Stat= 1,768766.

- **Conclusión:**

Como podemos apreciar la figura, el valor obtenido de DW. es 1.768766, se encuentra en la zona donde no existe autocorrelación, por lo que se rechaza la presencia de autocorrelación; a un nivel de confianza del 95%.

Incidencia de la cartera atrasada en la solvencia financiera

Luego de haber validado las pruebas estadísticas de relevancia global, el resultado presenta el signo esperado(-), el valor del estadístico t calculado(9.74), mayor al valor de $t_{0.05(10)}$ en tablas de 1.8125, la elasticidad de -0.0593, indica, que a un incremento de la cartera atrasada en 1%, disminuye la solvencia financiera en 0.0593%, cuyos efectos son: mayores provisiones, disminuyen el remanente (utilidad), la rentabilidad, el patrimonio, y por consiguiente disminuye la solvencia financiera de las cooperativas, poniendo en riesgo de insolvencia, relación que se observa, en la figura 26.

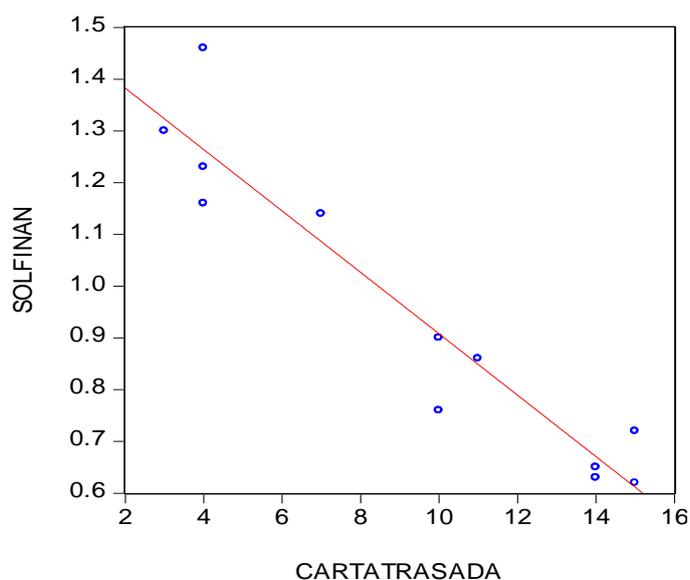


Figura 26. Relación entre solvencia financiera y cartera atrasada (tasa de morosidad).

Fuente: Valor obtenido en la regresión.

4.3 VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS

Habiendo obtenido un coeficiente de regresión R^2 de 90%, un estadístico "F" calculado de 94.78 mayor que el "F" en tablas, en forma global se reafirma, la Hipótesis Específica 2, planteada en el proyecto de investigación: El deterioro de la calidad de la cartera de créditos, incide negativamente en la solvencia financiera de las cooperativas de ahorro y de la región Puno, medido en base a la cartera atrasada.

De manera que la cartera de créditos atrasada (tasa de morosidad), explica globalmente el comportamiento de la sostenibilidad financiera, de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la región Puno: 2012 -2014.

4.4 PROPUESTA DE LINEAMIENTOS BÁSICOS PARA LA MEJORA DE LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA REGIÓN PUNO

La constante evolución del mercado financiero, presenta desafíos y retos a las cooperativas, exigen mayores niveles de innovación y productividad se requiere generar ventajas competitivas para enfrentar en mejores condiciones la competencia; con dicho propósito presentamos la siguiente propuesta:

OBJETIVO GENERAL

Mejorar la gestión financiera de las cooperativas de ahorro y crédito, optimizando sus recursos, para alcanzar la sostenibilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

ÁREA ADMINISTRATIVA:

Desarrollo del Capital Humano

El capital humano entendido como el nivel de habilidades y recursos productivos incorporados en el ser humano a través de la educación, salud y los hábitos de trabajo (Romero, 1997).

Deben fortalecer las capacidades del personal en los distintos niveles: Gerencia, dirección, operaciones, las cooperativas requieren contar con personal idóneo y calificado, para cada puesto, a fin de mejorar el desempeño y su productividad. El valor económico no solo está en aspectos financieros sino en el aporte del capital humano, que se ve reflejada en los resultados de las cooperativas.

Diseño de la Estructura Orgánica

Las cooperativas deben diseñar una estructura orgánica adecuada, considerando todas las áreas incluyendo las áreas de: Gestión de riesgos y control interno.

Actualizar las Herramientas de Gestión.

Las herramientas de gestión, deben estar actualizados continuamente, fijando los roles y funciones de cada integrante, para evitar conflictos por duplicidad de funciones.

ÁREA FINANCIERA:

Esta área, es el factor clave de éxito, su objetivo principal es lograr la sostenibilidad financiera, para lo cual se requiere cumplir con los siguientes objetivos:

- a. Incrementar los ingresos financieros
- b. Disminuir los costos operativos
- c. Obtener Fondeo a bajo costo

ÁREA COMERCIAL:

Fortalecer la participación en los actuales ámbitos de atención, fidelizar los socios con un servicio de calidad y oportuno, incorporar nuevos socios con potencialidad de desarrollo.

Crear productos enfocados hacia los socios, diversificar las colocaciones a diferentes sectores económicos, porque la concentración del crédito en una sola actividad económica, pone en riesgo las colocaciones, y hace vulnerable las cooperativas.

Los productos y servicios financieros y no financieros, tienen que ser innovadores, adecuados para la población objetivo de las Cooperativas.

ÁREA DE OPERACIÓN

Optimizar los procesos operativos, mediante la estandarización del proceso crediticio, desde la promoción hasta la recuperación del crédito, los objetivos principales son: Mejorar la calidad de la cartera de créditos, disminuir el índice de morosidad, incrementar la productividad de los analistas de crédito, para lo cual se requiere lo siguiente:

- a.- Software para evaluación de créditos.
- b.- Reemplazar el software financiero.

- c.- Implementar el sistema de seguimiento y monitoreo de los créditos.
- d.- Implementar el Plan de recuperación.

ÁREA DE CONTROL INTERNO

La propuesta para implementar el área de control interno se sostiene sobre dos ejes principales: En la área administrativa para establecer puntos de control, en la ejecución presupuestal y en la parte operativa, para establecer niveles de control en el proceso crediticio a fin de proporcionar seguridad razonable en la consecución de los objetivos, sobre la base de la calidad de sus operaciones, la información contable - financiera oportuna, para medir y controlar la calidad de la cartera de créditos.

ÁREA DE GESTIÓN DE RIESGOS

El área de riesgos tiene como finalidad la identificación de problemas potenciales, prevenir sucesos que pueden ocasionar pérdidas para administrar y minimizar la volatilidad de los resultados y que el manejo de los recursos de los asociados sea de manera responsable, mediante políticas de mitigación que ayuden a mejorar la gestión de las cooperativas.

SUPERVISIÓN DE LAS COOPERATIVAS

Pareciera que, en el país la política regulatoria y de supervisión del sistema financiero es apropiada, sin embargo las Cooperativas de Ahorro y Crédito, carecen del control prudencial, la FENACREP, no cumple sus funciones. Ante esta realidad se tiene que optar por otras alternativas de supervisión, de la gestión de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Hay experiencias positivas en otros países, en regular y supervisar las cooperativas de ahorro y crédito, mediante una entidad especializada.

Dada la insuficiente capacidad operativa de la SBS y AFPs, se debe crear un ente especializado en regulación y supervisión del accionar de las cooperativas de ahorro y crédito, y por la heterogeneidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, en el país, la regulación y supervisión tiene que ser diferenciado; según tamaño del activo, número de asociados, volumen de depósitos; monto de cartera de créditos, nivel de riesgo.

La regulación y supervisión de las cooperativas de ahorro y crédito, debe ser diferenciada en el sentido de que la supervisión de las cooperativas de mayor tamaño, efectúe la SBS y AFPs, y de las cooperativas de menor tamaño, realice el ente especializado.

FUSION DE LAS COOPERATIVAS

La mayoría de las cooperativas de ahorro y crédito de la región Puno, muestran indicadores financieros negativos, como los ratios de rentabilidad: El ROA y ROE, con este nivel de rentabilidad, las posibilidades de expansión y desarrollo de las cooperativas, se ven disminuidos. Considerando la similitud de su misión, visión, sus objetivos sociales y financieros; proponemos la FUSION, de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, como alternativa de mejora de la gestión financiera, que garantice su sostenibilidad, y que tenga mayor presencia en el sistema financiero regional, que sean social y financieramente rentables, de lo contrario individualmente en el largo plazo su permanencia no será viable, en el mercado financiero.

CONCLUSIONES

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Región Puno, pese a su importancia en el aspecto social, no logran posicionarse en el mercado financiero, dificultando su consolidación institucional. Al finalizar el presente trabajo, llegamos a las siguientes conclusiones:

- El deterioro de la calidad de cartera de créditos en las cooperativas de ahorro y crédito de la región Puno, es el resultado de un conjunto de factores, internos y externos; los factores internos, reflejan las debilidades institucionales, cuya incidencia es significativa en el incremento de la tasa de morosidad, siendo el factor de mayor relevancia la deficiente evaluación crediticia realizada por los analistas de crédito, teniendo como causas, la escasa capacitación del personal, información asimétrica, múltiples funciones que cumple el analista de créditos; el segundo factor en importancia es la escasa recuperación, cuya causa principal es la carencia de un plan de recuperaciones, seguimiento inoportuno; y como tercer factor, deficiencias a nivel organizacional.

Los factores externos que inciden en el deterioro de la calidad de cartera de créditos de las cooperativas son: El sobreendeudamiento de los socios, cuya causa es la sobreoferta de créditos de fácil acceso, hacen que los socios se endeuden, por encima de su capacidad de pago; y por otro lado la débil supervisión externa realizada por la FENACREP.

Todos estos factores han contribuido en el incremento de la cartera improductiva que deteriora la calidad de la cartera de créditos.

- La alta tasa de morosidad que afrontan las cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, incide negativamente en la solvencia financiera, que es ratificado con el resultado del modelo econométrico, en donde el valor del coeficiente de elasticidad, indica ante un incremento de la morosidad en S/. 1.00, la solvencia financiera disminuye en S/. 0.0593, existiendo una relación inversa, entre la tasa de morosidad y la solvencia financiera, a mayor tasa de morosidad, la solvencia financiera disminuirá por efecto de las provisiones, disminuyendo el remanente, la rentabilidad, reduce el patrimonio, y de seguir la tendencia creciente de la tasa de morosidad las cooperativas, están frente a riesgo de insolvencia.
- Las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, en el periodo 2012 – 2014, tienen altos costos operativos, en promedio en el año 2012 el costo operativo representaba 69.5% de sus ingresos, para el año 2013 el 71.3% y para el año 2014 se incrementa a 75.8% lo que indica que por cada nuevo sol de ingreso sus costos son 0.758 nuevos soles, producto de varios factores como: Ámbito de atención disperso, préstamos de montos pequeños, tamaño reducido de cartera de créditos por analista,

costo de fondeo alto 12% TEA, la mala calidad de la cartera de créditos genera costos adicionales. Por otro lado, los ingresos financieros disminuyen por falta de pago, en resumen la gestión de sus costos operativos, es inadecuado, frente a sus ingresos.

- Los indicadores financieros analizados son deficientes, principalmente los ratios de rentabilidad, tanto el ROA, como el ROE, negativos de la mayoría de las cooperativas, en promedio para el año 2014 el ROA de las cooperativas fue de 0.56% un ratio por demás bajo, y el ROE es negativo en -5.29%. Resultado de la ineficiencia en la gestión financiera de las cooperativas, el rendimiento no compensa adecuadamente el capital invertido, su estructura financiera tiene una alta proporción de deudas frente a su patrimonio, la cual no es saludable financieramente para las cooperativas.

Existen, indicios de quiebra de las cooperativas, por la conjunción de elementos como la alta tasa de morosidad, ausencia de control externo y debilidades institucionales.

RECOMENDACIONES

Frente a la situación económica y financiera, de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región Puno, generada por la alta tasa de morosidad, planteamos las siguientes recomendaciones:

- En el corto plazo las cooperativas, deben reestructurar su sistema orgánico a fin de superar sus debilidades institucionales, deben concentrar su esfuerzo en fortalecer las capacidades de su capital humano, el personal debe ser idóneo, para cada puesto. El valor económico no es el principal factor que determina el resultado, sino la capacidad y experiencia del capital humano, por ello se debe priorizar la implementación del plan de capacitación continua.
- Las cooperativas tienen que mejorar la calidad de su cartera de créditos, el incremento de la tasa de morosidad, está en desmedro de los resultados económicos, se tiene que adoptar medidas inmediatas para disminuir el índice de morosidad, deben concentrar su esfuerzo en la recuperación de la cartera atrasada, las evaluaciones para el

otorgamiento de nuevos créditos tiene que ser riguroso para minimizar el riesgo crediticio.

Poner en operatividad el plan de recuperaciones, considerando estrategias para renegociar contratos de créditos, para refinanciar, reprogramar y aplicar políticas de cobranza con incentivos.

- Tienen que disminuir sus costos operativos, existen gastos innecesarios e improductivos que están afectando el resultado económico y financiero, de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la región Puno, se debe tomar medidas inmediatas: Focalizar su ámbito de trabajo, racionalizar al personal, mejorar la productividad de los analistas de crédito; optimizar los recursos, sus inversiones deben estar en función al análisis de la relación costo beneficio.

Al no tener, supervisión externa, deben implementar auditorías internas, con la finalidad de mejorar los indicadores financieros, mediante un seguimiento continuo de sus resultados.

- Para mejorar los indicadores financieros se tiene que reducir el índice de morosidad, mejorar la calidad de la cartera de créditos, y por consiguiente se lograra mejorar los índices de rentabilidad La Federación Nacional de Cooperativas del Perú, (FENACREP), conforme a la resolución S.B.S. N° 0540 – 99, debe asumir con responsabilidad la regulación y supervisión de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, para exigir el cumplimiento de los estándares mínimos, en cuanto a calidad de cartera de créditos, capital, liquidez, patrimonio; para mejorar sus indicadores financieros y cumplir con sus objetivos financieros y sociales.

BIBLIOGRAFÍA

- Aguilar, G. (2004). *Análisis de la Morosidad en el Sistema Bancario Peruano Informe Final de Investigación*. Lima.
- Aguilar, G., & Camargo, G. (2004). *Análisis de la Morosidad en las instituciones microfinancieras del Perú. En Mercado y Gestión del microcrédito en el Perú*. Lima: Consorcio de Investigación Económica y Social. Serie: Diagnóstico y Propuestas.
- Alban, J. (2014). *Determinantes de la morosidad de las instituciones microfinancieras en el Perú: un análisis desagregado 2001-2013*. Universidad de Trujillo.
- Aparicio, C., & Moreno, H. (2011). *Calidad de la cartera crediticia bancaria y el ciclo económico: una mirada al gasto en provisiones bancarias en el Perú (2001-2011)*. Lima- Peru: SBS. Documento de trabajo.
- Arzbach, M., Duran, A. & Japp, C. (2012). *Regulación y supervisión de cooperativas de Ahorro y Crédito en America Latina y el Caribe*. Confederación Alemana de Cooperativas, 2012.

- Beledo, M., Gaggero, M. L. & Lazarini, G. (2007). *Las Microfinanzas: Un Modelo de Calificación Estadística para una Institución Especializada en Microcréditos de Uruguay*. Montivideo Uruguay.
- BID. (2010). *Guía Técnica de Indicadores de Desempeño para instituciones de Microfinanzas*, Banco Interamericano de Desarrollo y Microrate.
- Chacon, M., & Rosales, R. (2011). *El control de riesgo crediticio mediante una adecuada evaluación a los clientes de la caja municipal de ahorro y crédito*. Trujillo.
- CIDERURAL. (Noviembre de 2016). *Central de Cooperativas para el Desarrollo Rural*. Obtenido de <https://www.youtube.com/watch?v=5NuvxZBl0bY>
- Conger, L., Inga, P., & Webb, R. (2009). *Historias de las microfinanzas en el Perú*. Lima: Universidad de San Martín de Porres.
- Coraggio, J. L. (2011). *El Trabajo Antes que el Capital*. Quito - Ecuador.
- Cordova, F. (2012). *Análisis y evaluación de rentabilidad económica y financiera de la cooperativa de ahorro y crédito prosperar LTDA., en la ciudad de Loja, periodos 2010-2011*. Loja, Ecuador: Universidad Nacional de Loja, Area Jurídica, Social y Administrativa.
- Díaz-Quevedo. (2009). *“Determinantes del ratio de morosidad en el sistema financiero Boliviano*. Banco Central de Bolivia.
- Estrada, M. (2007). *El análisis de riesgo en el otorgamiento de créditos de consumo y la cartera pesada*. Lima, Perú: Universidad de San Martín de Porres, Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras.

- FAO/OMS. (2004). *Bosquejo de código de prácticas de higiene para la carne. Inspeccion post-mortem*. Roma: Inspeccion post-mortem.
- FENACREP. (2008). Estatuto de la federacion nacional de cooperativas de ahorro y crédito del Peru. *Oficina Registral de Lima* , 11.
- FENACREP. (2015). *Evolución de las principales cuentas e indicadores de las cooperativas de ahorro y crédito del Perú (COOPAC)* . Lima: Federación Nacional de Cooperativa de Ahorro y Crédito del Perú - FENACREP, Gerencia de Asistencia Tecnica.
- FENACREP. (Noviembre de 2016). *Portal de transparencia*. Obtenido de <http://www.fenacrep.org/web/supervision.php>
- Firth, B. (2014). *El sobreendeudamiento, Abordando la gestión de riesgos*. Microfinance CEO WorkingGroup.
- Flores, J. A. (2014). *Analisis entre la Normativa Local Basilea II con respecto a la Solvencia Patrimonial*. Mexico.
- Fuentes, C. (2010). *Determinantes de la morosidad de las instituciones microfinancieras en el Perú: un análisis desagregado 2001-2013*. Universidad ESAN.
- Guillen, J. (2002). *Morosidad crediticia y tamaño : Un análisis de la crisis bancaria Peruana*. Lima: Concurso de Investigación para Jóvenes Economistas 2001-2002.
- Hernandez, R., Fernandez, C. & Baptista, P. (2011). *Metodologia de la investigación*. Mexico: McBGRAW HILL.

- Jumbo, A. (2013). *Análisis de rentabilidad económica y financiera en la cooperativa de ahorro y crédito "27 de abril" de la ciudad de Loja, periodos 2010-2011*. Loja, Ecuador: Universidad Nacional de Loja- Area Juridica, Social y Administrativa.
- Ledgerwood, J. (1999). *Microfinance Handbook: An Institutional and Financial Perspective*. Washington D.C.: The International Bank for Reconstruction and Development/The World Bank.
- Lopez, R. F. (2012). *Analisis de los Determinantes del Riesgo de Crédito, Aplicacion de Tecnicas Emergentes en el Mercado de los Acuerdos de Basilea II y Solvencia II*. Madrid.
- Mamani, Y. (2015). *Análisis de las colocaciones e índices de morosidad de la Coopac san salvador LTDA periodo 2012- 2013*. Puno, Peru: Universidad Nacional del Altiplano, Facultad de Ciencias Contables y Administrativas.
- Martin, M. A., Petters, P., Zavaleta, N., Lopez, R., & Inga, J. (2012). *Gobierno Corporativo en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Peru*. Lima - Peru: ESAN.
- Milla, M. R. (2013). *Impacto de la Poitica Monetaria y las Estrategias Microfinancieras sobre el Riesgo Crediticio en el Peru: 1995 - 2012*. Lima.
- Monge, J., & Perez, J. (2010). *Estadística no paramétrica: prueba Chi Cuadrado X2*. Financiado por la Secretaría de Estado de Educación y Universidades (MECD).
- Montero, R. (2009). *E-Coopera: alternativa tecnológica de cooperación. implementación en el sector cooperativo peruano*. Piura,Peru: Universidad

de Piura, Maestría en Dirección Estratégica en Tecnologías de la Información.

Morales, C. T. (2013). *El remanente y excedente cooperativo y su distinción*.

Lima Peru.

Morat, F., & Mora, L. (2010). Que es la desviacion estandar y como interpretarla.

Muñoz, R. (2011). *Como Elaborar y Asesorar una Investigación de Tesis*.

Naucalpan de Juarez, Mexixo: Pearson.

Pascual, M. (2011). *Tres conceptos financieros: liquidez, solvencia y rentabilidad*.

Peru, M. d. (2009). *Manual para la Gestión Empresarial de la Cooperativas de Servicios*. Lima - Peru.

Peruano., E. (2005). Ley General de Cooperativas. 42.

Picon, K. (2011). *Cartera de Crédito y Rentabilidad en la Banca Universal Venezuela*. Caracas.

Ponsot, E., & Marquez, V. (2000). *Modelo de programación lineal de la producción, integrado en un sistema computarizado de producción, inventario y ventas industrial*. Economía, XXV.

Rabines, M. (2013). El rol del eEstado en el acceso al financiamiento y promoción de otras formas asociativas. En *Las COOPAC en el Perú*. (pág. 16). FENACREP.

- Ramos, C. A. (2013). *Análisis de Índice de Morosidad en la Cartera de Créditos del IECE Guayaquil y Propuesta de Prevención de Morosidad y Técnicas Eficiente de Cobranza*. Guayaquil.
- Romero, F. (1997). *Nuestro capital humano*. Lima - Peru: Unverso S.A.
- SBS. (Octubre de 2016). *Portal de transparencia*. Obtenido de http://www.sbs.gob.pe/buscador_publico/internet.aspx?q=calida%20de%20cartera&site=sbs_todos_internet
- SBS. (26 de Setiembre de 2016). *Portal de transparencia*. Obtenido de <http://www.sbs.gob.pe/principal/categoria/acerca-de-la-sbs/4/c-4>
- Superintendencia de Banca, S. y. (2008). *Resolución S.B.S. N° 11356 - 2008*. Lima - Peru.
- Vela, L., Uriol, J., Medina, O. M., Palacios, F., & Pintado, E. L. (2012). *Los factores que determinan la calidad de la cartera crediticia de las entidades microfinancieras de la Amazonía peruana en el periodo 2008-2011*. Lambayeque-Peru: Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo.
- Vigo, C. (2014). *Incidencia del sistema tributario en el aspecto económico y financiero de la microempresa Maquiservice servicios generales SAC*. Trujillo, Peru: Biblioteca Digital. Oficina de Sistemas e Informática - UNT.



ANEXOS

Anexo 1. Encuesta realizada a los integrantes de las cooperativas de ahorro y crédito de la Región Puno.

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
Maestría en Contabilidad y Administración
Mención: Gestión Empresarial

ENCUESTA PARA INVESTIGACIÓN
 Cuestionario Confidencial

Nro. Cuestionario			

Buenos días, soy egresado de la Maestría en Contabilidad y Administración, mención Gestión Empresarial, de la Universidad Nacional del Altiplano, estoy realizando, trabajo de investigación por lo cual solicito a Ud. un momento de su tiempo para que pueda Ud. responder las siguientes preguntas: (Representante Legal)

I.- INFORMACIÓN GENERAL

Razón Social			RUC		
Fecha de inicio de Operaciones	Código FENACREP	Correo Electrónico	Teléfono		
Representantes Legales					
Presidente del Consejo de Administración					
Grado de Instrucción		Prim.	Sec.	Sup.	
Gerente					
Grado de Instrucción		Prim.	Sec.	Sup.	

Ubicación – Agencia Principal	
Dirección	
Distrito	
Provincia	

Agencias y/o Oficinas de Atención

1	
2	
3	
4	
5	
6	
7	

II.- INFORMACIÓN ADMINISTRATIVA

a.- En su estructura orgánica cuenta con las siguientes Áreas:

Nro.	Áreas Importantes	Marque (x)
1	Gerencia Financiera	
2	Gerencia de Riesgos	
3	Jefe de Créditos	
4	Control Interno	
5	Oficial de Cumplimiento	

b.- Tiene las siguientes herramientas de gestión:

Nro.	Documentos de Gestión	Marque (x)
1	Plan Estratégico	
2	Plan Operativo Anual	
3	Plan Integral de Riesgo	
4	Plan de Riesgo	
5	Manual de crédito	
6	Manual de Contabilidad	
7	Manual de Funciones y Organizaciones	
8	Manual de Lavado de Activo y FT	

c.- Que Software financiero tiene implementado:

Nro.	Software	Marque (x)
1	SFI	
2	Visual COOP	
3	Otro	
Comentario:		

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
Maestría en Contabilidad y Administración
Mención: Gestión Empresarial

ENCUESTA PARA INVESTIGACIÓN
 Cuestionario Confidencial

Persona entrevistada:

Nombres	
Cargo	
Tiempo en la cooperativa	

III INFORMACIÓN DE CARTERA Y ASPECTOS FINANCIEROS

a.- Calidad de cartera de crédito, cuál es la tasa de morosidad en su Cooperativa:

Rango de porcentaje de Morosidad	Marque (x)
1% - 5%	
5% - 7.5%	
7.5% - 10%	
10% - 15	
> de 15%	

b.- Que factores inciden en la tasa de morosidad:

Nro.	Factores	Marque (x)
1	Deficiencias en la Organización	
2	Deficiencias en la Evaluación	
3	Deficiencias en la Recuperación	
4	Ausencia de control Externo	
5	Factores Externos	

c.- Cuales son las causas por las cuales son deficientes las evaluaciones:

Nro.	causas	Marque (x)
1	Escasa capacitación del personal	
2	Información asimétrica de los socios	
3	Funciones múltiples del Analista	
4	Ámbito disperso	
5	Otros	

d.- La estructura orgánica tiene todas las áreas implementadas y sus herramientas de gestión están actualizados:

Nro.	causas	Marque (x)
1	No está implementado área de Riesgos	
2	No está implementado área de Control Interno	
3	Las Herramientas de Gestión no se actualizan	
4	Tecnología crediticia inadecuado	
5	Otros	

e.- Porque sus niveles de recuperación son muy bajos

Nro.	causas	Marque (x)
1	No existe un adecuado plan de recuperaciones	
2	Seguimiento inoportuno	
3	Poca habilidad y experiencia del personal de recuperación	
4	Negligencia del personal en cumplimiento de sus funciones	
5	Otros	

f.- La FENACREP cuantas veces al año supervisa

Nro.	Frecuencia	Marque (x)
1	Supervisión Mensual	
2	Supervisión Trimestral	
3	Supervisión Semestral	
4	Supervisión Anual	
5	No hay Supervisión	

g.- Cual de los siguientes factores externos, incide en la alta tasa de morosidad

Nro.	Frecuencia	Marque (x)
1	Sobreendeudamiento	
2	Inexperiencia en gestión de sus negocios de los socios.	
3	Variabilidad de los precios de los productos agrícolas	
4	Actividad agropecuaria con riesgo de clima	
5	Problemas Familiares	

h.- La Cartera atrasada (Deficiente, Dudoso, Perdida, cartera judicial) qué incidencia tiene en la gestión de la Cooperativa:

Nro.	Efectos	Marque (x)
1	Disminuye Liquidez	
2	Afecta a la Utilidad	
3	Incrementa los Costos Operativos	
4	Reduce el Patrimonio	
5	Afecta la Sostenibilidad Financiera	

IV SOLVENCIA FINANCIERA

a.- Para la devolución de los depósitos, tiene dificultad:

Nro.	Detalle	Marque (x)
1	No tiene dificultad	
2	Problema de Liquidez	
Otro:		

b.- Los depósitos, están asegurados:

Detalle	Si	No
Tienen seguro		

c.- En un eventual caso de retiro masivo de los depósitos, la cooperativa como afrontaría:

Detalle	

d.- Créditos.- Cual es el producto que genera mayor ingreso y cuál es la tasa de interés:

Nro.	Productos	Tasa de Interés
1		
2		

e.- Ahorros.- Que tasa de interés, oferta por los Depósitos:

Nro.	Productos	Tasa de interés
1	DPF	
2	Libre Disponibilidad	

f.- Qué criterios considera para fijar la tasa de interés Activa:

Criterios	Marque (x)
Se guía del mercado interno	
Considera la Inflación	
Tipo de cambio	
Nivel de riesgo	
Otras variables	

g.- Que criterios considera para fijar la tasa de interés Pasiva:

Criterios	Marque (x)
Se guía del mercado interno	
Costos Operativos	
Tipo de cambio	
Otras variables	

h.- Sus ingresos financieros cubren sus costos operativos y las provisiones:

Criterios	Si	No
Cubren los costos operativos		
Cubren los costos operativos más las provisiones		

V CAPACITACIÓN

a.- La Cooperativa capacita a su personal en los siguientes Temas:

Nro.	Temas	Marque (x)
1	Evaluación de Créditos	
2	Gestión de Riesgo	
3	Riesgo de Lavado de Activos	
4	Recuperación	
5	Atención al Publico	

b.- La Cooperativa realiza la capacitación en forma individual, o en forma corporativo con las otras Cooperativas:

Nro.	Temas	Si	No
1	Individualmente		
2	En forma corporativa		



VI AFILIACIÓN A LA FENACREP

a. Cuál es su situación con la FENACREP:

Nro.	Institución	Marque (x)
1	No está Afiliado	
2	Está afiliado	
Comente:		

VII REGULACIÓN Y SUPERVISIÓN

a. Que Institución, Regula, a las Cooperativas:

Nro.	Institución	Marque (x)
1	SBS	
2	FENACREP	
3	Otro:	

b. Que Institución Supervisa a su Cooperativa:

Nro.	Institución	Marque (x)
1	SBS	
2	FENACREP	
3	PROMUC	
4	Otro:	

c. Con que frecuencia Supervisa:

Nro.	Frecuencia	Marque (x)
1	Mensual	
2	Trimestral	
3	Semestral	
4	Anual	

VIII INTEGRACIÓN A RED DE COOPERATIVAS

a. Integra alguna Asociación de Cooperativas:

Nro.	Asociación
1	
2	

IX COMENTARIOS RESPECTO AL POSICIONAMIENTO EN EL MERCADO FINANCIERO Y PERSPECTIVAS HACIA EL FUTURO DE LAS COOPERATIVAS, EN ESTA NUEVA PERSPECTIVA DE LA ECONOMIA GLOBAL.

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

Anexo 2. Estado de situación financiera y estado de resultados de las cooperativas.

COOPAC CIAP ARTESANOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Correspondiente a los periodos 2012, 2013, 2014

Expresado en Nuevos Soles

ACTIVO	2014	2013	2012
DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS	222,785	55,185	26,226
CAJA	146,535	43,787	24,994
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANC. DEL PAIS	76,250	11,398	1,232
- PROVISIONES PARA INV. NEG. Y A VENCIMIENTO	0	0	0
CARTERA DE CRÉDITOS NETOS Y REND. DEVENGADOS	1,892,568	1,279,046	1,265,336
CRÉDITOS VIGENTES	1,728,228	1,219,788	1,240,451
CRÉDITOS REESTRUCTURADOS	0	0	0
CRÉDITOS REFINANCIADOS	0	0	141
CRÉDITOS VENCIDOS	189,680	173,480	45,345
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	0	0	0
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CRÉDITOS VIGENTES	51,126	23,745	24,869
- PROVISIONES PARA CRÉDITOS	76,474	137,967	45,470
CUENTAS POR COBRAR NETOS Y REND. DEVENGADOS	138,790	40,464	43,478
CUENTAS POR COBRAR POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	0	0	0
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	138,790	40,464	43,478
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CUENTAS POR COBRAR	0	0	0
INVERSIONES PERMANENTES NETOS Y REND. DEVENG.	25,269	25,269	21,668
INV. POR PARTICIP. PATRIMONIAL EN PERS. JUR. DEL PAIS	25,269	25,269	21,668
- PROVISIONES PARA INVERSIONES PERMANENTES	0	0	0
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	12,539	16,659	17,875
- DEPRECIACION ACUMULADA	56,869	51,869	47,763
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS	0	0	0
OTROS ACTIVOS	16,453	32,618	27,175
- AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	8,442	0	0
TOTAL ACTIVO	2,308,404	1,449,241	1,401,758
PASIVO			
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS Y GTOS. POR PAGAR	1,753,671	952,570	792,221
OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0	0
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	77,011	96,857	123,771
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	1,600,498	807,714	631,709
OTRAS OBLIGACIONES	6,469	3,693	3,516
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	69,693	44,306	33,225
GASTOS POR PAGAR DE ADEUDOS Y OBLIG. FIN. A CORTO PLAZO	0	0	0
CUENTAS POR PAGAR Y GTOS. POR PAGAR	8,433	18,349	10,000
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	8,433	18,349	10,000
GASTOS POR PAGAR DE CUENTAS POR PAGAR	0	0	0
ADEUDOS Y OBLIG. A LARGO PLAZO Y GTOS. POR PAGAR	31,028	84,240	80,564
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. E INST. FINAN. DEL PAIS	0	0	0
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. DEL EXT. Y ORG. FINAN. INTERNAC.	0	84,240	80,564
OTROS ADEUDOS Y OBLIGACIONES DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	31,028	0	0
GASTOS POR PAGAR DE ADEUD. Y OBLIG. FIN. A LARGO PLAZO	0	0	0
PROVISIONES	93,291	79,815	76,137
PROVISIONES PARA CRÉDITOS CONTINGENTES	0	0	0
PROVISIONES PARA OTRAS CONTINGENCIAS	0	0	0
PROVISIONES ASOCIATIVAS	93,291	79,815	76,137
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS	0	0	0
OTROS PASIVOS	936	340	300
OTROS PASIVOS	936	340	300
TOTAL DEL PASIVO	1,887,359	1,135,314	959,222
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	506,641	319,233	298,279
RESERVAS	45,951	45,951	0
CAPITAL ADICIONAL	79,820	78,558	137,950
RESERVAS	0	0	0
AJUSTES AL PATRIMONIO	-40,732	6,307	0
RESULTADOS ACUMULADOS	-34,127	-136,122	6,307
REMANENTE DEL EJERCICIO	-136,508	0	0
TOTAL DEL PATRIMONIO	421,045	313,927	442,536
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	2,308,404	1,449,241	1,401,758

ESTADO DE RESULTADOS
Correspondiente a los periodos 2012, 2013, 2014
Expresado en Nuevos Soles

	2014	2013	2012
INGRESOS FINANCIEROS	545,160	376,494	438,659
INTERESES POR DISPONIBLES	41	26	0
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0
INGRESOS POR INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0	30	12,943
INGRESOS POR VALORIZ DE INVERS NEGOC. Y A VENCIMIENTO	0	0	0
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CRÉDITOS	134,770	185,187	411,033
INGRESOS DE CUENTAS POR COBRAR	0	0	0
PARTICIPACIONES GANADAS POR INVERSIONES PERMANENTES	0	0	0
OTRAS COMISIONES	0	2,180	3,955
DIFERENCIAS DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	1,479	824	10,728
REAJUSTE POR INDEXACION	0	0	0
COMPRA-VENTA DE VALORES	0	0	0
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	2,180	3,955
GASTOS FINANCIEROS	41,600	53,189	89,616
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGAC. CON ASOCIADOS	40,177	40,538	76,872
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0
PERDIDA POR VALORIZACION DE INVERS NEGOC. Y A VENC	0	0	0
INTERESES POR ADEUDOS Y OBLIG CON EMP. E INST FIN DEL PAIS	0	0	0
INTERESES POR ADEUD Y OBLIG CON INST FIN DEL EXT Y ORG FIN I	0	2,714	5,700
INTERESES POR OTROS ADEUD Y OBLIG DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0	0	0
INTERESES, COMISIONES Y OTROS CARGOS DE CTAS. POR PAGAR	0	0	0
INTERESES POR OBLIGACIONES EN CIRCULACION	0	0	0
COMISIONES Y OTROS CARGOS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS	0	0	0
DIFERENCIA DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	1,423	8,737	4,676
REAJUSTE POR INDEXACION	0	0	0
COMPRA-VENTA DE VALORES Y PERDIDA POR PARTIC. PATRIMONIO	0	0	0
PRIMAS PARA EL FONDO DE CONTINGENCIAS	0	0	0
OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	1,200	2,368
MARGEN FINANCIERO BRUTO	94,690	135,058	349,043
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DEL EJERCICIO	0	0	0
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DE EJERC ANTERIORES	0	0	0
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRÉDITOS DEL EJERCICIO	35,759	92,419	11,670
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRED DE EJERC ANTERIORES	0	0	0
MARGEN FINANCIERO NETO	58,931	42,639	337,373
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	0	0	23,340
INGRESOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0	0	0
INGRESOS DIVERSOS	0	0	23,340
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	755	0	0
GASTOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	755	0	0
GASTOS DIVERSOS	0	0	0
MARGEN OPERACIONAL	58,176	42,639	360,713
GASTOS DE ADMINISTRACION	192,415	174,336	357,899
GASTOS DE PERSONAL	84,311	65,787	159,794
GASTOS DE DIRECTIVOS	6,240	3,217	5,466
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	98,851	100,561	186,705
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	805	1,919	3,825
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	2,208	2,852	2,109
MARGEN OPERACIONAL NETO	-134,239	-131,697	2,814
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	1,807	4,926	10,013
PROVISIONES POR INCOBRABILIDAD DE CUENTAS POR COBRAR	0	0	0
PROVISIONES PARA BIENES REALIZ, REC EN PAGO, ADJ Y F DE	0	0	0
PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y OTRAS	0	0	0
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,397	4,106	8,372
AMORTIZACION DE GASTOS	410	820	1,641
RESULTADO DE OPERACIÓN	-136,046	-136,623	-7,199
OTROS INGRESOS Y GASTOS	-462	501	13,506
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	0	0	0
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	501	13,506
GASTOS EXTRAORDINARIOS	462	0	0
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0	0
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION	0	0	0
REMANETE DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTO A LA RENTA	-136,508	-136,122	6,307
DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA	0	0	0
IMPUESTO A LA RENTA	0	0	0
REMANENTE NETO DEL EJERCICIO	-136,508	-136,122	6,307

COOPAC TIKARY

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Correspondiente a los periodos 2012, 2013, 2014
Expresado en Nuevos Soles

ACTIVO	2014	2013	2012
DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS	1,198,398	741,626	185,713
CAJA	749,617	383,098	180,808
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANC. DEL PAIS	448,781	358,528	4,905
- PROVISIONES PARA INV. NEG. Y A VENCIMIENTO	0	0	0
CARTERA DE CRÉDITOS NETOS Y REND. DEVENGADOS	8,026,362	7,517,546	2,959,149
CRÉDITOS VIGENTES	7,747,532	6,481,018	2,729,881
CRÉDITOS REESTRUCTURADOS	0	0	0
CRÉDITOS REFINANCIADOS	165,541	248,173	18,247
CRÉDITOS VENCIDOS	1,413,330	480,861	124,632
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	6,729	6,729	0
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CRÉDITOS VIGENTES	230,025	1,075,129	227,704
- PROVISIONES PARA CRÉDITOS	-1,536,795	774,364	141,315
CUENTAS POR COBRAR NETOS Y REND. DEVENGADOS	14,061	10,997	4,173
CUENTAS POR COBRAR POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	0	0	0
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	14,061	10,997	4,173
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CUENTAS POR COBRAR	0	0	0
- PROVISIONES PARA CUENTAS POR COBRAR	0	0	0
BIENES REALIZ., RECIB. EN PAGO ADJ. Y FUERA DE USO NETO	6,000	6,000	0
BIENES REALIZABLES	0	0	0
BIENES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS	6,000	6,000	0
INVERSIONES PERMANENTES NETOS Y REND. DEVENG.	69,497	51,861	53,071
INV. POR PARTICIP. PATRIMONIAL EN PERS. JUR. DEL PAIS	69,497	51,861	53,071
- PROVISIONES PARA INVERSIONES PERMANENTES	0	0	0
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	278,402	311,780	102,635
- DEPRECIACION ACUMULADA	-165,147	83,744	22,883
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS	0	0	0
OTROS ACTIVOS	1,469,676	1,067	12,123
- AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	0	0	0
TOTAL ACTIVO	11,062,394.95	8,640,877	3,316,864
PASIVO			
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS Y GTOS. POR PAGAR	7,856,377	5,941,703	2,041,910
OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0	0
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	910,896	653,101	228,994
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	6,383,795	5,265,644	1,805,389
OTRAS OBLIGACIONES	16,029	16,329	3,555
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	545,657	6,629	3,972
FONDOS INTERBANCARIOS Y GTOS. POR PAGAR	0	0	0
ADEUDOS Y OBLIG. FINANC. A CORTO PLAZO Y GTOS POR PAGAR	0	100,000	517,840
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. E INST. FINANC. DEL PAIS	0	100,000	517,840
GASTOS POR PAGAR DE ADEUDOS Y OBLIG. FIN. A CORTO PLAZO	0	0	0
CUENTAS POR PAGAR Y GTOS. POR PAGAR	22,267	1,245	16,440
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	22,267	1,245	16,440
GASTOS POR PAGAR DE CUENTAS POR PAGAR	0	0	0
ADEUDOS Y OBLIG. A LARGO PLAZO Y GTOS. POR PAGAR	1,189,598	1,029,500	0
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. E INST. FINAN. DEL PAIS	1,189,598	750,000	0
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. DEL EXT. Y ORG. FINAN. INTERNAC.	0	0	0
OTROS ADEUDOS Y OBLIGACIONES DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0	279,500	0
GASTOS POR PAGAR DE ADEUD. Y OBLIG. FIN. A LARGO PLAZO	0	0	0
PROVISIONES	139,503	112,994	52,251
PROVISIONES PARA CRÉDITOS CONTINGENTES	0	0	0
PROVISIONES PARA OTRAS CONTINGENCIAS	1,971	20,051	0
PROVISIONES ASOCIATIVAS	137,532	92,943	52,251
OTROS PASIVOS	0	0	856
OTROS PASIVOS	0	0	856
TOTAL DEL PASIVO	9,207,745	7,185,442	2,629,297
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	1,622,611	1,256,471	566,180
CAPITAL ADICIONAL	85,835	85,835	
RESERVAS	106,573	80,351	36,039
AJUSTES AL PATRIMONIO	0	0	74,164
RESULTADOS ACUMULADOS	0	0	0
REMANENTE DEL EJERCICIO	39,631	32,778	11,184
TOTAL DEL PATRIMONIO	1,854,650	1,455,435	687,567
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	11,062,394.95	8,640,877	3,316,864

ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente a los periodos 2012, 2013, 2014

Expresado en Nuevos Soles

	2014	2013	2012
INGRESOS FINANCIEROS	2,903,424	2,144,972	421,183
INTERESES POR DISPONIBLES	42	1,170	0
INGRESOS POR VALORIZ DE INVERS NEGOC. Y A VENCIMIENTO	0	0	0
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CRÉDITOS	2,886,637	2,132,371	419,263
INGRESOS DE CUENTAS POR COBRAR		7,500	0
PARTICIPACIONES GANADAS POR INVERSIONES PERMANENTES	269	1,495	0
OTRAS COMISIONES	0	0	0
DIFERENCIAS DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	14,055	2,436	1,920
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	7,500	0
GASTOS FINANCIEROS	886,081	378,569	28,199
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGAC. CON ASOCIADOS	730,456	338,188	14,730
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0
PERDIDA POR VALORIZACION DE INVERS NEGOC. Y A VENC	0	0	0
INTERESES POR ADEUDOS Y OBLIG CON EMP. E INST FIN DEL PAIS	12,176	0	8,728
INTERESES POR ADEUD Y OBLIG CON INST FIN DEL EXT Y ORG FIN I	0	32,821	0
COMISIONES Y OTROS CARGOS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS	0	0	0
DIFERENCIA DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	33,865	7,560	4,741
OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0
MARGEN FINANCIERO BRUTO	2,017,343	1,766,403	392,984
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DEL EJERCICIO	0	0	0
PROVISIONES PARA DESVALORIZ .DE INVERS. DE EJERC ANTERIORES	0	0	0
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRÉDITOS DEL EJERCICIO	39,764	449,045	117,906
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRED DE EJERC ANTERIORES	0	0	0
MARGEN FINANCIERO NETO	1,619,703	1,317,358	275,078
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	8,789	967	200
INGRESOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0	0	0
INGRESOS DIVERSOS	8,789	967	200
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	4,974	305	0
GASTOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0	0	0
GASTOS DIVERSOS	4,974	305	0
MARGEN OPERACIONAL	1,623,518	1,318,020	275,278
GASTOS DE ADMINISTRACION	1,524,496	1,221,187	249,482
GASTOS DE PERSONAL	817,154	627,556	115,713
GASTOS DE DIRECTIVOS	1,402	38,962	9,565
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	649,325	463,774	104,941
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	19,783	63,920	7,749
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	24,213	26,975	11,514
MARGEN OPERACIONAL NETO	99,022	96,833	25,796
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	81,403	57,046	14,612
PROVISIONES POR INCOBRABILIDAD DE CUENTAS POR COBRAR	0	0	0
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	81,403	57,046	14,612
AMORTIZACION DE GASTOS	0	0	0
RESULTADO DE OPERACIÓN	17,619	39,787	11,184
OTROS INGRESOS Y GASTOS	22,036	-7,009	0
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	13,172	8,194	0
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	8,864	668	0
GASTOS EXTRAORDINARIOS	0	11,732	0
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	4,139	0
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION			0
RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTO A LA RENTA	39,655	32,778	11,184
DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA	0	0	0
IMPUESTO A LA RENTA	0	0	0
REMANENTE DEL EJERCICIO	39,655	32,778	11,184

COOPAC SAYARY

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERACorrespondiente a los periodos 2012, 2013, 2014
Expresado en Nuevos Soles

ACTIVO	2014	2013	2012
DISPONIBLE	797,434.00	278,616.00	100,960.00
Disponible	697,434.00	178,616.00	100,960.00
Bancos	100,000.00	100,000.00	
CARTERA DE CRÉDITOS	2,024,215.00	2,246,597.00	2,074,060.00
CRÉDITOS VIGENTES	1,889,327.00	2,143,767.00	1,934,148.00
CRÉDITOS VENCIDOS	190,080.00	84,712.00	103,647.00
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL			-
Créditos Refinanciados	65,186.00	22,800.00	10,679.00
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CRÉDITOS VIGENTES	53,246.00	70,257.00	49,417.00
-Provisión para créditos a microempresas específica	-173,624.00	74,939.00	-23,831.00
-Provisión para créditos a microempresas genérica obligatoria			
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	28,008.00	14,356.00	10,296.00
INMUEBLES, MOBILIARIOS Y EQUIPOS	28,008.00	14,356.00	10,296.00
- Depreciación acumulada	-9,299.00		
OTROS ACTIVOS	1,222.00	7,212.00	9,716.00
INTERESES PAGADOS POR ANTICIPADO	1,222.00	7,212.00	
Alquileres Pagado por adelantado			
TOTAL DEL ACTIVO	2,850,879.00	2,546,781.00	2,195,032.00
PASIVO			
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	571,508.00	158,675.00	57,194.00
Obligaciones por cuenta de Ahorro	10318	279	868.00
Obligaciones por cuenta a Plazo Fijo	528500	158,396.00	54,628.00
Beneficios Sociales de los Trabajadores	0		
Obligaciones con los Asociados	29267		
Otras Obligaciones	3423		1,698.00
CUENTAS POR PAGAR	25,380.00	10,919.00	-
Otras cuentas por pagar	25380	10,919.00	
PROVISIONES	42,162.00	26,809.00	37,651.00
Provisiones	42162	26809	37,651.00
OTROS PASIVOS	-	-	-
Ingresos Intereses por Devengado del Mes			-
TOTAL DEL PASIVO	639,050.00	196,403.00	94,845.00
PATRIMONIO NETO	2,211,829.00	2,350,378.00	2,100,187.00
Capital Social	1869969	2041363	1,711,426.00
Capital Adicional			25,011.00
Reservas	179686	97761	
Donaciones Gastos Generales y Capacitación			
Reservas Facultativas			
Resultados Acumulados			
Remanente del Ejercicio	162,174	211,254	363,750.00
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	2,850,879.00	2,546,781.00	2,195,032.00

ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente a los periodos 2012, 2013, 2014

Expresado en Nuevos Soles

	2014	2013	2,012
INGRESOS FINANCIEROS	441,903.00	427,992.00	552,019.00
Intereses por Disponibles			56.00
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	440,148.00		
Interés y Comisiones Cartera de Crédito	1,755.00	427,992.00	551,963.00
GASTOS FINANCIEROS	24,261.00	2,870.00	11,527.00
Intereses y Comisiones por Obligación con los Asociados	24,261.00	2,870.00	11,492.00
GASTOS DE DIRECTIVOS			
Otros Gastos Financieros			35.00
MARGEN FINANCIERO BRUTO	417,642.00	425,122.00	540,492.00
Provisión para Incobrabilidad de Créditos de Ejercicio	77,774.00	51,108.00	6,113.00
Provisión para Incobrabilidad de Créditos de Ejercicios Anteriores			
MARGEN FINANCIERO NETO	339,868.00	374,014.00	534,379.00
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS			
Ingresos por Operaciones Contingentes			
Ingresos Diversos			
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS			
Gastos por Operaciones Contingentes			
MARGEN OPERACIONAL	339,868.00	374,014.00	534,379.00
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	175,924.00	162,635.00	179,763.00
Gastos de Personal	67,352.00		23,645.00
Gastos de Directivos	18,900.00	14,850.00	14,043.00
Gastos por Servicios Recibidos de Tereros	89,672.00	147,785.00	142,075.00
MARGEN OPERACIONAL NETO	163,944.00	211,379.00	354,616.00
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	2,696.00	1,020.00	39,716.00
Provisiones para Contingencias y Otros			37,651.00
Provisiones para Incobrabilidad de cuentas por cobrar			2,065.00
Depreciación de Inmueble Mobiliario y Equipo	2,696.00	1,020.00	
RESULTADO DE OPERACIÓN	161,248.00	210,359.00	314,900.00
OTROS INGRESOS Y GASTOS	926.00	895.00	48,850.00
Ingresos Extraordinarios	926.00	895.00	48,850.00
Ingresos de Ejercicios Anteriores			
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMP	162,174.00	211,254.00	363,750.00
DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA			
IMPUESTO A LA RENTA			
REMANENTE DEL EJERCICIO	162,174.00	211,254.00	363,750.00

COOPAC WIÑAY MACUSANI

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Correspondiente a los periodos 2012, 2013, 2014

Expresado en Nuevos Soles

	2014	2013	2012
ACTIVO			
DISPONIBLE	429,661.20	565,690.60	195,738.20
AGENCIA MACUSANI-OFICINA PRINCIPAL	41,481.80	168,980.00	31,746.10
CAJA AGENCIAS	388,179.40	396,710.60	163,992.10
CARTERA DE CRÉDITOS	7,818,248.85	7,697,742.80	7,513,859.14
CRÉDITOS VIGENTES	7,383,993.27	7,594,124.48	7,097,061.25
CRÉDITOS VENCIDOS	2,506,444.76	1,540,129.68	128,231.84
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL			57,218.04
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CRÉDITOS VIGENTES	273,262.90	305,057.28	670,452.48
-Provisión para créditos a microempresas específica	2,345,452.08	1,741,568.64	297,656.88
-Provisión para créditos a microempresas genérica obligatoria			141,447.59
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	288,425.77	229,584.58	330,456.69
INMUEBLES, MOBILIARIOS Y EQUIPOS	748,526.97	633,838.03	591,851.85
- Depreciación acumulada	460,101.20	404,253.45	261,395.16
OTROS ACTIVOS	120,886.21	119,446.21	119,446.21
INTERESES PAGADOS POR ANTICIPADO	119,446.21	119,446.21	119,446.21
Alquileres Pagado por adelantado	1,440.00		
TOTAL DEL ACTIVO	8,657,222.03	8,612,464.19	8,159,500.25
PASIVO			
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	962,185.83	1,848,850.74	1,016,043.15
Obligaciones por cuenta de Ahorro	9831.23	9087.99	1,015,602.01
Obligaciones por cuenta a Plazo Fijo	843170.85	1,711,735.51	
Beneficios Sociales de los Trabajadores	22015.11	22015.11	
Obligaciones con los Asociados	87168.64	106012.13	
Remuneraciones			441.14
CUENTAS POR PAGAR	63,954.75	15,277.98	35,582.04
Tributos por Cuenta Propia			7,785.78
Tributos Retenidos	8724.83	10487.98	991.15
Seguros por cuentas del Prestatario	4790	4790	4,790.00
Beneficios Sociales de los Trabajadores	41193.52		22,015.11
Otras cuentas por pagar	9246.4		
PROVISIONES	35,660.00	17,280.00	
Provisiones	35660	17280	
OTROS PASIVOS	445,832.86	445,832.86	445,832.86
Ingresos Intereses por Devengado del Mes	445,832.86	445,832.86	445,832.86
TOTAL DEL PASIVO	1,507,633.44	2,327,241.58	1,497,458.05
PATRIMONIO NETO	7,149,588.59	6,285,222.61	6,662,042.20
Capital Social	705818.5	471842.4	94,740.00
Capital Adicional	1676490	1676490	1,068,840.70
Reservas	167516.94	98814.66	
Donaciones Gastos Generales y Capacitación			607,649.30
Reservas Facultativas	79,283.65	7.15	
Resultados Acumulados	3,722,853.03	3,722,853.03	4,835,971.29
Remanente del Ejercicio	797,626.47	315,215.37	54,840.91
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	8,657,222.03	8,612,464.19	8,159,500.25

ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente a los periodos 2012, 2013, 2014

Expresado en Nuevos Soles

INGRESOS	2014	2013	2012
INGRESOS FINANCIEROS	3,052,704.33	2,400,644.81	213,165.88
Ingresos por Crédito	3,052,704.33	2,400,644.81	213,165.88
INGRESOS POR OTROS SERVICIOS FINANCIEROS	6,240.10	9,062.54	3,254.43
Ingresos por Inscripción de socios	6,240.10	9,062.54	840.00
Ingresos por multas			165.00
Ingresos por créditos vencidos			2,249.43
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	633.90	3,814.66	
Ingresos de Cartera Castigada	633.90	3,814.66	
TOTAL INGRESOS	3,059,578.33	2,413,522.01	216,420.31
EGRESOS			
GASTOS FINANCIEROS	207,748.38	183,569.45	861.90
Intereses por Obligaciones	207,748.38	183,569.45	861.90
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	282.12	504.00	
Gastos por Transferencias	282.12	504.00	
PROVISION DE CARTERA VENCIDA	603,883.44	686,925.36	11,046.00
Provisión de Cartera Vencida	603,883.44	686,925.36	11,046.00
DEPRECIACION DE INM. MAQUIN. Y EQUIPO	55,847.75	79,566.35	
Depreciación IME	55,847.75	79,566.35	
GASTOS DE ADMINISTRACION	1,394,088.48	1,147,741.48	149,671.50
Gastos de Personal	841,650.53	666,479.31	82,044.13
Gastos de Directivos	164,769.66	178,946.57	11,430.00
Gastos por Servicios de Terceros	292,164.10	290,196.28	56,197.37
Tributos	72,671.86	5,716.82	
Gastos en Actividades Asociativas	22,832.33	6,402.50	
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	101.69	-	
TOTAL EGRESOS	2,261,951.86	2,098,306.64	161,579.40
REMANENTE DEL EJERCICIO	797,626.47	315,215.37	54,840.91

COOPAC SAN SALVADOR

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Correspondiente a los periodos 2012, 2013, 2014
Expresado en Nuevos Soles

	2014	2013	2012
FONDOS DISPONIBLES	924,140	298,320	507,983.81
Caja y Fondos Fijos	415,560	202,927	88,916.24
Bancos	508,580	95,393	419,017.57
Disponible Restringido			50.00
COLOCACIONES	7,319,970	7,385,565	5,923,572.33
Créditos Vigentes	6,405,713	7,033,115	5,952,277.04
Créditos Refinanciados	675,509	182,640	
Créditos Vencidos y Cob Judicial	1,221,454	647,172	178,739.87
Créditos en Judicial	191,307	0	
Interés Devengados Crédito Vigente	122,633	217,980	23,758.99
Menos: Provisión Riesgo Incobrables	-1,296,647	-695,342	-231,203.57
CUENTAS POR COBRAR	60,691	56,345	11,081.40
Otras Cuentas por Cobrar	60,691	56,345	11,081.40
BIENES REALIZABLES	456,569	384,766	55,140.65
Bienes Realizables	90,656	291,766	55,140.65
Bienes recibidos en pago y adjudicados	365,913	93,000	
INVERSIONES PERMANENTES	122,184	103,787	91,783.14
Inversiones en Cooperativas	122,184	103,787	91,783.14
INMUEBLE, MAQ Y EQUIPO	410,669	227,678	165,954.00
Inmuebles Maquinarias y Equipo	410,669	291,508	200,428.13
Menos: Depreciacion Acumulada	-116,253	-63,830	-34,474.13
TOTAL ACTIVO	10,481,252	8,576,807	6,921,358
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
OBLIGACIONES CON ASOCIADOS	7,723,223.66	5,412,111	4,067,699
Obligaciones a la Vista	18,954.90	8,230	151
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	1,232,236.64	759,029	410,934
Obligaciones por Cuentas a Plazo	6,230,920.56	4,470,460	3,485,187
Obligaciones con Inst. Recaudadoras de Tributos	33,172.20	16,975	6,979
Gastos por Pagar de Obligaciones con los Asociados	207,939.36	157,417	164,448
OBLIGAC FINANCA CORTO PLAZO	729,460.61	1,126,677	1,370,558
CAC CIDERURAL	729,460.61	905,319	995,558
CAC ABACO	0.00	221,358	375,000
CAC FORTALECER	0.00	-	-
CUENTAS POR PAGAR	29,123.21	5,009	2,563
OBLIGAC FINANCA LARGO PLAZO	771,117.96	702,154.57	389,438
Adeudos y Obligaciones y del país exterior	759,771.16	691,534	
Gastos por pagar de adeudos y obligaciones financieras	11,346.80	10,621	
PROVISIONES	53,405.04	69,895.77	72,223
OTROS PASIVOS	46,107.89	42,478	3,675
TOTAL PASIVO	9,352,438.37	7,358,325	5,906,156
PATRIMONIO NETO	1,128,813.84	1,218,482	1,015,202
Capital Social	1,119,574.61	1,001,307	572,733
Capital Adicional	50,717.52	3,210	3,210
Resultado Acumulado	-	-	6,881
Remanente del Ejercicio	-112,671.42	53,465	360,233
Reservas	71,193.13	160,500	85,908
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	10,481,252	8,576,807	6,921,358

ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente a los periodos 2012, 2013, 2014

Expresado en Nuevos Soles

	DIC-14	DIC-13	DIC-12
INGRESOS FINANCIEROS	2,281,369.00	2,698,984.00	1,854,660.08
Intereses por Disponibles	5,431.00	2,188.00	2,572.72
Ingreso por Inversiones Negociables	0.00	20.00	687.70
Intereses y Comisiones por Cartera de Créditos	2,228,741.00	2,582,638.00	1,718,206.41
Diferencia de Cambio	47,197.00	114,138.00	133,193.25
GASTOS FINANCIEROS	859,825.00	860,423.00	641,136.96
Intereses y Com por Obligaciones con Asociados	612,098.00	487,105.00	426,650.06
Intereses por Adeudos con Empresas e Inst Financieros	172,710.00	206,884.00	120,900.38
Comisiones y Otros Cargos por Oblig. Financieras	2,896.00	4,779.00	3,717.32
Diferencia de Cambio	72,121.00	161,655.00	89,869.20
MARGEN FINANCIERO BRUTO	1,421,544.00	1,838,561.00	1,213,523.12
Provisiones Incobrabilidad de Créditos	58,385.00	671,525.00	208,908.25
Provisiones Incobrabilidad de Ctas. por Cobrar	0	0.00	930.00
MARGEN FINANCIERO NETO	1,363,159.00	1,167,036.00	1,003,684.87
INGRESOS SERVICIOS FINANCIEROS	31,651.00	37,936.00	18,768.26
Ingresos Diversos	31651	37,936.00	18,768.26
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	4,190.00	22,561.00	10,125.20
Gastos Diversos	4190	22,561.00	10,125.20
MARGEN OPERACIONAL	1,390,620.00	1,182,411.00	1,012,327.93
GASTOS DE ADMINISTRACION	1,519,340.00	1,125,029.00	787,779.15
Gastos de Personal	744168	547,077.00	410,878.73
Gastos de Directivos	34166	52,682.00	41,970.71
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	673544	454,142.00	298,875.11
Impuestos y Contribuciones	48883	57,136.00	21,786.78
Gastos de Actividades Asociativas	18579	13,992.00	14,267.82
MARGEN OPERACIONAL NETO	-128,720.00	57,382.00	224,548.78
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	52,669.00	29,949.00	18,179.00
Depreciación de Mobiliario y Equipo	52422	29,949.00	18,179.00
Amortización de Gastos	247		
RESULTADO DE OPERACIÓN	-181,389.00	27,433.00	206,369.78
OTROS INGRESOS Y GASTOS	68,719.00	26,032.00	153,863.07
+ Ingresos Extraordinarios	13689	47,758.00	10,608.68
- Egresos Extraordinarios	-115111		
+ Ingresos Ejercicios Anteriores	-3785	0.00	143,254.39
-Egresos de Ejercicios Anteriores	56296	21,726.00	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	-112,670.00	53,465.00	360,232.85
IMPUESTO A LA RENTA			
REMANENTE DEL EJERCICIO	-112,670.00	53,465.00	360,232.85

COOPAC VIRGEN CANDELARIA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Correspondiente a los periodos 2012, 2013, 2014

Expresado en Nuevos Soles

ACTIVO	2014	2013	2012
DISPONIBLE	229,190.25	68,853.03	214,542.00
Caja	227,030.18	68,853.03	214,542.00
OTROS DISPONIBLES	2,160.07		
CARTERA DE CRÉDITOS	2,909,014.67	2,838,001.82	2,374,048.14
CRÉDITOS VIGENTES	2,759,169.36	2,715,433.41	2,264,461.04
CRÉDITOS VENCIDOS	216,307.68	92,379.08	111,725.19
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	219,776.95	22,240.43	-1,916.60
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CRÉDITOS VIGENTES	75,973.96	92,553.70	72,009.03
PROVISIÓN PARA CRÉDITOS	-362,213.28	-84,604.80	-72,230.52
CUENTAS POR COBRAR	525,434.46	3,095.00	
CTAS POR COBRAR POR VENTA DE BIENES EN DESUSO	1,895.00	3,095.00	
CUENTAS POR COBRAR A EX SOCIOS	777,641.65		
DEPÓSITO EN GARANTÍA POR ALQUILER	1,200.00		
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	44,697.81		
BIENES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS	13,500.00	13,500.00	
TERRENOS RECIBIDOS EN PAGO	13,500.00	13,500.00	
INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO	486,484.71	233,554.58	139,030.71
CONSTRUCCIONES EN CURSO	115,735.48	39,482.17	17,353.61
MOBILIARIO Y ENSERES	22,142.00	253,472.46	139,125.00
EQUIPOS DE COMPUTO	33,019.06	-59,400.05	-17,447.90
OTROS BIENES Y EQUIPOS DE OFICINA	21,335.71		
UNIDADES DE TRANSPORTE	294,252.46		
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-124,236.83		
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-124,236.83		
OTROS ACTIVOS	8,375.28	91,749.22	13,187.30
ENTREGAS A RENDIR CUENTA	1,465.26	91,749.22	1,465.80
GASTOS DE ORGANIZACIÓN E INSTALACIÓN	3,027.50		9,721.50
SOFTWARE ADQUIRIDO	6,694.00		2,000.00
(-) AMORTIZ. ACUM. POR GASTOS DE SOFTWARE ADQ.)	-2,811.48		
TOTAL DEL ACTIVO	4,347,762.54	3,248,753.65	2,740,808.15
PASIVO			
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	2,174,590.62	830,964.67	311,614.14
DEPÓSITOS AHORROS	42,405.83	823,397.98	311,614.14
CUENTAS A PLAZO	2,132,184.79	4,903.16	
		2,663.53	
OBLIGAC. CON INSTITUCIONES RECAUDADORAS DE TRIBUTOS	7,501.01		-
ESSALUD	2,499.80		
AFPs	2,978.46		
RENTAS DE 4ta. CATEGORÍA	400.00		
RENTAS DE 5ta. CATEGORÍA	1,080.00		
O.N.P.	542.75		
OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES	9,526.78	43,933.27	27,114.89
COMPENSACIÓN POR TIEMPO DE SERVICIOS	3,788.33	-	21,648.12
VACACIONES POR PAGAR	3,153.01	13,027.78	-
VACACIONES POR PAGAR COMP. VACACIONAL	2,585.44	-	5,217.76
GRATIFICACIONES POR PAGAR		27,739.63	-
SUBSIDIOS POR PAGAR		3,165.86	249.01
TOTAL PASIVO	2,191,618.41	874,897.94	338,729.03
PATRIMONIO			
APORTES EN EFECTIVO	196,854.75	198,970.77	97,427.98
CAPITAL SUSCRITO	10,035.00	10,200.00	10,800.00
DONACIONES	2,026,558.54	2,026,558.54	2,026,558.54
RESERVA LEGAL	138,126.40	76,252.68	28,492.70
REMANENTE DEL EJERCICIO	-215,134.00	61,873.72	238,799.90
TOTAL PATRIMONIO	1,856,144.13	2,373,855.71	2,402,079.12
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,347,762.54	3,248,753.65	2,740,808.15

ESTADO DE RESULTADOS
Correspondiente a los periodos 2012, 2013, 2014
Expresado en Nuevos Soles

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS FINANCIEROS	999,538.00	882,372.43	824,489.38
Otros Ingresos Financieros	999,538.00	882,372.43	824,489.38
	-		
GASTOS FINANCIEROS	127,512.00	-36,169.66	-12,747.61
Otros Gastos Financieros	-127,512.00	-36,169.66	-12,747.61
MARGEN FINANCIERO BRUTO	872,026.00	846,202.77	811,741.77
Prov. para Desvalorización de Inversiones del Ejercicio	-	-	6,830.76
Prov. Desvalorización de Inversiones de Ejer. Anteriores		-115.58	
Prov. para Incobrabilidad de Créditos del Ejercicio	-465,566.00	-6,731.66	
Prov. para Incobrabilidad de Créditos de Ejer. Anteriores		-5,526.46	
MARGEN FINANCIERO NETO	406,460.00	833,829.07	818,572.53
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	109,892.00	13,537.71	9,010.00
Ingresos por Operaciones Contingentes		3,884.51	9,010.00
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza		3,513.20	
Ingresos Diversos	109,892.00	6,140.00	
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS		847,366.78	-
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-83,107.65	
MARGEN OPERACIONAL	516,352.00	764,259.13	827,582.53
GASTO DE ADMINISTRACIÓN	-965,846.00	-658,658.93	-586,507.91
Gastos de Personal	-377,951.00	-386,895.30	-586,507.91
Gastos de Directorio	-49,453.00	-262,640.53	
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	-24,354.00	-8,457.10	
Gastos de Actividades Asociativas	-212,091.00	-666.00	
Impuestos y Contribuciones	-1,997.00		
MARGEN OPERACIONAL NETO	-449,494.00	105,600.20	241,074.62
Depreciación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	-64,837.00	-41,718.28	-2,274.72
Amortización de Gastos	-803.00	-2,008.20	-13,882.52
Provisiones para Contingencias y otras			11,607.80
REMANENTE DEL EJERCICIO	-215,134.00	61,873.72	238,799.90