



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“DETERMINANTES DE LA MOROSIDAD EN LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CREDITO. UNA REVISIÓN SISTEMÁTICA EN LA LITERATURA CIENTÍFICA EN LOS ÚLTIMOS 10 AÑOS”

Trabajo de investigación para optar al grado de:

Bachiller en Contabilidad y Finanzas

Autores:

Judith Jhuliana Ramirez Franco

Asesor:

Mg CPC Rogger Remberto Quiroz Zuñiga

Trujillo - Perú

2018

ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA PRESENTACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

El asesor Mg Rogger Remberto Quiroz Zuñiga, docente de la Universidad Privada del Norte, Facultad de Negocios, Carrera profesional de Contabilidad y Finanzas, ha realizado el seguimiento del proceso de formulación y desarrollo de la investigación del (los) estudiante(s):

- Judith Jhuliana Ramirez Franco

Por cuanto, **CONSIDERA** que el trabajo de investigación titulado: DETERMINANTES DE LA MOROSIDAD EN LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CREDITO. UNA REVISIÓN SISTEMÁTICA EN LA LITERATURA CIENTÍFICA EN LOS ÚLTIMOS 10 AÑOS. para aspirar al grado de bachiller por la Universidad Privada del Norte, reúne las condiciones adecuadas, por lo cual, **AUTORIZA** al(los) interesado(s) para su presentación.

Mg CPC Rogger Remberto Quiroz Zuñiga

Asesor

ACTA DE EVALUACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

El Sr(a) *Grado Académico y el nombres y apellidos del director o coordinador de carrera*, ha procedido a realizar la evaluación del trabajo de investigación del (los) estudiante(s): *Haga clic o pulse aquí para escribir texto*, para aspirar al grado de bachiller con el trabajo de investigación: *Haga clic o pulse aquí para escribir texto*.

Luego de la revisión del trabajo en forma y contenido expresa:

Aprobado

Calificativo: Excelente [20 - 18]

Sobresaliente [17 - 15]

Bueno [14 - 13]

Desaprobado

Ing./Lic./Dr./Mg. Nombre y Apellidos

Evaluador

DEDICATORIA

A lo más bonito que Dios me pudo dar, mi familia, en especial a mi madre Amparo Del Rocío Franco Llaury, por el gran apoyo incondicional que me dieron durante estos años de formación profesional, por no dejarme sola en esta maravillosa etapa, por su esmero y preocupación para sacarme adelante, por siempre darme ánimos cuanto sentía que no podía seguir, por darme la oportunidad de ser profesional, por no dejarme sola y sobre todo por depositar su confianza en mí.

A mi hija Luanna Alejandra quien es lo más importante en mi vida y la razón más grande para seguir adelante y buscar ser una mejor persona.

A mis hermanos, Miguel y Martín quienes fueron mi apoyo desde siempre fuimos incondicionales, a mi padre mi ángel Miguel que guía mis pasos desde el cielo te fuiste pronto sin celebrar mi mayor logro pero sé que desde arriba estas contento por todo lo que he logrado hasta el día de hoy.

AGRADECIMIENTO

A Dios por darme la vida y la fortaleza para seguir adelante, por guiarme por el camino del bien para poder lograr mis sueños.

A mi madre, hermanos y a mi hija por la confianza, el apoyo incondicional, la motivación, su amor incondicional y por haber hecho de mí una persona de bien.

A mi asesor Rogger Remberto Quiroz Zuñiga, por su apoyo incondicional durante el desarrollo de mi tesis, su orientación, su tiempo brindado, dedicación, paciencia y amistad y por ser uno de los mejores docentes y una excelente persona en todo momento.

A mis profesores de la facultad de Negocios, por todas las enseñanzas brindadas.

A mis compañeros de clase, sin duda las mejores personas que pude conocer en mi formación universitaria, por brindarme su apoyo en todo momento y ser partícipes de este logro

Tabla de contenido

ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA PRESENTACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN	2
ACTA DE EVALUACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN	3
DEDICATORIA	4
AGRADECIMIENTO	5
ÍNDICE DE TABLAS	7
ÍNDICE DE FIGURAS	8
RESUMEN	9
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN	10
CAPÍTULO II: METODOLOGÍA	14
CAPÍTULO III: RESULTADOS	17
CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	20
REFERENCIAS	22
ANEXOS	¡Error!

Marcador no definido.

ÍNDICE DE TABLAS

ÍNDICE DE FIGURAS

RESUMEN

El presente informe de investigación, muestra diferentes investigaciones acerca del comportamiento de la morosidad del Sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú (CMAC). A nivel internacional es reconocido el exitoso desempeño del Sistema de CMAC a lo largo de varias décadas, tanto en términos financieros como de alcance. Sin embargo en años recientes la morosidad observada alcanza tasas inusualmente altas por encima de su promedio histórico. El hecho de que una gestión inadecuada de cartera de las cajas municipales podría comprometer, en el largo plazo, la viabilidad de las mismas y arriesgar los retornos esperados de aproximadamente un millón de depositantes – ahorristas. Además de tener posibles repercusiones en el sistema Financiero Nacional.

Se considera que los indicadores de la calidad de cartera (medida como cartera atrasada, cartera de alto riesgo y cartera pesada, conocidos como índices o tasas de morosidad) responderían a dos factores fundamentales: a la calidad de la gestión administrativa de cada Caja Municipal y a las condiciones de la actividad económica general del país. Durante los últimos diez años, el Sistema de Cajas Municipales de Ahorro y crédito ha mostrado un desarrollo importante, registrando tasas de crecimiento relativamente altas y aumentando su participación en el sistema financiero nacional.

PALABRAS CLAVES: Morosidad, Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, Rentabilidad.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

Las cajas municipales de ahorro y crédito son empresas con personalidad jurídica de derecho público, cuyo único accionista es la municipalidad. Están reguladas por el Banco Central de Reserva del Perú, supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros, y controladas por la Contraloría General de la República y la Dirección Nacional de Presupuesto Público del Ministerio de Economía y Finanzas del Perú, y son miembros activos del Fondo de Seguro de Depósitos y de la Federación Peruana de Cajas Municipales.

Durante los últimos diez años, el Sistema de Cajas Municipales de Ahorro y crédito ha mostrado un desarrollo importante, registrando tasas de crecimiento relativamente altas y aumentando su participación en el sistema financiero nacional de forma significativa. Sin embargo, las tasas de morosidad observadas en estas instituciones de crédito han venido aumentando, alcanzando niveles sustancialmente mayores a los observados en el sistema bancario. Si bien es cierto que, en general, las instituciones de microcrédito registran mayores tasas de morosidad que los bancos comerciales, lo que llama la atención es el crecimiento de la morosidad observado en la década reciente.

Saurina (1998) estudia los determinantes de la morosidad de las cajas españolas en el periodo 1985–1995. En dicho trabajo se clasifica a los determinantes en macroeconómicos y microeconómicos. Como variables macroeconómicas considera al crecimiento del PIB, a la tasa de interés, al endeudamiento de familias y de empresas. Como variables microeconómicas se consideran al crecimiento del crédito, al margen de intermediación y a la cuota de mercado.

Gutiérrez (2010) estima la relación a largo plazo entre variables macroeconómicas y la morosidad de los créditos comerciales consumo e hipotecario para Colombia. Muestra una alta sensibilidad de la morosidad ante cambios en la actividad económica.

En Perú, Murrugarra y Ebentreich (1999) investigan los determinantes de la morosidad en las entidades microfinancieras Edpymes.

Muestran que, los determinantes de la morosidad para las Edpymes son los créditos por empleado (demostrando así la importancia de la gestión para las Edpymes) y la morosidad del departamento donde se instala la agencia de la empresa. Estos autores concluyen además que otras variables de gestión, tales como la proporción de analistas y la de colocaciones con garantía, no resultan importantes para explicar la morosidad, demostrando así la poca relevancia de las garantías reales en las microfinanzas, en el caso peruano.

Por su parte, Aguilar y Camargo (2004) estudian los determinantes de la morosidad de las instituciones microfinancieras, las cuales son divididas en variables macroeconómicas y variables microeconómicas. Las variables relevantes son la tasa de crecimiento de la actividad económica pasada, las restricciones de liquidez y el nivel de endeudamiento de los agentes, de las políticas y crecimiento de colocaciones, margen de intermediación financiera, monto colocado por empleado, la gestión y eficiencia operativa de la entidad, su solvencia, diversificación sectorial y geográfica así como la composición de sus activos. Aguilar, Camargo y Morales (2003) identifican variables que afectan al nivel de morosidad del sistema bancario peruano y toman en cuenta los factores agregados y específicos simultáneamente. Las variables relevantes son la actividad económica, el nivel de endeudamiento de los agentes, el tipo de cambio real, el spread real de las entidades, la tasa

de crecimiento de la cuota de mercado, el crecimiento de las colocaciones rezagadas de un periodo, el grado de diversificación, el margen de intermediación y el rendimiento sobre el patrimonio. Tanto a nivel nacional e internacional los estudios empíricos postulan que el ratio de morosidad depende de variables macroeconómicas o de entorno así como de variables microeconómicas o de gestión propia de cada institución financiera. Una conclusión compartida en la literatura teórica y empírica (a nivel internacional como nacional) es que existe una relación inversa entre el ciclo económico y la morosidad. Vale decir que la morosidad es contracíclica, ya que en las fases de expansión, los clientes pagan los créditos, mientras que en fases recesivas, los clientes tienen mayor dificultad en honrar sus compromisos y, por lo tanto, la morosidad se incrementa (Aguilar, Camargo y Morales, 2003). Dado que, generalmente, el otorgamiento de microcrédito en las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú es personalizado, es decir, todo el proceso (promoción, evaluación, desembolso, seguimiento y cobranza) generalmente está a cargo del analista de crédito, este proceso productivo aumenta los gastos de administración de la institución. De tal manera que si el gasto es bien utilizado, se tendrá como consecuencia una mejor calidad de cartera. La adecuada vigilancia de los créditos puede ser determinante para lograr menores tasas de morosidad. Un indicador común es el monto colocado por empleado. Se espera que la relación entre la morosidad y este indicador sea positiva. Sin embargo, esta relación no es clara ya que este posible efecto es condicional en que el empleado haya superado el punto de saturación de créditos que pueda monitorear eficientemente (Aguilar y Camargo, 2004).

En cuanto a las políticas de expansión de las entidades financieras hay diversas posiciones. Para Saurina y Salas (1998), un crecimiento demasiado rápido explicaría elevados niveles de morosidad. Las entidades que estén interesadas en ganar mayor cuota en diferentes mercados disminuirán las exigencias de otorgamiento de crédito. Por su lado,

Aguilar y Camargo (2004) sostienen que la selección adversa también actúa en contra de las instituciones que intentan aumentar rápidamente su participación en el mercado de crédito. Sin embargo, debemos mencionar que las entidades microfinancieras tienen una alta rotación de personal. Si un analista que administra por un buen tiempo una determinada cartera de créditos es captado por un banco u otra entidad microfinanciera, generalmente también hay una migración parcial de buenos clientes. Algunas entidades financieras captan analistas con experiencia y del lugar donde deciden implementar nuevas agencias. Sin embargo, las políticas y lineamientos de las cajas municipales sobre el adecuado gasto administrativo, la adecuada vigilancia de los créditos, expansión y rotación de personal dependerán, en última instancia, de la preferencia al riesgo, los incentivos y actitudes frente a la asimetría de información de sus clientes (prestatarios) como frente a sus proveedores (los depositantes). Si es un equipo directivo que tiene como prioridad ganar mayor cuota de mercado, sus políticas y lineamientos estarán dirigidos a incrementar los desembolsos y a relajar las restricciones crediticias. Mientras que un equipo directivo que esté orientado a una política de mejoramiento de calidad de cartera y, por lo tanto, mayor rentabilidad a largo plazo, sus políticas y lineamientos se dirigirán a garantizar una adecuada selección de clientes. Las entidades financieras buscan siempre maximizar beneficios en el tiempo, buscan permanentemente estructuras óptimas de financiamiento y de inversión, relaciones óptimas entre depósitos o captaciones y activos líquidos a pasivos de corto plazo que minimicen riesgos de incumplimiento. Si la entidad financiera no asigna óptimamente su estructura financiera, comete problemas de selección adversa como, por ejemplo, un exceso de liquidez lleva a financiar proyectos más riesgosos, aumentando la probabilidad de incumplimiento y con ello la morosidad. Teniendo en cuenta que gran parte de los pasivos de las instituciones financieras provienen de los depósitos, cuyos dueños no tienen la capacidad de fiscalizar sus

fondos de manera conjunta, los gerentes de las cajas municipales tendrían incentivos a tomar una posición más riesgosa y estar dispuestas a financiar proyectos más riesgosos, por lo tanto de tener mayores niveles de morosidad (Bebczuk, 2000). De este modo los equipos directivos de las cajas municipales se verán incentivados a direccionar sus políticas y lineamientos con el fin de incrementar los desembolsos de créditos y/o relajar sus restricciones de otorgamiento de crédito, a medida que perciban un incremento en la liquidez en moneda nacional y/o un exceso considerable de los depósitos sobre los créditos. El incremento de tasa de interés aumenta los problemas de selección adversa y riesgo moral, es decir, la entidad financiera captura cada vez más a prestatarios con proyectos más riesgosos, aumentando la probabilidad de incumplimiento de los préstamos y, por lo tanto mayores, niveles de morosidad (Stiglitz y Weiss, 1981). Debemos mencionar que en su mayoría los analistas de las cajas municipales manejan rangos de tasas con ciertos criterios y reglamentos, además de tasas preferenciales que son aprobadas por administrativos de mayor jerarquía. Por ello esta investigación tiene el objetivo de revisar lo que se conoce como referencias científicas, respecto a los determinantes de la morosidad en la rentabilidad en los últimos 10 años en las cajas municipales de ahorro y crédito.

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

Tipo de estudio

Investigación pura, tiene como principal objetivo la obtención de conocimientos de diferente índole, **sin tener en cuenta la aplicabilidad de los conocimientos obtenidos**. Esta

investigación tiene un enfoque cuantitativo que se basa en el estudio y análisis de la realidad a través de diferentes procedimientos basados en la medición.

Se realizó una revisión sistemática de información científica en diferentes bases de datos en los últimos 10 años, de acuerdo a todo lo indicado por Urrútia y Bonfill (2010) donde muestra el modelo PRISMA., teniendo como unidad de análisis otros estudios. Siendo la interrogante de investigación establecida para dirigir el proceso metodológico la siguiente: ¿Cuál es la información disponible respecto a morosidad en las cajas Municipales de Ahorro y Crédito, en los últimos 10 años?

Fundamentación de la Metodología

La revisión de información científica de bases de datos: Redalyc, entre otras, con la finalidad de buscar información acerca de morosidad en las cajas municipales de ahorro y crédito, con el objetivo de identificar estudios relevantes y de importancia para poder analizar el impacto de dicha morosidad en las CMAC y realizar la medición de los resultados.

Proceso de recolección de información

La búsqueda se inicia utilizando como palabras clave Morosidad en las CMAC, Formulando la siguiente interrogante ¿Cuántas investigaciones sobre morosidad de las cajas municipales de ahorro y crédito?, Se consideró componentes principales: Morosidad, Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, Rentabilidad.

Criterios de Inclusión y Exclusión

Se consideró en los criterios de inclusión que las investigaciones se encuentren dentro de los últimos 10 años como máximo desde el año 2009 a la actualidad.

Se consideró trabajos que se encuentren en repositorios de universidades, base de datos o en revistas científicas.

No se consideró revistas científicas elaboradas en otros idiomas distinto al español.

CAPÍTULO III. RESULTADOS

Se obtuvo los siguientes resultados durante la búsqueda de investigaciones.

Tabla 3.1 <i>Trabajos de investigación referentes al tema de investigación</i>						
	Universidad	País	Ubicación	Título del trabajo	Autor	Año
1	Universidad Peruana Los Andes	Perú	UPLA	La Cultura financiera y su impacto en la gestión crediticia de la agencia El tambo de la CMAC Huancayo en el año 2014	Blancas Vega, Yuliana Margarita	2016
2	Universidad Nacional de Trujillo	Perú	Unitru	La Gestión del riesgo crediticio y su influencia en el nivel de morosidad de la Caja Municipal de ahorro y crédito de Trujillo- agencia sede institucional. periodo 2013	Calderon Espinola Rosa Silvia	2014
3	Universidad Nacional de Trujillo	Perú	Unitru	Causas de la Morosidad y su efecto en las instituciones Financieras de la Ciudad de Chepén Enero- Junio 2012	Vasquez Medina, Maria Claudia.	2014
4	Universidad Nacional del Centro Del Perú	Perú	Uncp	Identificación y análisis de los factores que inciden en la morosidad de las instituciones financieras no bancarias en el departamento Juín Período 2008-2012	Pacheco Mendoza, David Angel	2014
5	Universidad Nacional del Altiplano	Perú	Unap	Análisis de la gestión del riesgo crediticio y su incidencia en el nivel de morosidad de la caja municipal de ahorro y crédito de Piura agencia Juliaca periodo 2013-2014	Pally Canaza, Ubaldo	2006
6	Universidad José Carlos Mariategui de Moquegua	Perú	Ujcm	Análisis de créditos directos y su efecto en los indicadores financieros de rentabilidad y solvencia de las cajas	Ticona Toledo, Juana Elva	2016

				municipales de ahorro y crédito de Arequipa y Tacna del sur del Perú periodo 2013.2014		
7	Universidad San Ignacio de Loyola	Perú	Usil	Determinantes de los niveles de morosidad en las Cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú – Un estudio para el periodo 2001 -2006	Agurto Vidarte, Humberto Juan Córdova Carhuaricra, Santiago	2017
8	Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann - Tacna	Perú	Unj	Los Riesgos crediticios y su influencia en los Resultados de la Caja municipal de ahorro y crédito de Tacna S.A período 2004	Martinez Sardón, Paola Daysi	2006
9	Universidad Privada Antenor Orrego	Perú	Upao	La morosidad y su impacto en el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la agencia real plaza de la caja municipal de ahorro y crédito de Trujillo 2010-2012	Castañeda Muñoz,Elvis Efrain Tamayo Bocanegra, Jenny Johana	2013



En la figura 3.2 se muestra la cantidad de investigaciones realizadas por tipo de universidad, encontrándose que la mayoría fue realizada en universidades Nacionales.

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

El presente trabajo busca identificar los principales determinantes del comportamiento de la morosidad en el Sistema de Caja Municipales del Perú, e postula que los principales determinantes de la morosidad, medida como cartera atrasada, de alto riesgo y pesada, son variables cuyo manejo está relacionado con problemas de información asimétrica. Aquí consideramos como las variables pertinentes a las tasas de interés, la posición de liquidez, y la intermediación de fondos medida por el ratio de depósitos a créditos.

Se ha considerado un periodo de trabajo que comprende el año 2009 al 2018, encontrándose 09 artículos empíricos que servirán de apoyo y guía en la investigación concluyendo que la actividad económica del país afecta también, aunque de manera indirecta, a la morosidad.

Los hallazgos de este estudio sugieren que el órgano regulador debería supervisar y promover un manejo adecuado de las tasas de interés entre diversas cajas municipales, por sus posibles efectos negativos en la morosidad.

Conclusiones

Los resultados concluyen que las Cajas Municipales de Ahorro y crédito ha mostrado un desarrollo importante, registrando tasas de crecimiento relativamente altas. Sin embargo, las tasas de morosidad observadas en estas instituciones de crédito han venido aumentando, además que existen otras variables económicas y de contexto, también importantes que podrían afectar la morosidad, y que deberían considerarse en trabajos posteriores.

Se logró examinar y determinar la revisión sistemática de manera que respondió a la pregunta de investigación.

REFERENCIAS

Aguilar,G. Camargo,G. y Morales,R. (2003), “Análisis de la morosidad en el sistema bancario Peruano”. Mercado y Gestión del microcrédito en el Perú. Lima, Consorcio de Investigación Económica y Social.

García, F. (2017). *Revisión sistemática de literatura para artículos*. Recuperado de <https://repositorio.grial.eu/bitstream/grial/756/3/Revision%20sistemática%20de%20literatura%20para%20artículos.pdf>.

Cermeño, R. Castillo, J. Mantilla, G. (2017) “Determinantes de la morosidad: Un estudio panel para el caso de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú, 2003-2010”. Recuperado de https://www.researchgate.net/publication/313135531_Determinantes_de_la_morosidad_un_estudio_panel_para_el_caso_de_las_cajas_municipales_de_ahorro_y_credito_del_Peru_2003-2010

