



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“IMPACTO DE LA MOROSIDAD EN LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO”. Una revisión sistemática del impacto de la morosidad en las cajas municipales de ahorro y crédito en los últimos 8 años.

Trabajo de investigación para optar al grado de:

Bachiller en Contabilidad y Finanzas

Autores:

ALEJANDRO YONEL ARANA NACARINO
CARLOS JAVIER LÓPEZ PUSCÁN

Asesor:

Mg. C.P.C Martín Francisco Facundo Ruiz

Trujillo - Perú

2018

DEDICATORIA

A Dios, por ser la fuerza espiritual que ilumina nuestra vida

A mi hija, que es mi orgullo y mi gran motivación, quien me impulsa a ser cada día mejor persona y superarme en la carrera para ofrecerte siempre lo mejor, y a mis padres por ser las personas que siempre estuvieron a mi lado en los buenos y malos momentos.

“IMPACTO DE LA MOROSIDAD EN LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO”. Una revisión sistemática del impacto de la morosidad en las cajas municipales de ahorro y crédito en los últimos 8 años.

AGRADECIMIENTO

A Dios por regalarnos la vida, salud y sabiduría para cumplir esta meta, a nuestros padres y hermana por su ayuda en este proceso de aprendizaje. Asimismo, damos gracias a nuestro asesor, quien con su empeño y dedicación nos transmitió sus conocimientos.

Finalmente, agradecemos a cada una de las personas que siempre nos alentaron a continuar luchando por lograr nuestros objetivos.

¡Muchas gracias!

Tabla de contenido

DEDICATORIA.....	2
AGRADECIMIENTO	3
ÍNDICE DE TABLAS	5
ÍNDICE DE FIGURAS.....	6
RESUMEN.....	7
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	9
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA.....	12
CAPÍTULO III. RESULTADOS	16
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	22
REFERENCIAS	25
ANEXOS.....	32

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 1. Relación general de investigación para el estudio.....18

TABLA 2. Relación de investigación incluidas para el estudio.....20

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Consideración de inclusión y exclusión de artículos para ser considerado en el estudio.....17

Figura 2. cantidad de investigaciones realizadas y consideradas como parte de la investigación por fecha, enmarcadas en el tiempo a considerar como es 8 años como máximo de antigüedad.....21

RESUMEN

La presente investigación tiene por objetivo determinar el impacto de la morosidad en el cumplimiento de los objetivos estratégicos en las Cajas Municipales de Ahorro y crédito de Trujillo del 2010 al 2017. Para realizar esta investigación se aplicó un diseño de contrastación tipo no experimental transaccional – descriptivo utilizando los métodos de Análisis y Síntesis, Inducción- Deducción y Estadístico. El proceso de obtención de datos se realizó a través de entrevistas, encuestas y del análisis documentaria. Entre los principales resultados obtenidos se pudo observar que los indicadores de morosidad de los principales tipos de crédito, se han visto sustancialmente incrementados afectando el cumplimiento de los objetivos estratégicos principalmente los relacionados a la calidad de cartera y financieros. Por ende el incremento de la morosidad afectó las perspectivas de la intención estratégica para las Cajas Municipales de Ahorro y crédito de Trujillo, en sus indicadores ocasionando el incremento de provisiones, refinanciamientos y frecuentes castigos, y en consecuencia la disminución de la rentabilidad, variación del costo por riesgo crediticio, aumento de la cartera de alto riesgo y por consiguiente el deterioro de sus activos.

Se realizó una revisión sistemática de la literatura científica con base en la adaptación de la metodología PRISMA, teniendo como población a las cuentas por cobrar de las cajas municipales de ahorro y crédito y como muestra a los clientes morosos.

Se ha realizado la búsqueda de información a través de revisiones sistemáticas, teniendo como una base de datos el google académico, en el periodo de 8 años, esta información analizara las evidencias recogidas de diferentes investigaciones en relación a la morosidad y su impacto en las cajas municipales de ahorro y crédito.

Se concluye que mediante las revisiones sistemáticas se puede evaluar el papel que cumple la morosidad de manera negativa en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito, ofreciendo diversas alternativas de solución para los diferentes tipos de morosos, con el objetivo de mejorar la cultura de pago de los clientes.

PALABRAS CLAVES: Impacto, Morosidad, Rentabilidad

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

La consecuencia inmediata de la constitución en mora del deudor es el devengo de intereses moratorios como indemnización de los daños y perjuicios que causa al acreedor el retraso en el cobro. Según Díaz (2014), la morosidad hace referencia al incumplimiento de las obligaciones de pago. La morosidad en el sistema micro financiero es el incumplimiento o retraso de los pagos de los créditos otorgados en el momento de su vencimiento, destinadas para el su crecimiento y desarrollo empresarial de los pequeños y microempresarios.

Las diversas instituciones financieras se enfrentan a una serie de riesgos (posibilidad de pérdidas) tales como: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado y riesgo operacional. La actividad crediticia es la principal fuente de ingresos para las entidades financieras, y a la vez puede ser la causa de sus quiebras. Según la Superintendencia de Banca Seguros el riesgo de crédito es la posibilidad de pérdidas debido a la incapacidad o falta de voluntad de los deudores o terceros obligados para cumplir sus obligaciones que han adquirido.

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

Dentro de las instituciones microfinancieras, las cajas municipales participan con un 43% y su crecimiento fue de 9%, crecimiento relativamente alto y aumentando su participación en el sistema financiero nacional de forma significativa. El Sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, ha mostrado un desarrollo importante en el saldo de colocaciones. Donde las tasas de morosidad de éstas instituciones han venido aumentando, pasando de 5.09% en el 2010 a 6.65% a setiembre 2014 (SBS, 2014), niveles sustancialmente mayores a los encontrados en el sistema bancario impactando en el alcance de sus objetivos estratégicos los cuales se componen de un conjunto de actividades que se desarrollan de manera secuencial con la finalidad de que éstas organizaciones puedan proyectarse al futuro y alcanzar su visión establecida (Cermeño, León, y Mantilla, 2016).

La morosidad bancaria evalúa y mide el riesgo de que los deudores no cumplan con sus obligaciones. En febrero de 2018 llegó a 3.24%, la más alta desde mayo de 2005. Si analizamos a los deudores, los mayores valores están en pequeñas empresas (9.14%), medianas (7.36%) y créditos de consumo (3.50%).

En 2017 la morosidad subió 2.5%, mientras que en años previos siempre lo hizo en torno de 3.5% o más. Los ciudadanos gastan menos porque temen perder sus empleos y, por ende, su fuente de ingresos. Entonces, postergan su decisión de gasto y afectan a las empresas. En 2017 el empleo formal cayó 2.8%. (PARODI -2018)

Resulta relevante para los organismos reguladores y de supervisión bancaria conocer los determinantes de la morosidad bancaria. A partir de ello, será posible identificar un conjunto de indicadores de alerta que permitan una intervención oportuna, que minimice la probabilidad de ocurrencia de las crisis así como el coste asociado a las mismas. Existe un

conjunto de características individuales de las entidades bancarias que inciden en los niveles de morosidad observados en cada institución. Entre estos, cabe destacar: el tipo de negocio que desarrolla la institución, el grado de diversificación del riesgo sectorial y geográfico que presenta, la propensión al riesgo y la política crediticia adoptada y los problemas de agencia entre propietarios y gestores de las entidades [Salas y Saurina (2002) y Saurina (1998)].

En nuestro país existen entidades financieras que han optado por hacer gestión, y solucionar sus problemas sobre la morosidad, por ello el principal objetivo de este estudio es determinar el impacto de la morosidad en las cajas municipales de ahorro y crédito, generándose la interrogante ¿De qué manera la morosidad impacta en las cajas municipales de ahorro y crédito? por esta razón se busca que al disminuir la morosidad, sus resultados esperados sean los óptimos y que sus procesos estratégicos que se aplican sean los adecuados, por otro lado los indicadores financieros contribuyen de manera más efectiva a la visualización financiera de cómo esta económicamente y poder utilizarlo como una herramienta, para la buena toma de decisiones, y evitar el impacto que tiene la morosidad en las entidades financieras.

De ahí la necesidad de realizar el análisis de las revisiones sistemáticas de las entidades financieras como son las cajas de municipales de ahorro y crédito, es en donde se observa se otorgan los créditos y que a la fecha se encuentran en el área de cobranza y es en donde se evaluará el impacto que genera la morosidad en las entidades financieras y cuáles son las principales causas de la morosidad.

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

TIPO DE ESTUDIO

Se realizó una revisión sistemática de la literatura científica con base en la adaptación de la metodología PRISMA. La pregunta de investigación establecida para conducir el proceso metodológico fue la siguiente: ¿De qué manera la morosidad impacta en las cajas municipales de ahorro y crédito?

FUNDAMENTACIÓN METODOLÓGICA

La recopilación de información es una estrategia de revisión de la literatura científica que surge ante la necesidad de conocer de manera sintética los resultados de las investigaciones. Las revisiones narrativas son el primer proceso desarrollado para tal fin, sin embargo, presentan dificultades, pues la confiabilidad de éste radica en la experticia de los investigadores encargados de realizarlo. Ante los sesgos que se presentan como la ausencia de una pregunta orientadora en el plan de búsqueda, la carencia de un método de selección de artículos, así como la falta de un procedimiento claro y reproducible de identificación, de selección y de filtración de los artículos acorde con su calidad y relacionado con la pregunta diseñada, surgen las revisiones sistemáticas, las cuales, bajo los principios del método científico, dan cuenta de los pasos requeridos para hacer reproducible el proceso investigativo.

Las revisiones sistemáticas buscadas nos brindan el conocimiento de una área específica en este caso del impacto de la morosidad, destacando lo que se conoce del impacto y la morosidad en las entidades financieras, de esta revisión para el presente trabajo de investigación se utiliza las fuentes de información existente a través de revisiones sistemáticas como es el impacto, la morosidad, en las entidades financieras, reportes, encuestas, cuestionarios y todo lo concerniente y que se relacione con el impacto y la morosidad de las entidades financieras dedicadas a la prestación de créditos por lo que la pregunta de investigación responderá a ¿De qué manera la morosidad impacta en las cajas municipales de ahorro y crédito?

CRITERIOS DE ELEGIBILIDAD

En el presente trabajo de investigación en la que se pregunta: ¿De qué manera impacta la morosidad en las cajas municipales de ahorro y crédito?, ante esta interrogante se eligió el tema de investigación porque queremos conocer el impacto que tiene la morosidad en las cajas municipales de ahorro y crédito, así como determinar los beneficios que trae a una empresa recuperar dinero, de la cartera morosa para una buena toma de decisiones. Se utilizaron en el presente trabajo información de las páginas web, en las que se determinaron palabras claves como es la Morosidad, Incidencia, Rentabilidad, Indicadores financieros.

PROCESO DE RECOLECCION DE INFORMACION

Para garantizar la sensibilidad del proceso de búsqueda se definieron como descriptores los siguientes términos a partir de la pregunta de investigación: La morosidad, incidencia, rentabilidad.

Se obtuvo información confiable desde el año 2000 a la actualidad, a través de base de datos de: **Google Académico, Ministerio de Economía y Finanzas, Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, El comercio, Revista Contadores y empresa, Diversas Páginas Web**

SELECCIÓN DEL APRENDIZAJE

Se hallaron comentarios y artículos publicados en revistas (Contadores y empresas), publicaciones (de diversos autores), etc., en la que detallan el tema de investigación que estamos realizando: la morosidad existente en las entidades financieras a nivel Nacional, Internacional, de qué manera inciden en la rentabilidad de las entidades financieras para una buena toma de decisiones.

En cuanto a la designación se parte de la premisa de que es morosidad, incidencia y rentabilidad, la búsqueda de la información que se realizó, se determinaron trabajos que dada su naturaleza lo hemos separado por que eran información (tesis, artículos Publicaciones, revista, comentarios) de otros sectores distintos a lo que estamos investigando (Comercial, servicios hoteleros, construcción, Agrario, minero, industrial) esta búsqueda que se realizó por el google académico en muchos de los casos se repetía la información o porque no es la temática de nuestra investigación, o porque era de un idioma diferente al castellano, de esta

manera la información revisada se separó, la que será como fuente de información para nuestro trabajo de investigación.

RECOPIACION DE DATOS

Se inició la búsqueda en las páginas de Scielo y Ebsco, estas páginas dadas su naturaleza se buscaron información relacionada al tema pero no tuvimos resultados positivos a cerca de nuestro trabajo a realizar. En la búsqueda por el Google académico poco a poco se iba obteniendo información mucho más certera, cercana y precisa al trabajo que estamos realizando, como son trabajos de tesis, revistas, artículos, publicaciones, comentarios de los países de Perú, México, Colombia, Ecuador, Chile, Guatemala y España y otros países cercanos a una economía similar a la que tenemos.

De esta manera consideramos que el proceso de recolección de los datos son los mínimos necesarios para nuestro trabajo de investigación y de esta manera realizar una demostración a través de la búsqueda sistemática y poder responder a la pregunta: ¿De qué manera la morosidad impacta en las cajas municipales de ahorro y crédito?

CAPÍTULO III. RESULTADOS

La búsqueda de artículos en las bases de datos y motores de búsqueda como Scielo y Ebsco, utilizando las palabras claves de: Morosidad, incidencia, rentabilidad, no se encontró trabajos de investigación relacionados al tema en estudio. Se realizó la búsqueda en la página Web del Google y arrojó 42 artículos de los países de México, Colombia, España, Ecuador, Chile, Guatemala y Perú. Del total de artículos 26 tratan del mismo tema y son de nacionalidad peruana, 3 de la nacionalidad colombiana, 7 nacionalidad mexicana, 1 de nacionalidad ecuatoriana, 1 chilena, 1 de nacionalidad guatemala y 3 de nacionalidad española, como se muestra en la Tabla 1.

De los 42 artículos que se encontró en las páginas web tesis, 18 publicaciones de diversas universidades del extranjero y del Perú fueron excluidos, las cuales están relacionadas a nuestro tema de estudio pero están fuera del tiempo establecido para el estudio que es de 8 años y 2 artículos se excluyeron por no tener el enfoque directo a nuestra investigación (véase figura 3.1), quedándonos con 22 publicaciones que tienen una relación más directa al tema que estamos realizando, es por esta razón que el enfoque que les da esta bibliografía a nuestro trabajo a cerca del impacto de la morosidad en las cajas municipales de ahorro y crédito, como se detalla en la Tabla 2.

Figura 1. Consideraciones de inclusión y exclusión de artículos para ser considerados en el estudio

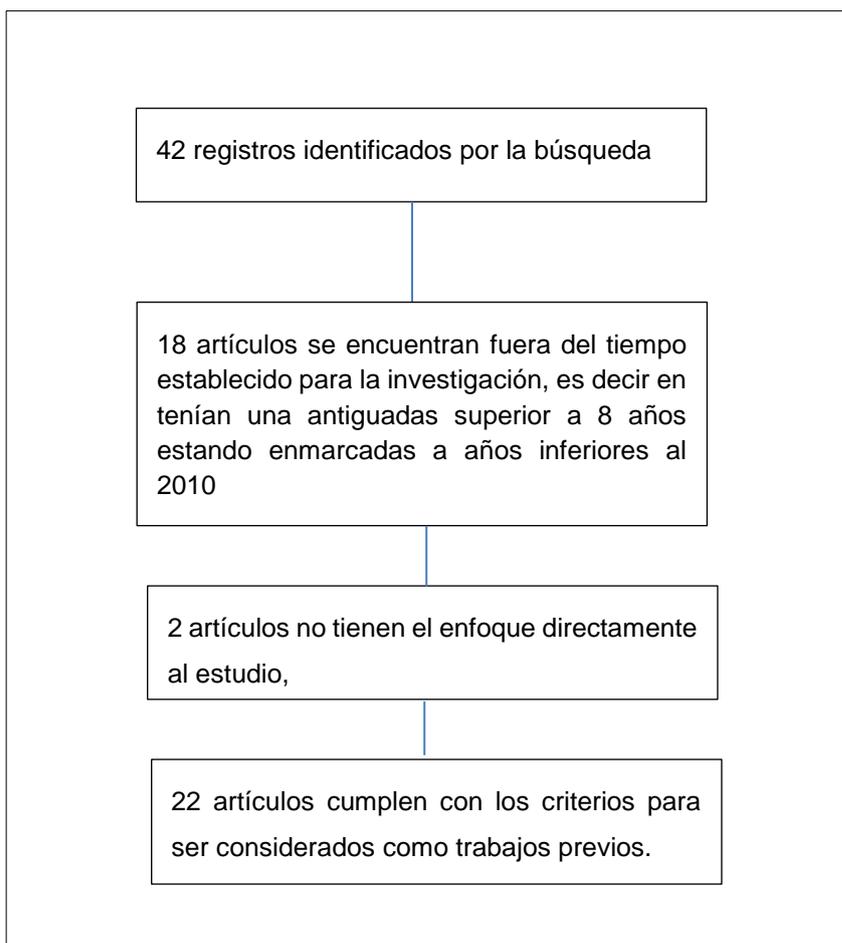


TABLA 1: RELACION GENERAL DE INVESTIGACIONES PARA EL ESTUDIO

AUTOR	TEMA	PAIS	AÑO
BENITEZ	MOROSIDAD EN CAJA MUNICIPAL	PERU	2000
RODRIGUEZ	MOROCIDAD DEL CREDITO	PERU	2011
SALINAS	PATRONES DE LA MOROCIDAD	PERU	2005
SANTILLAN	MOROCIDAD Y LA INCIDENCIA	PERU	2014
VELASQUEZ	IMPACTO POLITICAS MONETARIAS	PERU	2013
ACTUAIIDAD EMPRESARIA	ESTRATEGIAS FINANCIERA DIRECCION	PERU	2004
ANTEZANA	CONCEPTOS DE CONTABILIDAD	PERU	2009
APAZA	GESTION FINANCIERA	PERU	2006
BALTODANO	RIESGO CREDITICIO	PERU	2014
BARRANTES	ADMINISTRACION BANCARIA	PERU	2012
BERNAL	METODOLOGIA DE INVESTIGACION CIENTIFICA	COLOMBIA	2003
BCRP	GLOSARIO DE TERMINOS ECONOMICOC	PERU	2011
CABALLERO	METODOLOGIA INTEGRAL	MEXICO	2013
CACERES	RIESGO DE LA DEUDA	PERU	2014
CALLE	RIESGO DEL SISTEMA BANCARIO	ESPAÑA	2007
CASTAÑEDA	LA MOROSIDAD Y EL INCUMPLIMIENTO	PERU	2013
CLASS ASOCIADOS	Y CLASIFICACION DEL RIESGO	PERU	2015
CORDOBA	GESTION FINANCIERA	COLOMBIA	2012
DIAZ	LA CARTERA VENCIDA	ECUADOR	2015
ELIZONDO	RIESGO DEL CREDITO	PERU	2012
GITMAN	FUNDAS DE ADMINISTRACION FINANCIERA	MEXICO	1992

GOMEZ	METODOLOGIA INVESTIGACION	DE	LA	ESPAÑA	2006
GUZMAN	RIESGO DE CREDITO			CHILE	2010
HERNANDEZ	METODOLOGIA INVESTIGACION	DE	LA	MEXICO	2013
LERMA	METODOLOGIA INVESTIGACION	DE	LA	COLOMBIA	2009
MARTINEZ	GESTION DE RIESGOS			ESPAÑA	2013
MORALES	ADMINISTRACION DE RIEZGO			GUATEMALA	2007
NAVARRO	ADMINISTRACION DE EMPRESAS			PERU	2003
ORIORDAN	EVALUACION DE RIESGO			PERU	1979
RODRIGUEZ	METODOLOGIA INVESTIGACION	DE	LA	MEXICO	2005
SAAVEDRA	MEDICION DEL RIESGO			MEXICO	2010
SANCHEZ	ANALISIS DE LA RENTABILIDAD			PERU	2002
SANCHEZ	GESTION DE RIESGO			PERU	2012
SCOTIABANK	MEMORIA ANUAL			PERU	2011
SBS	MEMORIA ANUAL			PERU	2015
SBS	GLOSARIO DE TERMINOS			PERU	2015
SBS	GESTION INTEGRAL			PERU	2009
SBS	GESTION INTEGRAL			PERU	2011
TAMAYO	PROCESO INV. CIENTIFICA			PERU	1997
TENORIO	ESTRUCTURA FINANCIERA			MEXICO	2012
ZAMORA	RENTABILIDAD COMPARATIVA	Y	VENTAJA	MEXICO	2008

TABLA 2: RELACIÓN DE INVESTIGACIONES INCLUIDAS PARA EL ESTUDIO

AUTOR	TEMA	PAIS	AÑO
RODRIGUEZ	MOROSIDAD DEL CREDITO	PERU	2011
SANTILLAN	MOROSIDAD Y LA INCIDENCIA	PERU	2014
VELASQUEZ	IMPACTO POLITICAS MONETARIAS	PERU	2013
BALTODANO	RIESGO CREDITICIO	PERU	2014
BARRANTES	ADMINISTRACION BANCARIA	PERU	2012
BCRP	GLOSARIO DE TERMINOS ECONOMICOS	PERU	2011
CABALLERO	METODOLOGIA INTEGRAL	MEXICO	2013
CACERES	RIESGO DE LA DEUDA	PERU	2014
CASTAÑEDA	LA MOROSIDAD Y EL INCUMPLIMIENTO	PERU	2013
CLASS ASOCIADOS	Y CLASIFICACION DEL RIESGO	PERU	2015
CORDOBA	GESTION FINANCIERA	COLOMBIA	2012
DIAZ	LA CARTERA VENCIDA	ECUADOR	2015
ELIZONDO	RIESGO DEL CREDITO	PERU	2012
GUZMAN	RIESGO DE CREDITO	CHILE	2010
HERNANDEZ	METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION	MEXICO	2013
MARTINEZ	GESTION DE RIESGOS	ESPAÑA	2013
SAAVEDRA	MEDICION DEL RIESGO	MEXICO	2010
SANCHEZ	GESTION DE RIESGO	PERU	2012
SCOTIABANK	MEMORIA ANUAL	PERU	2011
SBS	MEMORIA ANUAL	PERU	2015
SBS	GLOSARIO DE TERMINOS	PERU	2015
TENORIO	ESTRUCTURA FINANCIERA	MEXICO	2012



En la figura 2. Se muestra cantidad de investigaciones realizadas y consideradas como parte de la investigación por fecha, enmarcadas en el tiempo a considerar como es 8 años como máximo de antigüedad.

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

Según las revisiones sistemáticas, los resultados obtenidos son fuente de información según Ergungor y Thomson (2005), Hardy y Pazarbasioglu (1999), Demirgüç-Kunt y Detragiache (1998) y Goldstein, en las últimas décadas indican que existe una gran evidencia acerca de que el riesgo de crédito continúa siendo el principal factor de riesgo que las instituciones financieras deben afrontar y gestionar. Cabe señalar que las crisis bancarias, tanto las de carácter sistémico como las que afectan a entidades individuales, suelen tener como una de sus causas principales los problemas de solvencia derivados del deterioro de los activos de las entidades y, en particular, los problemas de morosidad de sus carteras de créditos [Ergungor y Thomson (2005), Hardy y Pazarbasioglu (1999), Demirgüç-Kunt y Detragiache (1998) y Goldstein y Turner (1996)].

Según Domínguez-2018, indica que la rentabilidad, debe mostrar el rendimiento o productividad del capital empleado en esa actividad. En este sentido el Banco de España, indica que “el ratio que relaciona los resultados con los recursos propios es el indicador más apropiado de la rentabilidad bancaria”.

En la actualidad en nuestro país existen entidades financieras que han optado por hacer gestión, y solucionar sus problemas que tienen relación con la morosidad, sin embargo se puede observar que las entidades financieras ponen en marcha estrategias a cerca de poder solucionar la morosidad, y poder mejorar la rentabilidad día a día, debido a ello el principal objetivo de este trabajo de investigación con el apoyo de las revisiones sistemáticas, se determinaron trabajos que tienen un cierto vínculo al trabajo de investigación realizada, tal

como se expresa en la TABLA 1, sin embargo al realizar las investigaciones sistemáticas determinaron la Exclusión, tal como se aprecia en la TABLA 2.

Esta exclusión de trabajos permitió realizar un análisis más cercano al trabajo de investigación acerca del impacto de la morosidad en las entidades financieras, generándose la interrogante ¿De qué manera la morosidad impacta en las cajas municipales de ahorro y crédito del año 2010 al 2017?, las revisiones sistemática que se realizaron, permitieron una búsqueda de trabajos relacionados a disminuir la morosidad y que sus resultados esperados sean los óptimos y que sus procesos estratégicos que se aplican sean los adecuados, Estas revisiones también ve la importancia de conocer los indicadores financieros, que contribuyan de manera más efectiva a la visualización financiera de cómo esta económicamente y poder utilizarlo como una herramienta, para la buena toma de decisiones, y evitar que la morosidad impacte en la morosidad de las entidades financieras.

CONCLUSIONES

Se determina que, mediante las revisiones sistemáticas del google académico, los trabajos que se han obtenido tienen una relación para conocer el impacto de la morosidad en las cajas municipales de ahorro y crédito, se concluye que la morosidad afecta de manera negativa en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito.

Mediante las revisiones sistemáticas se concluye que se puede evaluar el papel que cumple la morosidad para obtener una mayor liquidez en las cajas municipales de ahorro y crédito, ofreciendo diversas alternativas de solución para los diferentes tipos de morosos, con el objetivo de mejorar la cultura de pago de los clientes.

Las revisiones sistemáticas son importantes para conocer el impacto de la morosidad en las cajas municipales de ahorro y crédito, determinando cual es o son las causas de la morosidad, las cuales influyen en la rentabilidad de la entidad financiera.

Sobre la metodología empleada para realizar esta investigación es importante aclarar que las revisiones sistemáticas emergieron en el ámbito de las ciencias médicas clínicas, pero su utilidad ha llevado a que se adapten a otras áreas disciplinares, como una manera de aportar cada vez más a la síntesis del conocimiento sobre diferentes temas.

La limitación del presente estudio fue no encontrar varios artículos de otros países que tengan el mismo enfoque de la investigación realizada y no poder comparar realidades diferentes.

Se recomienda realizar una revisión sistemática sobre el impacto de la morosidad en la rentabilidad y liquidez de otras entidades financieras como bancos y compararlo con el presente estudio, analizando las causas y consecuencias que genera la morosidad.

REFERENCIAS

- ❖ Benítez, (2000). Principales determinantes del índice de morosidad de la Caja Municipal de ahorro y crédito de Trujillo.
- ❖ Rodríguez, (2011). CNBV: Crece la morosidad del crédito al consumo, pero también el financiamiento.
- ❖ Salinas, J. (2005). Reconocimiento de patrones de morosidad para un producto crediticio usando la técnica de árbol de clasificación CART (tesis). UNMSM, Lima.
- ❖ Santillán, N. (2014). La morosidad y su incidencia en la rentabilidad de la Caja municipal de ahorro y crédito del Santa S.A. caso distrito de Huarney. Periodo 2012 (tesis). Uladech.
- ❖ Velásquez, M. (2013). Impacto de la política monetaria y las estrategias microfinancieras sobre el riesgo crediticio en el Perú: 1995-2012 (tesis). USMP-Lima.
- ❖ Zamora, A. (1999). Rentabilidad y ventaja comparativa: un análisis de los sistemas de producción de guayaba en el estado de Michoacán. [gratis/2011c/981/concepto%20derentabilidad.html](http://www.elblogsalmon.com/tag/espana) Autor, F. (fecha) ¿Cuál es el límite aceptable de la morosidad bancaria? (blog). Recuperado de: <http://www.elblogsalmon.com/tag/espana>
- ❖ Actualidad Empresarial. (2004). Dirección Gestión Financiera: Estrategias Empresariales. (I. D. PACIFICO, Ed.). Lima: Pacifico Editores. Amat, O. (2002). Análisis económico-financiero.(1a. Ed). Barcelona: Gestión 2000.

- ❖ Antezana, J. (2009). Compendio de Conceptos de Contabilidad. Obtenido de:
<http://conceptoscontabilidad.blogspot.pe/2009/02/utilidad-neta.html>

- ❖ Apaza, M. (2006). Gestión financiera Empresarial. Las razones de la rentabilidad. Perú. Editorial Entrelineas
- Arias, J. (2015). Fitch señala riesgo crediticio y de concentración en el BCIE. crhoy.com. Obtenido de: <http://www.crhoy.com/fitch-senala-riesgo-crediticioy-de-concentracion-en-el-bcie/>

- ❖ Baltodano, R. (2014). Las políticas de Crédito en el Riesgo Crediticio y su incidencia en la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana en la Ciudad de Chepén año 2012, (Tesis de grado). Universidad de Trujillo, Trujillo La Libertad, Perú. Obtenido de:
http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/620/baltodano_rosa.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

- ❖ Bernal, A. (2003). Metodología Investigación Científica. (3ra Edición). Colombia. BID (2010). Guía Técnica de Indicadores de Desempeño para instituciones de Microfinanzas, Banco Interamericano de Desarrollo y Microrate Recuperado de:
<http://web.ua.es/es/giecryal/documentos/microfinanzasamazonia.pdf?noCache=13548839195581>.

- ❖ Banco Central de Reserva del Perú (BCR). (2011). Glosarios de términos económicos. Lima.

- ❖ Crediriesgo. (2010). Factores que determinan el Riesgo de Crédito en las Instituciones Financieras. Obtenido de <http://crediriesgo.blogspot.pe/2010/07/factores-que-determinan-el-riesgode.html>
- ❖ Barrantes, et al. (2012). Administración bancaria Activos por tipo de riesgos. Perú. Editorial Corporación Grafica Noceda S.A.C.
- ❖ Díaz, D. (2015). El Riesgo Crediticio y la Cartera Vencida de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Coorambato LTDA. De la Ciudad de Ambato Provincia de Tungurahua. (Tesis de grado). Universidad Técnica de Ambato, Ecuador. Obtenido de: <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17557/1/T3279ig.pdf>.
- ❖ Elizondo, A. (2012). Medición Integral del Riesgo de Crédito. Obtenido de https://books.google.com.pe/books?id=UsK1Ajo44UC&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false
- ❖ Federacion Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Credito (2011). Cajas municipales mejorarán evaluación de riesgo crediticio. Obtenido de <http://www.fpcmac.org.pe/noticias.html>
- ❖ Gitman, J. (1992). Fundamentos de Administración Financiera.(2a. Ed). México Harla S.A.
- ❖ Gomez,G. & Lamus,D.(2011) . Análisis de la Gestión del Crédito y Propuestas de Mejoramiento en el Fondo de Empleados de la Universidad Icesi, (Tesis de Grado). Universidad Icesi. Santiago de Cali. Recuperado de Gomez, M. (2006). Introducción a la metodología de la investigación científica. Cordova: Editorial Brujas. Obtenido de

<https://books.google.com.pe/books?id=9UDXPe4U7aMC&pg=PA109&dq=metodologia+dela+investigacion+poblacion+y+muestra&hl=es419&sa=X&ed=0ahUKEwi vkprj1sTNAhXBOCYKHbjZCsQQ6AEIHzAB#v=onepage>

- ❖ Guzmán, M. (2010). Análisis de Riesgo de Crédito. Chile. Obtenido de http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2010/ec-guzman_mt/pdfAmont/ecguzman_mt.pdf
- ❖ Hernández R., Zapata, N., & Mendoza, C. (2013). Metodología de la investigación para bachillerato. México: Interamericana Editores S.A. DE C.V.
- ❖ Lerma, H. (2009). Metodología de la investigación: Propuesta, anteproyecto y proyecto. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- ❖ Martínez, M. (2013). Gestión de Riesgos en las Entidades Financieras: El Riesgo de Crédito y Morosidad. (Tesis de Grado). Universidad de Valladolid, Soria, España.
- ❖ Morales, M. (2007). La Administración del Riesgo de Crédito en la Cartera de Consumo de una Institución Bancaria. (Tesis de grado). Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala.
- ❖ HIGGINS, Robert C (2004). Análisis para la Dirección Financiera. Ed. Mc Graw Hill. 7ma edición.
- ❖ KOONTZ, Harold. WEIHRICH, Heinz (2004) Ed. Mc Graw Hill. Administración. Una Perspectiva Global. 12ma. Edición.
- ❖ KOTLER, Philip; TRIAS DE BES, Fernando (2004). Marketing Lateral. Nuevas ideas para encontrar las ideas mas rompedoras. Ed. Pearson-Prentice Hall

- ❖ KOTLER, Philip. KELLER, Kevin Lane (2006) Dirección de Marketing. Ed. Pearson-Prentice Hall. 12ma. edición. México.
- ❖ KRAJEWSKI, Lee J.; RITZMAN, Larry P. (2000) Ed. Administración de Operaciones. Ed. Mc Graw Hill. Estrategia y análisis. 5ta edición.
- ❖ PÉREZ, Jorge Orlando (1998) Análisis de estados contables – Un enfoque de gestión. Universidad Católica de Córdoba. Córdoba, Argentina.
- ❖ SAPAG CHAÍN, Nassir (2007). Proyectos de inversión – Formulación y evaluación. Ed. Pearson-Prentice Hall. Primera Edición. México.
- ❖ VARELA V., Rodrigo (2001). Innovación Empresarial. Arte y ciencia en la creación de empresas. Ed. Pearson Educación de Colombia Lta. 3 era edición.
- ❖ WERTHER Jr., William B.; DAVIS, Keith. (2004) Ed. Mc Graw Hill. Administración de Personal y Recursos Humanos. 5ta edición.
- ❖ WEINBERGER VILLARÁN, Karen (2009). Plan de Negocio - Herramienta para evaluar la viabilidad de un negocio. USAID. Perú
- ❖ Navarro, D. (2003). Administración de Empresas. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=FGZSq1nE7PUC&pg=PA93&dq=concepto+de+utilidad+operativa&hl=es419&sa=X&ved=>
- ❖ O'RIORDAN. (1979). Evaluación del riesgo. Recuperado de: <http://docplayer.es/13415246-Universidad-catolica-santo-toribio-demogrovejo.html>
- ❖ Quiñones, J. y Tarrillo, F. (2010). Propuesta de un plan de riesgo crediticio para reducir la morosidad de los socios en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tumán

- Chiclayo - 2009. (Tesis de grado). Universidad Señor de Sipán, Chiclayo, Lambayeque, Perú.
- ❖ Caballero, A. (2013). Metodología Integral innovadora para planes y tesis. México: Cengage Learning Editores.
 - ❖ Cáceres, F. (2014). El 30% de peruanos tiene un riesgo alto de deuda. Peru 21, pág. 11. Obtenido de: <http://peru21.pe/opinion/30-peruanos-tiene-riesgo-altodeuda-2181107>
 - ❖ Calle, D., Morocho, D., y Vascones, D. (2007). Enfoque del riesgo en el sistema bancario ecuatoriano. (Tesis de grado). Universidad Politécnica Salesiana, Sede Cuenca, Ecuador. Obtenido de: <http://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/59>
 - ❖ Castañeda, E. y Tamayo, J. (2013). La morosidad y su impacto en el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la Agencia Real Plaza de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito De Trujillo 2010-2012, (Tesis de grado). Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo, la Libertad, Perú. Obtenido de: http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/131/1/castaneda_elvis_morodidad_impacto_cumplimiento.pdf.
 - ❖ Class & Asociados S.A. (2015). Fundamentos de Clasificación de Riesgo. Lima. Obtenido de <http://www.classrating.com/piura.pdf>
 - ❖ Córdoba, M. (2012). Gestión Financiera, Rentabilidad. Colombia: Ecoe. Cotacachi, C. (2012). Incidencia de la Morosidad en la Rentabilidad del Sector Comercial que Opera bajo el Sistema de Créditos, en la Ciudad de Atuntaqui, durante el Período del año 2010. (Tesis de grado). Universidad Técnica del Norte, Ibarra.

- ❖ Rodríguez, E. (2005). Metodología de la investigación. Mexico. Obtenido de [http://www.scielo.org.co/pdf/cadm/v23n40/v23n40a13.pdf](https://books.google.com.pe/books?id=r4yrEW9Jhe0C&pg=PA82&dq=metodologia+dela+investigacion+muestra&hl=es419&sa=X&ved=Saavedra, M., & Saavedra, M. (2010). Modelos para medir el riesgo de crédito de la banca. Los derivados de crédito para la mitigación del riesgo bancario en Mexico, 297-301. Obtenido de <a href=)
- ❖ Sánchez, J. (2002). Análisis de Rentabilidad de la Empresa. Recuperado de: <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf> Sánchez
- ❖ J. y Torres, C. (2012). Propuesta de Gestión del Riesgo Crediticio para Mejorar la Rentabilidad de MI BANCO S.A Chiclayo – 2012. (Tesis de grado). Universidad Señor de Sipán, Chiclayo, Lambayeque, Perú.
- ❖ Scotiabank, (2011). Memoria Anual. Obtenido de: http://media.scotiabank.com/AR/2011_ARWeb/Spanish/downloads/Scotiabank_AR_MDA_Risk_2011.pdf
- ❖ Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2015). La SBS interviene la caja rural Señor de Lurén. Obtenido de <http://www.sbs.gob.pe/principal/noticias>
- ❖ Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2015). Glosario de Términos e Indicadores Financieros.
- ❖ Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2009). Reglamento de Gestión Integral de Riesgos. [Resolución S.B.S. N° 13278-2009]. Recuperado de http://www.sbs.gob.pe/buscador_publico/internet

- ❖ Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2011). Reglamento de Gestión Integral de Riesgos. [Resolución S.B.S. N° 3780 - 2011]. Recuperado de : http://www.sbs.gob.pe/buscador_publico/internet Tamayo, M.(1997).
- ❖ El Proceso de la Investigación científica. Mexico Editorial Limusa S.A. Obtenido de <http://tesisdeinvestig.blogspot.pe/2012/01/poblacion-y-muestra.html>
- ❖ Tenorio, M. & Pesantez, G. (2012). Análisis de la Estructura Financiera y Evaluación del Riesgo de Crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “La Merced”. (Tesis de grado). Universidad de Cuenca. Obtenido de: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/1533/1/tif94.pdf>
- ❖ Zamora , I. (2008). Rentabilidad y Ventaja Comparativa: Un Análisis de los Sistemas de Producción de Guayaba en el Estado de Michoacán. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/index.htm>
- ❖ ALCARAZ, Rafael (2006). El emprendedor de éxito. Ed. Mc Graw Hill. 3ra. Edición. México.
- ❖ BELCH George E. & BELCH Michael A. (2007) Publicidad y Promoción. Perspectiva de la Comunicación de Marketing Integral. Ed. Mc Graw Hill. 6ta edición.
- ❖ BRANDA, Luis (2008) Apuntes de Clase: Nuevos Emprendimientos Empresarios. Instituto de Ciencias de la Administración. Universidad Católica de Córdoba.
- ❖ BORELLO, Antonio (1999). El plan de negocios. De herramientas de evaluación de una inversión a elaboración de un plan estratégico y operativo. Ed McGrawHill Libri.
- ❖ DUMRAUF, Guillermo (2003). Finanzas Corporativas. Ed. Grupo Guía S.A.

ANEXOS

ANEXO 1: RELACION GENERAL DE INVESTIGACIONES PARA EL ESTUDIO

AUTOR	TEMA	PAIS	AÑO
BENITEZ	MOROSIDAD EN CAJA MUNICIPAL	PERU	2000
RODRIGUEZ	MOROCIDAD DEL CREDITO	PERU	2011
SALINAS	PATRONES DE LA MOROCIDAD	PERU	2005
SANTILLAN	MOROCIDAD Y LA INCIDENCIA	PERU	2014
VELASQUEZ	IMPACTO POLITICAS MONETARIAS	PERU	2013
ACTUAIIDAD EMPRESARIA	ESTRATEGIAS DIRECCION FINANCIERA	PERU	2004
ANTEZANA	CONCEPTOS DE CONTABILIDAD	PERU	2009
APAZA	GESTION FINANCIERA	PERU	2006
BALTODANO	RIESGO CREDITICIO	PERU	2014
BARRANTES	ADMINISTRACION BANCARIA	PERU	2012
BERNAL	METODOLOGIA DE INVESTIGACION CIENTIFICA	COLOMBIA	2003
BCRP	GLOSARIO DE TERMINOS ECONOMICOC	PERU	2011
CABALLERO	METODOLOGIA INTEGRAL	MEXICO	2013
CACERES	RIESGO DE LA DEUDA	PERU	2014
CALLE	RIESGO DEL SISTEMA BANCARIO	ESPAÑA	2007
CASTAÑEDA	LA MOROSIDAD Y EL INCU,MPLIMIENTO	PERU	2013
CLASS ASOCIADOS	Y CLASIFICACION DEL RIESGO	PERU	2015
CORDOBA	GESTION FINANCIERA	COLOMBIA	2012
DIAZ	LA CARTERA VENCIDA	ECUADOR	2015
ELIZONDO	RIESGO DEL CREDITO	PERU	2012

GITMAN	FUNDAS DE ADMINISTRACION FINANCIERA	MEXICO	1992
GOMEZ	METODOLOGIA DE INVESTIGACION	LA ESPAÑA	2006
GUZMAN	RIESGO DE CREDITO	CHILE	2010
HERNANDEZ	METODOLOGIA DE INVESTIGACION	LA MEXICO	2013
LERMA	METODOLOGIA DE INVESTIGACION	LA COLOMBIA	2009
MARTINEZ	GESTION DE RIESGOS	ESPAÑA	2013
MORALES	ADMINISTRACION DE RIEZGO	GUATEMALA	2007
NAVARRO	ADMINISTRACION DE EMPRESAS	PERU	2003
ORIORDAN	EVALUACION DE RIESGO	PERU	1979
RODRIGUEZ	METODOLOGIA DE INVESTIGACION	LA MEXICO	2005
SAAVEDRA	MEDICION DEL RIESGO	MEXICO	2010
SANCHEZ	ANALISIS DE LA RENTABILIDAD	PERU	2002
SANCHEZ	GESTION DE RIESGO	PERU	2012
SCOTIABANK	MEMORIA ANUAL	PERU	2011
SBS	MEMORIA ANUAL	PERU	2015
SBS	GLOSARIO DE TERMINOS	PERU	2015
SBS	GESTION INTEGRAL	PERU	2009
SBS	GESTION INTEGRAL	PERU	2011
TAMAYO	PROCESO INV. CIENTIFICA	PERU	1997
TENORIO	ESTRUCTURA FINANCIERA	MEXICO	2012
ZAMORA	RENTABILIDAD Y VENTAJA COMPARATIVA	MEXICO	2008

ANEXO 2: RELACIÓN DE INVESTIGACIONES INCLUIDAS PARA EL ESTUDIO

AUTOR	TEMA	PAIS	AÑO
RODRIGUEZ	MOROSIDAD DEL CREDITO	PERU	2011
SANTILLAN	MOROSIDAD Y LA INCIDENCIA	PERU	2014
VELASQUEZ	IMPACTO POLITICAS MONETARIAS	PERU	2013
BALTODANO	RIESGO CREDITICIO	PERU	2014
BARRANTES	ADMINISTRACION BANCARIA	PERU	2012
BCRP	GLOSARIO DE TERMINOS ECONOMICOS	PERU	2011
CABALLERO	METODOLOGIA INTEGRAL	MEXICO	2013
CACERES	RIESGO DE LA DEUDA	PERU	2014
CASTAÑEDA	LA MOROSIDAD Y EL INCUMPLIMIENTO	PERU	2013
CLASS ASOCIADOS	Y CLASIFICACION DEL RIESGO	PERU	2015
CORDOBA	GESTION FINANCIERA	COLOMBIA	2012
DIAZ	LA CARTERA VENCIDA	ECUADOR	2015
ELIZONDO	RIESGO DEL CREDITO	PERU	2012
GUZMAN	RIESGO DE CREDITO	CHILE	2010
HERNANDEZ	METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION	MEXICO	2013
MARTINEZ	GESTION DE RIESGOS	ESPAÑA	2013
SAAVEDRA	MEDICION DEL RIESGO	MEXICO	2010
SANCHEZ	GESTION DE RIESGO	PERU	2012
SCOTIABANK	MEMORIA ANUAL	PERU	2011
SBS	MEMORIA ANUAL	PERU	2015
SBS	GLOSARIO DE TERMINOS	PERU	2015
TENORIO	ESTRUCTURA FINANCIERA	MEXICO	2012