



UNAP



**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS
MAESTRÍA EN GESTIÓN EMPRESARIAL**

***ANÁLISIS DE LOS CRÉDITOS OTORGADOS POR EL SUB COMITÉ
DE ADMINISTRACIÓN DEL FONDO DE ASISTENCIA Y
ESTÍMULO DE LOS TRABAJADORES DEL SECTOR
EDUCACIÓN IQUITOS MAYNAS LORETO,
PERIODO 2012 - 2016***

**TESIS PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE
MAESTRO EN GESTIÓN EMPRESARIAL**

**AUTORES: KARINA DOLIBETH RIOS CARPIO
CARLOS ALBERTO FLORES FLORES**

**ASESORES: Dr. FREDDY MARTÍN PINEDO MANZUR
Dr. BENY PASQUEL FLORES**

IQUITOS – PERÚ

2017

TESIS APROBADA EN SUSTENTACIÓN PÚBLICA DEL DÍA.....
MES..... AÑO..... EN EL AUDITORIO DE LA ESCUELA DE
POSTGRADO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LA AMAZONÍA
PERUANA, EN LA CIUDAD DE IQUITOS – PERÚ.



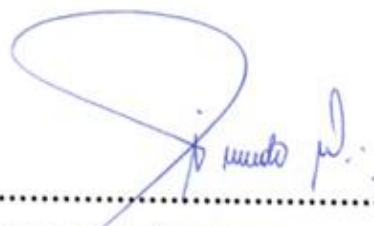
.....
Dr. RONEL ENRIQUE GRATELLI TUESTA
Presidente



.....
Mgr. MANUEL IGNACIO NUÑEZ HORNA
Miembro



.....
Mgr. VÍCTOR ARTURO JESÚS CASTILLO CANANI
Miembro



.....
Dr. FREDDY MARTÍN PINEDO MANZUR
Asesor



.....
Dr. BENY PASQUEL FLORES
Asesor



UNAP

*Escuela de Post Grado
Oficina de Asuntos Académicos*



ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

Con **Resolución Directoral N° 0632-2017-EPG-UNAP**, se autoriza la sustentación de la tesis: **“ANÁLISIS DE LOS CRÉDITOS OTORGADOS POR EL SUB COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN DEL FONDO DE ASISTENCIA Y ESTÍMULO DE LOS TRABAJADORES DEL SECTOR EDUCACIÓN IQUITOS MAYNAS, PERIODO 2012 - 2016”** designando como jurados a los siguientes profesionales:

Dr. Ronel Enrique Gratelli Tuesta	Presidente
Mgr. Manuel Ignacio Núñez Horna	Miembro
Mgr. Víctor Arturo Jesús Castillo Canani	Miembro

A los Veintiséis días del mes de Agosto del 2017, a horas 10:00 a.m., en el Auditorio de la Escuela de Postgrado de la Universidad Nacional de la Amazonía Peruana, se constituyó el Jurado Evaluador y dictaminador, para presenciar y evaluar la sustentación de la tesis: **“ANÁLISIS DE LOS CRÉDITOS OTORGADOS POR EL SUB COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN DEL FONDO DE ASISTENCIA Y ESTIMULO DE LOS TRABAJADORES DEL SECTOR EDUCACIÓN IQUITOS MAYNAS, PERIODO 2012 - 2016”** presentado por los egresados: **CARLOS ALBERTO FLORES FLORES** y **KARINA DOLIBETH RIOS CARPIO**, como requisito para optar el Grado Académico de **MAESTRO EN GESTIÓN EMPRESARIAL**, que otorga la UNAP de acuerdo a la Ley Universitaria N° 30220 y el Estatuto de la Universidad Nacional de la Amazonia Peruana.

Después de haber escuchado la sustentación y luego de formuladas las preguntas, éstas fueron:

..... **RESPONDIDAS SATISFACTORIAMENTE**

El Jurado, después de la deliberación correspondiente en privado, llegó a las siguientes conclusiones, la sustentación es:

1. Aprobado como: a) Excelente () b) Muy bueno (X) c) Bueno ()
2. Desaprobado: ()

Observaciones : **NINGUNA**

A Continuación, el Presidente del Jurado, dio por concluida la sustentación, siendo las **11:45 a** m. del Veintiseis de Agosto del 2017, con lo cual, se le declara a los sustentantes **APTOS** para recibir el Grado Académico de **MAESTRO EN GESTIÓN EMPRESARIAL**

Dr. Ronel Enrique Gratelli Tuesta
Presidente

Mgr. Manuel Ignacio Núñez Horna
Miembro

Mgr. Víctor Arturo Jesús Castillo Canani
Miembro

DEDICATORIA

La concepción de este proyecto está dedicada principalmente a mi Padre Celestial, por darme la oportunidad de estar aquí y gozar la vida que tengo; a mis queridos padres, Edwin y Martha, por enseñarme que lo que te propones con esfuerzo se cumple y gracias a todas sus enseñanzas, son mi ejemplo a seguir. También dedico este proyecto a mi hijo Sebastian que representa mi gran esfuerzo y tesón en momentos de decline y cansancio. A ellos esta tesis magistral, que sin ellos, esto no hubiese podido ser.

Karina Dolibeth Rios Carpio

La concepción de este proyecto está dedicada a mis padres, Fidel y Martha pilares fundamentales en mi vida. Sin ellos, jamás hubiese podido conseguir lo que hasta ahora he alcanzado. Su tenacidad y lucha insaciable han hecho de ellos el gran ejemplo a seguir y destacar, no solo para mí, sino para mis hermanos y familia en general. A ellos esta tesis magistral, que sin ellos, esto no hubiese podido ser.

Carlos Alberto Flores Flores

RECONOCIMIENTO

Agradecemos a Dios por protegernos durante todo nuestro camino y darnos fuerzas para superar obstáculos y dificultades a lo largo de toda nuestra vida.

A nuestros queridos padres, por estar siempre apoyándonos, ejemplo de lucha, dedicación y fortaleza.

A nuestro Asesor de Tesis, **Dr. FREDDY MARTÍN PINEDO MANZUR**, por su esfuerzo y dedicación. Sus conocimientos, sus orientaciones, su manera de trabajar, su persistencia, su paciencia y su motivación han sido fundamentales para nuestra formación como investigadoras. A su manera, ha sido capaz de ganarse nuestra lealtad y admiración, así como sentirnos en deuda con él por todo lo recibido durante el periodo de tiempo que ha durado esta Tesis.

Los Autores.

RESUMEN

“Análisis de los Créditos Otorgados Por el Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2012 - 2016”

El Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, cumple un papel social sumamente importante al dotar de recursos financieros, en la modalidad de préstamos, a los trabajadores del sector Educación, activos o cesantes, para superar problemas urgentes de consumo, problemas de salud, viajes, inversión en pequeños negocios, entre otros. Para ello, en este estudio se analiza el comportamiento y evolución de los créditos, viendo si se cumple con los lineamientos de la institución. El objetivo de la presente tesis magistral fue, tal como se señaló líneas arriba, analizar los créditos otorgados por el Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, durante el periodo 2012 - 2016. Para ello, se llevó a cabo la presente investigación de tipo Descriptivo y de diseño No Experimental, analizando la significancia estadística y la determinación de las Variables Independientes (recupero del crédito, tasa de morosidad y liquidez) en la Variable Dependiente (créditos otorgados). Luego del análisis y discusión de los resultados, se pudo comprobar que los créditos no crecieron sostenidamente durante el periodo en estudio, lo cual hubiera sido lo ideal; sin embargo, la morosidad si tuvo un crecimiento preocupante de 328.45% que resulta cuando se comparan los montos del año 2016 (S/. 8,469,892.76) con el del año 2012 (S/. 1,976,888.46). Asimismo, quedó demostrado que no existe significancia estadística entre la Morosidad y la Liquidez, pues los valores encontrados para el coeficiente de correlación ($r = 0.66887267$) y para el coeficiente de determinación ($R^2 = 0.447390649$) así lo confirman. Es preciso señalar que la región Loreto viene atravesando una seria crisis económica desde el año 2014, caracterizada por la caída en la producción petrolera y la semiparalización del sector forestal. Esto trajo consecuencia una reducción considerable de las transferencias por canon y sobre canon petrolero, postergando la realización de obras públicas; además, de un crecimiento notable del desempleo.

Palabras Clave: Créditos Otorgados, Créditos Recuperados, Morosidad, Liquidez, Evaluación Crediticia, Crisis Económica.

Karina Dolibeth Ríos Carpio
Carlos Alberto Flores Flores

ABSTRACT

"Analysis of the Credits Granted By the Sub-Committee of Administration of the Fund of Assistance and Stimulation of the Workers of the Education Sector Iquitos Maynas Loreto, Period 2012 - 2016"

The Sub-Committee of Administration of the Fund of Assistance and Stimulation of the Workers of the Education Sector Iquitos Maynas Loreto, plays an extremely important social role by providing financial resources, in the form of loans, to workers in the education sector, active or unemployed, to overcome urgent problems of consumption, health problems, travel, investment in small businesses, among others. For this, in this study the behavior and evolution of the credits are analyzed, seeing if it complies with the guidelines of the institution. The objective of this master thesis was, as noted above, to analyze the credits granted by the Sub-Committee of Administration of the Assistance and Stimulation Fund of the Education Sector Workers Iquitos Maynas Loreto, during the period 2012-2016. In this study, we carried out the present investigation of Descriptive and Non-Experimental design, analyzing the statistical significance and determination of the Independent Variables (recovery of credit, delinquency rate and liquidity) in the Dependent Variable (credits granted). After the analysis and discussion of the results, it was verified that the credits did not grow steadily during the study period, which would have been ideal; however, there was a worrying growth of 328.45% when comparing the amounts of 2016 (S/. 8,469,892.76) with that of the year 2012 (S/. 1,976,888.46). Likewise, it was demonstrated that there is no statistical significance between delinquency and liquidity, since the values found for the correlation coefficient ($r = 0.66887267$) and for the coefficient of determination ($R^2 = 0.447390649$) confirm this. It should be noted that the Loreto region has been going through a serious economic crisis since the year 2014, characterized by the fall in oil production and the semi-paralization of the forest sector. This resulted in a considerable reduction of the transfers by canon and oil canon, postponing the realization of public works; in addition, of a remarkable growth of the unemployment.

Key Words: Credits Granted, Recovered Credits, Delinquency, Liquidity, Credit Assessment, Economic Crisis.

Karina Dolibeth Rios Carpio
Carlos Alberto Flores Flores

ÍNDICE DE CONTENIDO

	<u>Pág.</u>
I. Capítulo I.....	01
1.1. Introducción.....	01
1.2. Problemas de Investigación.....	03
1.3. Objetivos.....	05
a) General.....	05
b) Específicos.....	05
II. Capítulo II.....	06
2.1. Marco Teórico.....	06
a) Antecedentes.....	06
b) Bases Teóricas.....	17
c) Marco Conceptual.....	27
2.2. Definiciones Operacionales.....	33
2.3. Hipótesis.....	34
III. Capítulo III.....	35
3.1. Metodología.....	35
a) Método de Investigación.....	35
b) Diseños de Investigación.....	35
c) Población y Muestra.....	35
d) Técnicas e Instrumentos.....	36
e) Procedimiento de Recolección de Datos.....	36
f) Técnicas de Procesamiento y Análisis de Datos.....	37
g) Protección de los Derechos Humanos.....	37
IV. Capítulo IV.....	38
Resultados.....	38
V. Capítulo V.....	59
Discusión.....	59
VI. Capítulo VI.....	65
Propuestas.....	65

VII. Capítulo VII.....	67
Conclusiones.....	67
VIII. Capítulo VIII.....	68
Recomendaciones.....	68
IX. Capítulo IX	69
Referencia Bibliográfica.....	69

ÍNDICE DE CUADROS

	<u>Pág.</u>
Cuadro N° 01: Créditos Otorgados Por El SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2012.....	39
Cuadro N° 02: Créditos Otorgados Por El SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2013.....	40
Cuadro N° 03:Créditos Otorgados Por El SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2014.....	41
Cuadro N° 04:Créditos Otorgados Por El SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2015.....	42
Cuadro N° 05:Créditos Otorgados Por El SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2016.....	43
Cuadro N° 06:Créditos Recuperados Por El SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2012.....	44
Cuadro N° 07:Créditos Recuperados Por El SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2013.....	45
Cuadro N° 08:Créditos Recuperados Por El SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2014.....	46
Cuadro N° 09:Créditos Recuperados Por El SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2015.....	47
Cuadro N° 10:Créditos Recuperados Por El SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2016.....	48
Cuadro N° 11:Morosidad del SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2012.....	49
Cuadro N° 12:Morosidad del SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2013.....	50
Cuadro N° 13:Morosidad del SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2014.....	51
Cuadro N° 14:Morosidad del SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2015.....	52
Cuadro N° 15:Morosidad del SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2016.....	53

Cuadro N° 16:Liquidez del SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2012.....	54
Cuadro N° 17:Liquidez del SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2013.....	55
Cuadro N° 18:Liquidez del SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2014.....	56
Cuadro N° 19:Liquidez del SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2015.....	57
Cuadro N° 20:Liquidez del SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2016.....	58
Cuadro N° 21:Créditos Otorgados Por El SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2012 - 2016.....	60
Cuadro N° 22:Créditos Recuperados Por El SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2012-2016.....	61
Cuadro N° 23:Morosidad del SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2012-2016.....	62
Cuadro N° 24:Relación entre la Liquidez y la Morosidad del SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2012-2016.....	64

ÍNDICE DE GRÁFICOS

	<u>Pág.</u>
Gráfico N° 01:Créditos Otorgados Por El SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2012.....	39
Gráfico N° 02:Créditos Otorgados Por El SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2013.....	40
Gráfico N° 03:Créditos Otorgados Por El SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2014.....	41
Gráfico N° 04:Créditos Otorgados Por El SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2015.....	42
Gráfico N° 05:Créditos Otorgados Por El SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2016.....	43
Gráfico N° 06:Créditos Recuperados Por El SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2012.....	44
Gráfico N° 07:Créditos Recuperados Por El SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2013.....	45
Gráfico N° 08:Créditos Recuperados Por El SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2014.....	46
Gráfico N° 09:Créditos Recuperados Por El SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2015.....	47
Gráfico N° 10:Créditos Recuperados Por El SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2016.....	48
Gráfico N° 11:Morosidad del SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2012.....	49
Gráfico N° 12:Morosidad del SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2013.....	50
Gráfico N° 13:Morosidad del SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2014.....	51
Gráfico N° 14:Morosidad del SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2015.....	52
Gráfico N° 15:Morosidad del SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2016.....	53

Gráfico N° 16:Liquidez del SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2012.....	54
Gráfico N° 17:Liquidez del SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2013.....	55
Gráfico N° 18:Liquidez del SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2014.....	56
Gráfico N° 19:Liquidez del SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2015.....	57
Gráfico N° 20:Liquidez del SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2016.....	58
Gráfico N° 21: Créditos Otorgados Por El SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2012 - 2016.....	60
Gráfico N° 22: Créditos Recuperados Por El SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2012-2016.....	61
Gráfico N° 23: Morosidad del SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2012-2016.....	63
Gráfico N° 24: Relación entre la Liquidez y la Morosidad del SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto, Periodo 2012-2016.....	64

CAPÍTULO I

1.1. INTRODUCCIÓN.

El Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, viene cumpliendo una labor importante en beneficio de los usuarios, ofertando una serie de servicios tales como: créditos, bazar, centro médico, seguro de sepelio, seguro oncológico y centro recreacional. Es notable destacar el singular dinamismo de requerimiento y otorgamiento de créditos, dirigidos principalmente al consumo. En segundo orden la demanda de productos a crédito en el bazar de la institución, es otro de los servicios más requeridos. Es preciso destacar la importante inversión realizada en la construcción del centro recreacional en la Carretera Iquitos – Nauta, para brindar un lugar de esparcimiento moderno y con atractivos que le hagan sentir a gusto al visitante.

La función principal de la institución es el otorgamiento de créditos buscando mejorar la calidad de vida del usuario; pero, cuando se conceden préstamos, es inevitable a afrontan un riesgo crediticio; es decir, el riesgo de no recuperar el crédito. Esto se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones por parte del deudor, en las operaciones de intermediación crediticia. El más grave de los incumplimientos es el no pago.

El presente estudio tiene como propósito analizar el comportamiento del crédito, los recuperos o devoluciones, la morosidad y los niveles de liquidez del SUB CAFAE, durante el periodo 2012 – 2016, ofreciendo información de cómo se ven afectados los resultados económicos, así como las secuelas que produce la morosidad.

La estructura de esta investigación se detalla en el Índice, mostrando total coherencia entre un capítulo y otro con la finalidad de demostrar la Hipótesis General planteada, así como las Hipótesis Específicas. Luego, se estudian los datos y se validan las hipótesis para, posteriormente, arribar a las Conclusiones y Recomendaciones, en los respectivos capítulos que conforman la presente investigación.

1.2. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.

El Fondo de Asistencia y Estímulo de cada organismo público se encuentra administrado por un Comité que se les conoce bajo el rubro de SUB CAFAE; este fondo se origina por los descuentos por tardanzas e inasistencias al centro laboral de los servidores públicos, donaciones, transferencias de recursos que por cualquier fuente reciban del titular de la propia entidad; además están las rentas generadas por los activos propios y/o bajo su administración y los demás ingresos que obtenga por actividades y/o servicios.

El Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los trabajadores del Sector Educación, de la Provincia de Maynas, en la región Loreto, denominado SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO, es una institución sin fines de lucro, constituida mediante Resolución Directoral N° 0107 el 22 de febrero de 1985 y tiene su sede en la ciudad de Iquitos.

El Sub Cafae SE Iquitos Maynas Loreto, tiene por finalidad generar incentivos para el personal docente y administrativo del sector educación en actividad, cesante o jubilados, prestándoles asistencia, estímulo y fortalecimiento de sus capacidades, permitiendo mejorar su bienestar personal, profesional, familiar y laboral, promueve actividades recreativas, sociales culturales e inversiones dirigidas a prestar servicios múltiples.

El SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO, mediante una estrategia de trabajo en equipo, ha logrado un crecimiento sostenido, manteniendo y mejorando su oferta de servicios como créditos, bazar, centro médico, seguro de sepelio, seguro oncológico y centro recreacional, mediante una efectiva administración de fondo. Los préstamos otorgados por la institución son bajo la modalidad de “créditos por convenio”; es decir, son descontados por planilla. A pesar de ello, la morosidad tuvo un crecimiento significativo en el último año. La principal causa de este

incremento se debe a factores externos como: el cese del sector educación de más de 1,000 maestros, por no contar con título pedagógico, los cambios en las normativas que regulan la afectación de la planilla única de pagos de las entidades del Sector Público y sumado a esto la recesión por la que viene atravesando la región Loreto, debido a la paralización del sector “Hidrocarburos”.

1.2.1. PROBLEMA GENERAL.

En los últimos cinco (05) años, el volumen de créditos se ha incrementado, pero al mismo tiempo se originó un aumento de la morosidad, esto debido a diversos factores. Sin embargo, desde el punto de vista empresarial, para cualquier institución, que desea crecer sostenidamente, no es sano tener altos índices de morosidad, como lo tiene actualmente; más aún si se considera la ventaja comparativa que tiene frente a otras entidades que se dedican a la actividad crediticia, de que las recaudaciones por los créditos otorgados se efectúan a través del descuento por planilla.

En tal sentido, el Problema General queda planteado de la siguiente manera:

¿Cuál fue el comportamiento de los créditos otorgados por el Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, en el periodo 2012 – 2016?

1.2.2. PROBLEMAS ESPECÍFICOS

1. ¿Cuál fue el comportamiento del recupero de los créditos del Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, en el periodo 2012 – 2016?

2. ¿Cuál fue el comportamiento de la morosidad del Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, en el periodo 2012 – 2016?
3. ¿De qué manera repercute la morosidad en la liquidez del Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, en el periodo 2012 – 2016?

1.3. OBJETIVOS.

1.3.1. OBJETIVO GENERAL.

Determinar el comportamiento de los créditos otorgados por el Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, en el periodo 2012 – 2016.

1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS.

1. Analizar el comportamiento del recupero de los créditos del Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, en el periodo 2012 – 2016.
2. Determinar el comportamiento de la morosidad del Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, en el periodo 2012 – 2016.
3. Determinar la repercusión de la morosidad en la liquidez del Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, en el periodo 2012 – 2016.

CAPÍTULO II

2.1. MARCO TEÓRICO.

2.1.1 ANTECEDENTES.

CHOQUE COTRADO, Danitza (2016), en la tesis de grado denominada *“Créditos en la Derrama Magisterial de la Ciudad de Puno y Acciones Orientadas a Incrementar las Colocaciones Periodo 2011”*, para optar el título de Licenciado en Administración, en la Universidad Nacional del Altiplano, Puno, llega a las siguientes conclusiones: “En la Derrama Magisterial de la ciudad de Puno, a través del estudio y análisis realizado sobre las causas que influyen en la disminución de las colocaciones de crédito, se llegó a la conclusión que se debe principalmente a la tasa de interés elevada, la inadecuada atención al socio en las diferentes etapas del proceso de evaluación de créditos, la existencia de muchos requisitos, la falta de motivación para solicitar un préstamo, la evaluación de créditos es lenta y que solo califican montos menores. Otra de las causas se debe al incremento de la competencia, con tasas de interés más bajas, pocos requisitos y mayores facilidades de desembolso, por todo ello, el docente solicita préstamos en otras entidades financieras, y que cuentan con un desembolso rápido. La identificación de las acciones orientadas a incrementar las colocaciones de crédito contribuye con una mejor administración de créditos, y esto conlleva a que la Derrama Magisterial debe tomar decisiones muy importantes

respecto a la tasa de interés, dándole una adecuada atención al cliente, reduciendo los requisitos, incrementar sus montos de préstamos, con una evaluación de créditos rápida y eficaz, además debe motivar a los socios y al personal de la oficina y promotores de crédito. En los lineamientos propuestos para el incremento de las colocaciones de crédito se considera que se deberían aplicar la Pirámide de Necesidades de Maslow, para la motivación del personal de la oficina y promotores de crédito. La Derrama Magisterial debe implementar estrategias de retención al cliente, complementar con una evaluación de créditos rápida y eficiente, pero sobre todo se debe considerar tasas de interés más competitivas para recuperar sus colocaciones”. Este estudio se relaciona con la presente tesis magistral, toda vez que en ella se identifican las causas por las que el cliente se va con la competencia, así como las diferentes acciones para fidelizar al cliente en el Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulos de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto.

CHONN CHANG, Wu Koy Fon (2016), en su tesis doctoral denominada *“Influencia del Índice de Morosidad en la Liquidez y Rentabilidad de Distribuidora Importadora Michelle S.A. – DIMSA, Periodo 2011 – 2015”*, presentada en la Escuela de Post Grado de la Universidad Nacional de la Amazonía Peruana, señala que “la empresa Distribuidora Importadora Michelle S.A. – DIMSA está dedicada a la distribución y representación de los productos de consumos masivos, mayormente en el rubro de limpieza; tiene una fuerza de venta conformada por 09 personas que realizan la labor de “Vendedores / Cobradores”; es decir, no solo venden sino también realizan labores de cobranza. Aproximadamente, el 90.00% de las ventas son al crédito y el 10% al contado; de ahí que resulte sumamente importante la elaboración de la presente tesis doctoral, que analiza la morosidad, la liquidez, la rentabilidad, las líneas de

crédito, cobranza, etc. Cuenta con una cartera de 1,250 clientes distribuidos entre: bodegas, mayoristas, minoristas, puestos de mercados, boticas, instituciones, etc.). Concluye que la Morosidad no influye negativamente en la Liquidez de la empresa. Pero, sí influye negativamente en la Rentabilidad de Distribuidora Importadora Michelle S.A., en el periodo 2011 – 2015. Confirmando que, si la Morosidad se incrementa, la Rentabilidad disminuye. Además, no existe correlación ni determinación entre los Créditos Vencidos y la Liquidez de la empresa. Lo contrario sucede cuando se relaciona con la Rentabilidad. Se concluye afirmando que los Créditos Vencidos únicamente influyen negativamente en la Rentabilidad, más no así en la Liquidez de la empresa. Por otro lado, existe correlación inversa alta ($r = -0.954469$), y una fuerte determinación ($R^2 = 0.911001$) entre las Líneas de Crédito y la Liquidez de la empresa. Lo que significa que a mayores Líneas de Crédito menor Liquidez, en el periodo 2011 - 2015. De manera opuesta, las Líneas de Crédito no afectan la Rentabilidad de Distribuidora Importadora Michelle S.A., en el periodo 2011 -2015. Y, de acuerdo al análisis del test estadístico y las gráficas de tendencia, se concluye que el Promedio de Días de Cobranza influye negativamente en la Liquidez, pero no se correlaciona ni determina la Rentabilidad. En tal sentido, a mayor Promedio de Días de Cobranza menor Liquidez de Distribuidora Importadora Michelle S.A., durante el periodo 2011 – 2015. También, se precisa que uno de los problemas de la empresa es la reducida Liquidez, explicada principalmente por los excesivos créditos otorgados y por el incremento de los días de cobranza creciente, sobretodo en el último año del periodo de estudio 2011 – 2015”. Esta tesis se relaciona con la presente tesis magistral, en el sentido que, en ésta, se analizan los créditos otorgados por el Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulos de los Trabajadores del Sector Educación

Iquitos Maynas Loreto, las recuperaciones, la morosidad y cómo afecta a los resultados, en el periodo 2012 - 2016.

LIMACHI GAMARRA, Pablo Zenón (2015), en su tesis de grado denominada *“La Morosidad y su Influencia en el Cumplimiento de Objetivos Estratégicos de la Edpyme Raíz Agencia Macusani 2013-2014”*; presentada en la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas de la Universidad Nacional del Altiplano; concluye que “la morosidad durante el 2013-2014 registró incrementos en todos los tipos de créditos ocasionando elevados ratios de morosidad, el incremento en las provisiones y el incremento de los castigados en la cartera morosa, los mismos que incidieron negativamente en el cumplimiento de los objetivos estratégicos. El plan estratégico está compuesto por 14 indicadores, en 4 perspectivas, en 3 objetivos medios y en 2 objetivos estratégicos; los mismos que se han visto afectados en su cumplimiento, por el incremento de la morosidad en la Agencia Macusani, pues se enfoca y dedica más tiempo a la recuperación de créditos, viéndose afectado el logro de los otros objetivos contemplados en el plan estratégica de la EDPYME Raíz. La morosidad tuvo una influencia negativa en el alcance de los objetivos, pues el incremento de la morosidad provoca menos colocaciones; deterioro de la cartera; provisiones; rotación de los colaboradores y por ende poca rentabilidad; gastos y pérdidas en la Agencia Macusani lo cual se corroboró por la existencia de una relación negativa o inversa entre la morosidad y el objetivo estratégico de rentabilidad (coeficiente de correlacion $\rho = -0.20$). La influencia que ha tenido la morosidad en el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la entidad para el desarrollo de la pequeña y micro empresa Raíz ha sido negativo; y se ha demostrado que el incremento de la morosidad afectó las perspectivas del plan estratégico en sus indicadores ocasionando el aumento de provisiones, incobrabilidad, refinanciamientos y constantes castigos,

por ende la disminución de la rentabilidad, de la variación del costo por riesgo crediticio, y el aumento de la cartera de alto riesgo, con el consiguiente deterioro de sus activos”. Esta investigación se relaciona con la presente tesis magistral, toda vez que acá se realiza un análisis exhaustivo del comportamiento de la morosidad y cómo afecta el patrimonio y otorgamiento de nuevos créditos, del Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulos de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, en el periodo 2012 - 2016.

CASTAÑEDA MUÑOZ, Elvis Efraín; TAMAYO BOCANEGRA, Jenny Johana (2013); en la tesis de pregrado titulada *“La Morosidad y su Impacto en los Objetivos Estratégicos de la Agencia Real Plaza de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo 2010 – 2012”*, presentado en la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Privada Antenor Orrego, concluyen que “la intención estratégica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo está compuesta por 29 Indicadores en 4 perspectivas, los mismos que se han visto afectados en su cumplimiento, por el incremento de la morosidad en la Ag Real Plaza, pues se enfoca y dedica más tiempo a la recuperación de créditos viéndose afectado el logro de los otros objetivos contemplados en la intención estratégica de la Caja Trujillo. La morosidad durante el 2010-2012 registró incrementos de hasta 11.51% en algunos sectores económicos durante el periodo de evaluación ocasionando elevados ratios de morosidad, el incremento en las provisiones y el incremento de los castigados en la cartera morosa, los mismos que incidieron negativamente en el cumplimiento de los objetivos estratégicos. La morosidad tuvo un impacto negativo en el alcance de los objetivos, pues el incremento de la morosidad provoca menos colocaciones; deterioro de la cartera; provisiones; rotación de los colaboradores y por ende poca

rentabilidad; gastos y pérdidas en la Ag. Real Plaza lo cual se corroboró en la encuesta y entrevista realizada a los colaboradores y administradora de la agencia en estudio”. Esta investigación se relaciona con la presente tesis magistral, ya que brinda un modelo adecuado para analizar el impacto de la morosidad en el estado de estructura del Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulos de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, en el periodo 2012 - 2016.

CANTUTA QUISPE, Edgar Dennis (2014), en la tesis de grado titulada *“Procedimiento de Otorgamiento de Créditos y Satisfacción de Clientes en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco, Agencia Puno Bellavista, Periodo 2012”*, para optar el título de Licenciado en Administración, en la Universidad Nacional del Altiplano - Puno, concluye que “el inadecuado manejo del procedimiento de otorgamiento de créditos, principalmente en los siguientes aspectos: manejo del conocimiento de los productos crediticios por parte de los analistas, la recolección de información socio económica, la verificación de bienes del negocio y domicilio, la actuación del comité de créditos y los niveles de aprobación, las acciones de desembolso, debido a lo prolongado del procedimiento, la verificación del cumplimiento del plan de inversión, todas estas etapas del procedimiento son deficientes. Es posible contrarrestar las deficiencias del procedimiento de otorgamiento de créditos, e incrementar el nivel de satisfacción, realizando estudios periódicos para conocer los cambios en cuanto a sus necesidades, capacitando al personal en el reglamento de créditos, en atención al cliente, leyes, mejorando la comunicación entre los niveles de jerarquía, eliminando acciones que generen demoras, creando confianza con los clientes”. Esta tesis se relaciona con la presente investigación, pues en esta se identifican los factores que facilitan o entorpecen el otorgamiento de créditos, del Sub Comité de Administración del

Fondo de Asistencia y Estímulos de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, en el periodo 2012 - 2016.

VELA MELÉNDEZ, Lindon; URIOL CHÁVEZ, Javier; MEDINA PAIMA, Oswaldo Max; PALACIOS CARRASCO, Francisco; PINTADO VELASCO, Elqui Leider (2012); en el trabajo realizado que lleva por título *“Los Factores Que Determinan la Calidad de la Cartera Crediticia de las Entidades Microfinancieras de la Amazonía Peruana en el Periodo 2008 – 2011”*, en la Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo, concluyen que “existe una buena percepción respecto al clima de negocios propicio para el desarrollo de las microfinanzas en el Perú; sin embargo en los últimos años se han evidenciado tendencias negativas respecto a indicadores de rentabilidad y calidad de la cartera en las entidades de microfinanzas, fundamentalmente en las Edpymes que carecen de autorización para captar recursos del público. El ambiente competitivo de la industria de las microfinanzas ha cambiado con el ingreso de los Bancos al segmento mediante la adquisición (integración horizontal) de Edpymes, Financieras o Cajas Rurales, caso del Banco de Crédito que adquirió Edyficar, BBVA que adquirió Caja Nuestra Gente. La calidad de la cartera está explicada por un conjunto de variables de carácter macroeconómico relacionados con el ciclo del producto y microeconómico tales como el nivel de solvencia de las entidades, la eficiencia y gestión de sus costos operativos, la tasa de crecimiento de los activos rentables. La relevancia global está corroborada con el coeficiente de determinación significativo encontrado en el modelo; sin embargo, la prueba de hipótesis “f”, demuestra que se deben incluir más variables en la especificación del modelo. Las microfinanzas en el Perú son un mecanismo de inclusión relevante ya que están orientados al segmento empresarial de mayor participación en número de unidades económicas en el país. Las entidades de

microfinanzas financian a pequeñas y microempresas que representan a más del 95% del total de empresas en el país, generan cerca del 40% del PBI y tienen significativo aporte a la generación de empleo”. Esta investigación se relaciona con la presente tesis magistral en el sentido que, en ella, se analiza exhaustivamente el comportamiento de las colocaciones y las recuperaciones, y cómo se determina la influencia de la morosidad en el cumplimiento de las metas del Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulos de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, en el periodo 2012 - 2016.

PÉREZ RUÍZ, Ricardo; LÓPEZ GADEA, Martín Aedo (2011), en su tesis magistral *“Análisis de los Factores Que Influyen en la Recuperación de Créditos Acuícolas Otorgados Con Recursos del Canon Petrolero en San Juan Bautista, Periodo 2006 - 2010”*, presentada en la Escuela de Post Grado de Pos Grado de la Universidad Nacional de la Amazonía Peruana, para optar el grado de Magister en Gestión Empresarial, sostiene que “no existen procedimientos adecuados ni se adoptan acciones oportunas de cobranza. Un sistema de cobranza adecuado debe considerar como parte importante la “Cobranza Preventiva”; por lo tanto, antes de vencerse la cuota se le deberá recordar al cliente esa situación. La visita inmediata después de producida la mora genera un mensaje claro sobre la importancia del pago oportuno. La mejor manera de mantener una morosidad baja es con un seguimiento cercano a los acuicultores. Por ello, el promotor deberá visitar a todos los morosos, esta visita debe realizarse aun cuando existan antecedentes que le permitan creer al promotor que el productor va a pagar en los próximos días. En esa visita el promotor recalca el mensaje, revisa la situación del estanque y motiva el pago. El programa debe contar con un sistema de información oportuno, que permita detectar de inmediato los casos de mora producidos, una vez que un acuicultor

haya caído en mora, deberán generarse todas las acciones antes descritas para que se ponga al día e impedir que incurra en una morosidad que involucre más de una cuota (o treinta días); de tal forma que existen un sinnúmero de factores que no se conocen a ciencia cierta si éstos afectan directa o indirectamente la recuperación de los créditos”. Esta tesis se relaciona con la presente investigación, en el sentido que en ella se estudian los diferentes mecanismos de recupero del crédito y de anticipo a que caiga en morosidad, para alertar del vencimiento al cliente del Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulos de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto.

BENITEZ, Ricardo (2007), en la tesis de pre grado que lleva por título “*La Morosidad en la Caja Municipal De Ahorro y Crédito de Trujillo – Perú*”, presentada en la Universidad Privada Antenor Orrego para obtener el título de Licenciado en Administración, llega a la conclusión que “el índice de morosidad obtenido por la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo es explicado por la deficiente evaluación económica y financiera del sujeto de crédito por parte de la institución financiera. Aborda la variable morosidad en tres enfoques: 1) aquellos que tratan de explicar la morosidad crediticia poniendo énfasis en factores macroeconómicos, tales como los ciclos económicos, 2) aquellos que ponen énfasis en los determinantes microeconómicos, tales como el crecimiento de las colocaciones y la política de créditos que adopta cada institución bancaria, y 3) estudios que incorporan tanto variables macro y microeconómicas como determinantes de la calidad de cartera. Por otro lado, la variable morosidad estudiada incluso por la misma Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, se enfoca también en sus causas, pero no en el impacto que esta genera en sus objetivos estratégicos, lo que significa que se conocen resultados parciales de las variables investigadas dándole a la investigación la importancia

del caso”. Esta investigación se relaciona con la presente tesis magistral, debido a que en ella se analizan las mismas variables macros y micros, y la influencia de estas en la morosidad del Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulos de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, en el periodo 2012 - 2016.

El **CONSORCIO DE INVESTIGACIÓN ECONÓMICA Y SOCIAL - CIES (2004)**, publicó el texto *“Mercado y Gestión del Microcrédito en el Perú”*, cuyos autores son **TRIVELLI, Carolina - PORTOCARRERO, Felipe y Otros**; destaca “la importancia de las actividades de la Red de Microcrédito, Género y Pobreza que se iniciaron en el año 2000, gracias a la iniciativa del Consorcio de Investigación Económica y Social (CIES) y con el auspicio de la Fundación Ford. Esta iniciativa busca generar un espacio de análisis, diálogo y debate sobre las posibilidades del microcrédito y de las microfinanzas en general, como instrumento para apoyar a sectores sociales vulnerables en sus esfuerzos por mejorar sus niveles de vida y aumentar sus posibilidades de salir de la pobreza. Para dicho efecto, la Red de Microcrédito, Género y Pobreza busca, en primer lugar, promover la investigación y generación de conocimiento útil con miras a ampliar el impacto del microcrédito en el desarrollo del país y, sobre todo, de los sectores vulnerables, como los estratos de menores ingresos y las mujeres. Asimismo, este esfuerzo tiene como objetivo generar espacios de diálogo e intercambio entre investigadores, responsables de la formulación de políticas y promotores de iniciativas microfinancieras”. Justamente, en ese texto, está la investigación *“Morosidad en las Instituciones de Microfinanzas del Perú”*, en el que se señala que el indicador más estable y menos susceptible a manejos contables es la cartera pesada. Se hallaron evidencias en favor de la presencia de determinantes macroeconómicos y microeconómicos de la calidad de

la cartera de las instituciones microfinancieras, por lo que las medidas para reducir la morosidad de éstas deben considerar ambos factores. El hecho que los rezagos del indicador de calidad contribuyan a explicar el nivel corriente observado, puede ser utilizado por el regulador como una señal de alerta. Es decir, si se observa que la calidad de cartera empeora, se debe intervenir y advertir sobre los riesgos que la persistencia pueda tener sobre la cartera futura. Asimismo, se debe buscar una mejora en los controles de la institución microfinanciera con el objetivo de revertir la tendencia. Todo lo anterior requiere la implementación de un sistema que permita anticipar el efecto del nivel de actividad sobre la morosidad. Por ejemplo, si se espera un ciclo recesivo, se deberá incorporar la presencia de mayores provisiones futuras y controles, según las perspectivas regionales. Además, las instituciones de microfinanzas deben diversificar sus activos, de forma que puedan inmunizar .al menos en parte. su cartera de colocaciones frente al ciclo económico. Es notoria la relación inversa entre las colocaciones pasadas y el valor actual de la cartera pesada, lo que confirmaría el hecho que están operando en un nicho de mercado con un desempeño bueno, ya que seleccionan a los clientes de mejor calidad. No obstante, deben estar atentas a cómo evoluciona esta relación, ya que puede llegar el momento en el que el nicho se agote. De otro lado, la capacidad de seguimiento, monitoreo y recuperación de créditos de cada uno de los empleados, aún no se ha agotado. Los estudios muestran que los buenos resultados observados descansan, en buena medida, en la exitosa labor de recuperación de los créditos realizada por los analistas. Sería recomendable, no obstante, estudiar más de cerca su desempeño, para evitar que se alcance el punto en el que la relación se torne positiva. Esta tarea corresponde tanto a los operadores como a los reguladores. Otro punto importante es que los clientes morosos sí presentan características económicas distintas de los clientes puntuales. En general, tienen menores ingresos y

mayores deudas. Es recomendable, por lo tanto, que las evaluaciones de las instituciones microfinancieras a sus clientes tomen en cuenta el flujo de ingresos y sus deudas, con el fin de evitar retrasos en los pagos. Esta investigación se relaciona con la presente tesis doctoral, toda vez que se pone énfasis en la correcta evaluación del sujeto de crédito para prevenir que la colocación sobrevenga en un crédito no pagado, con el consiguiente incremento de la morosidad y la cartera pesada de la empresa. Asimismo, se debe tener muy presente la evolución económica del país y la fase del ciclo económico en que se encuentra, pues todo ello determinará que se cumpla o no con la obligación”. Este texto se relaciona con la presente tesis magistral, en el sentido que en ella se considera como microfinanzas la actividad que viene realizando la institución.

2.1.2. BASES TEÓRICAS.

COMITÉ DE BASILEA (2008), en la *“Teoría de la Gestión de la Liquidez”* del, señala que antes de los años 60 los banqueros veían la liquidez casi exclusivamente en el activo del balance. Desde entonces empezaron a verla en el pasivo. En lugar de adaptar los activos a las deudas, decidieron hacer lo contrario. No había por qué mantener liquidez a mano en absoluto en vista de su poca rentabilidad, ya que era posible comprarla en el mercado cuando fuera necesario. Los bancos creaban las condiciones para un crecimiento y unos beneficios ilimitados pujando por el dinero sólo cuando sus reservas fueran insuficientes. Esto condujo a la legitimación del mercado de fondos federales por el cual el exceso de los depósitos con los bancos de la Reserva Federal podía ser recolocado, así como los certificados de depósito (los certificados de depósito son títulos, resguardos o documentos entregados por un Banco o Caja de Ahorros como contrapartida de una suma de dinero depositada en el mismo a un plazo y tipo de interés determinados; Su

tipo de interés un poco superior al normal y la posibilidad de negociarlos en el mercado secundario en el caso de que el inversor necesitara dinero antes de que expirara el plazo, hicieron que los certificados de depósito tuvieran buena acogida entre los ahorradores). Se dieron cuenta que el gran mérito de los certificados de depósito era su flexibilidad ya que podían ser emitidos a diferentes tipos y vencimientos y se podían ajustar sus pujas por la liquidez según las necesidades del momento. Junto con las obligaciones subordinadas y los bonos convertibles, algunos de sus depósitos eran considerados como parte del pasivo no exigible. Esta teoría alcanzó su apoteosis en el mercado de eurodólares. Las grandes entidades financieras encontraron más cómodo proveerse de liquidez a través de sus sucursales de Londres”. Esta teoría se relaciona con la presente tesis magistral, pues sirve como fundamento para investigar la relación entre liquidez y morosidad, y cómo afecta esta los resultados de operación y el cumplimiento de los objetivos estratégicos del Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulos de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto.

KIYOSAKI, Robert (2011), en la *“Teoría de la Rentabilidad”*, señala que la rentabilidad expresada como ROI por sus siglas en inglés Return on Investment, muestra en la vida real, una tasa a obtener por cualquier inversión y la cual debe ser mayor a la tasa libre de riesgo que puede dar el banco si se invirtiera ahí para compensar el riesgo que se está asumiendo. El porcentaje que viene en las tarjetas de oportunidades, se determina tomando el flujo de caja que señala la tarjeta y multiplicándolo por doce, luego se divide entre el monto que el jugador dio de enganche. Pero el ROI trae algo oculto, para cualquier activo, por ejemplo una máquina vending, un negocio de helados, una empresa manufacturera, un inmueble o simplemente una inversión en acciones, es posible determinar su

rentabilidad si se revisa su desempeño histórico, comparando cuánto se invirtió y cuánta utilidad generó, como si por arte de magia cualquiera que tuviera ese bien, fuera capaz de obtener siempre la misma ganancia; si así fuera, todos los negocios de un mismo sector que se igualaran en el monto de su inversión ganarían lo mismo siempre. Las utilidades están en función de la inversión, pero también están en función del propietario, o mejor dicho, de las cualidades del propietario. ¿Por qué en los negocios de mercadeo en red o venta directa, donde todos los individuos tienen el mismo monto de la inversión, el mismo sistema, los mismos productos y las mismas herramientas de publicidad, no pueden ganar lo mismo? Si a dos individuos se les diera una máquina vending a cada uno para que cada quien administrara ese negocio ¿se obtendrían las mismas ganancias en ambos negocios? ¿No? ¿De qué depende obtener resultados diferentes si es el mismo importe de la inversión? Si las dos personas de este ejemplo tuvieran planes de expansión y estuvieran buscando inversionistas cada uno, ¿sería indiferente la decisión de invertir en uno u otro?, si al final de cuentas es el mismo negocio y la misma inversión. ¿Qué otro factor tomaría usted en cuenta para decidir con quién invertir? Evaluar un negocio basado solo en la simple división de la utilidad entre la inversión, para saber si es rentable o no, es como si se revisara sólo el estado físico de las llantas para decidir si se adquiere un auto o no. Para descubrir la verdadera rentabilidad del negocio habrá que tomar en cuenta si existen algunas actitudes del propietario relacionadas con el éxito, entre otras: liderazgo efectivo, evidenciado por su capacidad de llevar a cabo proyectos así como formar y dirigir equipos; su visión clara del futuro, evidenciada con un plan concreto de acción; otra, su capacidad de vender, evidenciada por su pasión por las ventas y su positiva aceptación a ser rechazado una y mil veces, y finalmente, su experiencia en los negocios, evidenciada por el número fracasos y éxitos en negocios anteriores. Si no existieran socios con quienes

invertir y uno mismo fuera el único socio, habrá que analizar qué cualidades se debe desarrollar para que mejore la inteligencia financiera y por consecuencia mejore la rentabilidad de los negocios. Esta teoría se relaciona con la presente tesis magistral, en el sentido que el Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulos de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, debe buscar obtener rentabilidad para que pueda otorgar créditos a un mayor número de clientes, cumpliendo así el rol social que le caracteriza.

WESTON, Freed (1982) en la *“Teoría de la Administración Financiera Empresarial”*, plantea que “el análisis financiero tradicional se ha centrado en cifras. No obstante, el mundo cada vez adquiere mayor dinamismo y frecuentemente se encuentra sujeto a cambios rápidos. Es por ello que el análisis financiero también debe considerar las tendencias estratégicas y económicas que la empresa debe conocer para lograr éxito a largo plazo. El análisis financiero es un arte que se adquiere con la práctica, este hecho fue confirmado así por los autores Emery, Fimerty y Stowe y con la experiencia después de muchas horas de “hacer números” y del uso de dichos números para tomar decisiones en la línea de fuego. El buen administrador financiero se hace y no nace, se desarrolla a partir de un gran cúmulo de experiencias. La sabiduría viene con la experiencia, a partir de los errores que se haya cometido a lo largo del camino. El analista no debe dejarse anestesiar por aquellas razones financieras que parezcan ajustarse a la normalidad. Ya que ellas por sí mismas no proporcionan respuestas completas para las preguntas sobre el desempeño de una empresa. El análisis financiero debe estar asociado a los análisis de tendencia, el cual es altamente útil a nivel mundial, porque analiza los patrones en forma visual a lo largo del tiempo, cuestionándose la política financiera de la empresa. Para el cálculo de la liquidez es ampliamente conocido que existen

diferentes criterios, incluyendo la llamada “prueba ácida”. Sin embargo, Meigs & Meigs representan la razón de liquidez inmediata (prueba ácida), en su numerador, con los activos de liquidez inmediatos, rompiendo el esquema tradicional de descontar del Activo Circulante solamente los inventarios. Esos criterios en los que coinciden muchos autores y que difieren de otros como Meigs & Meigs y Bernstein están sujetos a ciertas limitaciones también teóricas pero que la práctica de igual forma ha manifestado. Estas limitantes no son más que las propias desventajas de este indicador, las cuales pueden explicarse mejor cuando analizamos cada una de las partidas que se incluyen en el mismo. El efectivo debe representar el importe mínimo para saldar las deudas a corto plazo, incluso muchos empresarios prefieren sustituir parte de este activo con líneas de crédito y/o valores negociables. De alguna u otra forma, una insuficiencia monetaria, más que ningún otro factor, es el elemento que puede decidir la insolvencia de una empresa. Por orden de liquidez, se establece que la próxima partida a analizar sea las cuentas por cobrar. Las políticas gerenciales dirigidas a optimizar los niveles de venta, se orientan fundamentalmente hacia la utilización más racional de ciertos activos (cuentas por cobrar, documentos, etc.) y solo de manera secundaria hacia la liquidez. La tesorería, dice Bernstein, “incluye su propio coeficiente que junto a las inversiones temporales (consideradas también como equivalentes de tesorería) mide cuánto dinero efectivo está disponible para pagar las obligaciones corrientes. Es una comprobación estricta y mide la capacidad de pago desde un punto de vista ligeramente diferente al de la prueba ácida.” Más allá, plantea que este coeficiente debería ser una extensión del índice de liquidez. Sin embargo, dice el autor, “estaríamos ante una comprobación demasiado rígida para resultar significativa al no tener en cuenta el carácter reembolsable del resto de las partidas del activo circulante.” No obstante, este criterio, no se debe excluir el hecho de que el coeficiente de tesorería mide

realmente la disponibilidad real del activo líquido, si se quiere conocer objetivamente cuánto es posible pagar en efectivo por cada peso de deuda contraída. Para Ricardo Pascale la liquidez es una cualidad que refleja la forma en que se concretan la velocidad, la facilidad y el grado de incertidumbre con los cuales un activo puede ser intercambiado por efectivo a un precio tal que el rendimiento del activo sea tan alto como el esperado en un período corto. Y de este carácter de “cualidad” de la liquidez es que resulta muy difícil cuantificarla en magnitudes absolutas. Este profesor, con una experiencia de más de 6 años dirigiendo el Banco Central de Uruguay además de ser asesor de empresas en casi todos los países de América Latina, Europa y Estados Unidos, combina en el año 1999 su teoría docente de más de 30 años con la experiencia práctica del último decenio. Sin embargo, ya Emery había propuesto en el año 1982, un ratio que corregía las desventajas que encierra el índice de liquidez, las cuales ya fueron mencionadas en este capítulo y crea un modelo suponiendo que los flujos de caja de la empresa pueden ser caracterizados estadísticamente por su significado y por su desviación estándar. A este ratio lo denominó Lambda (λ), el cual se calcula de la siguiente forma: $\lambda = \text{reserva líquida inicial} + \text{flujos de caja totales anticipados} / \text{incertidumbre de flujos de caja}$. Por otro lado, Shulman y Cox desarrollaron el Balance Líquido Neto como otra aproximación al índice de liquidez. Pero este se basa en que los Activos Circulantes o Corrientes son financiados por fuentes permanentes o a largo plazo y consiste en dividir el siguiente cociente: $\text{Caja} + \text{Papeles negociables} - \text{Cuentas por pagar} / \text{Activo Total}$. Sin embargo, el resultado que se obtiene con esta razón es contradictorio con el ratio λ de Emery puesto que a diferencia con esta última, no considera la volatilidad de los flujos de caja ni la diferencia de los accesos a crédito de la empresa”. Esta teoría se relaciona con la presente tesis magistral, debido al tratamiento que se le da a la morosidad, resaltando la tendencia estratégica que deben

tener los recursos en el Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulos de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto.

LOCKE, Edwin (1960), en su *“Teoría del Establecimiento de Metas”*, propone que “las intenciones de trabajar por una meta era una fuente importante de la motivación por el trabajo. Es decir, las metas dicen al empleado lo que debe hacerse y cuanto esfuerzo necesita dedicar. Las evidencias dan mucho apoyo al valor que tiene el establecimiento de metas. Más aún, es posible afirmar que las metas específicas incrementan el desempeño; que las metas difíciles, cuando se aceptan, dan como resultado un desempeño más alto que las metas fáciles; y que la retroalimentación genera un desempeño mejor que la ausencia de ella. Si factores como la aceptación de las metas permanecen constantes, también se puede afirmar que entre más difícil sea la meta más elevada será el nivel de desempeño. Por supuesto, es lógico suponer que entre más fáciles sean, más probable será que se acepten. Pero una vez que acepta una tarea difícil, es de esperar que el empleado desarrolle un esfuerzo más intenso para tratar de conseguirla. La *“Teoría del Establecimiento de Metas”* presupone que un individuo está comprometido con la meta; es decir, el que un individuo esté determinado a no reducirla o abandonarla. En lo que toca al comportamiento, esto significa que un individuo (1) piensa que puede lograr la meta y (2) que quiera alcanzarla. Es más probable que el compromiso con la meta ocurre cuando ésta se hace pública, cuando el individuo tiene un locus interno de control, y cuando las metas las estableció el propio individuo en vez de que hayan sido asignadas por otro. Las investigaciones indican que la teoría del establecimiento de metas no funciona igual de bien con todas las tareas. Las evidencias sugieren que las metas parecen tener un efecto más sustancial en el rendimiento cuando las tareas son sencillas y no complejas, se conocen bien y no resulta una novedad,

son independientes en vez de estar entrelazadas. Cuando se trate de metas interdependientes, es preferible hacer grupos de metas. Locke sostiene que el individuo elige conscientemente sus metas; la intención de alcanzar una meta es una fuente básica de motivación. Las metas son importantes en cualquier actividad, ya que motivan y guían Los actos e impulsan a dar el mejor rendimiento.

Las metas pueden tener varias funciones:

- Centran la atención y la acción estando más atentos a la tarea.
- Movilizan la energía y el esfuerzo.
- Aumentan la persistencia.
- Ayudan a la elaboración de estrategias.

Esta teoría se relaciona con la presente tesis magistral tesis magistral ya que, los trabajadores que conocen los objetivos y metas de la institución tienden a esforzarse más para el cumplimiento de los mismos; es decir, se encuentran identificados y parte de ella.

WHITLEY, John (2004), explica en la "*Teoría de la Equidad y de la Capacidad de Pago*", que el atraso en el pago de los créditos se encuentra en función del nivel de ingreso familiar, el ratio de servicio de deuda y el ratio de endeudamiento sobre el valor de las propiedades inmobiliarias; estas son las variables más significativas para explicar la morosidad crediticia. Esta teoría permite relacionar el nivel de capacidad de pago como un indicador que permite conocer la probabilidad que se tiene de cumplir con las obligaciones financieras. Este indicador es usado por las entidades financieras como parte del procedimiento del otorgamiento de un crédito, lo cual quiere decir que antes de que una entidad nos apruebe un crédito, primero evalúa que nos encontremos en capacidad de responder por dicha obligación, de lo contrario el crédito será negado. En este sentido, es tomado como fundamento teórico en la presente tesis magistral que analiza los créditos otorgados por el Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulos de los

Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, en el periodo 2012 - 2016.

DOUGLAS, Clifford Hugh (1920), en la *“Teoría del Crédito Social”*, manifiesta que “la cantidad de ingresos recibidos en cualquier periodo por todos los miembros de una sociedad son menores que el monto total de precios demandados en ese mismo periodo, esto origina una deficiencia en el poder de compra en ese periodo. Ejemplificó esa ostensible falla con su “Teorema de A + B”, el que plantea que si A son todos los pagos hechos a los consumidores en el sistema (ya sea como salarios, dividendos, etc.) y B son los pagos hechos por los productores que no se pagan a consumidores (tales como gastos por edificios y maquinarias) sigue que el precio por todos los bienes producidos es A+B, pero como solo A ha recibido como ingresos, resulta que el ingreso por ese periodo es menor que los precios de los bienes y servicios producidos en ese mismo periodo de producción; por lo tanto: “El sistema no genera el dinero suficiente para mantener su funcionamiento, no es “autoliquidizante”. A fin de resolver ese problema, Douglas postula que deben suceder una o todas de las siguientes alternativas.

- La población entra en deuda, a través del uso del crédito.
- El gobierno se endeuda e incrementa la deuda pública (ya sea externa o interna).
- Los negocios piden crédito a los bancos, de manera que se crea nuevo dinero.
- Negocios venden debajo del costo y eventualmente llegan a la quiebra.
- Un estado gana una “guerra comercial” forzando alguna otra nación al déficit y deuda a fin de que compren el producto extra.
- Si esas cosas no suceden, las empresas se ven forzadas a despedir trabajadores, el desempleo incrementa, la economía entra en

recesión, ingresos fiscales por impuestos bajan, servicios se reducen y la pobreza aumenta mientras que, en realidad, todos podrían vivir en la abundancia.

Douglas creía que “el Crédito Social puede resolver ese problema en la medida que asegura que siempre habrá el dinero necesario circulando (en la forma de créditos) como para comprar todo lo que se ha producido”.

Sus propuestas se resumen en tres “demandas” centrales:

1. Que una “Oficina Nacional del Crédito” calcule sobre bases estadísticas el monto de crédito necesario en la economía.
2. Un mecanismo para ajustar los precios que reflejen el costo real de producción (basada en la demanda agregada en el mismo período).
3. Implementación de un “Dividendo Nacional” a fin de garantizar un ingreso mínimo a todos, sin consideración de si tienen un trabajo o no”.

Esta teoría se relaciona con la presente tesis magistral, dado que identifica a los entes deficitarios que son los que necesitan el crédito, y recurren al Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulos de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, cuyos créditos tienen fines sociales y no financieros pero basados en el principio de la plena cobertura de costos.

2.1.3. MARCO CONCEPTUAL.

a) Banco.

Empresa dedicada a operaciones y servicios de carácter financiero, que recibe dinero del público, en forma de depósitos u otra modalidad, y utiliza ese dinero, junto con su propio capital y el de otras fuentes, para conceder créditos (préstamos o descuentos de documentos) y realizar inversiones por cuenta propia. Se caracteriza por la creación secundaria de dinero a través de sus operaciones crediticias.

b) Capacidad de Endeudamiento.

Capacidad que tiene cualquier persona o entidad jurídica para adquirir recursos ajenos a un tipo de interés dado y hacer frente a su devolución en un período determinado.

c) Cartera Morosa.

Comprende la cartera pesada más la cartera refinanciada y/o reestructurada.

d) Crédito.

Contrato por el cual una persona natural o jurídica obtiene temporalmente una cantidad de dinero con el compromiso de devolución más un cargo por intereses y comisiones preestablecidas en un determinado plazo.

e) Créditos Atrasados.

Son considerados en esta categoría a todos los créditos vencidos más créditos en cobranza judicial.

f) Crédito de Consumo.

Es cuando el capital prestado se dedica en exclusiva al pago de una determinada compra. Los créditos de consumo se utilizan para la adquisición de bienes y servicios de uso familiar y personal en temas como: compra de un automóvil, arreglos del hogar, etc., y tienen un tipo de interés muy alto.

g) Créditos en Categoría Normal.

Corresponde a los créditos de los deudores que presentan una situación financiera líquida, con bajo nivel de endeudamiento patrimonial y adecuada estructura del mismo con relación a su capacidad de generar utilidades y cumplen puntualmente con el pago de sus obligaciones, con un atraso de hasta 8 días calendario.

h) Créditos Directos.

Créditos vigentes más créditos refinanciados y reestructurados más créditos atrasados.

i) Créditos en Cobranza Judicial.

Créditos cuya recuperación se encuentra en proceso judicial. Situación extrema que denota la imposibilidad de recupero del préstamo, por lo que se tiene que recurrir a medios legales con tal propósito.

j) Crédito Personal.

Es cuando la entidad financiera pone a disposición del consumidor un capital para una finalidad concreta (apertura y puesta en funcionamiento de un negocio, una intervención quirúrgica, etc.), pactándose los plazos de reembolso.

k) Crédito Por Convenio.

Modalidad de préstamo de consumo en la que un empleador (público o privado) acuerda con una entidad financiera el financiamiento a sus empleados.

l) Créditos Refinanciados.

Créditos directos que han sufrido variaciones de plazo y/o monto respecto al contrato original, las cuales obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor.

m) Mora.

Retraso en el cumplimiento de una obligación, que provoca el devengo de interés moratorio ante la deuda pactada.

n) Morosidad.

La morosidad se conceptúa como la imposibilidad de cumplir con lo exigido por la ley o con una obligación contraída previamente, este término se usa cuando el deudor no paga el interés o el principal de su deuda o incumple otras obligaciones financieras.

o) Sobreendeudamiento.

Es cuando el patrimonio y los ingresos de un hogar no cubren el pago de sus necesidades básicas y de las obligaciones contraídas con los acreedores. Si la suma total de las deudas supera el 40% de la renta familiar disponible, la familia se encuentra en una situación de alto riesgo de sobreendeudamiento.

p) Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Organismo encargado de la regulación y supervisión del Sistema Financiero de Seguros y del Sistema Privado de Pensiones en el Perú, así como de prevenir y detectar el lavado de activos y financiamiento del terrorismo. La SBS es miembro activo de la Alliance for Financial Inclusion.

2.1.4. MARCO LEGAL.

a) Decreto Supremo N°004-SC-67.

Mediante este dispositivo legal se establece que las multas por inconcurrencias o retrasos al centro laboral, servirán para constituir un Fondo de Asistencia y Estímulo.

b) Decreto Supremo N°010-2014-EF.

Aprueba normas reglamentarias para que las entidades públicas realicen afectaciones en la Planilla Única de Pagos.

c) Ley 26702 - Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros.

La presente ley establece el marco de regulación y supervisión a que se someten las empresas que operen en el sistema financiero y de seguros, así como aquéllas que realizan actividades vinculadas o complementarias al objeto social de dichas personas.

d) Ley 30201 - Registro de Deudores Judiciales Morosos

En el Artículo N° 1 Indica la creación de un órgano del gobierno del poder judicial el registro de deudores judiciales morosos en el que se inscribe a solicitud del ejecutante el incumplimiento de las acreencias originadas en resoluciones firmes que declaran el estado del deudor judicial moroso.

e) Resolución Ministerial N° 005-2007-ED.

Disponen que la Unidad de Personal del Ministerio establezca requisitos mínimos para la celebración de convenios entre entidades particulares y los órganos intermedios de gestión referidos al otorgamiento de bienes y servicios al personal, cuyo pago se descuenta por planilla única de remuneraciones.

f) Resolución S.B.S. N° 11356 - 2008 - Superintendente de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones

En el capítulo II señala las categorías de clasificación crediticia del deudor de la cartera de créditos: El deudor será clasificado de acuerdo a las siguientes categorías:

Categoría Normal (0)

Categoría con Problemas Potenciales (1)

Categoría Deficiente (2)

Categoría Dudoso (3)

Categoría Pérdida (4)

g) Resolución S.B.S. N° 3780 -2011 - Superintendente de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones.

En el Artículo N° 1 señala que el Riesgo de Crédito es la posibilidad de pérdidas por la incapacidad o falta de voluntad de los deudores, contrapartes, o terceros obligados, para cumplir sus obligaciones contractuales registradas dentro o fuera del balance.

En el Artículo N° 27 señala los Procedimientos para la recuperación y cobranza de créditos: Las empresas deberán establecer políticas y procedimientos para la cobranza y recuperación de créditos, así como también la estructura necesaria para dicha labor. Para ello, deberán contar con personal especializado en la cobranza y recuperación de créditos, con la infraestructura física y recursos logísticos suficientes para

desarrollar apropiadamente sus funciones e implementar como mínimo procedimientos en torno a los procesos judiciales iniciados por las empresas, la transferencia de cartera de créditos en cobranza, y el castigo de créditos incobrables.

En el Artículo N° 30° indica la Política de castigo de créditos incobrables: El Directorio deberá proceder al castigo de un crédito íntegramente provisionado y que corresponda a un deudor clasificado como Pérdida, cuando exista evidencia real y comprobable de su irrecuperabilidad, que deberá ser sustentada en un informe legal, o cuando el monto del crédito no justifique iniciar acción judicial o arbitral. Las políticas y procedimientos relativos a los castigos se regirán de acuerdo con lo normado en el Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones.

Las empresas deberán establecer políticas de reactivación de créditos castigados, incluyendo el tratamiento contable y el criterio para la clasificación de la cuenta reactivada, así como políticas de ventas de cartera de créditos castigados.

2.2. DEFINICIONES OPERACIONALES.

2.2.2. VARIABLES.

a) Variable Dependiente (Y)

Y : Créditos Otorgados.

b) Variables Independientes (X)

X₁ : Recupero del Crédito.

X₂ : Morosidad.

X₃ : Liquidez.

2.2.3. INDICADORES E ÍNDICES.

VARIABLES	INDICADORES	ÍNDICES
Independiente (X):		
1. Recupero del Crédito.	1. Monto recuperado	➤ Alto ➤ Medio ➤ Baja
2. Morosidad.	1. Nivel de morosidad	➤ Alto ➤ Medio ➤ Bajo
3. Liquidez	1. Disponibilidad de recursos líquidos	➤ Alto ➤ Medio ➤ Bajo
Dependiente (Y):		
1. Otorgamiento de Créditos.	1. Monto de créditos otorgados	➤ Alto ➤ Medio ➤ Bajo

2.3. HIPÓTESIS.

2.3.2.HIPÓTESIS GENERAL.

Los créditos otorgados por el Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, crecieron significativamente en el periodo 2012 – 2016.

2.3.3.HIPÓTESIS ESPECÍFICAS.

1. El recupero de los créditos otorgados por el Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, se han incrementado año a año, en el periodo 2012 – 2016.
2. La morosidad del Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, tuvo un comportamiento creciente en el periodo 2012 – 2016.
3. La morosidad ha repercutido negativamente en la liquidez del Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, en el periodo 2012 – 2016.

CAPÍTULO III

3. METODOLOGÍA.

3.1. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN.

De acuerdo al alcance o propósito de la investigación, el presente estudio es Descriptivo, porque se muestra tal y cual fue el comportamiento de los créditos en el Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, durante el periodo 2012- 2016.

3.2. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN.

El diseño de la investigación es el No Experimental, porque no se sometió a experimento alguno a los elementos integrantes de la investigación, ni se alteró el entorno. Se recolectaron los datos históricos de los archivos existentes en la cooperativa.

3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA.

3.3.1. POBLACIÓN.

La Población del presente estudio comprendió a todos los registros en libros de: créditos, recuperos, moras, colocaciones, liquidez, etc., del Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, durante el periodo 2012- 2016.

3.3.2. MUESTRA.

La Muestra es idéntica a la Población; es decir, todos los registros en libros de: créditos, recuperos, moras, colocaciones, liquidez,

etc., Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, durante el periodo 2012- 2016.

3.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS.

3.4.1. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.

La técnica que se empleó en el presente estudio fue la revisión de los registros en libros de los créditos, recuperos, moras, liquidez, etc., y captura de la información relacionada. Es un trabajo de gabinete básicamente.

3.4.2. INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.

El instrumento que se empleó en el presente estudio fue principalmente la exploración y captura de los datos de los registros del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, en el periodo 2012 - 2016.

3.5. PROCEDIMIENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS.

El procedimiento de recolección de datos se realizó de la siguiente manera.

- Se solicitó permiso al gerente del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto.
- Se identificaron y recopilaron los registros en libros de los créditos, recuperos, moras, liquidez, etc., del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto.
- La recolección de datos tuvo una duración aproximada de 30 días, periodo en el cual se depuraron los registros y datos existentes para quedarse con los valores de interés para la investigación.
- Los datos obtenidos son confidenciales y de uso exclusivo para la investigación.

- Una vez terminada la recolección de datos se procedió a la elaboración de la base de datos para el análisis estadístico respectivo.
- Finalmente se procedió a la elaboración del informe final de la tesis, para su respectiva sustentación.

3.6. TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS.

- La información recolectada se procesó con ayuda de la hoja de cálculo Excel para windows.
- Seguidamente se procedió al análisis de los datos, para lo cual se hizo uso del análisis univariado.
- Asimismo, se hizo uso de las frecuencias simples y relativas, media, moda, y otros.
- Finalmente se elaboraron los cuadros y gráficos necesarios para presentar la información de las variables estudiadas.

3.7. PROTECCIÓN DE LOS DERECHOS HUMANOS.

La presente investigación cumplió con las consideraciones de ética correspondientes. Se respetó el derecho a la privacidad de los intervinientes, el anonimato, la confidencialidad del caso, así como también se pidió el consentimiento para la obtención de la información necesaria para desarrollar la investigación, que fue otorgada por el Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS.

4.1. ANÁLISIS DE LOS CRÉDITOS OTORGADOS.

En el Cuadro N° 01 se puede observar los créditos otorgados durante el año 2012, que ascienden a la suma de S/. 157,732,209.81; colocados a través de 69,384 operaciones. Marzo fue el mes en que se dio el mayor monto de créditos habiendo significado un monto de S/. 16,707,574.42 (10.59%)

Cuadro N° 01
CRÉDITOS OTORGADOS POR EL SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS
LORETO, PERIODO 2012

MESES	MONTO (S/.)	PARTIC. (%)	NÚMERO DE CRÉDITOS	PARTIC. (%)
ENERO	15,995,036.50	10.14%	5,503.00	7.93%
FEBRERO	15,484,327.05	9.82%	5,790.00	8.34%
MARZO	16,707,574.42	10.59%	6,802.00	9.80%
ABRIL	13,311,308.23	8.44%	5,840.00	8.42%
MAYO	13,345,770.11	8.46%	5,996.00	8.64%
JUNIO	11,821,713.56	7.49%	5,461.00	7.87%
JULIO	12,119,090.09	7.68%	5,644.00	8.13%
AGOSTO	11,377,668.73	7.21%	5,499.00	7.93%
SETIEMBRE	11,609,954.19	7.36%	5,764.00	8.31%
OCTUBRE	11,044,934.87	7.00%	5,637.00	8.12%
NOVIEMBRE	10,018,636.86	6.35%	5,252.00	7.57%
DICIEMBRE	14,896,195.20	9.44%	6,196.00	8.93%
TOTAL	157,732,209.81	100.00%	69,384.00	100.00%

Fuente: SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO.



Sin embargo, el año 2013 los créditos otorgados crecieron en 83.38% en relación al año pasado, alcanzando el monto de S/. 28,944,811.30; suma que fue otorgada a través de 66,486 operaciones de crédito. El mayor monto de crédito se otorgó en el mes de diciembre (10.38%) ascendiente a la suma de S/. 30,018,770.64; por medio de 6,495 operaciones. Se debe recalcar que diciembre es un mes atípico en el que las personas efectúan mayores gastos

por las fiestas de Navidad; en tal sentido, requieren de mayor efectivo para dedicarlo a los gastos navideños, a pesar que reciben una gratificación.

Cuadro N° 02
CRÉDITOS OTORGADOS POR EL SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS
LORETO, PERIODO 2013

MESES	MONTO (S/.)	PARTIC. (%)	NÚMERO DE CRÉDITOS	PARTIC. (%)
ENERO	15,001,290.10	5.19%	5,682.00	8.55%
FEBRERO	18,894,364.95	6.53%	5,992.00	9.01%
MARZO	21,945,345.40	7.59%	6,289.00	9.46%
ABRIL	24,500,945.35	8.47%	5,767.00	8.67%
MAYO	25,956,005.66	8.97%	5,537.00	8.33%
JUNIO	29,556,378.89	10.22%	5,693.00	8.56%
JULIO	24,900,698.56	8.61%	4,930.00	7.42%
AGOSTO	25,083,411.55	8.67%	5,043.00	7.59%
SETIEMBRE	25,555,763.67	8.84%	5,144.00	7.74%
OCTUBRE	24,533,925.74	8.48%	5,065.00	7.62%
NOVIEMBRE	23,297,910.79	8.05%	4,849.00	7.29%
DICIEMBRE	30,018,770.64	10.38%	6,495.00	9.77%
TOTAL	289,244,811.30	100.00%	66,486.00	100.00%

Fuente: SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO.



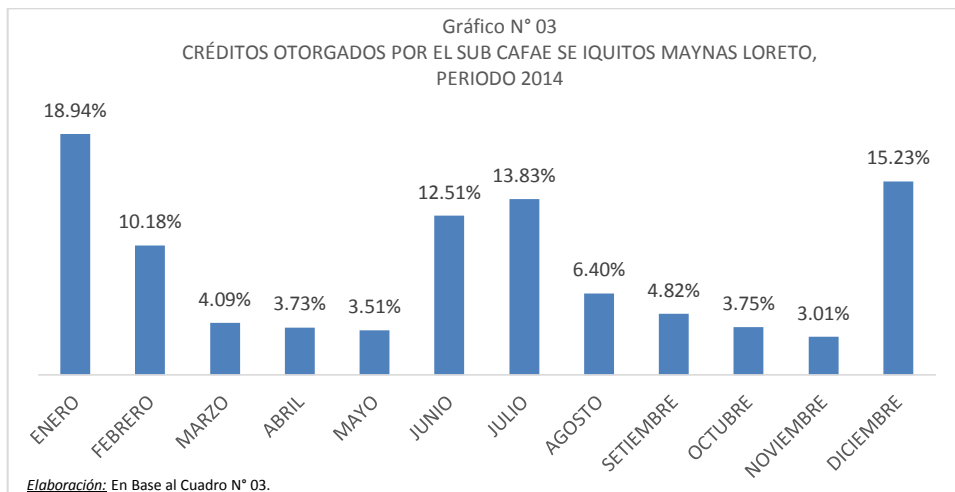
En año 2014, estuvo marcado por una fuerte contracción de los créditos otorgados habiéndose reducido en -71.96% en relación al periodo anterior, reportándose un monto de tan solo S/. 81,090,489.97; intermediados a través de 18,073 operaciones. Esta situación estuvo marcada por el inicio de la crisis económica que afecta a la región a la fecha, debido a la caída

estrepitosa de la producción petrolera, trayendo consigo menores transferencias por canon y sobre canon a favor del Gobierno Regional de Loreto, Municipalidades, Universidad, IIAP, etc. Además de la aplicación del Decreto Supremo N° 010-2014-EF, que establece que todas las entidades Del Sector Público pueden afectar la planilla única de pagos hasta el 50% de la remuneración neta.

Cuadro N° 03
CRÉDITOS OTORGADOS POR EL SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS
LORETO, PERIODO 2014

MESES	MONTO (S/.)	PARTIC. (%)	NÚMERO DE CRÉDITOS	PARTIC. (%)
ENERO	15,362,129.06	18.94%	3,308.00	18.30%
FEBRERO	8,257,363.45	10.18%	2,243.00	12.41%
MARZO	3,317,573.63	4.09%	887.00	4.91%
ABRIL	3,022,412.69	3.73%	772.00	4.27%
MAYO	2,846,482.25	3.51%	739.00	4.09%
JUNIO	10,142,044.52	12.51%	1,922.00	10.63%
JULIO	11,218,850.76	13.83%	2,102.00	11.63%
AGOSTO	5,192,750.41	6.40%	1,059.00	5.86%
SETIEMBRE	3,909,503.82	4.82%	898.00	4.97%
OCTUBRE	3,036,920.95	3.75%	689.00	3.81%
NOVIEMBRE	2,437,189.44	3.01%	508.00	2.81%
DICIEMBRE	12,347,268.99	15.23%	2,946.00	16.30%
TOTAL	81,090,489.97	100.00%	18,073.00	100.00%

Fuente: SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO.



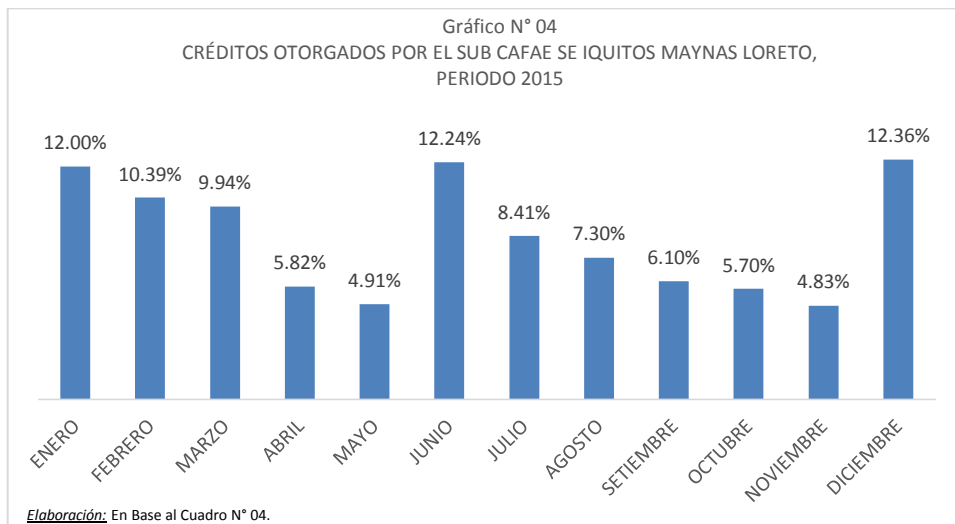
El año 2015, continuó la caída de los créditos otorgados reduciéndose en un -4.06% respecto al año pasado, llegando a registrar la suma de S/. 61,578,509.76; monto que fue prestado a través de 14,359 operaciones de crédito. El mes con mayor demanda de créditos fue diciembre habiéndose

otorgado S/. 7,608,831.99 (12.36%), mediante 2,255 operaciones. Los mayores requerimientos de recursos se debieron a los gastos más fuertes producto de los compromisos adquiridos para la celebración de la fiesta de Navidad y de fin de año.

Cuadro N° 04
CRÉDITOS OTORGADOS POR EL SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS
LORETO, PERIODO 2015

MESES	MONTO (S/.)	PARTIC. (%)	NÚMERO DE CRÉDITOS	PARTIC. (%)
ENERO	7,388,616.88	12.00%	1,467.00	10.22%
FEBRERO	6,400,932.07	10.39%	1,639.00	11.41%
MARZO	6,118,961.44	9.94%	1,591.00	11.08%
ABRIL	3,585,231.12	5.82%	925.00	6.44%
MAYO	3,023,260.70	4.91%	759.00	5.29%
JUNIO	7,534,957.55	12.24%	1,523.00	10.61%
JULIO	5,180,383.30	8.41%	1,084.00	7.55%
AGOSTO	4,498,224.21	7.30%	947.00	6.60%
SETIEMBRE	3,754,959.50	6.10%	801.00	5.58%
OCTUBRE	3,509,710.13	5.70%	761.00	5.30%
NOVIEMBRE	2,974,440.87	4.83%	607.00	4.23%
DICIEMBRE	7,608,831.99	12.36%	2,255.00	15.70%
TOTAL	61,578,509.76	100.00%	14,359.00	100.00%

Fuente: SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO.



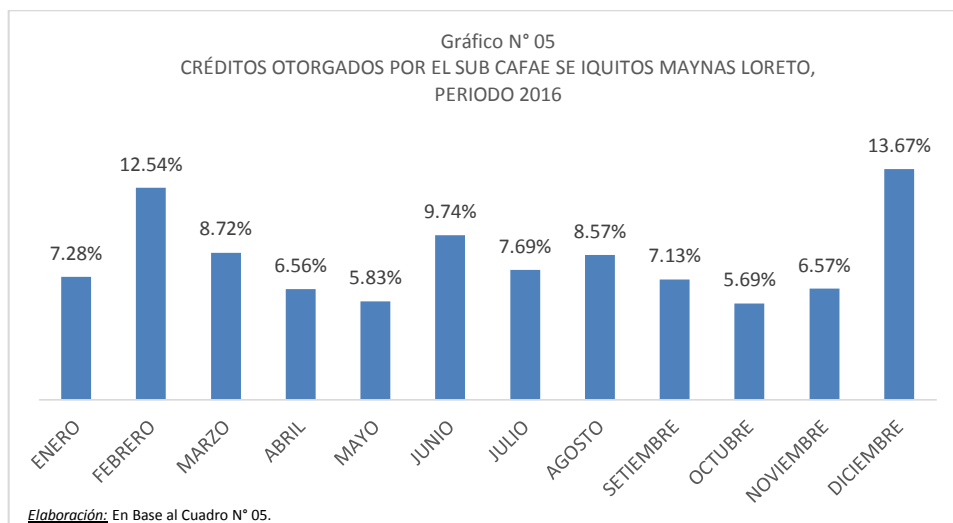
Según lo observado en el Cuadro N° 05, el monto de créditos otorgados tuvo una pequeña recuperación de 1.88% respecto al año anterior llegando a

la suma de S/. 4,084,473.91; monto que fue entregado a través de 1,802 operaciones de crédito. El mes que se prestó el mayor monto fue diciembre con S/. 367,329.37 (8.99%) y 160 (8.88%) operaciones, motivado por el mayor requerimiento de capital de trabajo o efectivo para la campaña navideña.

Cuadro N° 05
CRÉDITOS OTORGADOS POR EL SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS
LORETO, PERIODO 2016

MESES	MONTO (S/.)	PARTIC. (%)	NÚMERO DE CRÉDITOS	PARTIC. (%)
ENERO	4,569,263.13	7.28%	964.00	6.61%
FEBRERO	7,864,874.37	12.54%	2,166.00	14.86%
MARZO	5,468,140.50	8.72%	1,334.00	9.15%
ABRIL	4,118,485.35	6.56%	956.00	6.56%
MAYO	3,658,731.88	5.83%	808.00	5.54%
JUNIO	6,113,604.32	9.74%	1,227.00	8.42%
JULIO	4,827,134.45	7.69%	978.00	6.71%
AGOSTO	5,377,821.25	8.57%	1,126.00	7.72%
SETIEMBRE	4,470,140.84	7.13%	923.00	6.33%
OCTUBRE	3,570,846.59	5.69%	733.00	5.03%
NOVIEMBRE	4,121,955.69	6.57%	810.00	5.56%
DICIEMBRE	8,575,179.01	13.67%	2,553.00	17.51%
TOTAL	62,736,177.38	100.00%	14,578.00	100.00%

Fuente: SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO.



4.2. ANÁLISIS DEL RECUPERO DE LOS CRÉDITOS.

En el Cuadro N° 06, se muestran los créditos recuperados en el año 2012 por el SUB CAFAE SE Iquitos, los mismos que ascendieron a la suma de S/. 41,496,218.31; siendo setiembre el mes en el que registró el mayor monto al haber alcanzado el monto de S/. 3,627,883.16; equivalente al 8.74% del total, superior al promedio que fue 8.33%

Cuadro N° 06
CRÉDITOS RECUPERADOS POR EL SUB CAFAE SE IQUITOS
MAYNAS LORETO, PERIODO 2012

MESES	MONTO (S/.)	PORCENTAJE (%)
ENERO	3,248,137.20	7.83%
FEBRERO	3,073,737.51	7.41%
MARZO	3,254,026.65	7.84%
ABRIL	3,433,452.74	8.27%
MAYO	3,308,955.98	7.97%
JUNIO	3,582,672.96	8.63%
JULIO	3,612,646.70	8.71%
AGOSTO	3,562,536.51	8.59%
SETIEMBRE	3,627,883.16	8.74%
OCTUBRE	3,605,937.05	8.69%
NOVIEMBRE	3,602,639.27	8.68%
DICIEMBRE	3,583,592.58	8.64%
TOTAL	41,496,218.31	100.00%

Fuente: SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO.

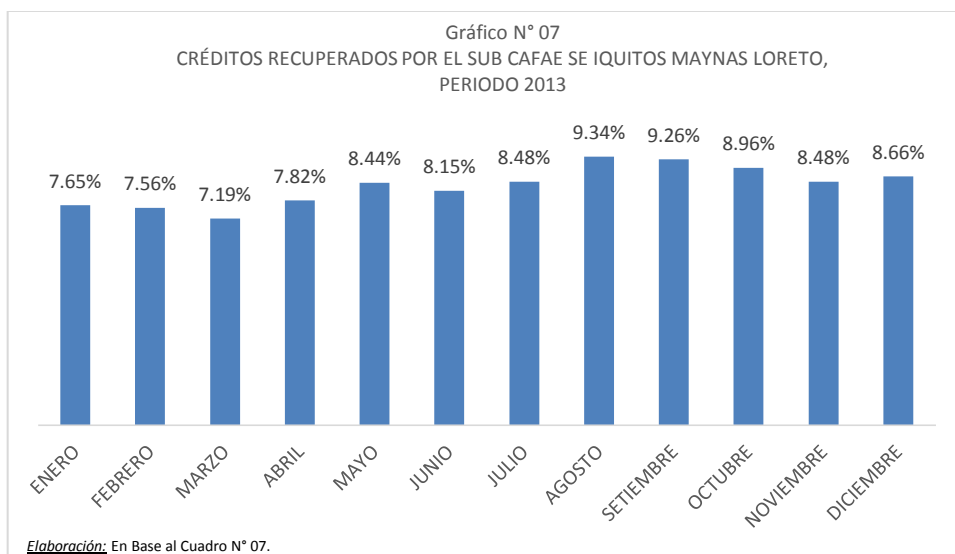


De acuerdo a lo observado en el Cuadro N° 07, los créditos recuperados el año 2013 fueron superiores en 1.19% al registrado el año 2012, alcanzando el monto de S/. 41,545,592.74. El recuperado mensual promedio fue de 8.33%, siendo agosto el mes que registró el mayor monto al haberse reportado la suma de S/. 3,880,761.23; equivalente al 9.34% del total. El segundo mayor valor se registró el mes de setiembre y fue de S/. 3,846,823.80 (9.26%)

Cuadro N° 07
CRÉDITOS RECUPERADOS POR EL SUB CAFAE SE IQUITOS
MAYNAS LORETO, PERIODO 2013

MESES	MONTO (S/.)	PORCENTAJE (%)
ENERO	3,179,804.70	7.65%
FEBRERO	3,142,512.00	7.56%
MARZO	2,985,080.51	7.19%
ABRIL	3,249,815.13	7.82%
MAYO	3,507,592.71	8.44%
JUNIO	3,387,112.59	8.15%
JULIO	3,523,569.37	8.48%
AGOSTO	3,880,761.23	9.34%
SETIEMBRE	3,846,823.80	9.26%
OCTUBRE	3,721,077.01	8.96%
NOVIEMBRE	3,522,577.82	8.48%
DICIEMBRE	3,598,865.87	8.66%
TOTAL	41,545,592.74	100.00%

Fuente: SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO.

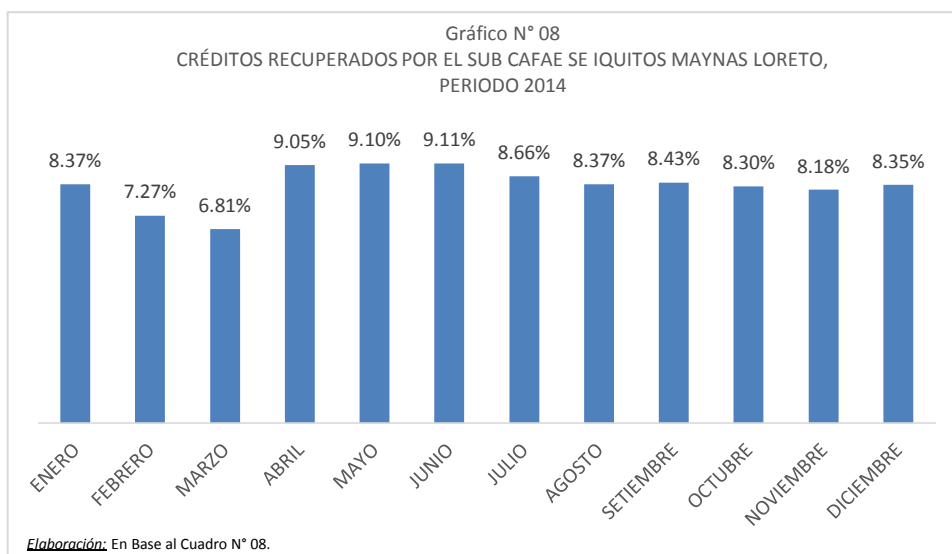


Los créditos recuperados el año 2014 tuvieron un descenso respecto al año 2013 al haber alcanzado S/. 36,637,363.80; cifra inferior en -11.81%. Este menor recupero se debió al inicio del ciclo recesivo que viene afectando actualmente a la región Loreto, producto de la crisis del sector Hidrocarburos marcado por la caída de los precios internacionales del petróleo y el mal manejo político en la concesión de los lotes petroleros (Lote 192). Otro sector que entró en crisis en este mismo periodo fue el Forestal, atribuido a la entrada en vigencia de la Ley N° 29673 – Ley Forestal y de Fauna Silvestre.

Cuadro N° 08
CRÉDITOS RECUPERADOS POR EL SUB CAFAE SE IQUITOS
MAYNAS LORETO, PERIODO 2014

MESES	MONTO (S/.)	PORCENTAJE (%)
ENERO	3,065,736.56	8.37%
FEBRERO	2,665,091.80	7.27%
MARZO	2,493,992.58	6.81%
ABRIL	3,315,493.22	9.05%
MAYO	3,334,747.83	9.10%
JUNIO	3,336,815.13	9.11%
JULIO	3,171,164.01	8.66%
AGOSTO	3,067,618.40	8.37%
SETIEMBRE	3,088,779.86	8.43%
OCTUBRE	3,041,499.28	8.30%
NOVIEMBRE	2,996,619.23	8.18%
DICIEMBRE	3,059,805.90	8.35%
TOTAL	36,637,363.80	100.00%

Fuente: SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO.

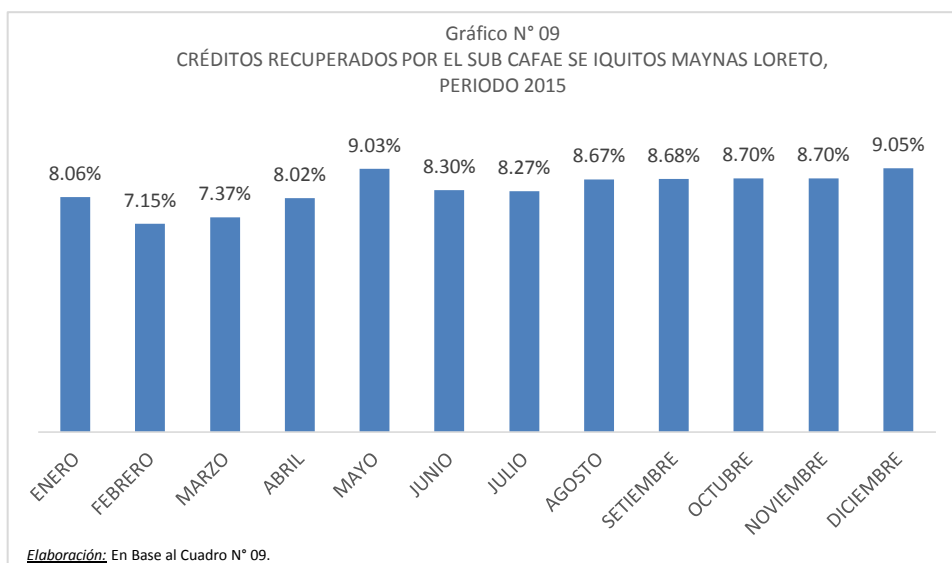


Los créditos recuperados el año 2015 siguieron cayendo comparativamente con los del 2014 (-11.61%), reportándose tan solo S/. 32,385,155.87. La razón principal es la acentuación de la crisis económica que afecta a la región Loreto, la que se inició el año 2014, caracterizada por la semi paralización del sector Hidrocarburos, con la consecuente reducción de las transferencias por canon y sobre canon, paralización de obras públicas e incremento del desempleo.

Cuadro N° 09
CRÉDITOS RECUPERADOS POR EL SUB CAFAE SE IQUITOS
MAYNAS LORETO, PERIODO 2015

MESES	MONTO (S/.)	PORCENTAJE (%)
ENERO	2,611,252.80	8.06%
FEBRERO	2,314,093.33	7.15%
MARZO	2,385,537.70	7.37%
ABRIL	2,598,292.53	8.02%
MAYO	2,924,708.59	9.03%
JUNIO	2,687,360.03	8.30%
JULIO	2,678,489.92	8.27%
AGOSTO	2,807,025.80	8.67%
SETIEMBRE	2,811,663.67	8.68%
OCTUBRE	2,817,937.80	8.70%
NOVIEMBRE	2,816,436.53	8.70%
DICIEMBRE	2,932,357.17	9.05%
TOTAL	32,385,155.87	100.00%

Fuente: SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO.

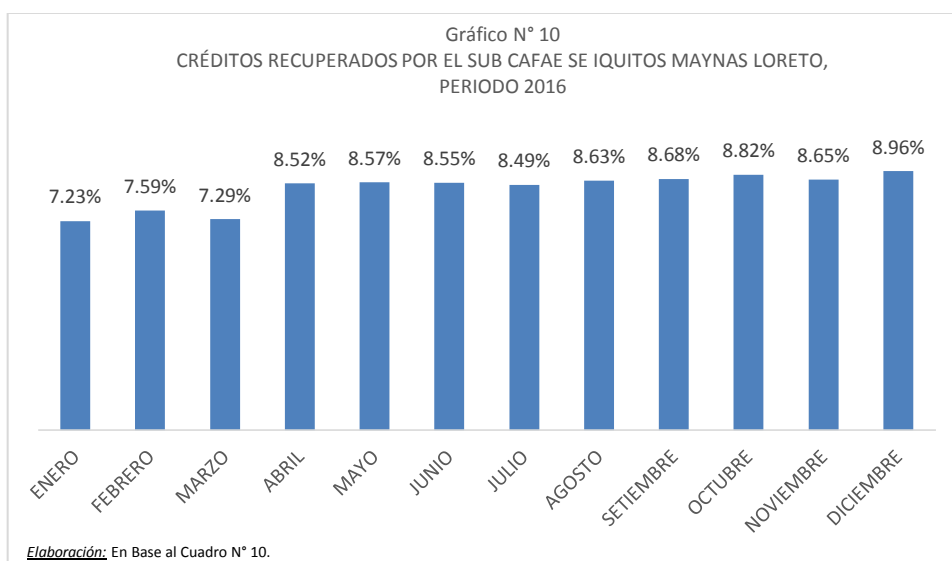


El año 2016 continuó con el descenso de la recuperación de créditos (-3.21%) lográndose recuperar únicamente S/. 31,346,791.76. La situación descrita líneas arriba, trajo como consecuencia la pérdida de trabajo de muchas personas lo que les imposibilitó que pudieran cumplir con los compromisos financieros adquiridos, cayendo en incumplimiento de pago con el consiguiente incremento de la morosidad.

Cuadro N° 10
CRÉDITOS RECUPERADOS POR EL SUB CAFAE SE IQUITOS
MAYNAS LORETO, PERIODO 2016

MESES	MONTO (S/.)	PORCENTAJE (%)
ENERO	2,267,319.52	7.23%
FEBRERO	2,380,772.42	7.59%
MARZO	2,286,020.50	7.29%
ABRIL	2,672,219.70	8.52%
MAYO	2,686,507.85	8.57%
JUNIO	2,680,683.39	8.55%
JULIO	2,659,812.70	8.49%
AGOSTO	2,705,448.63	8.63%
SETIEMBRE	2,722,208.76	8.68%
OCTUBRE	2,766,099.99	8.82%
NOVIEMBRE	2,712,569.01	8.65%
DICIEMBRE	2,807,129.29	8.96%
TOTAL	31,346,791.76	100.00%

Fuente: SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO.



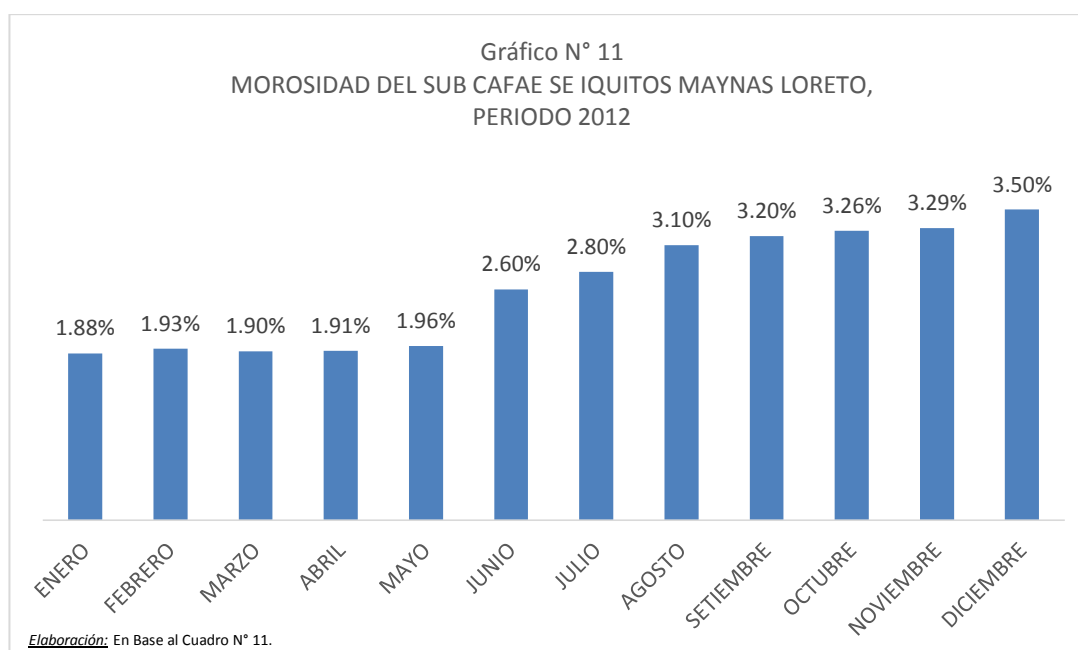
4.3. ANÁLISIS DE LA MOROSIDAD.

La morosidad de la institución en año 2012 alcanzó la cifra de S/. 18,297,610.66 generado por 22,490 créditos morosos. Diciembre fue el mes de mayor morosidad habiendo llegado al 3.50%. (S/. 1,976,888.46).

Cuadro N° 11
MOROSIDAD DEL SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO,
PERIODO 2012

MESES	MONTO (S/.)	PORCENT. (%)	NÚMERO DE CRÉDITOS MOROSOS	PORCENT. (%)
ENERO	1,095,487.81	1.88%	1,790.00	7.96%
FEBRERO	1,159,811.58	1.93%	1,850.00	8.23%
MARZO	1,186,511.74	1.90%	1,900.00	8.45%
ABRIL	1,197,209.33	1.91%	1,880.00	8.36%
MAYO	1,213,665.60	1.96%	1,850.00	8.23%
JUNIO	1,580,149.53	2.60%	1,920.00	8.54%
JULIO	1,669,713.87	2.80%	1,900.00	8.45%
AGOSTO	1,807,886.40	3.10%	1,870.00	8.31%
SETIEMBRE	1,824,811.30	3.20%	1,900.00	8.45%
OCTUBRE	1,813,945.88	3.26%	1,880.00	8.36%
NOVIEMBRE	1,771,529.16	3.29%	1,870.00	8.31%
DICIEMBRE	1,976,888.46	3.50%	1,880.00	8.36%
TOTAL	18,297,610.66		22,490.00	

Fuente: SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO.



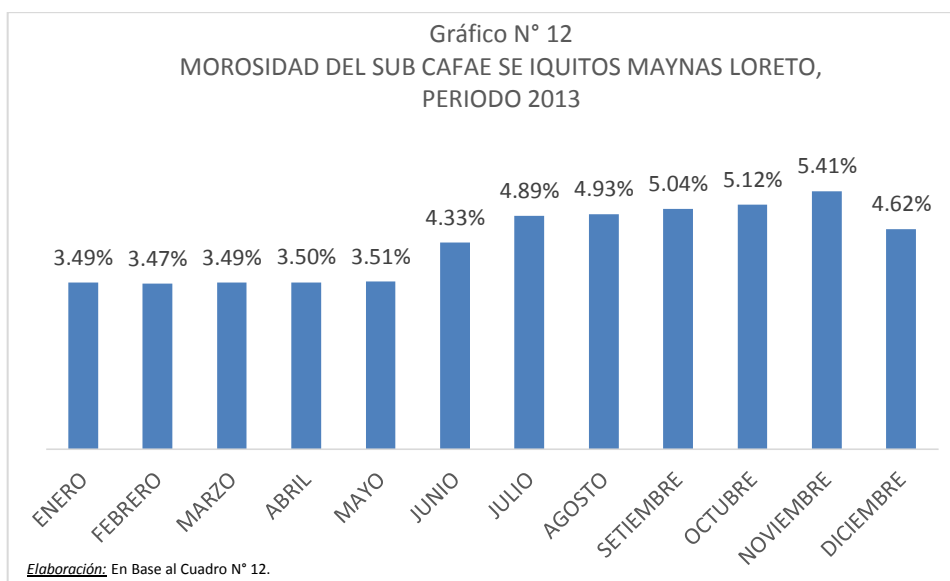
El año 2013, la morosidad de la institución se incrementó notablemente en relación al periodo anterior (43.05%) alcanzando la cifra de S/. 26,175,057.43; y el mes de mayor morosidad fue noviembre (5.41%).

Cuadro N° 12

**MOROSIDAD DEL SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO,
PERIODO 2013**

MESES	MONTO (S/.)	PARTIC. (%)	NÚMERO DE CRÉDITOS MOROSOS	PARTIC. (%)
ENERO	1,967,873.29	3.49%	1,860.00	8.06%
FEBRERO	1,976,824.00	3.47%	1,950.00	8.45%
MARZO	2,062,252.46	3.49%	1,900.00	8.23%
ABRIL	2,055,916.44	3.50%	1,800.00	7.80%
MAYO	1,761,239.75	3.51%	1,890.00	8.19%
JUNIO	2,109,197.77	4.33%	1,850.00	8.02%
JULIO	2,370,498.41	4.89%	1,800.00	7.80%
AGOSTO	2,362,718.33	4.93%	1,900.00	8.23%
SETIEMBRE	2,340,824.47	5.04%	1,951.00	8.46%
OCTUBRE	2,342,311.38	5.12%	2,006.00	8.69%
NOVIEMBRE	2,432,739.40	5.41%	2,075.00	8.99%
DICIEMBRE	2,392,661.72	4.62%	2,092.00	9.07%
TOTAL	26,175,057.43		23,074.00	

Fuente: SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO.

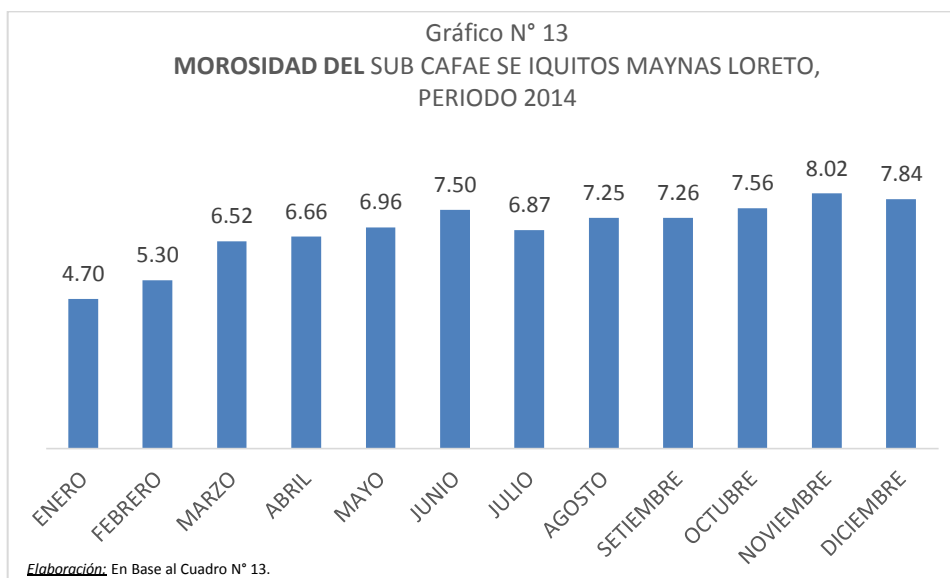


La morosidad del año 2014 alcanzó la preocupante cifra de S/. 44,019,215.94; superior en 68.17% a la registrada el año 2013, coincidente con el inicio de la recesión que viene afectando a la región Loreto. La recesión trae desempleo y esto imposibilidad de cumplir con las obligaciones financieras. El número de créditos morosos asciende a 35,297. Noviembre fue el mes con la morosidad más alta alcanzando el 8.02%

Cuadro N° 13
MOROSIDAD DEL SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO,
PERIODO 2014

MESES	MONTO (S/.)	PARTIC. (%)	NÚMERO DE CRÉDITOS MOROSOS	PARTIC. (%)
ENERO	2,574,012.75	4.70	1,870.00	5.30%
FEBRERO	3,043,075.95	5.30	3,467.00	9.82%
MARZO	3,721,867.36	6.52	4,471.00	12.67%
ABRIL	3,678,331.64	6.66	3,566.00	10.10%
MAYO	3,724,728.08	6.96	3,160.00	8.95%
JUNIO	3,637,347.86	7.50	2,995.00	8.49%
JULIO	3,795,201.48	6.87	2,911.00	8.25%
AGOSTO	3,861,675.98	7.25	2,772.00	7.85%
SETIEMBRE	3,854,122.45	7.26	2,820.00	7.99%
OCTUBRE	3,959,147.16	7.56	2,469.00	6.99%
NOVIEMBRE	4,071,473.86	8.02	2,407.00	6.82%
DICIEMBRE	4,098,231.37	7.84	2,389.00	6.77%
TOTAL	44,019,215.94		35,297.00	

Fuente: SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO.

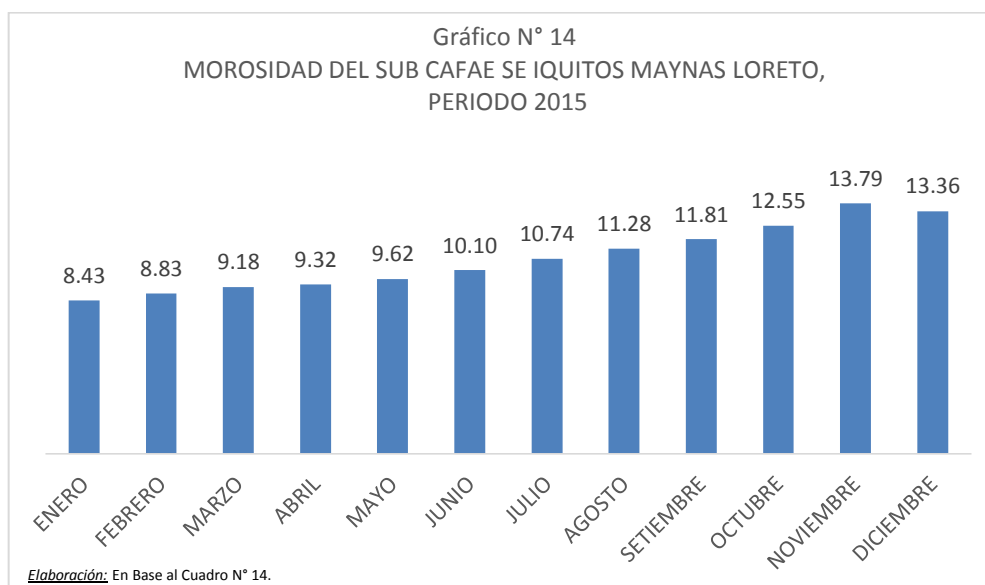


El año 2015 continuó el crecimiento de la morosidad (52.43%) ubicándose en S/. 67,098,382.66, debido a la acentuación de la crisis económica de la región, caracterizada por la quiebra y paralización de las empresas, despido de personal e incapacidad de cumplir con las obligaciones crediticias adquiridas con anterioridad, rompiéndose la cadena de pagos.

Cuadro N° 14
MOROSIDAD DEL SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO,
PERIODO 2015

MESES	MONTO (S/.)	PARTIC. (%)	NÚMERO DE CRÉDITOS MOROSOS	PARTIC. (%)
ENERO	4,313,457.97	8.43	2,459.00	5.73%
FEBRERO	4,739,497.46	8.83	3,765.00	8.78%
MARZO	5,024,547.11	9.18	3,971.00	9.26%
ABRIL	5,173,718.72	9.32	4,067.00	9.48%
MAYO	5,210,148.02	9.62	3,790.00	8.83%
JUNIO	5,477,876.33	10.10	4,156.00	9.69%
JULIO	5,779,007.41	10.74	4,055.00	9.45%
AGOSTO	5,951,913.33	11.28	3,803.00	8.86%
SETIEMBRE	6,095,992.85	11.81	3,512.00	8.19%
OCTUBRE	6,277,528.66	12.55	3,349.00	7.81%
NOVIEMBRE	6,460,647.71	13.79	3,222.00	7.51%
DICIEMBRE	6,594,047.09	13.36	2,756.00	6.42%
TOTAL	67,098,382.66		42,905.00	

Fuente: SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO.

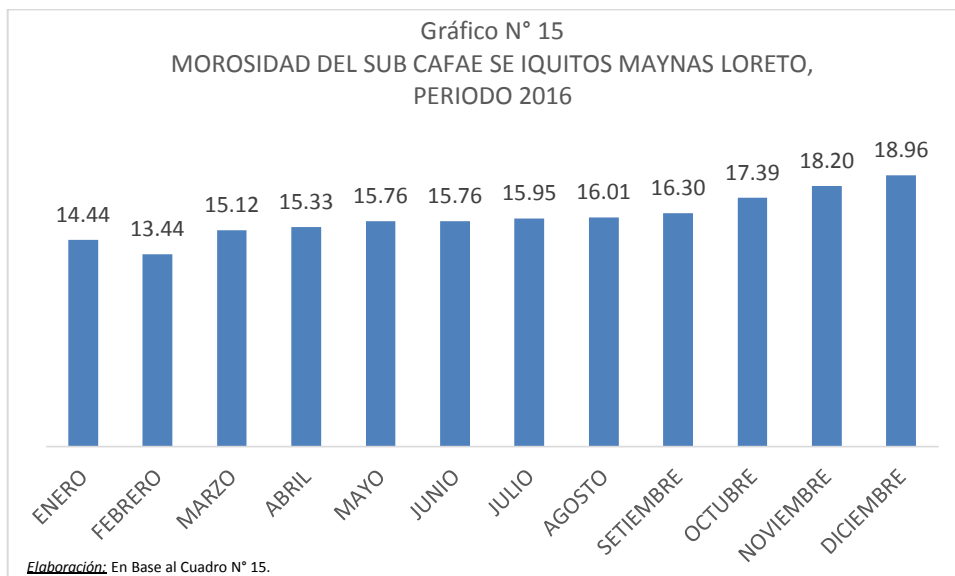


El año 2016 fue el año pico en cuanto a morosidad de la institución se refiere, alcanzando la cifra de S/. 91,449,971.74; superior en 36.29% al registrado el año 2015; producto de la acentuación de la crisis económica que afecta a la región Loreto desde el 2014. La mayor morosidad fue en diciembre (18.96%).

Cuadro N° 15
MOROSIDAD DEL SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO,
PERIODO 2016

MESES	MONTO (S/.)	PARTIC. (%)	NÚMERO DE CRÉDITOS MOROSOS	PARTIC. (%)
ENERO	6,801,926.58	14.44	3,351.00	9.21%
FEBRERO	6,901,059.44	13.44	3,236.00	8.89%
MARZO	7,155,242.16	15.12	3,341.00	9.18%
ABRIL	7,241,777.26	15.33	3,047.00	8.37%
MAYO	7,389,585.94	15.76	3,134.00	8.61%
JUNIO	7,531,936.88	15.76	3,044.00	8.37%
JULIO	7,663,856.61	15.95	2,980.00	8.19%
AGOSTO	7,805,095.82	16.01	2,908.00	7.99%
SETIEMBRE	7,967,121.41	16.30	2,904.00	7.98%
OCTUBRE	8,185,543.25	17.39	2,851.00	7.83%
NOVIEMBRE	8,336,933.63	18.20	2,833.00	7.79%
DICIEMBRE	8,469,892.76	18.96	2,760.00	7.58%
TOTAL	91,449,971.74		36,389.00	

Fuente: SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO.



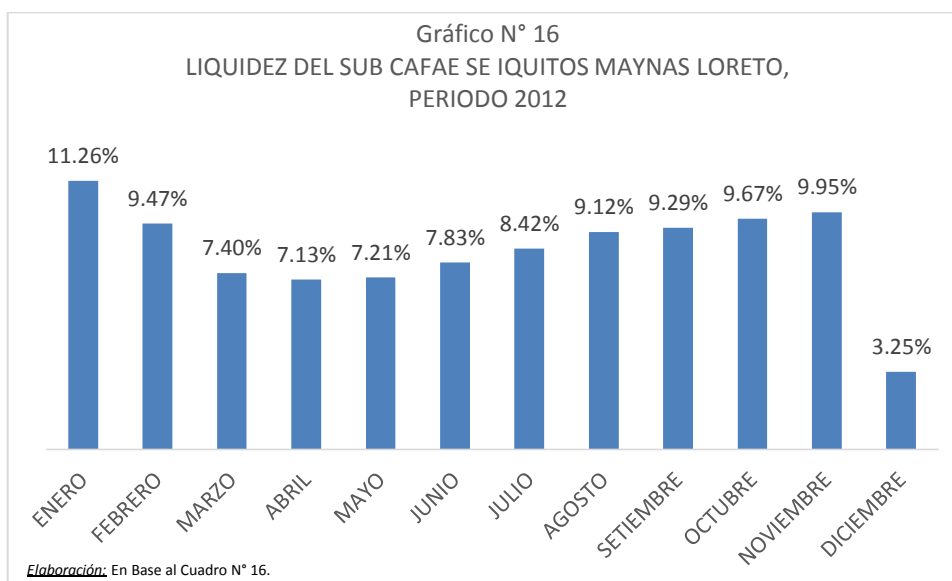
4.4. ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ.

La liquidez del SUB CAFAE SE IQUITOS a enero del año 2012 ascendió a S/. 11,126,024.42 pero, al 31 de diciembre, cerró con S/. 3,215,932.45; monto inferior en -71.10% producto de los mayores préstamos otorgados.

Cuadro N° 16
LIQUIDEZ DEL SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO,
PERIODO 2012

MESES	MONTO (S/.)	PORCENTAJE (%)
ENERO	11,126,024.42	11.26%
FEBRERO	9,354,274.21	9.47%
MARZO	7,313,681.84	7.40%
ABRIL	7,042,177.16	7.13%
MAYO	7,121,123.82	7.21%
JUNIO	7,738,060.24	7.83%
JULIO	8,324,022.92	8.42%
AGOSTO	9,014,826.43	9.12%
SETIEMBRE	9,181,981.61	9.29%
OCTUBRE	9,558,098.98	9.67%
NOVIEMBRE	9,833,678.55	9.95%
DICIEMBRE	3,215,932.45	3.25%
TOTAL	98,823,882.63	100.00%

Fuente: SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO.



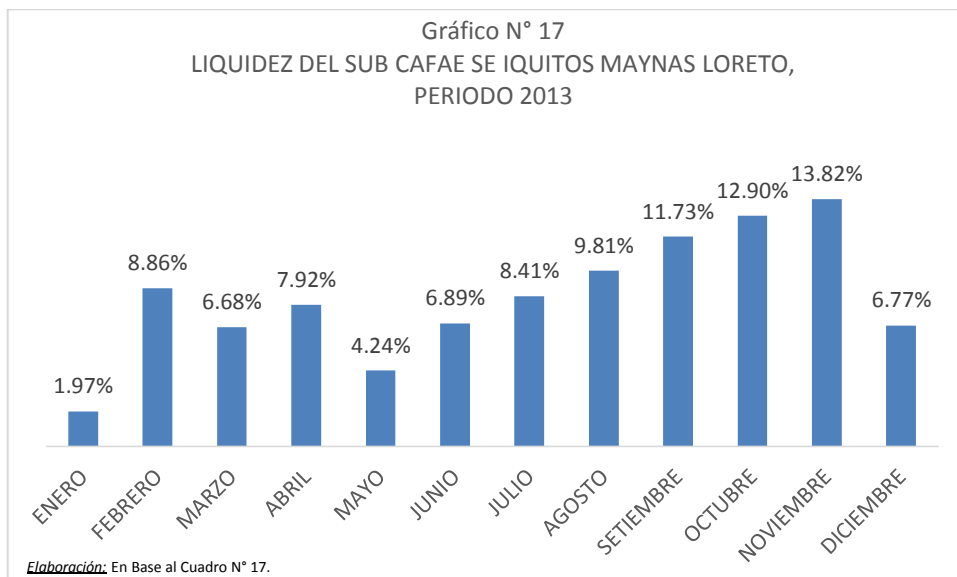
El año 2013 comenzó con una liquidez de S/. 1,91,449.08 (enero) para cerrar con S/. 6,574,205.71 al 31 de diciembre, como consecuencia de una caída en las colocaciones a lo largo de los meses anteriores. Cabe recalcar que la mayor liquidez se registró en el mes de noviembre, periodo en el que alcanzó la suma de S/. 13,424,016.60.

Cuadro N° 17

**LIQUIDEZ DEL SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO,
PERIODO 2013**

MESES	MONTO (S/.)	PORCENTAJE (%)
ENERO	1,912,449.08	1.97%
FEBRERO	8,602,530.09	8.86%
MARZO	6,489,469.25	6.68%
ABRIL	7,689,424.90	7.92%
MAYO	4,119,927.52	4.24%
JUNIO	6,690,827.18	6.89%
JULIO	8,163,725.44	8.41%
AGOSTO	9,532,605.40	9.81%
SETIEMBRE	11,391,591.93	11.73%
OCTUBRE	12,533,431.94	12.90%
NOVIEMBRE	13,424,016.60	13.82%
DICIEMBRE	6,574,205.71	6.77%
TOTAL	97,124,205.04	100.00%

Fuente: SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO.



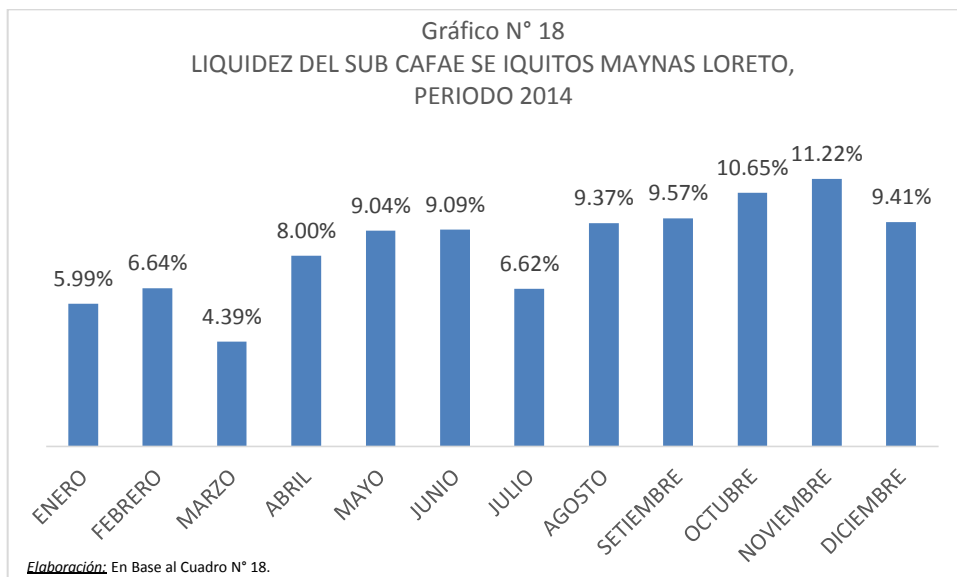
La liquidez al 31 de diciembre del 2014 ascendió a S/. 14,189,331.58; cifra superior en 115.83% al mismo periodo del año 2013, explicada por una drástica caída de las colocaciones. Noviembre fue el mes que reportó la mayor liquidez al haber llegado a S/. 16,918,049.19

Cuadro N° 18

**LIQUIDEZ DEL SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO,
PERIODO 2014**

MESES	MONTO (S/.)	PORCENTAJE (%)
ENERO	9,022,793.83	5.99%
FEBRERO	10,004,666.06	6.64%
MARZO	6,625,013.29	4.39%
ABRIL	12,063,826.24	8.00%
MAYO	13,632,081.39	9.04%
JUNIO	13,706,929.62	9.09%
JULIO	9,981,998.35	6.62%
AGOSTO	14,124,714.76	9.37%
SETIEMBRE	14,432,704.18	9.57%
OCTUBRE	16,047,659.41	10.65%
NOVIEMBRE	16,918,049.19	11.22%
DICIEMBRE	14,189,331.58	9.41%
TOTAL	150,749,767.90	100.00%

Fuente: SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO.

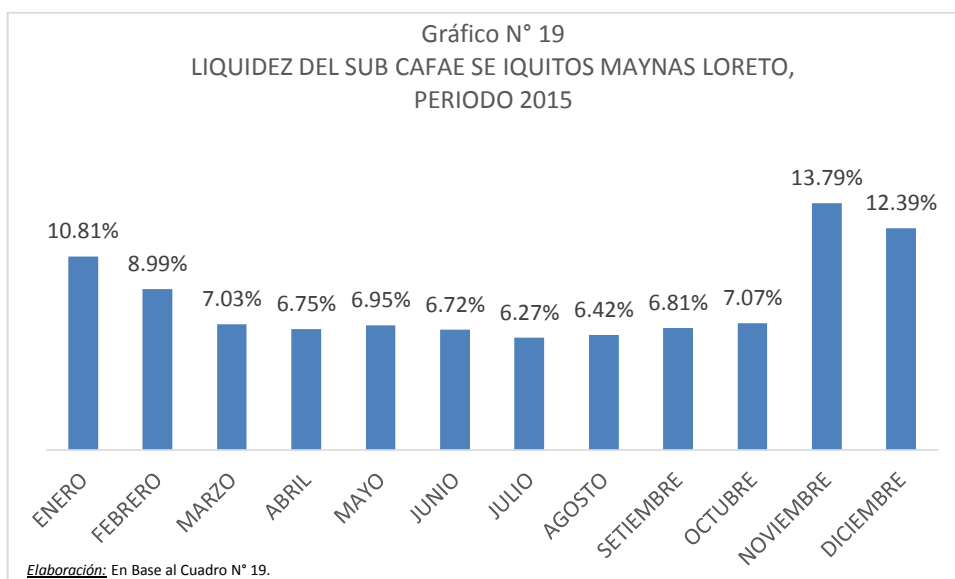


En el Cuadro N° 19 se puede observar el comportamiento de los saldos mensuales de la morosidad durante el año 2015, habiendo cerrado el 31 de diciembre con una cifra de S/. 15,299,628.46; superior en 7.82% respecto al mismo periodo del año 2014, ocasionado por un descenso en el otorgamiento de créditos y la consolidación de la crisis económica de la región Loreto.

Cuadro N° 19
LIQUIDEZ DEL SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO,
PERIODO 2015

MESES	MONTO (S/.)	PORCENTAJE (%)
ENERO	13,352,969.36	10.81%
FEBRERO	11,104,971.36	8.99%
MARZO	8,677,981.36	7.03%
ABRIL	8,340,998.45	6.75%
MAYO	8,586,389.03	6.95%
JUNIO	8,305,555.67	6.72%
JULIO	7,741,958.19	6.27%
AGOSTO	7,932,968.36	6.42%
SETIEMBRE	8,417,232.62	6.81%
OCTUBRE	8,736,521.18	7.07%
NOVIEMBRE	17,030,909.78	13.79%
DICIEMBRE	15,299,628.46	12.39%
TOTAL	123,528,083.82	100.00%

Fuente: SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO.

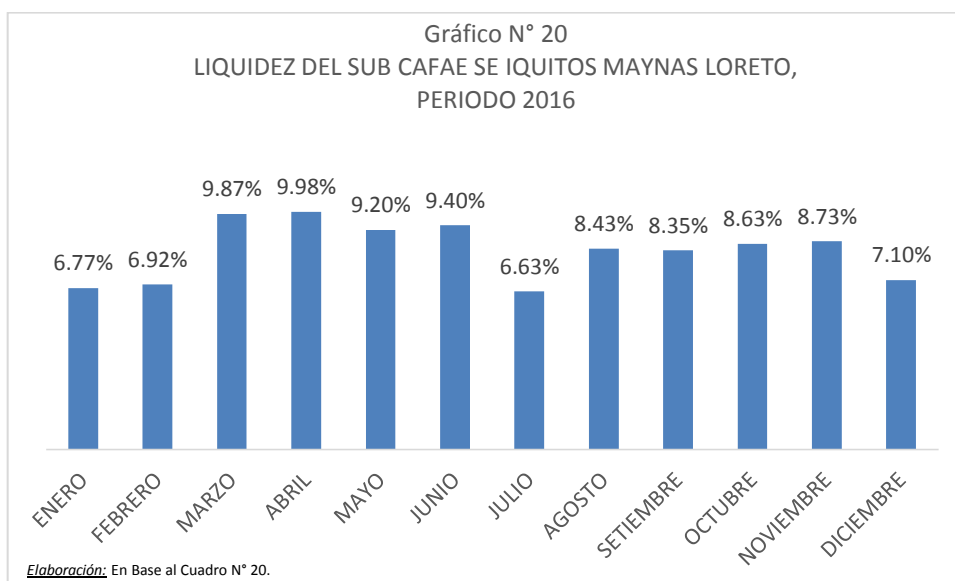


El año 2016 cerró con un decrecimiento de la liquidez al 31 de diciembre del de -27.48% respecto al mismo periodo del 2015, reportándose la cifra de S/. 11,095,133.69. El mes que registró mayor liquidez fue abril al haber cerrado con un monto de S/. 15,587,170.59.

Cuadro N° 20
LIQUIDEZ DEL SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO,
PERIODO 2016

MESES	MONTO (S/.)	PORCENTAJE (%)
ENERO	10,571,516.32	6.77%
FEBRERO	10,805,049.94	6.92%
MARZO	15,427,103.92	9.87%
ABRIL	15,587,170.59	9.98%
MAYO	14,377,450.01	9.20%
JUNIO	14,682,026.01	9.40%
JULIO	10,362,460.52	6.63%
AGOSTO	13,171,847.66	8.43%
SETIEMBRE	13,046,511.30	8.35%
OCTUBRE	13,482,050.22	8.63%
NOVIEMBRE	13,638,816.27	8.73%
DICIEMBRE	11,095,133.69	7.10%
TOTAL	156,247,136.45	100.00%

Fuente: SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO.



CAPÍTULO V

DISCUSIÓN.

El Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto juega un rol sumamente importante prestando una serie de servicios a los trabajadores del sector educación, que van desde asistencia financiera otorgando créditos hasta la puesta a disposición de infraestructura recreativa, pasando por atención de bazar y apoyo por luto y sepelio. Los préstamos de dinero son los servicios más requeridos y se otorgan para ser descontados por planilla; es decir, son casi cien por ciento seguros. Sin embargo, la morosidad se ha ido incrementado año a año y es preocupante. El análisis de esta situación es abordado en la presente investigación.

Una de las mejores formas de abordar la discusión de la presente investigación es a través de la validación de las hipótesis, pues ahí es donde se nota claramente el análisis de los créditos otorgados por el Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, durante el periodo de estudio 2012 – 2016; además de estudiar los créditos recuperados, el comportamiento de la morosidad, y la liquidez.

5.1. VALIDACIÓN DE HIPÓTESIS.

5.1.1. HIPÓTESIS GENERAL.

“Los créditos otorgados por el Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, crecieron significativamente en el periodo 2012 – 2016”.

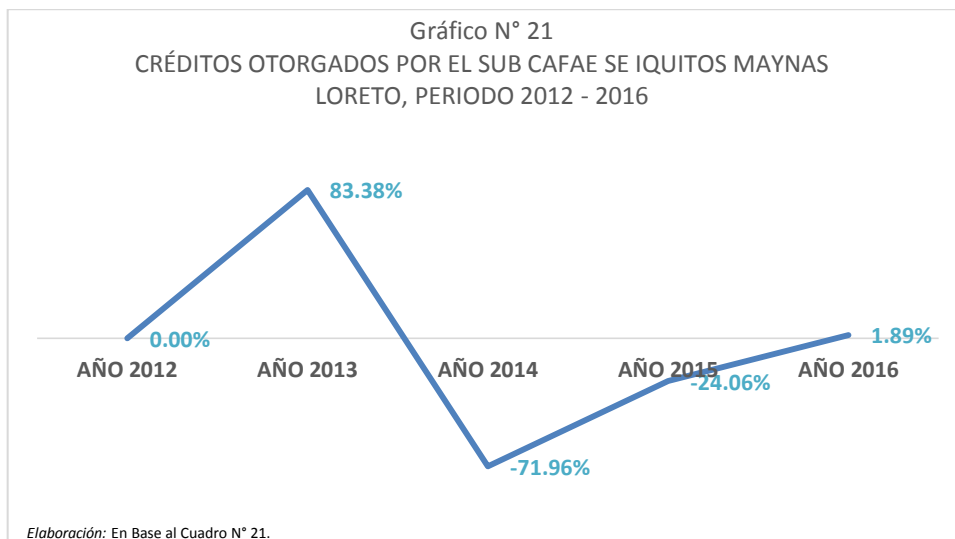
En el Cuadro N° 20, se puede observar el comportamiento de los créditos otorgados por el Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, durante el periodo 2012 – 2016, notándose que únicamente el año 2013 tuvo crecimiento respecto al año 2012, para tener evoluciones negativas en los siguientes años de la serie.

Cuadro N° 21

**CRÉDITOS OTORGADOS POR EL SUB CAFAE SE
IQUITOS MAYNAS LORETO, PERIODO 2012 - 2016**

AÑOS	MONTOS (S/.)	VARIACIÓN (%)
AÑO 2012	157,732,209.81	0.00%
AÑO 2013	289,244,811.30	83.38%
AÑO 2014	81,090,489.97	-71.96%
AÑO 2015	61,578,509.76	-24.06%
AÑO 2016	62,736,177.38	1.89%

Fuente: SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO.



CONCLUSIÓN:

**SE RECHAZA LA HIPÓTESIS GENERAL, DEBIDO A QUE
LOS CRÉDITOS OTORGADOS POR EL SUB COMITÉ DE**

ADMINISTRACIÓN DEL FONDO DE ASISTENCIA Y ESTÍMULO DE LOS TRABAJADORES DEL SECTOR EDUCACIÓN IQUITOS MAYNAS LORETO, NO CRECIERON EN EL PERIODO 2012 - 2016.

5.1.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS.

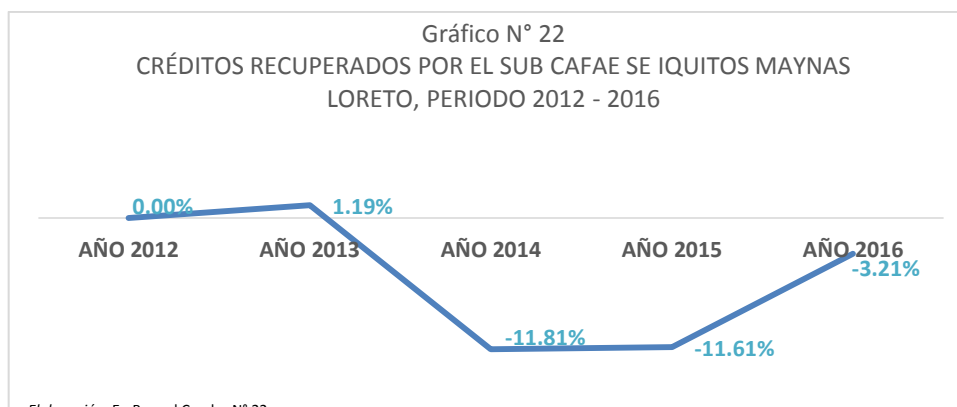
1° Hipótesis Específica: *“El recupero de los créditos otorgados por el Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, se han incrementado año a año, en el periodo 2012 – 2016”.*

El recupero de los créditos se puede observar en el Cuadro N° 22, notándose que solamente el año 2013 hubo un incremento de 1.19% con respecto al año 2012. Los demás años del periodo en estudio, el comportamiento fue decreciente año a año.

Cuadro N° 22
CRÉDITOS RECUPERADOS POR EL SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO, PERIODO 2012 - 2016

AÑOS	MONTOS (S/.)	VARIACIÓN (%)
AÑO 2012	41,496,218.31	0.00%
AÑO 2013	41,545,592.74	1.19%
AÑO 2014	36,637,363.80	-11.81%
AÑO 2015	32,385,155.87	-11.61%
AÑO 2016	31,346,791.76	-3.21%

Fuente: SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO.



CONCLUSIÓN:

SE RECHAZA LA 1° HIPÓTESIS ESPECÍFICA, DEBIDO A QUE EL RECUPERO DE LOS CRÉDITOS OTORGADOS POR EL SUB COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN DEL FONDO DE ASISTENCIA Y ESTÍMULO DE LOS TRABAJADORES DEL SECTOR EDUCACIÓN IQUITOS MAYNAS LORETO, NO SE HAN INCREMENTADO AÑO A AÑO, DURANTE EL PERIODO 2012 – 2016.

2° Hipótesis Específica: “La morosidad del Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, tuvo un comportamiento creciente en el periodo 2012 – 2016”.

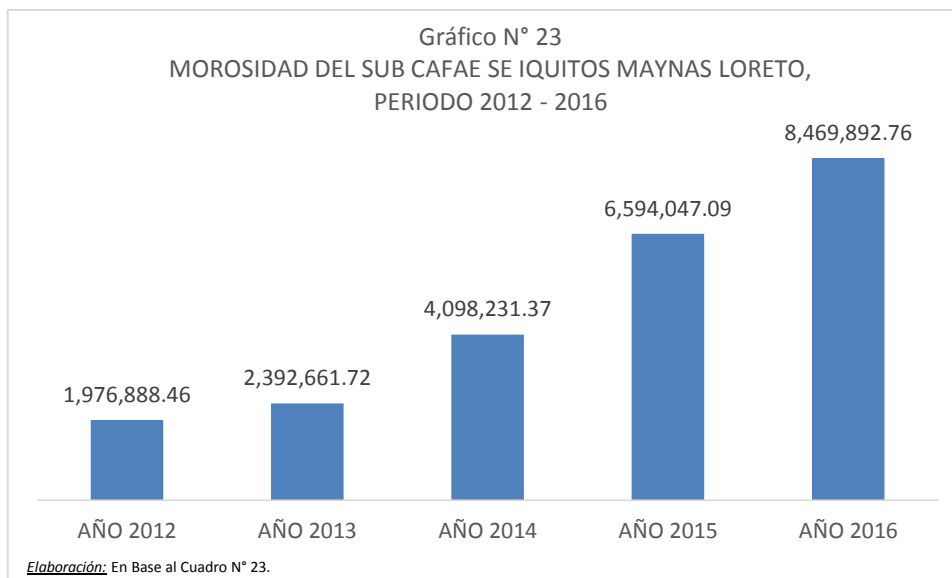
En el Cuadro N° 23, se observa la evolución de la morosidad del SUB CAFAE SE Iquitos Maynas Loreto en el periodo 2012 – 2016, notándose que fue creciente año a año, alcanzando el máximo valor en el año 2016, último año de la serie, ascendiendo a S/. 8,469,892.76. Es necesario destacar que una de las razones que explica el incremento de la morosidad, es que a partir del año 2014 la región Loreto entra en una fase recesiva con la caída de la producción de las principales actividades: Hidrocarburos y Forestal.

Cuadro N° 23

**MOROSIDAD DEL SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS
LORETO, PERIODO 2012 - 2016**

AÑOS	MONTOS (S/.)	VARIACIÓN (%)
AÑO 2012	1,976,888.46	0.00%
AÑO 2013	2,392,661.72	21.03%
AÑO 2014	4,098,231.37	71.28%
AÑO 2015	6,594,047.09	60.90%
AÑO 2016	8,469,892.76	28.45%

Fuente: SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO.



CONCLUSIÓN:

SE ACEPTA LA 2° HIPÓTESIS ESPECÍFICA EN EL SENTIDO QUE, LA MOROSIDAD DEL SUB COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN DEL FONDO DE ASISTENCIA Y ESTÍMULO DE LOS TRABAJADORES DEL SECTOR EDUCACIÓN IQUITOS MAYNAS LORETO, SÍ TUVO UN COMPORTAMIENTO CRECIENTE EN EL PERIODO 2012 – 2016.

3° Hipótesis Específica: *“La morosidad ha repercutido negativamente en la liquidez del Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, en el periodo 2012 – 2016”.*

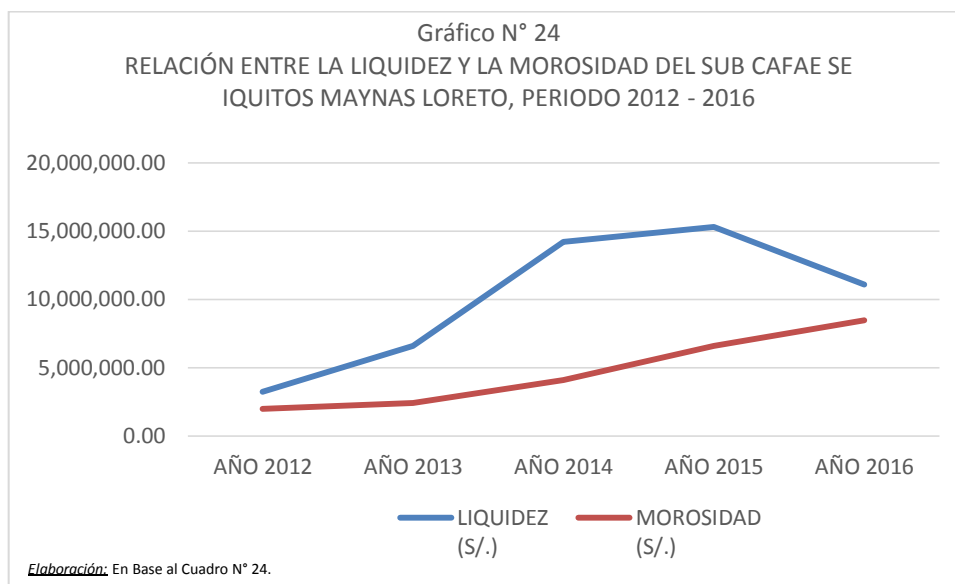
De acuerdo a lo observado en el Cuadro N° 24, la liquidez tuvo un comportamiento creciente en los cuatro primeros años de la serie para decrecer en el 2016. Sin embargo, la morosidad creció de manera sostenida durante todo el periodo 2012 – 2016. Lo lógico sería que, cuando crece la morosidad, la liquidez debería decrecer por que, supuestamente hay menos recursos líquidos para prestar.

Cuadro N° 24

**RELACIÓN ENTRE LA LIQUIDEZ Y LA MOROSIDAD DEL SUB CAFAE SE
IQUITOS MAYNAS LORETO, PERIODO 2012 - 2016**

AÑOS	LIQUIDEZ (S/.)	MOROSIDAD (S/.)	MOROSIDAD / LIQUIDEZ (%)
2012	3,215,932.45	1,976,888.46	61.47%
2013	6,574,205.71	2,392,661.72	36.39%
2014	14,189,331.58	4,098,231.37	28.88%
2015	15,299,628.46	6,594,047.09	43.10%
2016	11,095,133.69	8,469,892.76	76.34%

Fuente: SUB CAFAE SE IQUITOS MAYNAS LORETO.



Tal como se puede notar en el test estadístico, el Coeficiente de Correlación (r) tienen un valor de 0.668872670; muy lejano a 1 y a -1; lo que indica que la Morosidad no influye en el comportamiento de la Liquidez. En ese mismo sentido, el Coeficiente de Determinación (R^2) es igual a 0.447390649; también muy lejano a 1; lo que demuestra que la Morosidad no determina el comportamiento de la Liquidez. En tal sentido, se puede afirmar que la Morosidad no influye ni determina el comportamiento de la Liquidez.

TEST ESTADÍSTICO	VALOR
Coeficiente de Correlación (r)	0.668872670
Coeficiente de Determinación (R^2)	0.447390649

CONCLUSIÓN:

SE RECHAZA LA 3° HIPÓTESIS ESPECÍFICA, TODA VEZ QUE LA MOROSIDAD DEL SUB COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN DEL FONDO DE ASISTENCIA Y ESTÍMULO DE LOS TRABAJADORES DEL SECTOR EDUCACIÓN IQUITOS MAYNAS LORETO, DURANTE EL PERIODO 2012 – 2016, NO TIENE NINGUNA REPERCUSSION EN LA LIQUIDEZ.

CAPÍTULO VI

PROPUESTAS.

El Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, en el periodo 2012 – 2016, viene brindado una serie de servicios a los trabajadores del sector Educación, consistente en: créditos, servicio de bazar, centro médico, seguro de sepelio, seguro oncológico y centro recreacional. Los créditos que se otorgan son considerados 100% seguros ya que el descuento es por planilla, pero se ha comprobado que la morosidad se ha incrementado de manera sostenida durante

todo el periodo. Esto se debe principalmente al cese del sector educación de más de 1,000 maestros, por no contar con título pedagógico, los cambios en las normativas que regulan la afectación de la planilla única de pagos de las entidades del Sector Público. Además, a partir del 2014, la región Loreto ingresa a una recesión económica sin precedentes producto de la crisis del sector “Hidrocarburos”. El Gobierno Regional y las municipalidades vieron reducidos sus ingresos notablemente por concepto de canon y sobre canon, produciéndose despidos e incremento del desempleo.

Por todo ello, es prudente plantear las siguientes propuestas para mejorar la posición de la institución:

1. Resulta de primordial importancia que se mejore la evaluación del sujeto de crédito ante nuevas solicitudes, considerando la información del historial crediticio que tiene el usuario en las centrales de riesgo tanto en nombrados y contratados.
2. Considerar que en caso de cese anticipado, renuncia o extinción del vínculo laboral del usuario; la Dirección Regional de Educación de Loreto, pueda efectuar la cancelación y/o amortización del saldo del préstamo pendiente de pago con la entidad, en la Compensación por Tiempo de Servicio (CTS) y/o beneficio al que tuviera derecho el trabajador.
3. Considerar dentro del costo del crédito a otorgar, la contratación de un seguro de desempleo por 6 meses, periodo en el cual se supone que el prestatario debería haberse insertado nuevamente en el mercado laboral y contaría con recursos para honrar sus obligaciones crediticias.

CAPÍTULO VII

CONCLUSIONES.

1. Los créditos otorgados por el Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, en el periodo 2012 – 2016, no crecieron sostenidamente. Tan solo el año 2013 creció 83.38% respecto al año 2012. Pero, los siguientes años mostraron crecimientos negativos.
2. Los créditos recuperados por el Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, en el periodo 2012 – 2016, no se han incrementado año a año. Únicamente el año 2013 mostró un crecimiento de 1.19% respecto al año anterior, pero los años posteriores decrecieron de manera sostenida. Esta situación debe llamar la atención porque, al no recuperar el crédito otorgado, significa que la morosidad se incrementa.
3. La morosidad del Sub Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los Trabajadores del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto, en el periodo 2012 – 2016, tuvo un comportamiento creciente año a año, comenzando con un monto de S/. 1,976,888.46 el año 2012 para cerrar con S/, 8,469,892.76; es decir con un crecimiento real de 328.45%; situación que resulta preocupante.
4. No existe significancia estadística entre la Morosidad y la Liquidez, pues el Coeficiente de Correlación (r) es igual a 0.66887267; valor muy lejano de 1 y de -1, lo que indica que la Morosidad no influye en el comportamiento de la Liquidez. En ese mismo sentido, el Coeficiente de Correlación (R2) reporta un valor de 0.447390649; muy lejano de 1; por lo que se puede afirmar que la Morosidad no determina el comportamiento de la Liquidez.

CAPÍTULO VIII

RECOMENDACIONES.

1. Se recomienda realizar la evaluación del sujeto de crédito, teniendo en cuenta su historial crediticio en las centrales de riesgos, tanto en usuarios nombrados y contratados, y de encontrarse con perfil negativos, solicitar un garante nombrado con capacidad de pago; de esta manera se estaría disminuyendo el riesgo crediticio
2. Se recomienda que los usuarios que sean cesados del sector educación, se les descuenten de su Compensación por Tiempo de Servicios (CTS) y/o beneficios sociales, el importe de la deuda contraída con la institución, hasta el monto máximo permitido por ley.
3. Se recomienda contratar un seguro de desgravamen el cual tiene por objeto pagar, al momento del fallecimiento del asegurado (o en algunos casos por invalidez), la deuda que mantenga frente a la entidad, con la finalidad de recuperar el crédito otorgado; ya que actualmente las deudas de los usuarios por fallecimiento vienen siendo condonadas.
4. Se recomienda evaluar la posibilidad de contratar un seguro de desempleo por un periodo de 6 a 9 meses para cada uno de los prestatarios, cargándose en el costo del crédito. Esto tiene como propósito procurar que el prestatario que se quede sin empleo, se reincorpore en ese periodo al mercado laboral y pueda seguir devolviendo el préstamo recibido. De esa manera, se estaría controlando el incremento de la morosidad.

CAPÍTULO IX

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.

- a) AGUILAR, Giovanna; CAMARGO, Gonzalo; MORALES SARAVIA, Rosa (2004). *“Análisis de la Morosidad en el Sistema Bancario Peruano”*. (Informe Final de Investigación). Lima: Instituto de Estudios Peruanos.
- b) APARICIO, Carlos; MORENO, Hesione. (2011). *“Calidad de la Cartera Crediticia Bancaria y el Ciclo Económico: Una Mirada al Gasto en Provisiones Bancarias en el Perú (2011 – 2011)”*. (Documento de Trabajo). Lima: Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones
- c) BENITEZ, Ricardo (2007). *“La Morosidad en la Caja Municipal De Ahorro y Crédito de Trujillo – Perú”*. (Tesis de Grado). Trujillo: Universidad Privada Antenor Orrego.
- d) CANTUTA QUISPE, Edgar Dennis (2014). *“Procedimiento de Otorgamiento de Créditos y Satisfacción de Clientes en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco, Agencia Puno Bellavista, Periodo 2012”*. (Tesis de Grado). Puno: Universidad Nacional del Altiplano.
- e) CASTAÑEDA MUÑOZ, Elvis Efraín; TAMAYO BOCANEGRA, Jenny Johana. (2013). *“La Morosidad y su Impacto en los Objetivos Estratégicos de la Agencia Real Plaza de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo 2010 – 2012”*. (Tesis de Pre Grado). Trujillo: Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Privada Antenor Orrego.
- f) CHONN CHANG, Wu Koy Fon. (2016). *“Influencia del Índice de Morosidad en la Liquidez y Rentabilidad de Distribuidora Importadora Michelle S.A. – DIMSA, Periodo 2011 – 2015”*. (Tesis Doctoral). Iquitos: Escuela de Post Grado de la Universidad Nacional de la Amazonía Peruana, Programa de Doctorado en Ciencias Empresariales.
- g) CHOQUE COTRADO, Danitza (2016). *“Créditos en la Derrama Magisterial de la Ciudad de Puno y Acciones Orientadas a Incrementar las*

- Colocaciones Periodo 2011*". (Tesis de Grado). Puno: Universidad Nacional del Altiplano.
- h) CORAL MENDOZA, Francis. (2010). *"Análisis Econométrico de la Morosidad de la Instituciones Microfinancieras y del Sistema Bancario Peruano, Enero 2004 – Julio 2009"*. (Tesis de Grado). Piura: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad Nacional de Piura.
- i) GUILLÉN UYÉN, Jorge (2003). *"Morosidad Crediticia y Tamaño: Un Análisis de la Crisis Bancaria Peruana"*. (Trabajo de Investigación). Lima: Banco Central de Reserva del Perú.
- j) LIMACHI GAMARRA, Pablo Zenón. (2015). *"La Morosidad y su Influencia en el Cumplimiento de Objetivos Estratégicos de la Edpyme Raíz Agencia Macusani 2013-2014"*. (Tesis de Grado). Puno: Facultad de Ciencias Contables y Administrativas de la Universidad Nacional del Altiplano.
- k) LOPEZ PARRA, María Elvira. (2013). Artículo denominado *"La Importancia de la Calidad del Servicio al Cliente"*. México: revista El Buzón de Paccioli, revista del Departamento de Contaduría y Finanzas del Instituto Tecnológico de Sonora – México.
- l) PÉREZ RUÍZ, Ricardo; LÓPEZ GADEA, Martín Aedo (2011). *"Análisis de los Factores Que Influyen en la Recuperación de Créditos Acuícolas Otorgados Con Recursos del Canon Petrolero en San Juan Bautista, Periodo 2006 - 2010"*. (Tesis Magistral). Iquitos: Escuela de Post Grado de Pos Grado de la Universidad Nacional de la Amazonía Peruana.
- m) TRIVELLI, Carolina; PORTOCARRERO, Felipe y Otros. (2004). *"Mercado y Gestión del Microcrédito en el Perú"*. (Trabajo de Investigación). Lima: Consorcio de Investigación Económica y Social (CIES).
- n) VELA MELÉNDEZ, Lindon; URIOL CHÁVEZ, Javier; MEDINA PAIMA, Oswaldo Max; PALACIOS CARRASCO, Francisco; PINTADO VELASCO, Elqui Leider. (2012). *"Los Factores Que Determinan la Calidad de la Cartera Crediticia de las Entidades Microfinancieras de la*

Amazonía Peruana en el Periodo 2008 – 2011". (Trabajo de Investigación). Lambayeque: Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo.