



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“LA MOROSIDAD Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA AGENCIA FINANCIERA CONFIANZA DE LA PROVINCIA DE OTUZCO - LA LIBERTAD, AÑO 2016-2017”

Tesis para optar el título profesional de:

CONTADOR PÚBLICO

Autores:

Bach. Alejandro Yonel Arana Nacarino

Bach. Carlos Javier Lopez Puscan

Asesor:

Mg. Vanesa Medina Carbajal

Trujillo - Perú

2020

DEDICATORIA

Este proyecto está dedicado a Dios, por darnos la oportunidad de vivir y por estar con nosotros en cada paso que damos, por fortalecer nuestro corazón e iluminar nuestra mente y por haber puesto en nuestro camino a aquellas personas que han sido nuestro soporte y compañía durante todo el periodo de estudio. A Mi hija que es mi orgullo y mi gran motivación, y me impulsas a cada día superarme en la carrera de ofrecerte siempre lo mejor. No es fácil, eso lo sé, pero tal vez si no te tuviera, no habría logrado tantas grandes cosas. A mis padres y hermana por ser el pilar fundamental en todo lo que soy, en toda mi educación, tanto académica, como de la vida, por su incondicional apoyo perfectamente mantenido a través del tiempo.

LOPEZ PUSCAN CARLOS JAVIER

Esta tesis está dedicada a mi padre, quien me enseñó que el mejor conocimiento que se puede tener es el que se aprende por sí mismo. También está dedicado a mi madre, quien me enseñó que incluso la tarea más grande se puede lograr si se hace un paso a la vez.

ARANA NARARINO ALEJANDRO YONEL

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a Dios por darnos la vida, salud y sabiduría para cumplir esta meta,
a nuestros padres y hermanos por su ayuda en este proceso de aprendizaje.

Asimismo, damos gracias a nuestros docentes, quienes con su empeño y
dedicación nos transmitieron 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 CONTENIDOS

DEDICATORIA	2
AGRADECIMIENTO	3
INDICE DE TABLAS	5
INDICE DE FIGURAS	6
RESUMEN	7
CAPITULO I INTRODUCCION	8
1.1 Realidad problemática	8
1.2 Formulación del problema	23
1.3 Objetivos	23
1.3.1 Objetivo general	23
1.3.2 Objetivos Específicos	24
1.4 Hipótesis	24
CAPITULO II METODOLOGIA	25
2.1 Tipo de Investigación	25
2.2 Población y Muestra	25
2.2.1 Población	25
2.2.2 Muestra	25
2.3 Técnicas e instrumentos	25
2.4 Procedimientos	28
CAPITULO III RESULTADOS	29
3.1 Generalidades	31
3.1.1 Analisis de politicas de creditos y de cobranzas	31
3.2 Análisis de Objetivo 01	35
3.3 Análisis de la Morosidad	47
3.4 Nivel de Rentabilidad	50
3.5 Incidencia de la Rentabilidad	52
CAPITULO IV DESUCION Y CONCLUSIONES	56
4.1 Discusión	56
4.2 Conclusiones	59
REFERENCIAS	62
ANEXOS	66

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Cuestionario de Control de Cobros	32
Tabla 2: Análisis horizontal y comparativo del estado de situación financiera	35
Tabla 3: Análisis horizontal comparativo del estado de resultados	37
Tabla 4: Cartera atrasada en moneda nacional	38
Tabla 5: Cartera atrasada provisionada.	39
Tabla 6: Resultados ingresos financieros	40
Tabla 7: Refinanciación y reestructura de créditos	40
Tabla 8: Rendimiento sobre activos de rentabilidad directa	41
Tabla 9: Cartera vigente y mora vencida x agencia al 30/12/16	42
Tabla 10: Cartera vigente y mora vencida x agencia al 30/12/2017	42
Tabla.11: Saldos de cartera vigente y mora vencida x analista al 30/12/16	43
Tabla 12: Saldos cartera vigente y mora vencida x analista al 30/12/2016	43
Tabla.13: Saldos de cartera vigente y mora vencida x analista al 30/12/16	44
Tabla 14: Saldos cartera vigente y mora vencida x analista al 30/12/2016	44
Tabla 15: Cartera morosa	45
Tabla 16: Cartera morosa 2017	45
Tabla 17: Índice de cartera atrasada	46
Tabla 18: Índice de cartera de alto riesgo	46
Tabla 19: Rentabilidad sobre patrimonio	47
Tabla 20: Rentabilidad sobre los activos	48
Tabla 21: Rentabilidad neta	48
Tabla 22: Rentabilidad bruta	49
Tabla 23: Análisis horizontal comparativo del estado de sit. Financiera	50
Tabla 24: Análisis horizontal comparativo del estado de resultados	51
Tabla 25: Análisis horizontal comparativo del índice de morosidad	52
Tabla 26: Análisis horizontal comparativo de los ratios financieros	52
Tabla 27: Análisis horizontal comparativo de la rentabilidad	53
Tabla 28: Análisis horizontal del estado de resultados	54
Tabla 29: Análisis horizontal comparativo Provisiones de cartera morosa	55

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Estructura Funcional de la Empresa	30
Figura 2: Cuestionario de control de cobros	34

RESUMEN

La presente investigación tiene como objetivo demostrar en qué medida la morosidad incide en la Rentabilidad de la Agencia Financiera Confianza de la Provincia de Otuzco - La Libertad, años 2016-2017, Para realizar el presente trabajo se realizó una investigación de tipo cuantitativo de nivel descriptivo, utilizando los métodos de análisis, síntesis e inducción - deducción. El proceso de obtención de datos se realizó a través de entrevistas, análisis documentario, Entre los principales resultados 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, relacionados a la rentabilidad. Por ende, el incremento de la morosidad afectando la rentabilidad en el periodo 2017 en la agencia financiera confianza de la provincia de Otuzco, determinándose que entre sus indicadores principales se está realizando 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; impactando todo esto en la disminución de la rentabilidad.

Palabras clave: Morosidad, rentabilidad, cartera de créditos.

CAPITULO I INTRODUCCION

1.1. Realidad problemática

En un mundo globalizado en la que ocurren una serie de operaciones comerciales que en muchos de los casos se requiere de ciertas fuentes de ingresos para poder sobresalir y poder realizar la producción necesaria, es por ello que muchos empresarios ven solo la necesidad de tener dinero fresco sin haber realizado un análisis de la realidad en la que se encuentra sus empresas, en el sector empresarial donde se realizan actividades comerciales industriales y de servicios no miden la carga que se generan al conseguir de una entidad financiera dinero fresco con la única intención de sobrellevar la actividad comercial, es así que de manera cómo transcurren los meses y no funcionan las operaciones como se habría previsto empiezan los problemas al asumir sus obligaciones de pagos con las entidades financieras, estas entidades financieras asumen su rol de cobradores dada sus modalidades, modalidades que aplicaron y no le encuentran la solución para poderla cobrar, de ahí que empiezan los problemas al detallar la cartera de créditos que fueron dados a su clientela, convirtiéndose en muchos de los casos en una cartera de créditos refinanciados y que a la larga estos refinanciamientos son un problema para el cliente de poder cumplir en su oportunidad, de ello dados los esfuerzos del personal por poder recuperar parte del préstamo otorgado realizan una serie de actividades sin poder lograrlo de ahí que el cliente se convierte en una lista de cartera de créditos vencidos y de cartera de créditos en cobranza judicial.

Es por ello que el sistema El Sistema financiero durante los últimos tiempos ha venido generando un incremento importante en las colocaciones, ha

mostrado un desarrollo importante en el saldo de colocaciones. estos niveles son impactantes ya que son mayores a los que se encuentra en el sistema bancario, impactando básicamente a los objetivos que estratégicamente han sido planificados y que se desarrolla de tal manera que las entidades financieras puedan proyectarse hacia un futuro y alcanzar su visión (Cermeño, León, y Mantilla, 2016).

En el Perú, la historia en la población empresarial ha venido creciendo y por ende también la actividad empresarial motivo que ha generado un incremento acelerado de créditos que en muchos casos las financieras con tal de otorgar efectivo, se olvidan de analizar a sus estados financieros con la única finalidad de garantizar el recupero inmediato de los créditos otorgados, ante esta situación conlleva a la tendencia de las entidades financieras de aumentar su carga de las cuentas por cobrar y que generaran a la larga un problema de liquidez y de gastos innecesarios al momento de utilizar a personal para poder recuperarlo.

A nivel Local, se establece al no existir una correcta administración, planificación control de los recursos en el momento de otorgarlos, podría convertirse en una difícil operación de recuperación de créditos y condiciones de tiempos y oportunidad y podría generar a la financiera riesgos de liquidez, es en ese sentido que las financieras para una mejor organización se ven en la obligación de establecer criterios de cobranza que muchas veces no se logra el objetivo que es la recuperación del préstamo y obtener resultados operacionales positivos, sin embargo sucede lo contrario que las financieras provisionan sus gastos por cobranza no realizado generando una disminución en el resultado de ejercicio o dicho de otra manera afectando la rentabilidad

de la empresa, por otro lado una de las realidades de las empresas que otorgan créditos al sector empresarial medio se ha visto conforme lo aseveran los trabajadores de la financiera confianza de la ciudad de Otuzco en la que se ha evidenciado según los reportes estadísticos, reportes contables (estados financieros) en la que se observa la cartera de la clientela conforme pasa el tiempo esta carga va en aumento, de ello en el año 2017 la financiera confianza realizo la reducción de su dinámica de crecer frente al año anterior, A lo largo de la historia esta empresa que se dedica a las prestaciones dinerarias al sector empresarial tiene la calidad de otorgar créditos a una determinada clientela durante cada uno de los periodos contables, la disminución en la economía en el Perú, la sobre oferta crediticia y la presencia de la competencia, generándose una oferta desmesurada de los créditos, lo que ha generado como una consecuencia el alto grado de la cartera de los clientes , cerrando en muchos casos la cartera atrasada y cartera judicial.

De todo lo vertido es de suma importancia realizar el análisis de esta problemática generalizada en el sector empresarial y conocer cuáles son los problemas que inciden en los procesos de la morosidad en las cuales se debe de tomar en cuenta para poder obtener mayores ingresos las cuales son determinante en la rentabilidad y de esta manera poder contribuir con la agencia financiera confianza de la ciudad de Otuzco, que se sujeta de una manera ordenada a los créditos que otorgan y poder de esta manera determinar su endeudamiento de la manera más ordenada permitiendo en este aspecto realizar inversiones más adecuadas, permitiendo a la financiera realizar el proceso norma como es su naturaleza y poder restituir dicho efectivo de manera rápida.

Rivero A. (2014) Determina que la gestión de crédito y cobranzas se encuentra entre las actividades operacionales que genera una empresa, por ser este el eje motivador del control del dinero y de las cobranzas que se ejercen sobre ella generando una disminución en la cobranza y como consecuencia de ella en la cartera de la clientela. Muchas veces la toma de decisiones a cerca de la manera como otorgar una operación crediticia eleva normalmente las ventas y a su vez las denominadas cuentas por cobrar a la clientela, clientela que se puede convertir en morosa, muchas veces las empresas buscan a través de los análisis de las cuentas por cobrar buscan en obtener muy buenos resultados obteniéndose muchas veces sorpresa que generan la cartera morosa. Es así que este trabajo de investigación es de suma importancia pues permite al sector empresarial realizar los procesos adecuados que se aplican de los créditos, una mala decisión conlleva a tener problemas financieros lo que generaría tener una carga pesada a cerca de los créditos otorgados, pues todo esto depende de la buena planificación que se dé para poder otorgar el crédito y a la vez de poder recuperarlo.

Antecedentes

Oto Topón, Bertha Soledad, establece como objetivo principal a la que se refiere a la toma de decisiones, lo cual con ello pretende establecer que el tener una visión clara de lo que se pretende realizar en las empresas y a lo que también pretende alcanzar, debido a este le permitirá a la junta general de accionistas tomar las decisiones adecuadas en un corto o largo plazo, es por ello que se pretende establecer con los estados financieros la

confiabilidad de la información referente muchas veces a las fuentes como se financia el dinero. Es así que este autor hace referencia que una muy buena toma de decisiones en las organizaciones depende de la manera como se recuperara los créditos otorgados, es por ello una buena planificación concertando el recupero del dinero sin generar gastos adicionales contribuirán a la obtención de resultados positivos en las financieras.

Gómez, I. (2012) La presente investigación tiene como objetivo analizar *como incide la morosidad, en la rentabilidad de la caja Piura Agencia Huamachuco 2006-2010*; el autor concluye que el crecimiento desmesurado de la carga morosa arriesga las operaciones financieras en una empresa y por ende de su liquidez. De ello al desarrollar nuestro trabajo hemos determinado que tan importante es tener una baja morosidad, pues de ello se refleja los resultados operativos que se espera llegar a obtener en una financiera basados en su rentabilidad.

Santillán & Gagarin (2012). *Morosidad y su incidencia en la rentabilidad, en el distrito de Huarmey, 2012*, La presente investigación da a conocer como objetivo general, que el determinar que la incidencia de la morosidad incide dada su naturaleza en la rentabilidad. Llegando a determinar que en relación a la carga morosa tiene una significancia importante en la rentabilidad, el autor al aplicar los procesos políticos instructivos que son de suma importancia de ello la manera como las empresas analicen a sus clientes y de la manera como otorgar créditos. Con la única finalidad de poder recuperar en su oportunidad dichos préstamos.

Correa, L. (2012). *La morosidad y su impacto en la rentabilidad de las cajas municipales de la Región Libertad*. El presente trabajo, tiene como

objetivo general determinar la morosidad y el impacto que causa en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito, el autor pretende con este trabajo analizar los indicadores de la rentabilidad, pues el otorgar créditos a su clientela, al analizarlo determina la concentración de las cobranzas en la morosidad, que aplicando los ratios financieros se determina la magnitud de la morosidad. La presente investigación tiene relevancia con nuestro estudio, pues de ello la morosidad siempre generara un impacto en la rentabilidad, este impacto afectaría la rentabilidad de la financiera y todo ello depende muchas veces de la dejadez de los funcionarios de las financieras en la que no realizan un buena planificación en el momento de otorgar créditos a sus cliente.

Morales, M. (2012). *Elevado índice de morosidad crediticia y su incidencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo S.A.* La presente investigación tuvo como objetivo general, determinar la incidencia del elevado índice de morosidad en la que el autor concluye que la cartera morosa muchas veces refleja un elevado proceso de la deuda de cobranza dudosa, además precisa a serva de la manera como estos picos altos inciden en la rentabilidad de la empresa en un determinado periodo.

Castañeda Y Tamayo (2013), en su tesis titulada *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*, El autor hace relevancia a la manera como impacta la cartera morosa en el planteamiento de los objetivos en la empresa, estos planes se relacionan muchas veces a la visión que tiene la empresa y dada esta carga morosa no se

llega a cumplir con lo visionado por la empresa..

Alvarez E. (2011) en su *tesis titulada Análisis de la morosidad de las instituciones micro financieras en el Perú*, su objetivo principal es determinar y analizar las principales variables económicas que explican la morosidad, el autor aplica la analítica de como se ve perjudicada una empresa cuando tiene una elevada carga morosa, es por ello se desprende la necesidad de hacer un estudio a la clientela para ver cuáles son sus fuentes financiera y de esta manera determinar cuándo otorgarle un crédito, ya que al no realizarle este estudio preliminar antes del otorgamiento del crédito dificultaría en la manera de como recuperarlo convirtiéndose en una carga morosa. el presente estudio tiene una coincidencia directa en el sentido que el otorgarle un crédito a un cliente siempre hay que analizar su estructura económica y de esta manera garantizar su recuperación del dinero en su oportunidad.

Pere, Brachfield (2000), *establece que la morosidad y comportamiento de los deudores, es una disciplina dedicada a la investigación y lucha contra la morosidad* desde una perspectiva holística que permite entender el fenómeno desde el punto de vista de las múltiples interacciones que lo provocan y que facilita una comprensión contextual del proceso de la morosidad de sus protagonistas y de su contexto investigando soluciones para esta lacra empresarial.

El trabajo de investigación nos hace referencia hacia el comportamiento que tienen los clientes cuando dejan de cumplir con sus obligaciones, es por esa razón que tiene una coincidencia en nuestro tema debido a que la morosidad en un cliente es un indicador preocupante para la financiera en el sentido de establecer una serie de procedimientos que son adecuables para que no se

convierta en una carga morosa, o que no se convierta en una cartera judicial, por ello brachfield, establece las diversas interacciones que provocan en un cliente convertirse en moroso y de la forma que es incidente en el no pago a las financieras en el resultado operacional.

Marco Teórico

Definición de Moroso:

La morosidad se refiere básicamente en términos contables a aquella persona que incumple una obligación de pago que le fue otorgada y que tiene que cumplirla según los plazos pactados, al no realizar este pago pactado en su oportunidad tiende a dar por obligación el pago de una mora.

Por otro lado el reconocimiento de una legalidad en un moroso debe ser considerado como la parte que otorga el crédito y la que recibe el crédito, además de ello una de las partes de incumplir con su obligación y que se le reconozca como moroso, este moroso se da por haber firmado contrato de créditos. (Ivan García 2018)

Cobranza

Cobranza es un procedimiento establecido en la formalidad en la cual se tramita el cobro de una de deuda por la realización de alguna operación de una venta de algún producto ofertado o de algún servicio, este cobro se da por el vencimiento de documentos como es el caso de comprobantes de pago, letras que se firman por venta de mercadería, es por esto que la empresa mantiene un adecuado capital de trabajo cuando cumplen sus clientes, es por ello que se considera de gran importancia la labor que se sigue a un cliente para el recupero del dinero. Ramos P. (2012)

La Gestión de Cobranza:

La gestión de cobranza es el conjunto de acciones que de manera estratégica y de manera oportuna se advierte del recupero de acciones de los créditos otorgados, de otro lado es necesario es advertir que los activos son determinantes convirtiéndose en exigible, este activo exigible dada su naturaleza en el momento donde se efectúan las cobranzas se convierte en disponible y de esta manera manteniendo el proceso normal de las operaciones de una empresa.

Tipos de Cobranza:

1. Cobranza Personal (directa)
2. Contador Intermediarios (Gestores y Agencias de Cobranza)
3. Intermediación Bancaria
4. Por correo postal o electrónico
5. Centros de Recaudación
6. De la elección que se tome sobre las formas de cobranza dependerá el costo del mismo.

Tipos de cobranza

Se puede decir que, en nuestro país, dentro del conocimiento general y legal, se dan tres tipos de cobranza, atendiendo a su proceso de ejecución:

- **Cobranza Formal:**

Es la que dada su naturaleza se realiza de manera directa por las personas y/o oficinas que de manera directa se encargan de la cobranza, utilizando los procedimientos descritos como parte de su política en la empresa, si ese fuera el caso, pues este proceso es programado según sus fechas de vencimientos de esta cartera de clientes, las cuales una vez que se cobra se somete a un proceso riguroso para controlar de manera estricta esta

carga morosa.

- **Cobranza Judicial:**

La cobranza judicial muchas veces no se desea, pero dada la coyuntura muchas veces se tiene que llegar a estos extremos, pues en este caso de cobranza la empresa de manera indirecta interviene a través de asesoría legal (abogado) que muchas veces las empresas no las tienen y por eso es la necesidad de contratar de servicio de asesoría legal.

- **Cobranza Extra-judicial**

La cobranza extra-judicial, básicamente es una alternativa a la cobranza judicial; en este caso el cliente, deudor se somete de una manera extrajudicial a fin de evitar ciertos procesos y gastos como los costos, tiempo irrecuperable; es por ello se llega a realizar un arreglo de manera extrajudicial.

De este proceso extrajudicial se realizan nuevos planes de pagos las cuales se tienen que cumplir en los plazos establecidos..

Indicadores de morosidad

El índice de morosidad (IMOR), viene a ser cuando un cliente tiene de alguna manera su cartera vencida, como una proporción total de la cartera que tiene una financiera. Pues este es uno de los indicadores que dada su naturaleza se utiliza como una forma de realizar su análisis respecto al riesgo de su cartera. En ese sentido, según la SBS (2010) en su publicación Glosario de Banca, establece la necesidad de utilizar los siguientes indicadores financieros en relación a establecer la calidad de la cartera para poder evaluar el riesgo de los créditos otorgados:

Indicador de cartera Atrasada:

Este indicador hace referencia a la cartera atrasada en el sentido de establecer la colocaciones vencidas que este caso son los préstamos y lo que están en cobranza, determinándose en este caso con las colocaciones totales que se ha establecido en la financiera..

$$\text{Tasa de morosidad} = \frac{\text{Colocaciones vencidas y en cobranza judicial}}{\text{colocaciones totales.}}$$

Indicador de cartera de alto riesgo:

Este indicador hace referencia a la suma de todos los créditos que han sido reestructurados, por otro lado refinanciados, los que han vencido y por otro lado los que están en cobranza judicial, pues en este caso con las colocaciones totales.

$$\text{Tasa de morosidad} = \frac{\text{Colocaciones reestructuradas, refinanciadas, vencidas y en cobranza judicial}}{\text{colocaciones totales.}}$$

Indicador de cartera Pesada: Este indicador de la cartera, se define como las colocaciones que has sido realizadas al crédito como una de las contingencias clasificados y que están en condición de deficientes, dudosos y pérdidas, y el total de créditos directos y contingentes. Es un indicador más directo en relación a la cartera pues esta considera, la totalidad de crédito que presenta, dadas las cuotas establecidas en moras.

$$\text{Tasa de morosidad} = \frac{\text{Colocaciones de créditos deficientes} + \text{dudosos} + \text{créditos perdidos}}{\text{colocaciones totales}}$$

Por otro lado, debemos establecer que cuando exista una cartera de los créditos estas son clasificadas vencida, específicamente cuando estos sean fehacientemente acreditados, o bien cuando los intereses de ambos no hayan sido liquidados según los términos pactados originalmente, considerando entre ellos los plazos y de las condiciones establecidos en la regulación.

- **Activo Rentable / Activo Total (%):**

Este indicador dada su naturaleza realiza la medición de la proporción del activo que genera ingresos financieros.

- **Cartera Atrasada / Créditos Directos (%):**

Este indicador determina los porcentajes de los créditos que han sido otorgados de manera directa, y que de esta manera se encuentra en una situación delicada (vencido o en cobranza judicial).

- **Cartera Atrasada MN / Créditos Directos MN (%):**

Este indicador determina el porcentaje de los créditos directos y que están en moneda nacional y que se encuentra en situación delicada (vencido o en cobranza judicial).

- **Créditos Refinanciados y Reestructurados / Créditos Directos (%):**

Este indicador determina el porcentaje de los créditos directos que han sido refinanciados o reestructurados.

- **Provisiones / Cartera Atrasada (%):**

Este indicador determina el Porcentaje de la cartera atrasada que se

encuentra cubierta por provisiones.

- **Ratio de Liquidez (MN o ME) (%):**

Es el promedio mensual de los saldos diarios de los activos líquidos (MN o ME) dividido entre el promedio mensual de los saldos diarios de los pasivos de corto plazo (MN o ME). Las instituciones financieras deben mantener una ratio mínima de 8% en MN y de 20% en ME. No aplicable a EDPYMES.

- **Activo Rentable sobre Activo Total (%):**

Este indicador mide la proporción del activo que genera ingresos financieros.

- **Créditos Refinanciados y Reestructurados / Créditos Directos:**

Este indicador es el porcentaje de los créditos directos que han sido refinanciados o reestructurados.

- **Provisiones / Cartera Atrasada:**

Porcentaje de la cartera atrasada que se encuentra cubierta por provisiones.

Rentabilidad

La rentabilidad es uno de los indicadores más importantes pues de ellos no permite medir de qué manera una empresa utiliza de manera adecuada sus recursos financieros, pues de ello determina ¿Qué significa esto? decir que una empresa es eficiente es decir que no desperdicia recursos.

En realidad, hay varias medidas posibles de rentabilidad, pero todas tienen la siguiente forma:

$$\text{Rentabilidad} = \text{Beneficio} / \text{Recursos Financieros}$$

Indicadores de Rentabilidad

Según se establece los indicadores que miden la rentabilidad o de la eficiencia en el sector empresarial, sirven para medir la buena gestión de los administradores del negocio a través de sus operaciones de ingresos costos gastos y de esta manera estas operaciones a través de los procedimientos adecuados convertirlos en utilidad. Por otro lado, Según Oliva (2013), establece que estos indicadores especialmente en el rendimiento sirven para medir la efectividad de una buena gestión de la alta dirección de las financieras a fin de controlar los costos y de los gastos en su oportunidad.

Rentabilidad neta del activo (Dupont)

Según se establece en este aspecto la rentabilidad tiene un especial énfasis al poder mostrar la capacidad que tiene el activo al generar una serie de beneficios para la empresa, sin tener en cuenta la manera de cómo ha sido financiado. (Dic. Financiero)

$$\mathbf{R.N.A = (Utilidad\ neta/Ventas) *(Ventas/Activo\ total)}$$

Margen bruto

El margen bruto en este aspecto es un Indicador de rentabilidad en la que establece la relación del beneficio de manera total en relación a las ventas realizadas en la empresa, es decir, la rentabilidad obtenida por las ventas una vez realizadas sus deducciones en el gasto y de los intereses e impuestos correspondientes.(Dic. Financiero)

$$\mathbf{Margen\ bruto = (Ventas - Costo\ de\ ventas) / Ventas}$$

Margen operacional

Este margen muestra la relación entre las ventas de la empresa, es decir el beneficio que se obtiene por ellas, teniendo en cuenta el coste de las ventas y también los gastos de administración y ventas que lleva a cabo. (Dic. Financiero)

$$\text{Margen operacional} = \text{Utilidad operacional} / \text{Ventas}$$

Rentabilidad neta de ventas

Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes.

$$\text{Margen neto} = \text{Utilidad neta} / \text{Ventas}$$

Rentabilidad operacional del patrimonio

En este aspecto la rentabilidad operacional del patrimonio es uno de los indicadores que permite de alguna manera poder identificar cual ha sido la rentabilidad en un negocio o de otra manera la forma como esta rentabilidad es ofrecido a los inversionistas del negocio para poder conocer los resultados de sus inversiones a través de su capital, lógicamente sin tomar en cuenta los ya conocidos gastos financieros, del impuesto a la renta y de las participaciones de los trabajadores de ser el caso.

$$\text{R.O.P} = \text{Utilidad operacional} / \text{Patrimonio}$$

Este índice también puede registrar valores negativos, por la misma razón que se explica en el caso del margen operacional.

Operacionalización de las variables

Variable	Definición Conceptual	Dimensión	Indicadores
Morosidad	Moroso debe ser considerado como la parte que otorga el crédito y la que recibe el crédito, además de ello una de las partes de incumplir con su obligación y que se le reconozca como moroso, este moroso se da por haber firmado contrato de créditos. (Ivan García 2018)	Crédito vencido (mora)	Saldo de cartera vencida Índice de mora vencido.
		crédito refinanciado (mora)	Cartera refinanciada (saldo) Mora refinanciada(índice).
		Mora de crédito de Alto Riesgo	Cartera de alto riesgo (saldo) Mora de alto riesgo (índice)
Rentabilidad	Rentabilidad es la capacidad que tiene algo para general suficiente capital de trabajo siendo los índices de rentabilidad los que miden la relación entre las utilidades o beneficios, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerlos (Crece Negocios (2011)	Ratios	- Indicadores calidad de activos - Índices de Morosidad - ROE - ROA

1.2 Formulación del problema

¿De qué manera la morosidad de la Financiera Confianza de la provincia de Otuzco incide en la Rentabilidad en el año 2016-2017?

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo general

Demostrar la manera en que la morosidad de la cartera de clientes, incide en la rentabilidad de la Financiera Confianza de la provincia de Otuzco – La Libertad en el año 2016 - 2017.

1.3.2 Objetivos Específicos

- Analizar la situación de la morosidad que está establecida en los Estados Financieros de la Financiera Confianza de la Provincia de Otuzco – La Libertad en el año 2016-2017.
- Analizar el índice de morosidad de los créditos otorgados por la Financiera Confianza de la provincia de Otuzco – La Libertad en el año 2016-2017
- Determinar el nivel de rentabilidad a través de ratios (ROA y ROE) de la Financiera Confianza de la provincia de Otuzco – La Libertad en el año 2016-2017.
- Describir de qué manera incide la morosidad en la rentabilidad de la Financiera Confianza de la provincia de Otuzco – La Libertad en el año 2016-2017.

1.4 Hipótesis

La morosidad si incide en la rentabilidad de la Financiera Confianza de la provincia se Otuzco en el año 2016 - 2017

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

2.1 Tipo de investigación

El diseño de investigación que se ha aplicado en el presente trabajo es de tipo descriptivo, toda vez que la relación de la información obtenida no es objeto de manipulación deliberada; es decir, se ha observado los hechos tal como se dan en la realidad y se ha procedido a realizar un análisis comparado de dichos hechos.

El tipo de investigación es no experimental, por cuanto no se ha manipulado ninguna variable y tan solo se evidencia los fenómenos en su espacio natural empírico para después analizarlos (Cortés & León, 2004)

Se aplicó un diseño de investigación no experimental por cuanto no se ha manipulado ninguna variable y tan solo se evidencia los fenómenos en su espacio natural empírico para después analizarlos (Cortés & León, 2004),

El diseño descriptivo está representado por el siguiente diagrama:

Muestra X1 ----- X2

Dónde:

X1: La Morosidad

X2: Rentabilidad

2.2 Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos)

2.2.1 Población

Para la realización del presente trabajo de investigación, se ha considerado la población total de la cartera de clientes y del estado de situación financiera y estado de resultados de la Financiera confianza provincia de Otuzco año 2016 - 2017.

2.2.2 Muestra

La muestra estará conformada por la cartera morosa en el área de créditos de la Financiera Confianza de la provincia de Otuzco año 2016-2017

2.3 Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

2.3.1 Técnica de recolección y análisis de datos:

Con esta técnica se recaba información en forma directa en la recopilación de información para validar y complementar el cumplimiento de los objetivos propuestos. Tenemos los siguientes:

- **Técnica de Observación:**

La finalidad de este análisis básicamente es percibir cuáles son las actividades de mayor importancia que genera la cartera de créditos, desarrollando para ello la observación, el ambiente y los procesos aplicados en el manejo de los cobros que realiza la empresa, a través de una guía de observación, que permitirá identificar de qué adolece el área de créditos.

- **Técnica de Revisión:**

De los reportes internos del manejo de la cartera de créditos, cartera judicial, reportes del sistema informático, informes de la cartera morosa. Informes de cartera judicial.

Técnica de la entrevista. Se aplicará una entrevista al área comprometida en este caso del área de cobranzas, la cual es parte de la muestra seleccionada, permitiendo en este caso estar al tanto de cuál es la situación de la cartera de créditos, permitiendo recoger

información de primera línea referente a la morosidad y el nivel de rentabilidad en la financiera confianza.

- **Análisis Documental.** -Es la operación que consiste en seleccionar las ideas informativamente relevantes de un documento a fin de expresar su contenido sin ambigüedades para recuperar la información en él contenida. Esta ubicación está en base a los reportes de la Superintendencia de Banca y Seguros, el Banco Central de Reserva del Perú, así como los informes proporcionados por la Financiera Confianza Otuzco, además se tendrá como fuentes de información de textos a cerca de proyectos de investigación de entidades financieras bancarias de la zona, por otro lado, información a través de la página web de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

2.3.2 Instrumentos y procedimientos de análisis de datos

Para desarrollar esta investigación, se analizará información a partir de las políticas establecidas en el departamento de cobranzas de la Financiera confianza de la provincia de Otuzco en los años 2016 y 2017.

Para desarrollar la investigación, se realizarán las siguientes actividades:

Revisión permanente y reducción de datos: Se utilizará las técnicas de análisis a través de esta técnica se procederá a la revisión de la carga morosa con que cuenta la agencia Financiera Confianza de la provincia de Otuzco a través de reportes considerando de esta manera la reducción de datos supone también descartar o seleccionar para el análisis parte del material informativo recogido, teniendo en cuenta determinados criterios teóricos y prácticos.

Disposición y transformación de datos: La disposición de la información de una forma gráfica y organizada, tras su recogida, facilita la comprensión y el análisis de la misma; sirve para ilustrar las relaciones de varios conceptos o el proceso de transición entre etapas o momentos de investigación o del desarrollo del fenómeno de estudio.

Análisis de contenido: El análisis de contenido trata de descubrir los significados de un documento, éste puede ser textual, la transcripción de una entrevista, una historia de vida, un libro o material audiovisual, etc. El propósito es poner de manifiesto los significados, tanto los manifiestos como los latentes, ya para eso clasifica y codifica los diferentes elementos en categorías que representen más claramente el sentido.

2.4 Principios éticos Noreña, Alcaraz, Rojas y Rebolledo (2012) sostienen que los investigadores deben tener presente algunos criterios éticos a la hora del diseño del estudio y en el momento de la recolección de datos de la investigación cuantitativo. Los criterios éticos que fueron tomados en cuenta para la investigación están detallados como:

Consentimiento informado: Los participantes estuvieron de acuerdo con ser informantes y reconocieron sus derechos y responsabilidades,

Confidencialidad: Se les informó la seguridad y protección de su identidad como informantes valiosos de la investigación y

Observación participante Los investigadores actuaron con prudencia durante el proceso de acopio de los datos asumiendo su responsabilidad ética para todos los efectos y consecuencias que se derivaron de la interacción establecida con los sujetos participantes del estudio.

CAPÍTULO III. RESULTADOS

3.1 GENERALIDADES:

La agencia Financiera Confianza se creó en la ciudad de Otuzco en octubre del 2002, ante la oportunidad derivada del bajo nivel de bancarización. El banco está orientado al sector de menores ingresos, que representa un 70% de la población no atendida por los bancos tradicionales

La financiera Confianza es una de los corporativos más importantes, entre otras empresas. En particular, la División Financiera del Grupo está conformada por Banco Financieros BBVA, Seguros, Afore y Círculo de Crédito.

Misión:

Desarrollar productos financieros sencillos y accesibles para mejorar el nivel de vida de nuestros clientes

Visión:

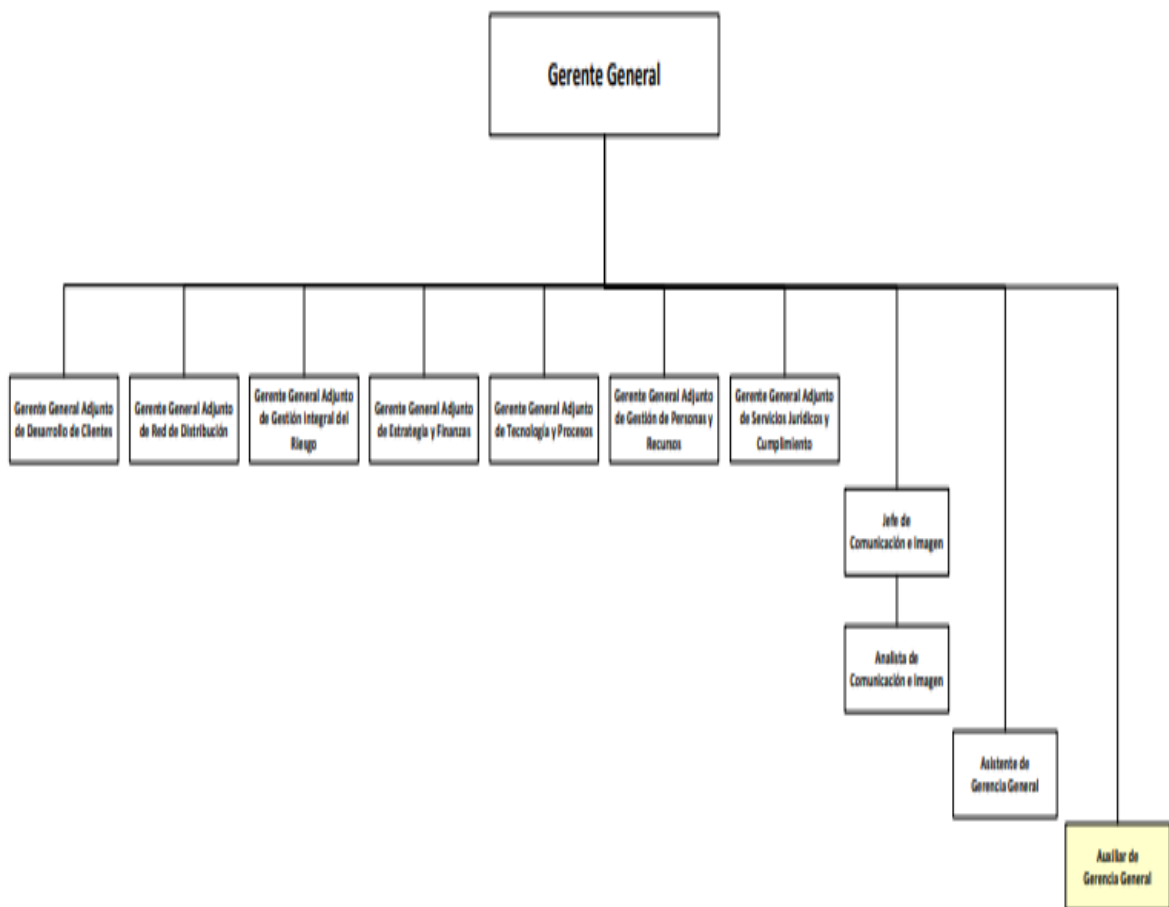
Otorgar productos y servicios financieros altamente competitivos que en el menor tiempo y costo satisfaga las necesidades de nuestros clientes apoyados con productos de vanguardia y tecnología de punta contribuyendo a la bancarización del país.

Presentación de Resultados

En el presente capítulo se exponen los resultados de las causales de estudio, con el objeto de contrastar la hipótesis para el cumplimiento y verificación del objetivo general en estudio, se ha realizado a través de análisis documental, estadístico y entrevista al administrador de la Financiera Confianza provincia de Otuzco en la que se obtuvo los siguientes resultados:

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

Figura N° 1 Estructura Funcional de la Financiera Confianza



3.1.1 Analizamos las políticas de créditos y de cobranzas en la Financiera

Confianza de la provincia de Otuzco.

Este diagnóstico se basa específicamente en poder determinar las actuales políticas y procedimientos a cerca de los créditos otorgados en la Financiera Confianza, cómo están organizados en el área de créditos, dada su naturaleza sus colaboradores, sus políticas y procedimientos con respecto a la gestión que se realiza a las cobranzas y el control que existe sobre ellos.

Se determinará el diagnóstico de las políticas y procedimientos de las cobranzas y de su aplicación de:

- La Entrevista a la Gerente de la Financiera Confianza, en la que realizamos un resumen de las deficiencias detectadas en el tratamiento de la cobranza que se realiza a los clientes.
- Aplicación de un Cuestionario de control al jefe del área de cobranzas, en la que realizamos un resumen detallado de los problemas encontrados y un gráfico estadístico, con su respectiva explicación.
- Realización de procedimientos a través de los estados financieros a cerca de los indicadores necesarios en las cuales la morosidad son incidentes en la rentabilidad. Estos se realizarán de acuerdo a sus procesos existentes.

a) Entrevista a la Gerente.

En la entrevista realizada a la Gerente de la Financiera Confianza de la provincia de Otuzco, comentó, entre otros aspectos, que la financiera entre otros puntos de vista, que la financiera adolece de personal y que a veces es muy difícil realizar el seguimiento adecuado a los clientes por la lejanía no disponiendo muchas veces de los recursos necesarios, por otro lado establece que los clientes solicitan reprogramaciones de pagos por no contar

con liquidez y cumplir con sus obligaciones con la financiera, además el gerente manifestó que la aplicación de controlar las cuentas por cobrar resultaba difícil, ya que no se cuenta con el personal suficiente para disponer acciones necesarias en el recupero de las cuentas morosas, el personal muchas veces no se encuentra capacitado para realizar técnicas de persuasión en la realización de las cobranzas. Finalmente, se indica que la gestión que se realiza en las cuentas por cobrar a la cartera vigente y morosa en la Financiera está basada en que sus procesos administrativos son moderados y que la financiera en su software de cuentas por cobrar ayuda a establecer buenos controles en sus procesos, lo que dada su naturaleza tiende a cometer errores que se evidencian muchas veces en un seguimiento tardío de las cobranzas y no de manera anticipada (en el momento de realizar el crédito). Es por ello que al determinar los reportes en la Financiera Confianza se logra establecer la carga morosa y de las provisiones realizadas en los estados financieros, tienden a tener incidencia en la rentabilidad que va en contra de la financiera Confianza.

Es así que de la entrevista que se aplicó a la Gerente, se han encontrado las siguientes deficiencias:

- La Financiera Confianza no cuenta con Personal adecuado para realizar el seguimiento de la cartera Morosa.
- El personal de la Financiera no cuenta con la capacitación y de los procesos adecuados para realizar la recuperación de la cartera morosa.

b) Cuestionario de control aplicado al jefe de cobranzas.

Según el cuestionario de control aplicado al jefe de cobranzas de la Financiera Confianza, se encontró con procesos inadecuados que son determinantes en el otorgamiento de créditos:

Se determinó en cuanto a su organización y de las funciones del área de créditos el personal de cobranzas al otorgarle los créditos a los clientes no se le realiza los filtros adecuados para determinar su capacidad económica para poder cumplir con los pagos, el personal muchas veces satisfacen sus necesidades de otorgarles en crédito sin interesarles si lo recuperara o no, ya que ello más les interesa poder cumplir con su límite mensual que se les impone de manera mensual la financiera, por otro lado muchas veces el personal no comunica de esta problemática a la jefatura, determinándose que estos procesos ha generado una serie de procedimientos ineficientes, generando constantemente un incremento en la cartera morosa, descoordinación entre los colaboradores, la realización del seguimiento inadecuado a las cobranzas. Todo esto conlleva a la generación de problemas inadecuados en el recupero de la cartera vencida y provisionada en el área de cobranzas.

En cuanto al personal del área de cobranzas, no se ha recibido la capacitación adecuada a cerca de las estrategias necesarias en el otorgamiento y recupero de la cartera crediticia, esto permite a la financiera que se siga efectuando procedimientos y procesos ineficientes en lo que se refiere a créditos y la falta de compromiso para corregir esta situación.

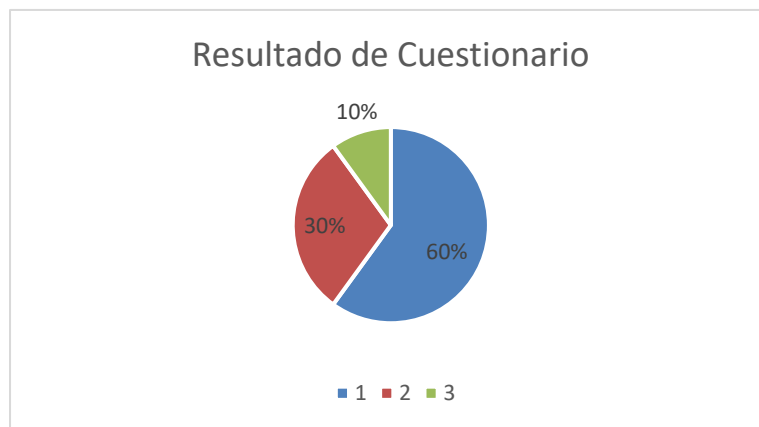
En base a los resultados de la aplicación de este Cuestionario de Control, se realizó el siguiente cuadro y diagrama circular:

Tabla 1. Cuestionario de Control de cobros

CUESTIONARIO DE CONTROL DE COBROS		
PREGUNTAS	Nº	%
NO	6	60%
PARCIAL	3	30%
SI	1	10%
	10	100%

Elaboración: Los autores

Figura 2 Cuestionario de Control de cobros



Elaboración: Los autores

En la tabla y la figura N.º 1 se observa que, de las respuestas al cuestionario de control aplicado a jefe de cobranzas determinan que un 60% de sus respuestas fueron negativas, el 30% muestra una aplicación parcial, y sólo un 10% fueron positivas, con respecto a las condiciones y prácticas favorables al control de las cuentas por cobrar.

El 60%, califica como NO, nos muestra que según el proceso de cobranzas que se realiza a la clientela es inadecuado, no se cumple de manera ordenada los procesos de cobranzas con relación a la cartera crediticia, cartera morosa, deficiencias que parecen justificables cuando consideramos que no se cuenta con el adecuado personal que está capacitado.

El 30% se determina y es calificado como Parcial, se refiere a que los procedimientos de cobranzas con que cuenta la Financiera Confianza son parcialmente los adecuados.

Finalmente, el 10% es determinado y calificado como SI, se refiere que las cuentas por cobrar de la cartera crediticia son los adecuados y eficientes.

3.2 Analizar la situación de la morosidad establecida en los Estados Financieros de la Financiera Confianza de la provincia de Otuzco – La Libertad en el año 2016-2017.

Tabla N° 02 Análisis horizontal y Comparativo del Estado de Situación Financiera

Financiera Confianza Otuzco				
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
Al 31 de diciembre del 2016-2017 (Expresado en Soles)				
	2016	2017		
	S/.	s/.	2016%	2017%
ACTIVO				
DISPONIBLE				
Caja	22.500,00	35.650,00	1,01	0,94
CARTERA DE CREDITOS	2.145.300,14	3.686.895,00	96,46	97,33
Cartera de créditos vigentes	2.052.090,14	3.450.671,40	92,27	91,09
Cartera de créditos refinanciados	42.150,00	105.120,00	1,90	2,77
Cartera de créditos vencidos	38.560,00	102.143,60	1,73	2,70
Cartera de créditos en cobranza judicial	12.500,00	28.960,00	0,56	0,76
BS REALIZABLES REC. EN PAGO Y ADJUDICABLES	6.000,00	5.220,00	0,27	0,14
Bienes realizables	3.500,00	3.000,00	0,16	0,08
Bienes recibidos en pago y adjudicados	2500	2.220,00	1,15	0,06
INMUEBLE MOVILIARIO Y EQUIPO	50.120,00	60.450,00	2,25	1,60
TOTAL ACTIVO	2.223.920,14	3.788.215,00	100,00	100,00
PASIVO				
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	194.460,00	1.336.840,00	8,74	35,29
Obligaciones por cuenta de ahorro	51.250,00	301.260,00	2,30	7,95
Obligaciones por cuentas a plazo fijo	48.960,00	650.130,00	2,20	17,16
CTS	94.250,00	385.450,00	4,24	10,17
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINAN.	-	-		
Adeudos y obligaciones con empresas e instituciones financieras del país	1.359.100,14	1.425.360,00	61,11	37,63
CUENTAS POR PAGAR	50.120,00	250.120,00	2,25	6,60
PROVISIONES	0	40.535,00		
Provisión para créditos contingentes	0	25.250,00	0,00	0,00
Provisión para litigios y demandas	0	15.285,00	0,00	0,00
TOTAL, PASIVO	1.603.680,14	3.052.855,00	72,11	80,59
PATRIMONIO				
Capital social	350.000,00	350.000,00	56,43	47,60
Capital Adicional	0	55.000,00	0,00	1,45
Resultados acumulados	250120	270.240,00	11,25	7,13
Resultado neto del ejercicio	20.120,00	60.120,00	0,90	1,59
TOTAL, PATRIMONIO	620.240,00	735.360,00	27,89	19,41
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	2.223.920,14	3.788.215,00	100,00	100,00

Fuente: Financiera Confianza Otuzco Elaborado: Los Autores

Interpretación

Del análisis del estado de situación financiera se establece que dentro del activo disponible observamos que la cartera de créditos es por la suma de 2,145,300.14 para el año 2016 existiendo un incremento de S/. 1,541,594.86 soles para el año 2017 que si lo sumamos nos da un importe en la cartera de créditos por la suma de 3,686,895.00 soles, esta representatividad nos da un incremento porcentual de 71.86%. de ello se desprende la cartera vigente de 2,052,090.14 soles del año 2016, aumentando a 3,450,671.40 para el año 2017, incrementándose por la suma de S/.1,398,581.26 soles que representa en 68.15%, cartera de créditos refinanciados de S/.42,150 soles para el año 2016 y de S/.105,120 para el año 2017 existiendo un incremento de S/.62,970 soles que representa 149.40 %, cartera de créditos vencidos que es por la suma de S/.38,560.00 soles para el año 2017 y de S/.102,143.60 soles para el año 2017, existiendo una diferencia de S/. 63,583.00 soles que representa en un 164.90% y cartera de créditos en cobranza judicial que para el año 2016 es de S/. 12,500 soles y para el año 2017 de S/. 28,960.00 existiendo una diferencia de S/. 16,460 soles que representa una variación de 131.68%.

Esta cartera de créditos tiene una representatividad considerable dentro del activo ya que del 100 % que representa el activo total que es por la suma de S/. 2,223,920.14 para el año 2016 y para el año 2017 es de S/. 3,788,215.00, la cartera de créditos para el año 2016 que es de S/. 2,145,300.14 representa el 96.46% y para el año 2017 que es de S/. 3,686,895.00 representa el 97.33 %.

Tabla N° 03 *Análisis Horizontal Comparativo del Estado de Resultados*

FINANCIERA CONFIANZA				
Estado de Resultados				
AL 31 DE diciembre del 2016 – 2017 (Expresado en Soles)				
	2016	2017		
	S/.	s/.	2016%	2017%
INGRESOS POR INTERESES	350.620,00	584.560,00	100	100
Gastos por Intereses	1.250,00	26.870,00	0,36	4,60
Precio interno por transferencia	13.500,00	25.463,00	3,85	4,36
MARGEN FINANCIERO BRUTO	335.870,00	532.227,00	95,79	91,05
Provisiones	50.250,00	160.250,00	14,33	27,41
MARGEN FINANCIERO NETO	285.620,00	371.977,00	81,46	63,63
<i>Gastos Operacionales:</i>	-	-		
Ingresos por servicios Financieros	5.850,00	32.500,00	1,67	5,56
Fondo de seguro de depósito	650,00	3.000,00	0,18	0,51
Resultado por operaciones financieras	1.360,00	4.250,00	0,38	0,73
MARGEN OPERACIONAL	292.180,00	405.727,00	83,33	69,41
<i>Gastos Operacionales:</i>	-	-		
Gastos de administración directos	283.600,00	359.250,00	80,88	61,46
MARGEN OPERACIONAL NETO	8.580,00	46.477,00	2,44	7,95
<i>Otros Ingresos (Gastos):</i>				
Provisión de bienes adjudicados				
Otros Ingresos y Gastos	19.959,00	38.799,70	5,69	6,64
RESULTADO ANTES IMP. A LA RENTA	28.539,00	85.276,70	8,13	14,59
Impuesto a la renta	8.419,01	25.156,63	2,40	4,30
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	20.120,00	60.120,07	5,73	10,28

Fuente: Financiera Confianza Otuzco

Elaborado: Los Autores

Interpretación

Según lo observado en el estado de situación financiera se indica la incidencia del aumento de la cartera de crédito Neto, este incremento se refleja que hay un aumento de los créditos otorgados sin considerar ciertos procedimientos de riesgos que se da por el otorgamiento de créditos sin realizar un riguroso

análisis de la cartera de los clientes en cuanto a la solvencia económica de estos, considerando esta situación se procede a determinar la situación a través de indicadores financieros que nos permitirá ver de manera más real la incidencia en el estado de situación financiera, sin embargo se observa que las provisiones para el año 2016-2017 es por la suma de S/. 50,250 soles y de S/. 160,250.00 soles, apreciándose un incremento en 14,33% a un 27.41% respectivamente, para lo cual debemos de indicar según la tabla 4 que esta provisión para el 2016 y 2017.

3.2 Analizar el índice de morosidad de los créditos otorgados por la Financiera Confianza de la provincia de Otuzco – La Libertad en el año 2016-2017

3.2.1 Indicadores de calidad de activos

Tabla N° 4 Cartera atrasada en moneda nacional 2016-2017

Cartera Atrasada	Cartera Atrasada M.N.	
	Créditos Directos M.N.	
	51.060,00	131.103.60
Cartera Atrasada	-----	-----
	2.146.300,14	3.686.895,00
Cartera Atrasada Provisionada	0,02	0,04

Elaborado por: Los autores

Interpretación:

El porcentaje de la cartera atrasada para el año 2016 es de 0.02 en relación a cartera de créditos, pero considerando que es una nueva las operaciones que se realizaron el 2017 el porcentaje de la cartera atrasada es más elevado en 0.04.

Tabla N° 5 Cartera atrasada provisionada:

Cartera Atrasada Provisionada	Provisiones	
	Para la Cartera Atrasada	
	50.250,00	160.250,00
Cartera Atrasada Provisionada	-----	-----
	51.060,00	131.103,00
Cartera Atrasada Provisionada	0,98	1,22

Elaborado por: Los autores

Interpretación:

El índice de cartera atrasada provisionada para el año 2016 es bajo en relación a la cartera atrasada en 0,98%, Sin embargo, para el año 2017 el índice de cartera atrasada provisionada tuvo un aumento en relación a año anterior de 1,22% esto debido a la cartera de créditos también se elevó, pero si comparamos en relación a la variabilidad de ambos años en relación a su importancia en el estado de resultados tenemos que tuvo un incremento de un 14.33% a un 27.41%.

Tabla N° 6 Resultados/ ingresos financieros

Resultados Ing. Financieros	Resultados	
	ingresos Financieros	
	20.120,00	60.120,07
Resultados ingresos financieros	350.620,00	584.560,00
Resultados Ing. Financ.	0,06	0,10

Elaborado por: Los autores

Interpretación:

Con este índice del 2016 podemos ver que la Agencia obtuvo ganancia en este periodo, que no es una ganancia considerable, pero que, si no se soluciona esta situación, podría traer problemas más serios en los siguientes periodos. Sin embargo, para el año 2017, con este índice podemos ver que en este periodo la Agencia, nuevamente obtuvo ganancia, aunque en un nivel menos significativo, sin embargo, si no se soluciona esta situación, podría traer problemas más serios en los siguientes periodos.

Tabla N° 7 Refinanciación y reestructura de Créditos:

Refinanciación y estructura de Créditos	Cred. Refinanc. Y estructurados	
	Cartera de Créditos	
	42.150,00	105.120,00
Refinanciación y estructura de Créditos	2.145.300,14	3.686.895,00
Refinanciación y estructura de Créditos	0,02	0,03

Elaborado por: Los autores

Interpretación:

Este índice muestra para el año 2016 la situación de las colocaciones de la Agencia, es del 0.02% de los créditos otorgados han sido reestructurados y/o refinanciados, sin embargo para el año 2017 este índice muestra la situación de las colocaciones de la Agencia, el cual ha empeorado, aunque no en gran medida, pues en este periodo ya más del 0.06% de los créditos otorgados han sido reestructurados y/o refinanciados sin embargo si realizamos el análisis en función a la parte integral del resultado integra observamos que se tiene una representatividad del de 1.90 % y de 2.77% en ambos años.

Tabla N° 8 Rendimiento sobre activos de rentabilidad directa

Rend. Sobre activo de rentab. Directa	Activo rentable	
	Activo total	
	2.145.300,14	3.686.895,00
Rend. Sobre activo de Rentab. Directa	-----	-----
	2.223.920,14	3.788.215,00
Rend. Sobre activo de Rentab. Directa	0,96	0,97

Elaborado por: Los autores

Interpretación:

Este ratio muestra para el año 2016 que de alguna manera la Agencia tiene una buena distribución de activos, teniendo una representatividad de un 96.43% de los activos son rentables, los cuales vienen siendo bien utilizados y en el futuro podrían mejorar la situación de la Agencia, sin embargo para el año 2017 el ratio muestra

que de alguna manera la Agencia tiene una buena distribución de activos, ya que en este periodo tiene una representatividad de más del 97.33% de los activos son rentables, los cuales vienen siendo bien utilizados, y que en el futuro podrían mejorar la situación de la Agencia.

3.2.2 Cuadros de Morosidad 2016 2017

Tabla N° 9 Cartera vigente y mora vencida x agencia al 30/12/16

Agencia	Cartera Total		Cartera Vencida < 30 días			Mora Vencida > 01 día (Inc. Jud.)			Mora Contable > 30 días
	Nro.	Monto	Nro.	Monto	%	Nro.	Monto	%	
OF Otuzco	313	2.145.300,14	12	53.517,36	2,48%	28	76.526,24	3,50%	1,02%

Fuente.- Reporte A113 – Agencia Otuzco – área de créditos

Tabla N° 10: Cartera vigente y mora vencida x agencia al 30/12/2017

Agencia	Cartera Total		Cartera Vencida < 30 días			Mora Vencida > 01 día (Inc. Jud.)			Mora Contable > 30 días
	Nro.	Monto	Nro.	Monto	%	Nro.	Monto	%	
OF Otuzco	597	3.686.895,00	26	98.219,16	2,85%	54	287.724,42	8,95%	6,10%

Fuente.- Reporte A113 – Agencia Otuzco – área de créditos

TABLA N° 11 *Saldos de cartera vigente y mora vencida (rangos) x analista al 30/12/16*

Agencia	Cartera Vencida 16-30 días		Total, Cartera Vencida <= 30 días			Mora Vencida > 30 días			Total, cartera Vencida Mora Vencida > 30 días			
	N°	Monto	% Mora	N°	Monto	% Mora	N°	Monto	% Mora	N°	Monto	% Mora
	0		0%	3	2850	0,82%	4	1650	0,82%	6	4500	1,51%
	4	45000	2,20%	6	60000	2,64%	9	12026,24	2,64%	17	72026,24	3,69%
	0		0%	0		0%	0		0%	0	0	0%
	4	45000			62850		13	13676,24		23	76526,24	

Fuente.- Reporte A113-1 - Agencia Otuzco – área de créditos

TABLA N° 12 *Saldos de cartera vigente y mora vencida (rangos) x analista al 30/12/17*

Agencia	Cartera Vencida 16-30 días		Total, Cartera Vencida <= 30 días			Mora Vencida > 30 días			Total, cartera Vencida Mora Vencida > 30 días			
	N°	Monto	% Mora	N°	Monto	% Mora	N°	Monto	% Mora	N°	Monto	% Mora
	0		0%	3	6580	0,82%	5	2450	0,82%	7	9030	1,51%
	5	180000	2,20%	6	210000	2,64%	8	68694,42	2,64%	18	278694,42	3,69%
	0		0%	0		0%	0		0%	0	0	0%
	5	180000		9	216580		13	71144,42		25	287724,42	

Fuente.- Reporte A113-1 - Agencia Otuzco – área de créditos

Tabla N° 13 *Saldos de cartera vigente y mora vencida (rangos) x analista al 30/12/2016*

Analista	Saldo Vigente		Saldo Judicial		Saldo Total		Cartera Vencida de 0 a 15 Días			Cartera Vencida de 0 a 30 Días			Cartera Vencida 30 días		Saldo judicial		Total Cartera Vencida		
	N°	Monto	N°	Monto	N°	Monto	N°	Monto	% Mora	N°	Monto	% Mora	N°	Monto	N°	Monto	N°	Monto	% Mora
BJUU	150	650156	2	5000	152	655156	2	9870	0,04%	3	11250	0,08%	5	21120	2	5000	7	26120	3,58%
AHJK	120	350125	3	7500	123	357625	1	8750	1,20%	2	11916,24	1,39%	3	20666,24	3	7500	6	28166,24	4,69%
TYUN	50	279899,14			50	279899,14	2	10120	0,09%	2	12120	0,36%	4	22240			4	22240	3,25%
APLO	30	450120			30	450120	0												
AGRT	110	402500			110	402500	0												
	380	2132800,14	5	12500	465	2145300,14	5	28740		7	35286,24		12	64026,24		12500	17	76526,24	

Fuente. - Reporte A113-1 - Agencia Otuzco – área de créditos

Tabla N° 14 *Saldos de cartera vigente y mora vencida (rangos) x analista al 30/12/2017*

Analista	Saldo Vigente		Saldo Judicial		Saldo Total		Cartera Vencida de 0 a 15 Días			Cartera Vencida de 0 a 30 Días			Cartera Vencida 30 días		Saldo judicial		Total Cartera Vencida		
	N°	Monto	N°	Monto	N°	Monto	N°	Monto	% Mora	N°	Monto	% Mora	N°	Monto	N°	Monto	N°	Monto	% Mora
BJUU	135	990698	2	2500	137	993198	4	28780	0,04%	3	32450	0,85%	7	61230	2	2500	9	63730	4,20%
AHJK	185	895320	3	4500	188	899820	2	18780	1,20%	3	23456	1,45%	5	42236	3	4500	8	46736	4,70%
TYUN	120	650250	2	12800	122	663050	3	19850	0,09%	4	26120	1,02%	7	45970	2	12800	9	58770	3,17%
APLO	130	541217	3	9160	133	550377	1	19852	0,10%	1	23147	0,80%	2	42999	3	9160	5	52159	3,16%
AGRT	135	580450			135	580450	1	30120	0,25%	1	36209,42	1,30%	2	66329,42			2	66329,42	2,15%
	455	3657935	5	28960	715	3686895	11	117382		12	141382,4		23	258764,42	10	28960	33	287724,42	

Fuente. - Reporte A113-1 - Agencia Otuzco – área de créditos

TABLA N° 15 Cartera morosa 2016

Analista	Saldos vencidos al 2016				Saldo judicial al 2016				Saldo Total Vencido				Cartera Vencida				Cartera Judicial				Cartera Total Vencida				Variación Vencida		Variación judicial		Variación Total		%
	N°	S/.	N	R	N°	S/.	N	R	N°	S/.	N	R	N°	S/.	N	R	N°	S/.	N	R	N°	S/.	N	R	N°	S/.	N°	S/.	N°	S/.	
BJUU	3	26.120,00	1	2	0	5000	0	0	3	31120,00	1	2	2	15.250,00	2	2	0	0,00	0	0	2	15.250,00	0,00	2	-1	-10.870,00	0	-5000	-1	-15.870,00	0,32
AHJK	2	28.166,00	6	3	0	7500	0	0	2	35666,00	6	3	4	14.120,00	1	1	0	0,00	0	0	4	14.120,00	3,00	1	-4	-14.046,00	0	-7500	-4	-21546,00	0,13
TYUN	2	22240	0	0	0	0	0	0	2	22.240,00	0	0	0	8.596,00	1	0	0	0,00	0	0	0	8.596,00	0	0	0	-13.644,00	0	0	0	-13.644,00	0
Totales	7	76.526,00	7	5	0	12500	0	0	7	76.526	7	5	6	37.966	4	3	0	0	0	0	6	37.966	3	3	-5	-38.560	0	12500	-5	-51060,60	

Fuente. - Reporte A119 - Agencia Otuzco – área de créditos

TABLA N° 16 Cartera morosa 2017

Analista	Saldos vencidos al 2016				Saldo judicial al 2016				Saldo Total Vencido				Cartera Vencida				Cartera Judicial				Cartera Total Vencida				Variación Vencida		Variación judicial		Variación Total		%
	N°	S/.	N	R	N°	S/.	N	R	N°	S/.	N	R	N°	S/.	N	R	N°	S/.	N	R	N°	S/.	N	R	N°	S/.	N°	S/.	N°	S/.	
BJUU	6	63.730,00	1	2	1	2.500	1	0	7	66.230,00	1	2	4	32.120,00	2	2	0	0,00	0	0	2	32.120,00	0,00	2	-1	-31.610,00	-2.500	0	-1	-34.110,00	0,32
AHJK	4	46.736,00	1	3	1	4.500	1	0	5	51.236,00	1	3	3	30.250,00	1	1	0	0,00	0	0	4	30.250,00	3,00	1	-4	-16.486,00	-4.500	0	-4	-20.986,00	0,38
TYUN	4	58.770,00	1	2	1	12.800	1	0	5	71.570,00	1	2	3	38.250,00	1	1	0	0,00	0	0	4	38.250,00	3,00	1	-4	-20.520,00	-12.800	0	-4	-33.320,00	0,45
APLO	5	52.159,00	1	2	1	9.160	1	0	6	61.319,00	1	2	3	42.480,00	1	1	0	0,00	0	0	4	42.480,00	3,00	1	-4	-9.679,00	-9.160	0	-4	-18.839,00	0,32
AGRT	6	66.329,00	1	2					6	66.329,00	1	2	3	42.480,00	1	1	0	0,00	0	0	4	42.480,00	3,00	1	-4	-23.849,00	0	0	-4	-23.849,00	0,36
Totales	25	287.724,00	5	11	4	28.960	4	0	29	316.684	5	11	16	185.580	6	6	0	0	0	0	18	185.580	12	6	-17	-102.144	-28.960	0	-17	-131.104	

Fuente. - Reporte A119 - Agencia Otuzco – área de créditos

ANÁLISIS DEL ÍNDICE DE MOROSIDAD

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

Cálculo del Índice de morosidad (IMOR)

Tabla N° 17 Índice de cartera atrasada

Índice de Cartera atrasada	Cartera vencida + Cobranza judicial	
	Colocaciones Totales	
Índice de Cartera atrasada	51.060,00	131.103,60
Índice de Cartera atrasada	2.145.300,14	3.686.895,00
Índice de Cartera atrasada	0,02	0,04

Elaborado por: Los autores

Interpretación:

38

La financiera para el año 2016 presenta un índice de cartera atrasada de 0.02 sin embargo para el año 2017 tiene una representatividad de cartera atrasada de 0.04%, sin embargo, si realizamos una comparación en los resultados existe una variación de 2.29% a un 3.46%, es decir que dada su naturaleza ha crecido con más clientela que está en condición con deuda atrasada.

Tabla N° 18 Índice de cartera de alto riesgo:

Índice de Cartera alto riesgo	Cart. Reestructurada +Refinanciada+Vencida+Cobranza judicial	
	Colocaciones Totales	
Índice de Cartera alto riesgo	93.210,00	236.223,60
Índice de Cartera alto riesgo	2.145.300,14	3.686.895,00
Índice de Cartera alto riesgo	0,04	0,06

Elaborado por: Los autores

Interpretación:

La Agencia, presenta un índice de cartera de alto riesgo para el año 2016 considerando que representa el 0.04%, sin embargo para el año 2017 representa el 0.06% del total de la cartera de clientes, si realizamos una comparación para expresar la representatividad entre ambos años en el estado de resultados tenemos que es del 4.19 sin embargo para el 2017 es de 6.23 %, in cremento que se da por la cartera que se está incrementando los créditos morosos

3.3 Determinar el nivel de rentabilidad a través de ratios (ROA y ROE) de la Financiera Confianza de la provincia de Otuzco – La Libertad en el año 2016-2017.

Indicadores de rentabilidad

Tabla N° 19 ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio 2016-2017)

ROE	Utilidad Neta	
	Patrimonio	
	20.120,00	60.120,07
ROE	-----	-----
	620.240,00	735.360,00
ROE	0,03	0,08

Elaborado por: Los autores

Interpretación:

Esta ratio indica que para el año 2016 la financiera tuvo un resultado positivo de 0.03, con respecto al patrimonio, por otro lado, el 2017 la financiera tuvo una

utilidad de 0.08 con respecto al patrimonio, este resultado podría ser superior si no existiera la carga morosa.

Tabla N° 20 ROA (*Rentabilidad sobre los Activos Totales 2016-2017*)

ROA	Utilidad Neta	
	Activo Total	
	20.120,00	60.120,07
ROA	-----	-----
	2.223.920,14	3.788.215,00
ROA	0,01	0,02

Elaborado por: Los autores

Interpretación:

Este indicador muestra que de cada sol de Activo Total con que cuenta la financiera para el año 2016 se ha logrado tener 0.01%, sin embargo, para el año 2017 se incrementó a un 0.02 %.

Tabla N° 21 *Rentabilidad Neta 2016-2017*

Rentabilidad Neta	Utilidad Neta	
	Ventas	
	20.120,00	60.120,07
Rentabilidad Neta	-----	-----
	350.620,00	584.560,00
Rentabilidad Neta	0,06	0,10

Elaborado por: Los autores

Interpretación:

Esta ratio muestra según su información en relación a la utilidad neta obtenida en relación a sus ingresos muestra en el año 2016 un indicador de 0.08, si embargo para el año 2017 se obtuvo de 0.10%, mostrando una mejora, si embargo con la carga provisionada la utilidad hubiese sido mejor.

Tabla N° 22 Rentabilidad bruta:

Rentabilidad Bruta	Utilidad Bruta	
	Ventas	
	335.870,00	532.227,00
Rentabilidad Bruta	-----	-----
	350.620,00	584.560,00
Rentabilidad Bruta	0,96	0,91

Elaborado por: Los autores

Interpretación:

Este ratio evidencia el resultado bruto de la financiera para el año 2016 obteniéndose una utilidad bruta de 0.96%, sin embargo, para el año 2017 se evidencia que la rentabilidad bruta a tenido una disminución de 0.05, obteniéndose un 0.91%, en este caso la rentabilidad fue negativo.

3.4 Describir de qué manera incide la morosidad en la rentabilidad de la Financiera Confianza de la provincia de Otuzco – La Libertad en el año 2016-2017.

TABLA N° 23: *Análisis horizontal comparativo del estado de situación financiera*

Financiera Confianza Otuzco				
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
Al 31 de Diciembre del 2016-2017 (Expresado en Soles)				
	2016	2017	Absoluto	Relativo
	S/.	s/.		
ACTIVO				
DISPONIBLE				
Caja	22.500,00	35.650,00	13150,00	58,44
CARTERA DE CREDITOS	2.145.300,14	3.686.895,00	1541594,86	71,86
Cartera de créditos vigentes	2.052.090,14	3.450.671,40	1398581,26	68,15
Cartera de créditos refinanciados	42.150,00	105.120,00	62970,00	149,40
Cartera de créditos vencidos	38.560,00	102.143,60	63583,60	164,90
Cartera de créditos en cobranza judicial	12.500,00	28.960,00	16460,00	131,68
BS REAL. REC. EN PAGO Y ADJUDICABLES	6.000,00	5.220,00	-780,00	-13,00
Bienes realizables	3.500,00	3.000,00	-500,00	-14,29
Bienes recibidos en pago y adjudicados	2500	2.220,00	-280,00	-11,20
INMUEBLE MOVILIARIO Y EQUIPO	50.120,00	60.450,00	10330,00	20,61
TOTAL ACTIVO	2.223.920,14	3.788.215,00	1564294,86	70,34
PASIVO				
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO				
Obligaciones por cuenta de ahorro	51.250,00	301.260,00	250010,00	487,82
Obligaciones por cuentas a plazo fijo	48.960,00	650.130,00	601170,00	1227,88
CTS	94.250,00	385.450,00	291200,00	308,97
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS				
Adeudos y obligaciones con empresas e instituciones financieras del país	1.359.100,14	1.425.360,00	66259,86	4,88
CUENTAS POR PAGAR	50.120,00	250.120,00	200000,00	399,04
PROVISIONES				
Provisión para créditos contingentes	0	25.250,00	25250,00	100
Provisión para litigios y demandas	0	15.285,00	15285,00	100
TOTAL PASIVO	1.603.680,14	3.052.855,00	1449174,86	90,37
PATRIMONIO				
Capital social	350.000,00	350.000,00	0,00	0,00
Capital Adicional	0	55.000,00	55000,00	100,00
Resultados acumulados	250120	270.240,00	20120,00	8,04
Resultado neto del ejercicio	20.120,00	60.120,00	40000,00	198,81
TOTAL PATRIMONIO	620.240,00	735.360,00	115120,00	18,56
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.223.920,14	3.788.215,00	1564294,86	70,34

Fuente. - Información Agencia Otuzco – área de créditos

Elaborado: Los autores

TABLA N° 24 *Análisis horizontal comparativo del estado de resultados*

FINANCIERA CONFIANZA				
Estado de Resultados				
AL 31 DE diciembre del 2016 – 2017 (Expresado en Soles)				
	2016	2017	Absoluto	Relativo
	S/.	s/.		
INGRESOS POR INTERESES	350.620,00	584.560,00	233.940,00	66,72
GASTOS POR INTERESES	1.250,00	26.870,00	25.620,00	2049,60
Precio interno por transferencia	13.500,00	25.463,00	11.963,00	88,61
MARGEN FINANCIERO BRUTO	335.870,00	532.227,00	196.357,00	58,46
Provisiones	50.250,00	160.250,00	110.000,00	218,91
MARGEN FINANCIERO NETO	285.620,00	371.977,00	86.357,00	30,23
<i>Gastos Operacionales:</i>				
Ingresos por servicios Financieros	5.850,00	32.500,00	26.650,00	455,56
Fondo de seguro de depósito	650,00	3.000,00	2.350,00	361,54
Resultado por operaciones financieras	1.360,00	4.250,00	2.890,00	212,50
MARGEN OPERACIONAL	292.180,00	405.727,00	113.547,00	38,86
<i>Gastos Operacionales:</i>				
Gastos de administración directos	283.600,00	359.250,00	75.650,00	26,67
MARGEN OPERACIONAL NETO	8.580,00	46.477,00	37.897,00	441,69
<i>Otros Ingresos (Gastos):</i>				
Provisión de bienes adjudicados				
Otros Ingresos y Gastos	19.959,00	38.799,70	18.840,70	94,40
RESULTADO ANTES DEL IMP A RENTA	28.539,00	85.276,70	56.737,70	198,81
Impuesto a la renta	8.419,01	25156,63	16.737,62	198,81
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	20.120,00	60.120,07	40.000,08	198,81

Fuente: Financiera Confianza Otuzco

Elaborado: Los Autores

TABLA N° 25 *Análisis horizontal comparativo del índice de morosidad*

INDICE DE MOROSIDAD	2016	2017	Variación	
			Absoluta	Relativa
Índice de cartera Atrasada	2,29	3,46	80.043,60	156,76%
Índice de cartera de Alto riesgo	0,04	0,06	143.013,60	153,43%

Fuente: Financiera Confianza Otuzco

Elaborado: Los Autores

Interpretación

Índice de cartera atrasada: La financiera determino una variación relativa de 156,76%, lo que nos da una variación Absoluta de 80.043,60 soles en relación al año 2016 al 2017

Índice de cartera de alto riesgo: La financiera determino una variación relativa de 153.43%, lo que nos da una variación absoluta de 143.013,60 en relación al año 2016 y 2017.

TABLA N° 26 *Análisis horizontal comparativo de los ratios financieras.*

	2016	2017	Variación	
			Absoluta	Relativa
Cartera atrasa en Moneda Nacional	0,02	0,04	80.043,00	156,76%
Cartera atrasada Provisionada	0,98	1,22	80.043,00	218,91%
Resultados Ingresos financieros	0,06	0,10	40.000,07	198,81%
Refinanciación y estructura de créditos	0,02	0,03	62.970,00	195,86%
Rendimiento sobre activos de rentabilidad Directa	0,96	0,97	1541594,86	71,86%

Fuente: Financiera Confianza Otuzco

Elaborado: Los Autores

Interpretación

Cartera atrasada en moneda nacional: La Financiera según la cartera atrasada en moneda nacional tuvo una variación porcentual de 156.76%, este porcentaje si

lo representamos en soles se tuvo una variación de S/ 80,043.00 soles en relación al año 2016.

Cartera atrasada provisionada: La financiera en relación a la cartera atrasada tuvo una variación porcentual de 218,91%, este porcentaje si lo representamos en soles se tuvo una variación de S/ 110.000,00 soles en relación al año 2016.

Resultados/ ingresos financieros: La financiera en relación a los resultados de ingresos financieros tuvo una variación porcentual de 198.81%, este porcentaje si lo representamos en soles se tuvo una variación de S/ 40,000.07 soles en relación al año 2016.

Refinanciación y reestructura de Créditos: : La financiera en relación a la refinanciación y estructura de costos tuvo una variación porcentual de 195.86%, este porcentaje si lo representamos en soles se tuvo una variación de S/ 62,970.00 soles en relación al año 2016

Rendimiento sobre activos de rentabilidad directa La financiera en relación al rendimiento sobre activos de rentabilidad directa tuvo una variación porcentual de 71.86%, este porcentaje si lo representamos en soles se tuvo una variación de S/ 1,541,594,86 soles en relación al año 2016

Tabla n°27 Análisis horizontal comparativo de la rentabilidad

Rentabilidad	2016	2017	Variación
	%	%	%
ROE	0,03	0,08	0,05
ROA	0,01	0,02	0,01
Rentabilidad Neta	0,06	0,10	0,04
Rentabilidad Bruta	0,96	0,91	-0,05

Fuente: Agencia Otuzco – área de créditos Elaborado: Los Autores

Interpretación

ROE: La Financiera según sus datos propuestos en el año 2016 fue de 0.03% y para el año 2017 fue de 0.08%, existiendo una variación porcentual positiva de 0.05%

ROA: La Financiera según sus datos propuestos en el año 2016 fue de 0.01% y para el año 2017 fue de 0.02%, existiendo una variación porcentual positiva de 0.01%

Rentabilidad Neta: La Financiera según sus datos propuestos en el año 2016 fue de 0.06% y para el año 2017 fue de 0.10%, existiendo una variación porcentual positiva de 0.04%

Rendimiento sobre activos de rentabilidad directa: La Financiera según sus datos propuestos en el año 2016 fue de 0.96% y para el año 2017 fue de 0.91%, existiendo una variación porcentual negativa de 0.05%

TABLA N°28 Análisis *horizontal comparativo del estado de resultados*

Provisiones del Ejercicio			Variación	Variación
	2016	2017	S/:	%
Provisiones	50.250,00	160.250,00	110.000,00	218,91

Fuente: Agencia Otuzco – área de créditos

Elaborado: Los Autores

Interpretación

Según lo observado en el estado de resultados se observa que la agencia financiera confianza Otuzco en las provisiones del ejercicio producto de la cobranza morosa para el año 2016 sus provisiones fueron de S/.50250.00 soles sin embargo para el año 2017 tuvo un incremento exagerado debido a un descontrol y seguimiento de las cobranzas a su clientela por la suma de 160250 soles que haciendo una comparabilidad en ambos años existió un incremento de 218.91 %..

TABLA N°29 Análisis *horizontal comparativo del estado de situación financiera de cartera de créditos*

	2016	2017	Variación	Variación
	S/:	S/:	S/:	%
Cartera de créditos Vigente	2052090,14	3450671,40	1398581,26	68,15
Cartera de créditos refinanciados	42150,00	105120,00	62970,00	149,40
Cartera de créditos vencidos	38560,00	102143,00	63583,00	164,89
Cartera de créditos en cobranza judicial	12500,00	28960,00	16460,00	131,68

Fuente: Agencia Otuzco – área de créditos

Elaborado: Los Autores

Interpretación

Según lo observado en el estado de Situación financiera se observa que la agencia financiera confianza Otuzco en la cartera de créditos vigente tuvo una variación en el año 2017 de un 68.15% que representa la suma de 1398581.28 soles, en cartera de créditos refinanciados se observa que en el año 2017 ha existido una crecida de un 149.40 % que representa la suma de 62,970.00 soles, en cartera de créditos vencidos el año 2017 tuvo un aumento exagerado de 164.89% que representa en soles la suma de 63,583.00 soles y por ultimo observamos que el año 2017 en cartera de créditos de cobranza judicial aumento en un 131.68% que representa en soles la suma de 16,460.00 soles

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1 Discusión

En el presente trabajo de investigación presentado acerca de la morosidad y su incidencia en la rentabilidad de la Financiera Confianza, durante el desarrollo del presente trabajo hemos presentado circunstancias que limitaron nuestra labor en la recopilación de documentación sustentatoria para nuestro trabajo, todo ello por la falta de disponibilidad y de colaboración del personal de cobranzas a pesar de estas limitantes se pudo realizar las coordinaciones respectivas con la gerencia y la jefatura de cobranzas para que, a través de ellos, los colaboradores me apoyaran en la realización del presente trabajo y que me facilitaran el acceso a la información y poder determinar que el trabajo de investigación. Es por ello que, de los resultados obtenidos he determinado que la cartera Morosa sí tiene una incidencia en la rentabilidad de la Financiera Confianza. Es por ello que según lo que indica Rivero A. (2014) Determina que la gestión de crédito y cobranzas se encuentra entre las actividades funcionales más importantes de la empresa por ser la que ejerce el control del efectivo y la disminución de las cuentas por cobrar, por otro lado Oto Topón, Bertha Soledad, establece la importancia de toma de decisiones, para lo cual es necesario tener una clara comprensión de los objetivos que se pretenden alcanzar, por lo que coincide en absoluto lo encontrado en nuestro trabajo de investigación en el sentido de la incidencia de la carga morosa en la determinación de los resultados obtenidos en la financiera y de la necesidad de tomar decisiones adecuadas, pues en nuestro estudio existe una cartera provisionada de S/.50250 para el año 2016 y para el año 2017 de S/.160.250,00 lo que es determinante en el resultado del ejercicio, es por ello que en el año 2016, se obtuvo una rentabilidad positiva de 0.06%

sobre sus ingresos financieros, sin embargo éste ratio evidencia el resultado de la Financiera Confianza Otuzco con respecto al año 2017 un incrementó, en una utilidad de 0.10% sobres sus ingresos financieros, tal como se evidencia, este resultado podría incrementarse mucho más si existiera buenos procesos de cobranzas y no realizarse provisiones como se dio el caso en el año 2017 por la suma de S/160,250.

Por otro lado se ve reflejado que los altos índices de morosidad, de cartera atrasada como se muestra en la variación absoluta de 80.043.60 en relación al año 2016 y 2017 obteniéndose una variación relativa de 156,76%, además de ello la cartera de alto riesgo cuenta con una variación absoluta de S/.143,013.60 soles con relación al año 2016 y 2017, obteniéndose una variación relativa de 153.43%, todo esto se da como una mala gestión en las colocaciones de créditos, es por ello que debemos establecer que la morosidad de la financiera confianza Otuzco si incide en la rentabilidad, ya que muestra resultados de una cartera provisionada de S/.50,250 y de S/160,250 soles lo que es incidente en la rentabilidad, disminuyendo la utilidad de la financiera , quedando demostrada en este sentido nuestra hipótesis.

Del análisis de los estados financieros se establece un proceso critico de manera ordenada y de evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros. Perdomo (2000). Luego de realizar el análisis de los resultados obtenidos en la financiera y luego de un ordenamiento de ideas se concordó con lo detallado por el autor, La Financiera Confianza de la provincia de Otuzco, según los cuadros analíticos mantiene un buen nivel de colocaciones como de

captaciones, no obstante, lo anterior, limita a la financiera confianza Otuzco a establecerse con una mayor credibilidad financiera y ser calificada con mayores ratios de morosidad que se han establecido, los mismos que se evidencian en los castigos de la cartera que realizan, sumado a la constante rotación de personal y el deterioro en el margen financiero bruto; y por ende esto repercute en el alcance de los objetivos (ver tabla N°19, 20)

La financiera confianza Otuzco en relación al segundo objetivo en relación al análisis de la morosidad se dio a conocer que cuenta con una cartera atrasada en su variación absoluta de S/. 80.043,60 en relación al año 2016 y 2017 obteniéndose una variación relativa de 156,76% , además de ello la cartera de alto riesgo cuenta con una variación absoluta de S/.143,013,60 soles con relación al año 2016 y 2017, obteniéndose una variación porcentual de 153.43%. (ver tabla N° 25). Por otro lado al determinar el nivel de rentabilidad según se establece en el objetivo a través del ROA y ROE para el año 2016 y el año 2017 hemos apreciado que estos indicadores inciden en la rentabilidad, como es la Rentabilidad patrimonial (ROE) para el año 2016 fue de 0.03% y para el año 2017 de 0.08% existiendo una variación en ambos periodos de 0.05% ; Rentabilidad de inversiones (ROA) para el año 2016 fue de 0.01% y para el año 2017 de 0.02, existiendo una variación de 0.01 en ambos años (ver tabla N° 27), todo ello conlleva a que los procesos aplicados para el otorgamiento de los créditos no son los adecuados ya que la morosidad esta creciendo y que se ve reflejada en las cuentas por cobrar lo que genera un impacto negativo en los objetivos financieros, respecto a los años 2016 – 2017. Según (Rivero, -2014). “La decisión de otorgar un crédito eleva las ventas y a su vez la cuenta por

cobrar las cuales deben llevar un análisis, control y seguimiento con el fin de obtener buenos resultados financieros, analizándose los procesos que realiza dicha empresa para el otorgamiento de créditos a los clientes, detectando las fallas administrativas existente en ella; lo que conlleva a efectuar una investigación de campo.

Luego de conocer los índices de rentabilidad, podemos apreciar que la Financiera Confianza Otuzco en el año 2016, tuvo una rentabilidad neta de 0.08 de utilidad, a comparación del año 2017, que se incrementó en un 0.02%, en ambos años la financiera confianza Otuzco muestra en sus resultados positivos, pero dada su naturaleza la utilidad hubiese mejorado si no existiera la carga provisionada por la suma de S/.50.230,00 para el año 2016 y de 160250 para el año 2017 existiendo un incremento de un 200.09% a un 27.41 % respectivamente, evidenciándose la mala gestión de procesos de cobranzas, según lo establece Morales, M. (2012) en la que indica que la morosidad afecta la incidencia es por ello que la tendencia de la morosidad actual, posee picos elevados por lo que no hay una evolución de la morosidad crediticia positiva. En este sentido es relevante lo que indica morales en el sentido que toda provisión de cartera morosa afecta la rentabilidad de la financiera Otuzco.

4.2 Conclusiones

Que de los resultados obtenidos en la encuesta y el cuestionario se concluye que la financiera no cuenta con el personal adecuado para cumplir con los procesos de cobranzas, se establece también que no se cuenta con capacitación adecuada en el área. Del análisis de estados financieros, estado de resultados y a la cartera morosa de la financiera Confianza de la ciudad de Otuzco, estamos demostrando que la morosidad tiene una incidencia negativa en la rentabilidad. que está

reflejado en la cartera provisionada para el año 2016 de S/.50.250,00 soles y para el año 2017 de S/.160.250,00 soles existiendo un incremento porcentual de 218.91 % en ambos periodos y que además afecta al resultado del ejercicio.

De análisis de la partidas que están relacionada a la morosidad en la Agencia Financiera Confianza Otuzco ha tenido una incidencia en la rentabilidad por la morosidad, que ha sido de 0.06 % para el año 2016 y de 0.10 % para el año 2017 (Tabla 21), ya que, por el incremento de esta morosidad, está provocando realizar menos colocaciones a la financiera. Por otro lado, en el estado de Situación financiera se concluye que la agencia financiera confianza Otuzco ha incrementado la cartera de créditos de un 96.46% a un 97.33 % en relación al año 2016 y 2017.

Después del análisis de los resultados obtenidos en el estado de situación financiera se muestra el incremento del índice de morosidad que tiene la empresa acerca de cartera atrasada con relación al año 2016 que fue de 0.02%, variando en 0.04% (Tabla 17), sin embargo, el índice de la cartera de alto riesgo fue de 0.04% para el año 2016 y de 0.06% para el año 2017 (Tabla 18).

Del análisis determinado del ROE, indica que para el año 2016 la financiera tuvo un resultado positivo de 0.03%, y para el año 2017 tuvo un resultado del 0.08 % con respecto al patrimonio, Por otro lado el ROA muestra que la financiera para el año 2016 se ha logrado tener 0.01% y para el año 2017 se incrementó a un 0.02 %, en relación a su activo total. En ambos casos es incidente el resultado

del ejercicio, ya que existe una cartera provisionada que afecta al resultado obtenido, de no contar con cartera provisionada el resultado sería mayor.

Después del análisis y de los resultados obtenidos de los EE. FF, ratios, entre otros, muestran que la morosidad es determinante mencionar según se indica en la tabla 28, la manera con se estableció la incidencia para el año del 2016 de S/. 50.250,00 y para el año 2017 de S/.160.250,00 lo que demostramos la manera como incide en la rentabilidad de la Financiera Confianza de la Provincia de Otuzco.

REFERENCIAS

- Aguilar & Camargo (2004). Análisis de la Morosidad en el Sistema Bancario Peruano Informe final de investigación. Instituto de Estudios Peruanos, pg. 9,37-39,90
- Andrade & Muñoz (2006). Morosidad Micro financiera vs bancos. Aportes: Revista de la Faculta de Economía, BUAP. México, Año XI, N° 33, pg. 145-148.
- Amat,O. (2012). Análisis de operaciones de crédito. Introducción a las técnicas de análisis, confección de informes y seguimiento de las operaciones. 3 edición. Colombia: Bresca (profit editorial).
- Amat,O. (2013). Análisis integral de empresas. 5 edición. Colombia: Bresca (profit editorial).
- Aranda, K. (2012). Evaluación del control interno a las cuentas por cobrar de la empresa de transportes y servicios Vivar., para mejorar la eficiencia y gestión, durante el periodo 2012. Universidad del Azuay, Ecuador
- Bernal, J. & Espinoza, C. (2008). Impuesto a la Renta: Aplicación Práctica – Tributaria y contable 2006-2007, Lima Perú. Pacifico editores.
- Brachfield P. (2000). La Lucha contra la Morosidad. 1Edicion. España, Gestión editorial.
- Brachfield,P. (2009). Gestión del crédito y cobro.1 Edición. Canadá: Brofitt editorial.
- Carbonell, A. (2011). La dirección financiera o el beneficio de la deuda.2Edición. Argentina: Universidad de Córdoba. Servicio de publicaciones.
- Chalupowicz, D. (2007). Un instrumento para mejorar. Políticas de crédito en las organizaciones. 1Edición.Lóndres: General Technical
- Chan, A. (2014). Las 10 claves del éxito financiero: El método Chan.3 Edición. New York: Gestión editores.

- Cuervo, A. (1994). Análisis y planificación financiera de la empresa, Ed. Cívitas, Madrid.
- Díaz, O. (2009). Determinantes del Ratio de Morosidad en el Sistema Financiero Boliviano, Bolivia.
- Davis, E. (1992). Fragilidad Financiera y Riesgo Sistemático. 1 Edición. Universidad de Oxford.
- Delgado, J. (2008). Manual práctico de gestión de tesorería de empresas. 4 Edición. Nicaragua: Díaz de santos.
- Demestre. A. (2006). Decisiones Financieras: una necesidad empresarial, 1 Edición. Nicaragua: Gestión editores.
- Díaz, M. (2014). La morosidad: Cobro y prevención. 1 Edición. Chile: Alcala grupo editorial.
- Gómez, F. (2012). Los ratios: Un instrumento de análisis y proyección. 1 edición. Bogotá: Pirámide.
- Garnica, C. (2008) Diseño de un modelo de mejoramiento en los procesos de evaluación de una microempresa de servicios de gestión bancaria: Garycorp S.A. Universidad ESAN, Lima.
- Gómez, I. (2012). Análisis del Índice de Morosidad de la Cartera de Clientes y su Incidencia en la Rentabilidad de la Caja Piura -Agencia Huamachuco años 2006 – 2010. U.N.T.
- Harriet, (2000). Determinantes del comportamiento de pago en el Banco de Desarrollo Rural Centenario en Uganda 1. Tesis de Doctorado en Filosofía de la Universidad Estatal Ohio.
- Hope, J. (2009). El nuevo papel de los directores financieros. 1 edición. Chicago: Deusto Ediciones.

- Muñoz, J. (1999). Calidad de la cartera del Sistema Bancario y el Ciclo Económico: Una aproximación econométrica para el caso peruano. Estudios Económicos. Banco Central de Reserva del Perú. Julio, 1999.
- Morales, M. (2012). Elevado índice de morosidad crediticia y su incidencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo S.A. Agencia Chepén periodo 2012. Tesis presentada como requisito para optar el Título de Contador Público. Universidad Nacional de Trujillo.
- Pérez, M. (2013). Rediseñar los procesos de otorgamiento de crédito de la empresa Tapia Servicios Industriales S.A.C del año 2012 – Universidad Privada del Norte – Trujillo.
- Padilla y Re quejo, (1998). Privilegio salarial y reestructuración financiera: el papel del Fondo de Garantía Salarial. Moneda y Crédito, 206 (1998), pp. 70-87
- Perdomo, A. (2010). Administración financiera de tesorería. 5 edición. México: Vrezca.
- Saurina, J. (1998). Determinantes de la morosidad de las cajas de ahorro españolas en investigaciones económicas. Vol. XXII, N° 3, pp. 393-426
- Sánchez, P. & León, J. (2007). Propuesta para mejorar los procesos en Incrementar la velocidad en el tiempo de respuesta para la evaluación crediticia en el Banco de Crédito del Perú. Universidad Peruana de Ciencias Aplicada, Lima.
- Santillán, N. & Gagarin, Y. (2012). Morosidad y su Incidencia en la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Santa S.A, Distrito de Huarmey, 2012.
- Semple, R. (2010, 12 de abril). Administración de las cuentas por cobrar. Infogram. Recuperado de <https://infogr.am/finanzas-05546536>
- Tamayo & Tamayo (1999). El Proceso de la Investigación Científica. México, editorial Limusa.

Uceda, L., & Villacorta, F. (2014). Las políticas de ventas al crédito y su influencia en la morosidad de los clientes de la empresa Import Export Yomar E.I.R.L. En la ciudad de Lima periodo 2013. Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo.

Vera, E. (2012). Incidencia de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad de la empresa Hierros San Félix C.A, periodo 2011. Universidad Nacional Experimental de Guayana, Venezuela.

Vetancor, O. (2010). Las Administraciones independientes. Los entes independientes reguladores de los mercados. 1 Edición. España: Madrid.

Westley y Shaffer (1997). Políticas y desempeño de las cooperativas de ahorro y crédito en América Latina. Washington D.C .: Banco Interamericano de Desarrollo.
Documento de trabajo

ANEXOS

ANEXO 1

Carta de Autorización de uso de Información de Empresa



CARTA DE AUTORIZACION DE USO DE INFORMACION DE EMPRESA PARA OBTENCION DE TITULO PROFESIONAL

SEÑORES:

UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE

Yo, ZAVALETA LUIS EVER JHON, identificado con DNI: 70794497 como Representante Legal de la empresa FINANCIERA CONFIANZA S.A.A con R.U.C N° 20228319768.

AUTORIZO.

Al Señor CARLOS JAVIER LOPEZ PUSCAN y al señor ALEJANDRO YONEL ARANA NACARINO identificados con DNI N°: 46599191 Y 41916992. Respectivamente, bachilleres en la carrera de CONTABILIDAD Y FINANZAS, para que utilice la información de esta empresa; con la finalidad de desarrollar su Tesis, de esta manera optar al Título Profesional.

8 de Julio del 2019.

Adjunto a esta carta, está la siguiente documentación:

Versión impresa de Consulta de RUC y Consulta de Representantes Legales de SUNAT


Luis Ever Jhon Zavaleta Luis
Firma del Representante Legal
ADMINISTRADOR DE AGENCIA
FINANCIERA CONFIANZA
DNI: 70794497

Los bachilleres declaran que los datos emitidos en esta carta son auténticos. En caso de comprobarse lo contrario, los Bachilleres serán sometidos al Comité de Disciplina.



Firma del Bachiller
DNI : 46599191



Firma del Bachiller
DNI : 41916992

ANEXO 2

ENTREVISTA APLICADA EN LA AGENCIA FINANCIERA CONFIANZA OTUZCO

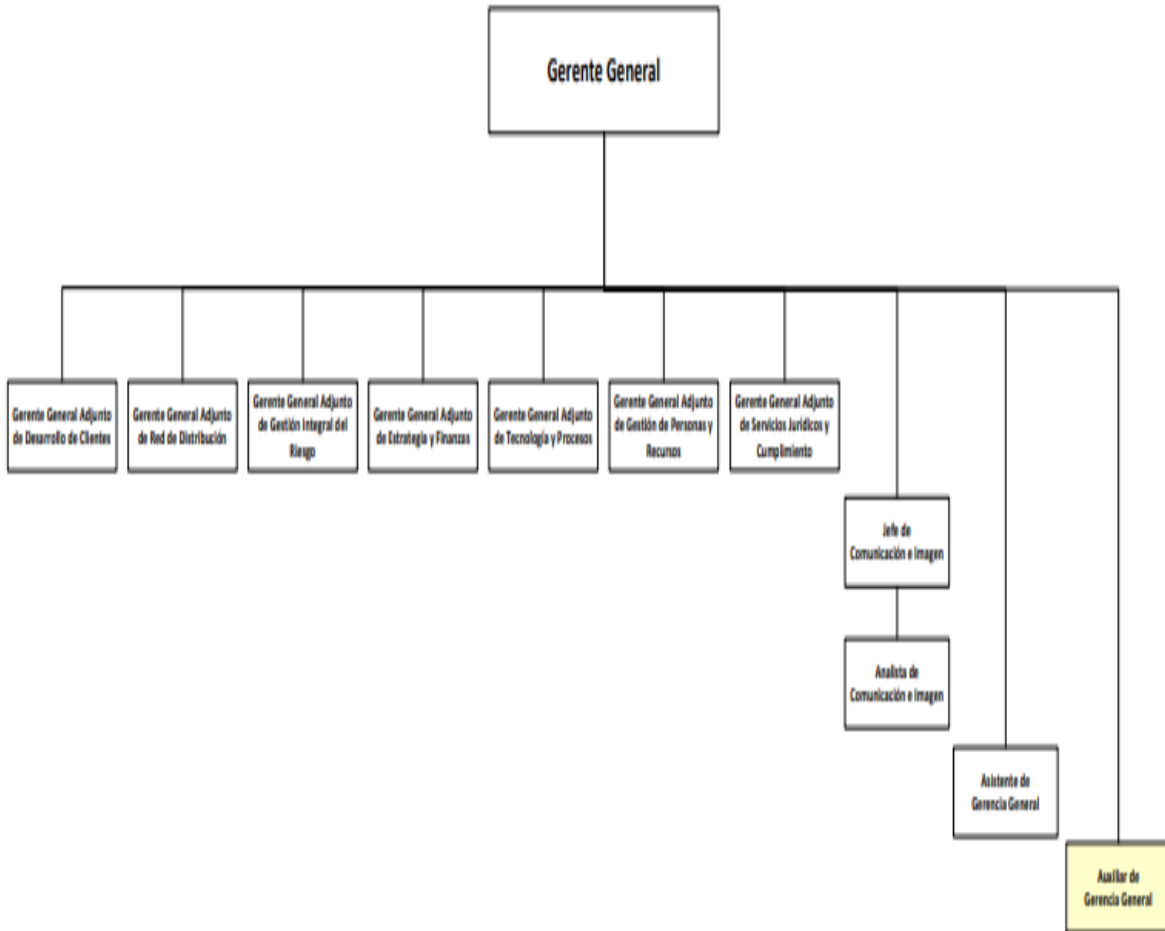
1. ¿Qué gestión está realizando la Gerencia de Riesgos para enfrentar el alto índice de Morosidad?
2. ¿Cuáles son las principales causas por las que se origina la morosidad?
3. ¿Cree usted que se deben mejorar las políticas y procedimientos para reducir la morosidad?
4. ¿Qué acciones se viene realizando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

ANEXO 3

CUESTIONARIO DE CONTROL					
PREGUNTAS		SI	NO	Parc	RESPUESTAS
1	¿Se cuenta en el área de cobranzas con un adecuado manual de procedimientos?	X			En esta área Si se cuenta
2	Usted como jefe del área de cobranzas, ¿ha establecido y ha informado las funciones específicas de cada colaborador?		X		No he realizado.
3	¿El colaborador que realiza las cobranzas coordina con usted sobre los procesos de la cartera de clientes?		X		No, los colaboradores no coordinan
4	¿Se le realiza un control adecuado a la cartera morosa?			X	A veces, hay casos que si se realizan los procesos de control
5	¿El otorgamiento de créditos pasa por los filtros adecuados antes de otorgarle el dinero al cliente?			X	Solo en algunas veces, en otras no.
6	¿Su personal tiene la capacidad suficiente para poder opinar acerca de otorgamientos de créditos sin su autorización?		X		A partir de este año, sí, 2016 y 2017 no.
7	¿Se ha realizado capacitaciones al personal relacionados a modelos estratégicos y diseños de cobranza moderna?		X		Nunca se han podido realizar capacitaciones
8	¿Existe un adecuado control de los cobros de la cartera crediticia?		X		No.
9	¿Usted considera que el área de cobranzas cuenta con el personal necesario y adecuado?		X		NO.
10	¿Usted a diseñado o ha solicitado la ampliación de personal para realizar los seguimientos a la cartera morosa??			X	Tuve la intensión de hacerlo.

ANEXO 4

ORGANIGRAMA FUNCIONAL DE LA AGENCIA FINANCIERA CONFIANZA OTUZCO



ANEXO 5

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2016 Y AÑO 2017

	2016	2017
	S/.	s/.
ACTIVO		
DISPONIBLE		
Caja	22.500,00	35.650,00
CARTERA DE CREDITOS	2.145.300,14	3.686.895,00
Cartera de créditos vigentes	2.052.090,14	3.450.671,40
Cartera de créditos refinanciados	42.150,00	105.120,00
Cartera de créditos vencidos	38.560,00	102.143,60
Cartera de créditos en cobranza judicial	12500	28.960,00
BS REALIZABLES REC. EN PAGO Y ADJUDICABLES	6.000,00	5.220,00
Bienes realizables	3.500,00	3.000,00
Bienes recibidos en pago y adjudicados	2500	2.220,00
INMUEBLE MOVILIARIO Y EQUIPO	50.120,00	60.450,00
TOTAL ACTIVO	2.223.920,14	3.788.215,00
PASIVO		
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	194.460,00	1.336.840,00
Obligaciones por cuenta de ahorro	51.250,00	301.260,00
Obligaciones por cuentas a plazo fijo	48.960,00	650.130,00
CTS	94.250,00	385.450,00
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS		
Adeudos y obligaciones con empresas e instituciones financieras del país	1.359.100,14	1.425.360,00
CUENTAS POR PAGAR	50.120,00	250.120,00
PROVISIONES		40.535,00
Provisión para créditos contingentes	0	25.250,00
Provisión para litigios y demandas	0	15.285,00
TOTAL PASIVO	1.603.680,14	3.052.855,00
PATRIMONIO		
Capital social	350.000,00	350.000,00
Capital Adicional	0	55.000,00
Resultados acumulados	250120	270.240,00
Resultado neto del ejercicio	20.120,00	60.120,00
TOTAL PATRIMONIO	620.240,00	735.360,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.223.920,14	3.788.215,00

ANEXO 6

Estado de resultados años 2016 y 2017

	2016	2017
	S/.	s/.
INGRESOS POR INTERESES	350.620,00	584.560,00
GASTOS POR INTERESES	1.250,00	26.870,00
Precio interno por transferencia	13.500,00	25.463,00
MARGEN FINANCIERO BRUTO	335.870,00	532.227,00
Provisiones	50.250,00	160.250,00
MARGEN FINANCIERO NETO	285.620,00	371.977,00
<i>Gastos Operacionales:</i>		
Ingresos por servicios Financieros	5.850,00	32.500,00
Fondo de seguro de depósito	650,00	3.000,00
Resultado por operaciones financieras	1.360,00	4.250,00
MARGEN OPERACIONAL	292.180,00	405.727,00
<i>Gastos Operacionales:</i>		
Gastos de administración directos	283.600,00	359.250,00
MARGEN OPERACIONAL NETO	8.580,00	46.477,00
<i>Otros Ingresos (Gastos):</i>		
Provisión de bienes adjudicados		
Otros Ingresos y Gastos	19.959,00	38.799,70
RESULTADO ANTES DEL IMP LA RENTA	28.539,00	85.276,70
Impuesto a la renta	8.419,01	25156,6265
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	20.120,00	60.120,07