UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

"COMPORTAMIENTO DE LOS RESULTADOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS DE LA ENTIDAD FINANCIERA MIBANCO, DURANTE EL PERIODO 2013 – 2015"

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO
PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

PRESENTADO POR:

Bach. VÁSQUEZ BURGOS, Juan Carlos

Bach. VILLANUEVA VÁSQUEZ, Gissela Anakaren

Asesor:

ECON. MENDO CHAVEZ, Nelson

Cajamarca – Perú

Agosto - 2017

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

"COMPORTAMIENTO DE LOS RESULTADOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS DE LA ENTIDAD FINANCIERA MIBANCO, DURANTE EL PERIODO 2013 – 2015"

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO
PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

PRESENTADA POR:

Bach. VÁSQUEZ BURGOS, Juan Carlos

Bach. VILLANUEVA VÁSQUEZ, Gissela Anakaren

Asesor

Econ. MENDO CHÁVEZ, Nelson

Cajamarca - Perú

Agosto – 2017

COPYRIGHT © 2017 by
Juan Carlos VÁSQUEZ BURGOS
Gissela Anakaren VILLANUEVA VÁSQUEZ
Todos los derechos reservados

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS

CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

APROBACIÓN DE TESIS PARA OPTAR

TÍTULO PROFESIONAL

"COMPORTAMIENTO DE LOS RESULTADOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS DE LA ENTIDAD FINANCIERA MIBANCO, DURANTE EL PERIODO 2013 – 2015"

Presidente: **Juan Carlos Ramos Chávez**

Secretario: **Roberto Arribasplata Lozano**

Asesor: **Nelson Mendo Chávez**

“COMPORTAMIENTO DE LOS RESULTADOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS DE LA ENTIDAD FINANCIERA MIBANCO, DURANTE EL PERIODO 2013 – 2015”

A.

Dios quien supo guiarme por el camino correcto, dándome las fuerzas para salir adelante y no flaquear ante las adversidades manteniendo siempre la humildad, paciencia y dignidad.

A mis padres por el amor, comprensión y apoyo incondicional, por brindarme todo su apoyo para conseguir mis objetivos.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a mis padres que me apoyaron todo este tiempo para poder culminar mi carrera profesional, a mis maestros por la enseñanza que me brindaron durante mi formación académica en esta casa de estudios, a las personas que laboran en esta institución que siempre estuvieron abiertos a apoyarme, a mis compañeros que siempre me motivaron para salir adelante en el desarrollo de la tesis.

RESUMEN

El presente estudio tiene por objetivo Analizar el comportamiento de los resultados económicos y financieros de la entidad financiera MiBanco, durante el periodo 2013 – 2015, tras la fusión con Financiera Edyficar, ya que esto fue un hecho importante en la economía del país al fusionarse dos de las más importantes entidades financieras del Perú.

El trabajo tuvo como muestra el estado de situación financiera y el estado de resultados integrales, que son los estados financieros de los cuales se puede obtener información para realizar el análisis respectivo. También se utilizó como instrumento de investigación la ficha de observación, la cual permitió la recolección de datos e información necesaria para poder realizar el análisis de las variables en estudio.

Después de procesar y realizar el análisis respectivo, se observa que para el año 2015 los resultados fueron favorables ya que se logró revertir los indicadores financieros que presentaba MiBanco antes de la fusión, con lo cual se concluye que fue un acierto por parte de MiBanco haberse fusionado con Financiera Edyficar ya que lograron posicionarse como la primera entidad en microfinanzas del Perú.

Palabras Clave: Resultados Económicos, Resultados Financieros

ABSTRAC

This study aims to analyze the behavior of economic and financial results of the bank MiBanco during the period 2013 - 2015, following the merger with Financiera Edyficar, as this was an important event in the country's economy to the merger of two of the most important financial institutions in Peru.

The work was shown the statement of financial position and statement of comprehensive income, which are the financial statements from which information can be obtained for the respective analysis. It was also used as a research tool the observation sheet, which allowed data collection and information necessary to perform the respective analysis of the study variables.

After processing and perform the respective analysis shows that by 2015 the results were favorable as it was possible to reverse the financial indicators presented MiBanco before the merger, which concluded that it was right by MiBanco have merged with Financiera Edyficar since managed to position itself as the first microfinance institution in Peru.

Keywords: Economic Results, Financial Results

ÍNDICE

AGRADECIMIENTO iv
RESUMEN v
ABSTRAC vi
LISTA DE TABLAS ix
LISTA DE GRÁFICOS x
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN 1
1. Planteamiento del problema 1
1.1 Realidad problemática 1
1.2 Formulación del problema de investigación 4
1.3 Objetivos 4
1.4 Justificación e importancia 4
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO 6
2. Fundamentos teóricos de la investigación 6
2.1 Antecedentes teóricos 6
2.2 Marco Legal 15
2.3 Marco conceptual 23
2.4 Definición de términos básicos 38
2.5 Hipótesis 45
2.6 Variables 45
CAPITULO III: MÉTODO DE INVESTIGACIÓN 46
3. Metodología de la investigación 46
3.1 Tipo de investigación 46
3.2 Diseño de investigación 46
3.3 Área de investigación 47
3.4 Población 47
3.5 Muestra 47
3.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos 47
3.7 Técnicas para el procesamiento y análisis de datos 48
3.8 Interpretación de datos 49
CAPITULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN 50
4. Presentación, análisis e interpretación de resultados 50
4.1 Presentación y análisis de resultado 50
4.2 Discusión 73
CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES 78
5.1 Conclusiones 78

RECOMENDACIONES **811**
REFERENCIAS BIBLIORAFICAS ……82
LISTA DE ABREVIATURAS **84**
GLOSARIO **85**
ANEXOS **86**
Anexo 1. OPERACIONALIZACION DE VARIABLES **1**
Anexo 2. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA **2**
Anexo 3. ESTADO DE RESULTADOS **3**
Anexo 4. FICHA DE DIAGNOSTICO EMPRESARIAL **4**
Anexo 5. FICHA DE ENTREVISTA **7**
Anexo 6. EVALUACION DE INSTRUMENTOS **8**

LISTA DE TABLAS

TABLA 1.CLIENTES ACTIVOS 50
TABLA 2. CLIENTES POR REGIÓN 51
TABLA 3. COLOCACIONES POR REGIÓN 52
TABLA 4. LIQUIDEZ GENERAL 55
TABLA 5. ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL 56
TABLA 6. ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO 56
TABLA 7. CAPITAL GLOBAL 58
TABLA 8. RENTABILIDAD DE LAS VENTAS 59
TABLA 9.RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO 60
TABLA 10. RENTABILIDAD DEL ACTIVO 61
TABLA 11. MOROSIDAD 62
TABLA 12. DISPONIBLE 63
TABLA 13. CARTERA DE CRÉDITOS 64
TABLA 14. TOTAL ACTIVO 65
TABLA 15. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO 66
TABLA 16. ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS 67
TABLA 17. TOTAL PASIVO 68
TABLA 18.PATRIMONIO 69
TABLA 19. INGRESOS FINANCIEROS 70
TABLA 20. MARGEN FINANCIERO NETO 71
TABLA 21.RESULTADO DEL EJERCICIO 72

LISTA DE GRÁFICOS

GRÁFICO 1. Análisis del número de clientes.....50
GRÁFICO 2. Distribución de clientes por región año 2014.....51
GRÁFICO 3. Variación de clientes por región.....52
GRÁFICO 4. Distribución de colocaciones por región año 2014.....53
GRÁFICO 5. Variación de colocaciones por región.....54
GRÁFICO 6. Análisis de la liquidez 55
GRÁFICO 7. Análisis de endeudamiento patrimonial.....56
GRÁFICO 8. Endeudamiento del activo.....57
GRÁFICO 9. Análisis del capital global 58
GRÁFICO 10. Análisis de la rentabilidad de las ventas.....59
GRÁFICO 11. Análisis de la rentabilidad del patrimonio 60
GRÁFICO 12. Análisis de la rentabilidad del activo.....61
GRÁFICO 13. Análisis de la morosidad 62
GRÁFICO 14. Análisis del disponible.....63
GRÁFICO 15. Relación de la cartera de clientes y el n° de clientes 64
GRÁFICO 16. Análisis del activo.....65
GRÁFICO 17. Análisis de las obligaciones con el público 66
GRÁFICO 18. Análisis de las obligaciones financieras.....67
GRÁFICO 19. Análisis del pasivo 68
GRÁFICO 20. Análisis del patrimonio 69
GRÁFICO 21. Relación entre ingresos y cartera de créditos.....70
GRÁFICO 22. Análisis del margen neto.....71
GRÁFICO 23. Relación entre resultado e ingresos financieros 72

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

1. Planteamiento del problema

1.1 Realidad problemática

Todas las empresas, deben de realizar una evaluación de sus estados financieros al menos una vez al año, esto con el fin de obtener información útil para ver el desempeño de la empresa, así poder tomar las acciones necesarias para el buen funcionamiento de la misma.

La persona encargada de realizar el análisis el análisis financiero, lo debe de efectuar de la manera más objetiva y conservadora posible, sin necesidad de ocultar información para favorecer a algunas de las partes. Uno de los casos más representativos fue el de la entidad financiera Lehman Brothers en el 2008, expuesto por Del Busto (2010) donde señala que el 15 de septiembre de 2008 Lehman Brothers, por aquel entonces el cuarto banco de inversión americano, anunciaba que se declaraba en bancarrota. Se ponía así fin a 158 años de historia. Es indudable el papel que jugó la declaración de quiebra de Lehman en la crisis financiera actual, los directivos de la compañía eran conscientes de que tanto inversores como agencias de rating estaban dando un papel principal en sus análisis a los ratios de apalancamiento. Si Lehman no reducía estos ratios corría el riesgo de ver afectada su calificación crediticia, lo que tendría un fuerte impacto en su situación financiera.

En la realidad peruana se observa que existe gran número de empresas que no realiza el análisis de los estados financieros, algunos lo hacen, pero no de una manera adecuada, ya que solo se interesan en saber si

la empresa obtuvo ganancias o pérdidas al final del periodo, sin importar los aspectos que podrían mejorar para que funcione de una manera más eficaz y eficiente. (Arimany, Farreras, & Rabaseda, 2016)

Debido a que hoy en día las entidades financieras atraviesan por problemas de liquidez y de solvencia, algunas entidades son declaradas en quiebra por lo tanto dejan de realizar sus operaciones, una alternativa por la que otras optan es fusionarse con otra entidad, esto se realiza con el fin de poder consolidarse, y poder seguir en funcionamiento, en el Perú los casos más representativos de fusión de entidades financieras son las del banco Wiese Sudameris y Scotiabank, MiBanco con Financiera Edyficar y la Caja Rural de Ahorro y Crédito Cajamarca y la Financiera Credinka.

En este contexto, Financiera Edyficar es una entidad que inició sus operaciones en enero de 1998, en el marco de la autorización del Gobierno para la conversión de las Organizaciones no Gubernamentales (ONG) teniendo como accionista mayoritario a CARE, una organización internacional de desarrollo, sin fines de lucro, constituida con la finalidad de mejorar la vida de la población desprotegida. Dando acceso al crédito a los empresarios microempresarios, mejorando así su calidad de vida.

Por otro lado, Mibanco inició operaciones en Lima en 1998, sobre la base de la experiencia de Acción Comunitaria del Perú (ACP), una asociación civil sin fines de lucro con 43 años operando en el sector de la micro y pequeña empresa.

Con esta fusión Financiera Edyficar y MiBanco buscan concretar la unión de las dos entidades más importantes del sector microfinanciero del

país. La Superintendencia de Banca Seguros y AFP (2016) en una publicación coloca a Mibanco al cierre del 2015 como la entidad financiera con mayor participación en cuanto a créditos a microempresa, con un 75% del total de créditos, y segundo lugar en colocaciones a pequeña empresa con un 30.21% de participación. Por su parte Financiera Edyficar ocupó el primer lugar en colocaciones a microempresa con un 44.74% del total de colocaciones y en créditos a pequeña empresa obtuvo el primer lugar con un 39.65%.

Una de las razones por las que financiera Edyficar optó por fusionarse con MiBanco fue que este Banco contaba con mayor presencia a nivel nacional en cuanto a marca, el público se sentía más familiarizado con el nombre de MiBanco que con el de Financiera Edyficar, por más que los indicadores financieros no hayan sido los más favorables en ese entonces. Otra de las razones fue que al fusionarse tendrían más presencia en cuanto a colocación de créditos a mediana y grandes empresas. El análisis se realizará con base año 2013 para poder realizar la comparación de los indicadores.

No existe evidencia de estudios referente al análisis de microfinanzas en Cajamarca, específicamente en la entidad financiera Mibanco.

1.2 Formulación del problema de investigación

1.2.1 Problema general

¿Cuál es el comportamiento de los resultados económicos y financieros de MiBanco, durante el periodo 2013 – 2015?

1.2.2 Problemas específicos

¿Cuál ha sido la variación de los indicadores económicos de MiBanco tras la fusión con Financiera Edyficar en el periodo 2013- 2015?

¿Cuál ha sido la variación de los indicadores financieros de MiBanco, tras la fusión con Financiera Edyficar en el periodo 2013 y 2015?

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo general

Analizar el comportamiento de los resultados económicos y financieros de MiBanco, durante el periodo 2013 – 2015.

1.3.2 Objetivos específicos

Determinar la variación de los indicadores económicos de MiBanco tras la fusión con Financiera Edyficar en el periodo 2013- 2015.

Determinar la variación de los indicadores financieros de MiBanco tras la fusión con Financiera Edyficar en el periodo 2013- 2015.

1.4 Justificación e importancia

Con los resultados de la presente investigación se podrá determinar el comportamiento de los resultados económicos y financieros de MiBanco, se logrará realizar un análisis de antes y después de la fusión de MiBanco y Financiera Edyficar, con esto se podrá crear un precedente acerca de la fusión de las entidades financieras en el Perú,

además la información obtenida servirá a los directivos de la entidad para su respectivo análisis y toma de decisiones.

La presente investigación abre paso al análisis del performance del sector de microfinanzas en el país y en especial en nuestra región para estudios de Pre y Post grado.

Como precedente se tiene la fusión del banco Scotiabank y el Wiese Sudameris, que tras realizar la fusión el año siguiente lograron revertir los indicadores negativos que presentaba el banco Wiese Sudameris, esto confirma que tras realizar una fusión se revierte los resultados negativos que se presentan, sin embargo, se deja carta libre y abierta para que otros investigadores continúen este trabajo para analizar qué es lo que sucede en el futuro.

La información de la presente investigación será de utilidad para el equipo que forma parte de la toma de decisiones de la entidad financiera MiBanco, respecto al impacto de la fusión con Financiera Edyficar.

En la universidad es necesario realizar estudios de caso sobre situaciones reales que se presentan en el contexto empresarial y financiero, con la presente investigación se pretende promover dichos estudios para analizarlo y contextualizarlo como parte de las labores académicas y su aporte a la sociedad.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2. Fundamentos teóricos de la investigación

2.1 Antecedentes teóricos

Un estudio realizado por Garcia, Escalante, Casado, y Caballero (2010) acerca de la *Evolución de las entidades financieras en España entre los años 2000 y 2008*, da a conocer el comportamiento de las entidades financieras de España, analizando los ratios de Rentabilidad (ROA – ROE), eficiencia y solvencia económica. En este estudio se observa que: La Caja de Castilla-La Mancha (CCM), no pudo afrontar la crisis y finalmente terminó siendo absorbida por Cajasur a través de su filial Banco Liberbank en el año 2010. También se presentó la fusión de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla y la Caja de Ahorros San Fernando de Sevilla y Jerez, dando como resultado la entidad Cajasol, en donde pudieron revertir los indicadores financieros negativos que presentaban las entidades antes de la fusión, de esta manera pudieron escalar posiciones en el ranking de las entidades mejores posicionadas.

En este sentido el presente trabajo de investigación ayudó al nuestro, pues el entorno analizado presenta una realidad semejante, debido a que las entidades financieras optan por la fusión para revertir los malos resultados financieros por los que atraviesan y poder consolidarse patrimonialmente, aumentar la participación y poder de mercado.

Jumbo (2013) en su tesis denominado *Análisis de rentabilidad económica y financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 De Abril" de la Ciudad de Loja, Periodos 2010-2011,* cuyo objetivo fue realizar

un análisis de rentabilidad económica y financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de Abril” de la Ciudad de Loja, periodos 2010 – 2011, se concluyó en lo siguiente: La cooperativa no ha realizado un análisis de la rentabilidad económica y financiera, lo que trae consigo el desconocimiento del rendimiento de su solvencia y liquidez, la cual impide saber con exactitud la situación actual de la entidad y por ende la toma de decisiones por parte de sus directivos. La situación financiera de la Cooperativa es aceptable ya que en su liquidez financia satisfactoriamente sus obligaciones con los activos corrientes, la rotación de la cartera de crédito es oportuna, la rentabilidad es favorable ya que en su último periodo presenta un alza significativa, con respecto al endeudamiento se observó que ha contraído deudas a corto plazo con lo cual resulta beneficioso para la entidad por lo que socios pueden observar mayores ingresos. Los resultados de la variación arrojan en el último periodo analizado, un incremento en el estado de situación financiera como en el estado de resultados, apreciando así que la utilidad es favorable con relación al periodo anterior, por lo cual la Cooperativa mantiene una rentabilidad aceptable.

La presente tesis, nos señala que es muy importante realizar un análisis de los Estados Financieros, elaborando una comparación con el periodo anterior, el cual permitirá interpretar los resultados obtenidos con la aplicación de indicadores financieros, para una adecuada toma de decisiones.

González y Parra (2007) en la elaboracion de la memoria anual de Scotiabank del año 2006, después de la fusion con el banco Wiese Sudameris

y Sudamericano, concluyen en lo siguiente: La utilidad neta alcanzó US$ 82.1 millones, cifra que representa casi cinco veces la utilidad del año anterior, incrementando el ROE de 6.4% a 20.4%. La calidad de cartera mejoró conjuntamente con la cobertura de las provisiones, de esta manera, el ratio de morosidad disminuyó de 3.58% a 2.38% y la cobertura subió de 234% a 286%. Las colocaciones brutas alcanzaron US$ 2,502MM, y se han incrementado en 37.6% en los últimos doce meses atribuibles tanto a la incorporación de Banco Sudamericano como al crecimiento del negocio (+6.5%), paralelamente a una significativa mejora en la calidad de cartera, evidenciada en un crecimiento de 45.5% de la cartera vigente y aunado a una reducción de la cartera atrasada en 8.6%. Lo señalado ha permitido rebajar sustancialmente la morosidad en un tercio, hasta el nivel actual de 2.38%, elevando la cobertura de las provisiones hasta 286%. Por el lado de los pasivos, los depósitos se incrementaron en 28.4% atribuible a la integración de los pasivos de BSA y por el crecimiento del negocio (+7.8%), paralelo a una reestructuración de los mismos, a través de la migración hacia recursos de menor costo. Consecuentemente la utilidad neta ascendió a US$ 82.1 MM, equivalente a casi 5 veces la utilidad neta obtenida doce meses atrás, con un incremento similar en el ROE de 6.4% a 20.4%. Los activos totales al 31 de Diciembre del 2006 alcanzaron US$ 4,226 MM cifra superior en US$ 726 MM (+ 21%) a la de doce meses atrás, explicable en su mayor parte al aporte de los activos de Banco Sudamericano-BSA por US$ 745 MM en Mayo del 2006 y el aporte de activos de Wiese Sudameris Leasing (BWS Leasing) por US$ 78 MM en Febrero 2006, así como la

mayor actividad del negocio, deducida por el efecto del saneamiento de activos efectuado a nivel de provisiones de colocaciones, cuentas por cobrar y amortización de intangibles, entre otros. Al 31 de diciembre del 2006, los pasivos totales del Banco alcanzaron la cifra de US$ 3,825 MM, cifra superior en US$ 596 MM a la de diciembre 2005, explicado en su mayor parte por el aporte de pasivos de BSA por US$ 689 MM en Mayo 2006, el aporte de pasivos de BWS Leasing por US$ 78 MM en febrero del 2006, US$ 81 MM por crecimiento del negocio y US$ 30 MM por registro del valor de redención de las acciones preferentes, paralelo a una reducción en los adeudados por US$ 282 MM. Durante el 2006 las empresas clasificadoras de riesgo Equilibrium Clasificadora de Riesgo y Apoyo & Asociados Internacionales SAC Clasificadora de Riesgo subieron el ranking del Banco de A- a, sustentados en el soporte obtenido de sus accionistas tras la inyección de aportes por US$ 531 MM, la reducción de la participación de activos no generadores en su estructura, mejores indicadores económicos y financieros obtenidos desde el año 2005 respecto a la calidad de cartera, rentabilidad y eficiencia operativa y la importante posición que ocupa el banco en el sistema financiero peruano, la cual ha logrado mantener a partir de las diversas estrategias implantadas.

Castillo y Liza (2013) en su tesis denominada *Análisis Económico y Financiero En La Cooperativa De Ahorro Y Crédito De Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad (2010 – 2012)*, donde su objetivo general realizar un Análisis Económico Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La

Libertad - Periodo 2010 – 2012, concluyeron lo siguiente: De los estados financieros analizados en CEJUASSA, se observó el crecimiento de los activos en un 15%, las colocaciones en un 7%, el patrimonio en un 13%, los ingresos financieros en un 9%, el resultado neto en un 5% y el número de socios en un 5%; en comparación con las cifras del sector podemos afirmar que la cooperativa se encuentra por debajo en todas las principales cuentas por lo que necesita tomar decisiones que le permitan mejorar la gestión y llevarla a un estado de competitividad en el mercado. Los principales coeficientes financieros en CEJUASSA nos indican que el nivel de liquidez se ha incrementado en un 23%, la rentabilidad del patrimonio aumentó en un 10% y la del activo en un 8%, pero también nos muestra las deficiencias como son, la morosidad continua en un 14% muy por encima de lo recomendado por la FENACREP que debe ser máximo un 5%, el indicador de protección que consiste en las provisiones sobre las colocaciones, la cooperativa obtuvo un 100% pero está por debajo de lo recomendado que debe ser mayor al 130%, el nivel de eficiencia que consiste en los gastos administrativos sobre el activo total obtuvo un 8% y está por encima de lo sugerido como medida prudencial que es un 6%, y por último el nivel de gobernabilidad que son los gastos de los directivos sobre los ingresos financieros, en la cooperativa fue de 18% muy por encima de lo indicado por la federación que no supere el 2%.

La presente investigación se asemeja a nuestro trabajo ya que en la Cooperativa se realizará un análisis económico y financiero, el cual permitirá obtener información y poder hacer una comparación de los

principales indicadores financieros, en el periodo del 2010 y 2012, para una buena toma de decisiones y lograr una buena gestión para que logre ser competitiva en el mercado.

Sánchez y Alcázar (2006) en su tesis denominada *Fusiones de cajas rurales: propuesta y análisis*, se concluyó en lo siguiente: Las fusiones permiten a las cajas rurales consolidarse patrimonialmente, aumentar la participación y poder de mercado, además de elevar en cierta medida los niveles de eficiencia y rentabilidad. El ejercicio de simulación aplicado a Cajasur evidenció en los resultados obtenidos que dicha caja rural representativa mantiene en las fusiones una alternativa de acción viable para asegurar su permanencia en el mercado financiero. Al registrar Cajasur unos indicadores financieros positivos, un crecimiento sostenido del 15% en los últimos años y una valoración cercana a los seis millones de dólares, esta empresa encuentra en las fusiones, importantes ventajas como poder de decisión frente a otras cajas, posibilidad de elección del tipo de fusión más conveniente, alta probabilidad de éxito en el proceso de fusión y la posibilidad de mantener los niveles de rentabilidad que ha venido registrando en los últimos meses dado el complicado contexto actual ya mencionado. Se pudo observar que Cajasur mediante una fusión obtendrá mejores resultados en cuanto a niveles de utilidad, rentabilidad y eficiencia.

La presente tesis, aporta a nuestro trabajo de investigación, ya que después de realizar un análisis de ésta, los autores concluyeron que es favorable optar por el proceso de fusión.

Quiroz (2014) en su tesis denominado *Factores determinantes en la rentabilidad de la Caja Rural de Ahorro y Crédito Nuestra Gente S.A. en el periodo 2008 - 2012, cuyo objetivo es analizar la situación de caja Rural de Ahorro y Crédito Nuestra Gente y su evolución en el periodo 2008 – 2012*, se concluyó en lo siguiente: La rentabilidad del activo (ROA) de caja Rural de Ahorro y Crédito Nuestra Gente en general tiene una tendencia creciente en el periodo de estudio, esto asociado a una eficiente gestión de sus gastos administrativos y operativos, sin embargo también se puede observar un tramo decreciente al final del periodo de estudio, específicamente a inicios del año 2012, esto debería estar explicado principalmente por el aumento exagerado de los gastos operativos en este último tramo.

La presente investigación se asemeja al nuestro ya que realiza un análisis para hallar los factores de la rentabilidad de la Entidad Financiera tomando en cuenta la participación en el mercado de colocaciones y la eficiencia en el periodo del 2008 al 2012.

García (2009) en su tesis denominada *Evaluación económica y financiera de la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A,* concluyó en lo siguiente: El análisis financiero constituye una herramienta importante para que la administración de la empresa pueda evaluar su propia gestión a la luz de los resultados logrados y a la vez determine las fortalezas y debilidades financieras, identificando aspectos que merecen su atención, enfocándose en los problemas y dándoles una solución adecuada.

En cuanto a los índices de rentabilidad muestran una clara tendencia de crecimiento para el 2006, en cambio para el 2007 vemos una baja, pero se espera que se recupere para el 2008. En tanto que la rentabilidad del patrimonio se ha visto una disminución para el año 2007 pero con las nuevas estrategias de la empresa esto debe cambiar para los siguientes años.

Este trabajo de investigación se asemeja al nuestro ya que realizan un análisis de estados financieros para determinar indicadores como rentabilidad que ha generado la empresa, además realizan un análisis de la variación que ha sufrido este indicador en tres periodos.

Ribbeck (2014) en su tesis denominada *Análisis e interpretación de estados financieros,* que su objetivo es, determinar la influencia del análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, 2013, concluyó lo siguiente: De acuerdo a los resultados de la investigación, se puede afirmar que el 50% de las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, no realizan un diagnostico financiero porque no cuentan con información contable actualizada, y en consecuencia no realizan una planificación financieras que les permita tomar una adecuada decisión de financiamiento. La mayoría de empresas de la industria Metalmecánica consideran que el diagnostico económico debe ser utilizada como una herramienta de dirección y control para la toma de decisiones, sin embargo, estas no utilizan el mencionado diagnostico ocasionando que las decisiones no sean las más adecuadas.

Un gran número de empresas presenta un bajo nivel de competencia, debido a que no cuentan con información financiera útil y en el tiempo debido; la información contable es utilizada para fines de cumplimiento fiscales más que para fines gerenciales, de tal modo que no realizan un adecuado control de sus operaciones, ocasionando que la toma de decisiones no sea la más correcta y oportuna.

Mendo y Vigo (1992) en su tesis denominada *Evaluación de la situación económica financiera de la empresa de transportes y comercialización de alimentos refrigerados S.A del distrito de Cajamarca (1989- 1990),* que tiene por objetivo analizar la situación económica financiera de EMTRACAR CAJAMARCA S.A, con la finalidad de revelar las situaciones y cambios que presentan los estados financieros, concluyeron lo siguiente: Para el análisis financiero y su interpretación, la metodología más conveniente es la aplicación de los ratios. Estos al ser agrupados por áreas de estudio, nos brindan información rápida precisa y eficaz, a cerca de la liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad de la empresa que en su conjunto nos facilitara determinar la situación económica financiera de las empresas.

Con la información recogida de esta tesis comprobamos que efectivamente realizar el análisis de estados financieros nos permite obtener una foto de cómo anda la empresa y de esta manera tomar decisiones. Se puede rescatar que, si una empresa no cuenta con una buena información económica y financiera, no podrá saber en qué situación se encuentra la misma, por ende, tomarán decisiones a la deriva, optar por realizar un

análisis tanto económico y financiero será de gran ayuda para tomar decisiones acertadas.

Se hace hincapié que en la ciudad de Cajamarca se cuenta con pocos estudios acerca de fusiones de entidades financieras, comportamiento de resultados financieros de entidades financieras, por ello se toma en cuenta estudios acerca del estudio de la situación económica financiera, pero en empresas no financieras.

2.2 Marco Legal

TEXTO CONCORDADO DE LA LEY GENERAL DEL SISTEMA FINANCIERO Y DEL SISTEMA DE SEGUROS Y ORGANICA DE LA SUPERINTENDENCIA DE BANCA Y SEGUROS LEY No 26702

Artículo 1º.- Alcances de la ley general

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. Salvo mención expresa en contrario, la presente ley no alcanza al Banco Central.

Artículo 2º.- Objeto de la ley

Es objeto principal de esta ley propender al funcionamiento de un sistema financiero y un sistema de seguros competitivos, sólidos y confiables, que contribuyan al desarrollo nacional.

Artículo 12º.- Constitución de empresas

Las empresas deben constituirse bajo la forma de sociedad anónima, salvo aquéllas cuya naturaleza no lo permita. Para iniciar sus operaciones, sus organizadores deben recabar previamente de la Superintendencia, las

autorizaciones de organización y funcionamiento, ciñéndose al procedimiento que dicte la misma con carácter general.

Tratándose de las empresas que soliciten su transformación, conversión, fusión o escisión, éstas deberán solicitar las autorizaciones de organización y de funcionamiento respecto del nuevo tipo de actividad.

Artículo 16º.- Capital mínimo

Para el funcionamiento de las empresas y sus subsidiarias, se requiere que el capital social, aportado en efectivo, alcance las siguientes cantidades mínimas:

Empresas de Operaciones Múltiples:

Empresa Bancaria: S/. 14 914 000,00

Empresa Financiera: S/. 7 500 000,00

Caja Municipal de Ahorro y Crédito: S/. 678 000,00

Caja Municipal de Crédito Popular: S/. 4 000 000,00

Entidad de Desarrollo a la Pequeña y Micro Empresa EDPYME: S/. 678 000,00

Cooperativas de Ahorro y Crédito autorizadas a captar recursos del público: S/. 678 000,00

Caja Rural de Ahorro y Crédito: S/. 6 78 000,00

Artículo 61º.- Fusión y escisión de empresas - derecho de los disidentes.

Acordada por las respectivas Juntas Generales la fusión de dos o más empresas de los sistemas financieros o de seguros, los accionistas tienen derecho a vender sus acciones a la correspondiente empresa conforme a las

normas de la Ley General de Sociedades. El mismo derecho asiste a los accionistas para el caso de la escisión de una empresa.

Artículo 62º.- Aumento de capital social de la empresa.

El capital social de una empresa de los sistemas financieros o de seguros sólo puede aumentarse mediante aportes en efectivo, capitalización de utilidades, y re expresión del capital como consecuencia de ajustes integrales contables por inflación.

Excepcionalmente, y previa autorización de la Superintendencia, dicho capital social también podrá ser aumentado mediante fusión, conversión de obligaciones de la empresa en acciones, y cualquier otra modalidad que autorice este Organismo.

Artículo 67º.- Reserva legal

Las empresas del sistema financiero y del sistema de seguros deben alcanzar una reserva no menor al equivalente del treinta y cinco por ciento de su capital social.

La reserva en mención se constituye trasladando anualmente no menos del diez por ciento de las utilidades después de impuestos y es sustitutoria de aquella a que se refiere el artículo 258º de la Ley General de Sociedades.

Artículo 103º.- Intervención

Toda empresa que incurra en las causales consideradas en el artículo siguiente, debe ser intervenida por resolución del Superintendente. En el caso de empresas del sistema financiero, la intervención será puesta en conocimiento previo del Banco Central.

Artículo 104º.- Causales de intervención

Son causales de intervención de una empresa de los sistemas financieros o de seguros:

La suspensión del pago de sus obligaciones.

Incumplir durante la vigencia del régimen de vigilancia con los compromisos asumidos en el plan de recuperación convenido o con lo dispuesto por la Superintendencia de acuerdo a lo establecido en el Título V de la presente sección.

En el caso de empresas del sistema financiero, cuando el patrimonio efectivo sea menos de la mitad del requerido en el primer párrafo del artículo 199°. La suspensión del pago de sus obligaciones.

En el caso de empresas del sistema financiero, cuando el patrimonio efectivo sea menos de la mitad del requerido en el primer párrafo del artículo 199°.

Pérdida o reducción de más del 50% (cincuenta por ciento) del patrimonio efectivo en los últimos 12 meses.

Tratándose de empresas del sistema de seguros, la pérdida o reducción del patrimonio efectivo por debajo del 50% (cincuenta por ciento) del patrimonio de solvencia.

Artículo 105º.- Duración de la intervención

La intervención dispuesta con arreglo al artículo anterior tendrá una duración de 45 (cuarenta y cinco) días, prorrogables por una sola vez hasta por un período idéntico. Transcurrido dicho plazo se dictará la correspondiente

resolución de disolución de la empresa, iniciándose el respectivo proceso de liquidación.

El régimen de intervención puede concluir antes de la finalización del plazo establecido en el párrafo anterior cuando el Superintendente lo considere conveniente. La respectiva resolución deberá ser puesta en conocimiento previo del Banco Central.

Artículo 133º.- Provisiones de empresas sujetas a riesgo crediticio

Las empresas deberán constituir, con cargo a resultados, provisiones genéricas o específicas por riesgo de crédito según la clasificación del deudor, conforme a las normas que dicte la Superintendencia.

Artículo 136º.- Clasificación de las empresas del sistema financiero

Todas las empresas del sistema financiero que capten fondos del público deben contar con la clasificación de por lo menos dos empresas clasificadoras de riesgo, cada seis meses. De existir dos clasificaciones diferentes, prevalecerá la más baja.

Por su parte, la Superintendencia clasificará a las empresas del sistema financiero de acuerdo con criterios técnicos y ponderaciones que serán previamente establecidos con carácter general y que considerarán, entre otros, los sistemas de medición y administración de riesgos, la calidad de las carteras crediticia y negociable, la solidez patrimonial, la rentabilidad y la eficiencia financiera y de gestión, y la liquidez.

Artículo 137.- Difusión de información sobre estado de las empresas

La Superintendencia deberá difundir, por lo menos trimestralmente, la información sobre los principales indicadores de la situación de las empresas

del sistema financiero, vinculados a sus carteras crediticia y negociable; pudiendo incluir la clasificación a que se refiere el segundo párrafo del artículo precedente, así como sobre las colocaciones, inversiones y demás activos de las mismas, su clasificación y evaluación conforme a su grado de recuperabilidad y su nivel de patrimonio y provisiones.

Igualmente, podrá ordenar a las empresas sujetas a su control que publiquen cualquier otra información adicional que considere necesaria para el público.

Artículo 144º.- Características y objeto del fondo

El Fondo de Seguro de Depósitos es una persona jurídica de derecho privado de naturaleza especial regulada por la presente Ley, las disposiciones reglamentarias emitidas mediante Decreto Supremo y su estatuto, que tiene por objeto proteger a quienes realicen depósitos en las empresas del sistema financiero, con las excepciones que se indican en el artículo 152º y dentro de los límites señalados en el presente capítulo.

Artículo 145º.- Miembros del fondo

Todas las empresas del sistema financiero autorizadas a captar depósitos del público a que se refiere el literal A del artículo 16º, son miembros del Fondo.

Las empresas que ingresen al Fondo deberán efectuar aportaciones al mismo durante veinticuatro meses para que sus operaciones se encuentren respaldadas.

Artículo 162º.- Encaje mínimo legal y encajes adicionales

El encaje mínimo legal es no mayor del nueve por ciento del total de obligaciones sujetas a encaje.

Por razones de política monetaria, el Banco Central puede establecer encajes adicionales o marginales, estando facultado a reconocer intereses por los fondos con los que se les constituya, a la tasa que determine su Directorio.

Artículo 184º- Patrimonio efectivo

El patrimonio efectivo de las empresas podrá ser destinado a cubrir riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional**.** Será determinado sumando el patrimonio básico y el patrimonio suplementario.

Artículo 199º.- Límite global

El patrimonio efectivo de las empresas debe ser igual o mayor al 10% de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales que corresponden a la suma de: el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado multiplicado por 10, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional multiplicado por 10, y los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito. Dicho cómputo debe incluir toda exposición o activo en moneda nacional o extranjera, incluidas sus sucursales en el extranjero.

Las empresas deberán contar con un proceso para evaluar la suficiencia de su patrimonio efectivo en función a su perfil de riesgo.

Es responsabilidad del directorio asegurarse que las empresas tengan un patrimonio efectivo por encima del límite global antes mencionado anticipando posibles fluctuaciones negativas del ciclo económico y en función al perfil de riesgo de su negocio.

Resolución S.B.S. Nº 472-2001

Artículo 5º.- Las empresas deberán mantener los requerimientos mínimos de liquidez determinados por los siguientes ratios:

a) Moneda Nacional:

$$\frac{\text{Activos líquidos}}{\text{Pasivos de corto plazo}} \geq 8\%$$

b) Moneda Extranjera:

$$\frac{\text{Activos líquidos}}{\text{Pasivos de corto plazo}} \geq 20\ \%$$

Para la determinación de los ratios antes señalados se considerarán los activos y pasivos establecidos en el artículo 7º y 8º de la presente norma.

Artículo 7º.- Para el cálculo de los ratios mínimos de liquidez señalados en el artículo 5º se considerarán como activos líquidos los siguientes conceptos, así como sus rendimientos devengados:

a) Caja y fondos fijos.

b) Fondos disponibles en el Banco Central y en empresas del sistema financiero nacional.

c) Fondos disponibles en bancos del exterior de primera categoría;

d) Fondos interbancarios netos deudores.

e) Títulos representativos de deuda negociable emitidos por el Gobierno Central y el Banco Central.

f) Certificados de depósito negociables y certificados bancarios emitidos por empresas del sistema financiero nacional.

g) Títulos negociables representativos de deuda pública y del sistema financiero y de seguros del exterior, que se coticen en mecanismos centralizados de negociación, calificados en grado de inversión por clasificadoras de riesgo a satisfacción de esta Superintendencia.

h) Otros que determine esta Superintendencia mediante normas de carácter general.

No deberán incluirse dentro de los activos señalados en los literales b), e), f), g) y h) los montos de los activos de disponibilidad restringida por operaciones de reporte, pactos de recompra y préstamos de valores.

Artículo 8º.- Para el cálculo de los ratios mínimos de liquidez establecidos en el artículo 5° de la presente norma, se considerarán los pasivos que se señalan a continuación, así como los gastos por pagar asociados con ellos:

a) Obligaciones a la vista, obligaciones con instituciones recaudadoras de tributos y obligaciones relacionadas con inversiones negociables y a vencimiento.
b) Fondos interbancarios netos acreedores.
c) Obligaciones por cuentas de ahorro.
d) Obligaciones por cuentas a plazo, cuando el vencimiento ocurra dentro de los trescientos sesenta (360) días siguientes, excluyendo los depósitos CTS.
e) Adeudos y obligaciones financieras a corto plazo, y valores, títulos y obligaciones en circulación cuyo vencimiento ocurra dentro de los trescientos sesenta (360) días siguientes.

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Estados financieros

El Ministerio de Ecónomia y Finanzas (2015) señala en la Norma Internacional de Contabilidad 1 que:

> "Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los estados

> financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad”

Vargas y Menor (2014) **c**itan a Rivero (2002) e indican que:

> Los estados financieros son informes contables que resumen la situación económica y financiera de la empresa, ya sea durante un período determinado o en un momento específico.

Por otro lado, los autores mencionados anteriormente citan a Ferrer (2005) quien señala que:

> Los estados financieros son informes y cuadros contables que resumen la situación económica y financiera de la empresa, en términos monetarios, que se encuentran sustentados por la información contenida en los libros y registros contables; durante un periodo o momento determinado.

Lazo y Moreno (2013) mencionan que:

> Los estados financieros, también denominados estados contables, son informes que utilizan las instituciones para dar a conocer la situación económica, financiera y los cambios que experimentan las mismas a una fecha o período determinado. Esta información resulta útil tanto para la administración como para los entes reguladores y otros interesados entre ellos los accionistas y acreedores.

Como mencionan los autores anteriormente citados, los estados financieros son informes en los que se encuentra información acerca de las operaciones contables que ha tenido la empresa a un momento determinado, es una herramienta importante para poder realizar el análisis respectivo.

2.3.2 Análisis económico

Perez, Vela y Perez (2013) indican que:

> Para el análisis económico será necesario conocer y manejar no solamente las cifras que aparecen en el balance de situación de la empresa, sino también la cuenta de pérdidas y ganancias.
>
> Estado de situación financiera o balance general:
>
> El balance de situación financiera o balance general es un documento contable que refleja la situación de la empresa en un momento determinado". El estado de situación financiera se divide en tres partes, las cuales son:
>
> **Activo:** son los bienes que tiene la empresa, en el activose observa la inversión que ha realizado durante el periodo contable. Este a su vez se divide en activo corriente y activo no corriente.
>
> > **Activo corriente:** lo componen los elementos que pueden ser convertidos en activos plenamente líquidos en un plazo inferior a un año.

Activo no corriente: lo componen los elementos cuya conversión plena en liquidez requiere normalmente más de un año.

Pasivo: son las obligaciones o deudas que tiene la empresa con terceros, ya sea proveedores o entidades financieras. Este a su vez se divide en pasivo corriente y pasivo no corriente.

Pasivo corriente: también se lo conoce como pasivo a corto plazo, son todas las obligaciones que tiene la empresa con terceros en un periodo menor a un año.

Pasivo no corriente: también llamado pasivo a largo plazo, son todas las obligaciones que tiene la empresa, exigible a largo plazo.

Patrimonio: es la resta del activo menos el total del pasivo de la empresa en un momento dado.

Estado de resultados o de ganancias y perdidas

Estado de ganancias y pérdidas, también denominado estado de resultados integrales es el estado financiero donde figuran los ingresos y egresos de la empresa en un periodo determinado.

Ricalde (2011) en su informe denominado *"El análisis económico–financiero"*, menciona que:

El análisis económico financiero también conocido como análisis de estados financieros, es un conjunto de técnicas

utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas.

Desde la perspectiva interna, el análisis y la correcta interpretación, Asimismo, por lo general, muestra las debilidades de los estados financieros representan un instrumento sumamente necesario para los ejecutivos, con fines de control y planificación, así como para la toma de decisiones y fortalezas que existen en la empresa.

Desde la perspectiva externa, estas técnicas son útiles para quienes se interesen en conocer la situación y evolución de la empresa, buscan definir la causalidad de los problemas, y que las crisis de las empresas son ocasionadas por causas relativas a la evolución general de la economía.

Tal como menciona Pérez, Vela, Pérez y Ricalde el análisis económico se basa principalmente en el estudio del funcionamiento de la empresa, se fija en la capacidad que tiene la empresa para generar rentabilidad para los accionistas, la información necesaria para poder hallar estos datos son extraídos del estado de resultados y del estado de situación financiera.

2.3.3 Análisis financiero

Ricalde (2011, págs. 7-8) Indica que:

El análisis y la interpretación financiera, es un proceso de análisis reflexivo y crítico que consiste en la aplicación de

técnicas e instrumentos analíticos a la información contenida en los estados financieros. Y con esta información obtenida, se realice una evaluación del comportamiento de la empresa, diagnóstico de la situación actual y predicción de eventos futuros.

Para este propósito se hace uso de los ratios financieros, uso que termina expresando un indicador.

Ricra (2013) menciona que:

El análisis financiero es un conjunto de principios que nos permite analizar e interpretar económica y financieramente el comportamiento de la empresa en el pasado y apreciar su situación financiera actual, con el objetivo básico de realizar una estimación sobre su situación y los resultados futuros".

Existen herramientas que ayudan a realizar un análisis financiero: como son el análisis vertical, análisis horizontal y el análisis de ratios financieros.

Análisis vertical: consiste en determinar la participación que tiene cada una de las cuentas que integran el balance general y estado de resultados en referencia al activo total o las ventas en el caso del estado de resultados.

Análisis horizontal: consiste en determinar la variación que ha sufrido las cuentas del balance general y del estado de resultados de un año a otro.

Gitman (2007) en su libro denominado *Principios de administración financiera,* señala que:

> El análisis de los estados financieros se basa en el uso de las razones o valores relativos. El análisis de razones incluye métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras para analizar y supervisar el rendimiento, liquidez, solvencia, apalancamiento y uso de activos de la empresa. Los estados básicos para el análisis de las razones son el estado de pérdidas y ganancias y el balance general de la empresa.

Ortiz (2011), indica que:

> "El análisis financiero comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.

Chavez (2003) menciona que**:**

> *"El análisis financiero significa observar e interrogarse sobre las cifras y la actividad que desempeña, a fin de determinar un futuro por el cual luchar.*
>
> A través de este análisis el empresario evalúa alternativas dentro de un contexto de crecimiento que se

aspira como provechoso y sobre el cual se compromete responsablemente”

Guanilo (2014) menciona que:

> *“el proceso de análisis de estados financieros consiste en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas a los estados y datos financieros con el fin de obtener de ellas medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones”.*

Lazo y Moreno (2013) citan a Tanaka, G (2001) quien manifiesta que

> *“el análisis financiero se centra en el estudio de distintos ratios que miden el grado de solvencia o insolvencia de las empresas, permitiendo comprobar si la financiación por razón de su costo es correcta para mantener un desarrollo estable en condiciones de rentabilidad adecuada”.*

Como mencionan los autores, el análisis financiero permite analizar la situación económica y financiera de la empresa, utilizando herramientas como el análisis vertical, análisis horizontal y el análisis de ratios, realizando una comparación con años anteriores, con las cuentas más sobresalientes tanto del estado de resultados como del estado de situación financiera, además la interpretación de los ratios ayudan a medir la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa.

Esta información permitirá tener un mejor conocimiento de la situación financiera de la empresa, la cual será útil para la toma de decisiones.

2.3.4 Ratios o razones financieras

Perez, Vela, y Perez (2013) mencionan que

> *"Un ratio es un número expresado en términos de otro que se toma por unidad. Se obtiene dividiendo los dos números entre sí. Con frecuencia suelen expresarse en forma de porcentaje.* En esencia, un ratio es una unidad de medida utilizada por el análisis financiero para evaluar la situación de una empresa".

Lazo y Moreno (2013) mencionan que:

> *"Los ratios financieros constituyen una forma sistemática de examinar, desde el punto de vista financiero a la empresa y su funcionamiento. Estos indicadores calculados a partir de los valores obtenidos en los estados contables (balances, estados de resultados).*
>
> Sirven para medir la liquidez, la solvencia y la rentabilidad de las empresas. El análisis e interpretación de varias razones debe permitir a analistas expertos y capaces tener un mejor conocimiento de la situación y desempeño financieros de la empresa.

Según Chambergo (2012, pág. 5):

Los ratios o razones financieras se dividen en 5 grupos, entre los cuales tenemos: ratios de liquidez, ratios de solvencia, ratios de actividad, ratios de rentabilidad, ratios de valor de mercado

Ratios de liquidez

Estos índices miden la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Entre las más conocidas tenemos:

Razón de liquidez general: muestra si la empresa cuenta con suficiente liquidez para asumir sus obligaciones a corto plazo.

Liquidez general = Activo corriente/Pasivo corriente

Ratios de Solvencia

Son también llamados ratios o índices de solvencia, son aquellos que miden la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus deudas a corto y largo plazo. Entre las principales tenemos:

Endeudamiento del activo: muestra la proporción del activo que es financiado con recursos de terceros. La fórmula de cálculo es la siguiente:

Endeudamiento del activo = Pasivos Totales/Activos Totales

Endeudamiento patrimonial: muestra la estructura deuda y capital social que la empresa desea tener, por lo que se puede

ver cuán dependiente es financieramente la empresa. La fórmula de cálculo es la siguiente:

Endeudamiento del patrimonio= Pasivos Totales/Patrimonio

Ratios de rentabilidad

Son razones que evalúan la capacidad de la empresa para generar utilidades, a través de los recursos que emplea, sean propios o ajenos, y, por otro lado, mide la eficiencia de sus operaciones en un determinado periodo. Entre los principales tenemos:

Rentabilidad de activos (ROA): *l*lamado también rendimiento sobre la inversión. Este índice mide la capacidad de la empresa para generar utilidades con los recursos que dispone. La fórmula de cálculo es la siguiente:

ROA = Utilidad Neta/Activos Totales

Rendimiento del capital (ROE): *mide* la eficiencia de la administración para generar rendimientos a partir de los aportes de los socios. Este ratio implica el rendimiento obtenido a favor de los accionistas. Matemáticamente se calcula de la siguiente manera: La fórmula de cálculo es la siguiente:

ROE = Utilidad Neta/Patrimonio Neto

Margen de utilidad neta: *e*ste ratio relaciona la utilidad neta con el nivel de ventas y mide los beneficios que obtiene la empresa por cada unidad monetaria vendida. Es una medida

más exacta porque considera además los gastos operacionales y financieros de la empresa. La fórmula de cálculo es la siguiente:

Margen utilidad neta = Utilidad Neta/Ventas Netas

2.3.5 Rentabilidad

Jumbo (2013) menciona que:

> *"La rentabilidad es una medida que permite evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños".*

Perez, Vela, y Perez (2013) indican que:

> *La rentabilidad de una empresa es la tasa con que remunera todos los capitales puestos a su disposición.*

Lazo y Moreno (2013) mencionan que:

> El análisis de rentabilidad expresa el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo.
>
> Es la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa.

Galindo (2012) señala que:

> El análisis de una rentabilidad va a calcular los rendimientos que produce una determinada inversión, perspectiva que toda empresa le interesa conocer. Pero debemos tener en cuenta también gozar de un equilibrio con la situación financiera de la empresa, por todo ello se divide en rentabilidad económica y rentabilidad financiera.
>
> Como menciona los autores en líneas anteriores, la rentabilidad permite evaluar las ganancias obtenidas de la empresa, con respecto a la inversión realizada, ya sea con fondos propios o de terceros, la rentabilidad se divide en rentabilidad económica y financiera.

2.3.6 Rentabilidad económica

Jumbo (2013) manifiesta que:

> *"La rentabilidad económica, resume en buena medida el efecto de las utilidades generadas por la institución sobre la totalidad de la inversión empleada durante un período de tiempo, también se conoce como retorno de la inversión".*

Gitman (2007) indica que:

> El rendimiento sobre los activos totales (ROA), denominado con frecuencia retorno de la inversión, mide la eficacia general de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor.

Alcarria (2008) menciona que:

> El rendimiento sobre el capital o ROA mide la rentabilidad de los fondos invertidos con independencia del origen de la financiación. Es evidente que cuanto mayor sea el rendimiento mayor productividad se está obteniendo de los recursos invertidos.

Jaime (2010) señala que:

> *"La rentabilidad económica es la rentabilidad que se obtiene sobre la inversión o utilización de los activos".*

Galindo (2012) menciona que:

> La rentabilidad económica (ROA) es conocida como aquella tasa con la que la empresa remunera a la totalidad de los recursos utilizados en su explotación, pretende medir la capacidad del activo de la empresa para generar beneficio.
>
> A partir de este cálculo se sabe el rendimiento de los activos aclarando si la empresa es rentable o no y si no lo es, si es posible que sea causa del desarrollo de su actividad económica o por deficiencia política de financiación.

Perez, Vela, y Perez (2013) señalan que:

> *"la rentabilidad de capitales totales, o rentabilidad económica es la relación los beneficios obtenidos por la empresa con el total de recursos utilizados por la misma sean estos propios o ajenos"*

.

Ricalde (2011) menciona que:

> *"La rentabilidad económica o del activo, mide la efectividad total de la administración en la generación de utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto sea el rendimiento de los activos es mejor".*

Como mencionan los autores anteriormente citados, la rentabilidad económica (ROA), se encarga de medir la rentabilidad que le va a generar los activos de la empresa independientemente si los recursos son propios o de terceros, de esta manera se podrá determinar el acierto de las inversiones.

2.3.7 Rentabilidad financiera

Galindo (2012) indica que:

> *"La rentabilidad financiera, también denominado (ROE) es un porcentaje de rendimiento obtenido en la empresa sobre fondos propios, formando parte del patrimonio neto. Va permitir juzgar las rentas de los propietarios en función del riesgo que estos han obtenido".*

Perez, Vela, y Perez (2013) mencionan que:

> *"La rentabilidad de los capitales propios, llamada también rentabilidad financiera, es la relación entre los beneficios y los capitales propios de la empresa".*

Jaime (2010) indica que:

> *"La rentabilidad financiera, es la que se obtiene los propietarios a su inversión en la empresa, es decir, sobre el patrimonio neto de la empresa".*

Ricalde (2011) menciona que:

> *"La rentabilidad financiera o rendimiento sobre capital, también denominada ROE, mide el rendimiento obtenido sobre la inversión de los accionistas de la empresa. En general, cuanto más alto sea este rendimiento, es mejor para los propietarios".*
>
> Como mencionan los Galindo (2012) Pérez, Vela y Pérez (2013), Jaime (2010), y Ricalde (2011); la rentabilidad financiera, también denominado ROE, es el indicador encargado de medir el rendimiento obtenido de la empresa, a diferencia del ROA mide la rentabilidad, pero en función del patrimonio, con el resultado de este indicador se podrá determinar el rendimiento de los capitales propios de la empresa.

2.4 Definición de términos básicos

Activos Líquidos: incluye caja, fondos disponibles en el Banco Central, en empresas del sistema financiero nacional y en bancos del exterior de primera categoría, fondos interbancarios netos deudores, títulos representativos de deuda negociable emitidos por el Gobierno Central y el Banco Central de Reserva, y certificados de depósito y bancarios emitidos por empresas del sistema financiero nacional.

Año fiscal: año que comprende un ejercicio de operaciones en las empresas. Por lo general son doce meses.

Apalancamiento financiero: es el grado de endeudamiento de una empresa con terceros, ya sea con proveedores o con entidades financieras.

Banco: entidades del sector financiero encargadas de recibir dinero del público y realizar colocaciones a través de préstamos.

Cartera Atrasada: es la suma de los créditos vencidos y en cobranza judicial.

Cartera o portafolio: son las inversiones que realiza las empresas o una persona en diferentes productos, estos pueden ser a corto o largo plazo.

Cartera morosa: comprende la cartera pesada más la cartera refinanciada y/o reestructurada.

Cartera refinanciada: comprende aquellos créditos directos, cualquiera sea su modalidad, cuyos plazos y/o montos de contrato original han sido modificados, debido principalmente a dificultades en la capacidad de pago del deudor.

Cartera vencida: comprende el capital de los créditos que no han sido cancelados o amortizados por los obligados en la fecha de vencimiento.

Central de Riesgos: servicio que prestan los bancos centrales de cada país.

Colocaciones: son los préstamos otorgados por las entidades financieras.

Coeficientes o ratios Financieros: unidad de medida que sirve para evaluar la situación financiera y desempeño de la empresa.

Crédito: operación económica en la que existe una promesa de pago con algún bien, servicio o dinero en el futuro.

Créditos Vencidos: son los créditos que no han sido cancelados o amortizados por los obligados en la fecha de vencimiento y que contablemente son registrados como vencidos. En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas, corresponde al saldo total de los créditos con atraso mayor a 15 días. En los créditos a pequeñas empresas y microempresas, corresponde al saldo total de los créditos con atraso mayor a 30 días. En los créditos de consumo, hipotecario para vivienda, arrendamiento financiero y capitalización inmobiliaria, corresponde a las cuotas impagas si el atraso es mayor a 30 días y menor a 90 días y al saldo total del crédito si el atraso supera los 90 días. En el caso de sobregiros en cuenta corriente, se considerará como crédito vencido a partir del día 31 de otorgado el sobregiro.

Deposito overnight: alternativa de inversión diseñada para obtener un retorno a corto plazo sobre sus excesos de efectivo diarios.

Empresa financiera: es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

Estados financieros: son informes que presentan las empresas, en donde figura las operaciones que esta realiza.

Fusión y adquisición: operación por la cual dos o más sociedades se disuelven, sin liquidarse, para constituir una nueva sociedad.

Gasto: desembolso de dinero que se hace como compensación por una prestación de un bien o servicio.

Gastos operativos*:* son todos los gastos necesarios para el funcionamiento de la empresa, incluye gastos de personal, impuestos, entre otros.

Ingresos: son los recursos que obtienen las empresas como producto de su actividad.

Ingresos financieros: provienen del rendimiento de los activos financieros que devengan intereses (depósitos, préstamos y bonos) en moneda nacional o extranjera.

Mediana empresa: está conformada por todas las empresas cuyas ventas anuales son mayores a 1700 UIT, pero menores a 2300 UIT, la cual cuenta con más de 20 pero menos de 100 trabajadores.

Micro empresa: está conformada por todas las empresas cuyas ventas anuales no exceden las 150 UIT y cuenta con un máximo de diez trabajadores.

Pasivos de Corto Plazo (ME o MN): incluye fondos interbancarios netos acreedores, depósitos a la vista, depósitos de ahorros, depósitos a plazo con vencimiento menor a un año y adeudados con vencimiento menor a un año, entre otros.

Patrimonio Contable: recursos propios de las empresas, constituido por la diferencia entre el activo y el pasivo. Comprende la inversión de los accionistas o asociados, el capital adicional (proveniente de donaciones y primas de emisión) así como las reservas, el capital en trámite, los resultados acumulados y el resultado neto del ejercicio, netos de las pérdidas, si las hubieren.

Patrimonio Efectivo: importe extracontable que sirve de respaldo a las operaciones de la empresa. Es igual a la suma del patrimonio básico (de nivel 1) y del patrimonio suplementario (de nivel 2 y 3).

Patrimonio de nivel 1: incluye capital pagado, reservas legales, prima suplementaria de capital, reservas facultativas que sólo puedan ser reducidas previa conformidad de la Superintendencia, utilidades que cuenten con acuerdo de capitalización, además de otros elementos que reúnan características de permanencia y absorción de pérdidas. Se restan las pérdidas, así como el déficit de provisiones y el monto de la plusvalía mercantil o crédito mercantil, además de otros conceptos señalados en el art. 184° de la Ley General.

Patrimonio de nivel 2: incluye la parte computable de la deuda subordinada redimible y de los instrumentos con características de capital y de deuda que indique la Superintendencia, las provisiones genéricas hasta el 1,25% (en caso se emplee el método estándar) o hasta el 0,6% de los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito (en caso se emplee modelos internos), y las demás reservas facultativas.

Patrimonio de nivel 3**:** está constituido por la deuda subordinada redimible exclusiva para soportar riesgos de mercado.

Pequeña empresa: está conformada por todas las empresas cuyas ventas son mayores a 150 UIT pero menores a 1700 UIT y cuenta con un máximo de veinte trabajadores.

Ratio de Capital Global (%): este indicador considera el patrimonio efectivo como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales (riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional).

Ratio de Liquidez (MN o ME) (%): es el promedio mensual de los saldos diarios de los activos líquidos (MN o ME) dividido entre el promedio mensual de los saldos diarios de los pasivos de corto plazo (MN o ME). Las instituciones financieras deben mantener un ratio mínimo de 8% en MN y de 20% en ME. No aplicable a Edpymes.

Requerimiento Patrimonial por Riego de Crédito: patrimonio Efectivo exigido a las empresas del sistema financiero para cubrir el riesgo de crédito que enfrentan, siendo equivalente al 10% de los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito.

Requerimiento Patrimonial por Riego de Mercado: patrimonio efectivo destinado a cubrir la posibilidad de pérdidas en posiciones dentro y fuera del balance derivadas de fluctuaciones en los precios de mercado (tasa de interés, precio de instrumentos financieros, tipo de cambio y commodities).

Requerimiento Patrimonial por Riesgo Operacional: patrimonio efectivo destinado a cubrir la posibilidad de ocurrencia de pérdidas que enfrentan las instituciones financieras debido a procesos inadecuados, fallas del personal, de la tecnología de información, o eventos externos.

Riesgo de Crédito: 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 de balance.

Riesgo de Mercado: posibilidad de pérdidas en posiciones dentro y fuera de balance derivadas de fluctuaciones de los precios de mercado.

Riesgo de Operación: la posibilidad de pérdidas debido a procesos inadecuados, fallas del personal, de la tecnología de información, o eventos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y de reputación.

Utilidad neta: ganancia obtenida por una empresa en un periodo dado después de haber pagado impuestos y otros gastos.

ROA: (Return on Assets) rentabilidad sobre activos. Por cada unidad monetaria invertida en activos la empresa obtiene esa cantidad de unidades monetarias de utilidad netas.

ROE: (Return on Equity) retorno de la inversión. Mide la rentabilidad sobre recursos propios, es decir, el retorno de los recursos propios invertidos que se han transformado en resultado. A mayor ratio, mayores beneficios generan los recursos propios. Un valor más alto significa una situación más próspera para la empresa.

ROI: (Return on investment) rendimiento de la inversión. Es la relación que permite determinar la rentabilidad de todos los capitales invertidos en una empresa.

ROS: (Return on Sales) rentabilidad comercial. Es el ratio de la rentabilidad de las ventas de la empresa. ROS se calcula dividiendo la Utilidad Neta (del estado de ganancias y pérdidas) entre las ventas totales.

2.5 Hipótesis

2.5.1 Hipótesis general

H_1: Existe una relación directa y significativa de los resultados económicos y financieros de MiBanco con el proceso de fusión con Financiera Edyficar en el período 2013 – 2015.

H_0: No existe una relación directa y significativa de los resultados económicos y financieros de MiBanco con el proceso de fusión con Financiera Edyficar en el período 2013 – 2015.

2.6 Variables

Resultados económicos

Resultados financieros

2.6.1. Definición conceptual y operacional

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional
Resultados económicos	Es la información que permite estudiar los resultados de la empresa a partir del estado de resultados, esta información ayuda analizar el crecimiento de la empresa, la rentabilidad y sus expectativas a futuro (Alcarria, 2008)	Los resultados económicos se pueden medir con indicadores como Rentabilidad del activo, rentabilidad del patrimonio.
Resultados financieros	Es la información que permite estudiar la liquidez y la solvencia de las empresas en un momento determinado, esta información se recopila a partir del estado de situación financiera(Alcarria,2008)	Los resultados financieros se miden a través de indicadores de liquidez general, endeudamiento del activo, endeudamiento del patrimonio.

CAPITULO III: MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

3. Metodología de la investigación

3.1 Tipo de investigación

Investigación descriptiva

La presente investigación es de tipo descriptiva ya que busca describir características de la situación por la que atraviesa la empresa a un momento determinado, tal como lo menciona Bernal (2010) quien manifiesta que la investigación descriptiva es aquella que reseña las características o los rasgos de la situación o del fenómeno objeto de estudio. Es uno de los tipos o procedimientos investigativos más populares y utilizados por los principiantes en la actividad investigativa. La realización de este tipo de investigación se soporta principalmente en técnicas como la encuesta, la entrevista, la observación y la revisión documental

3.2 Diseño de investigación

La presente investigación utiliza un diseño descriptivo simple no experimental porque no existe manipulación de las variables, describiendo los hechos, tal como suceden en la realidad Hernández Sampieri, (2010), es de nivel descriptivo longitudinal retrospectivo ya que se busca estudiar las variables en un periodo de tiempo utilizando los registros pasados, tomando como base el 2013, tal como indica Vara, (2012), quien manifiesta que el diseño descriptivo longitudinal retrospectivo “estudia las variables a lo largo de un tiempo que puede ser continuo o periódico pero que ya ha ocurrido”.

$$M \longleftarrow O$$

Donde:

M = muestra

O = observación de la muestra

3.3 Área de investigación

Finanzas.

3.4 Población

3.4.1 Unidad de análisis

Estados Financieros de la entidad Financiera MiBanco

3.4.2 Población

La población está compuesta por los 5 estados financieros, los cuales son:

Balance General o estado de situación financiera.

Estados de Ganancias y Pérdidas o estado de resultados.

El estado de cambios en el patrimonio.

El estado de flujos de efectivo.

Notas a los estados financieros.

3.5 Muestra

- Estado de Situación Financiera - Balance General
- Estado de Resultados - Estado de Ganancias y Pérdidas

3.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Los métodos utilizados son:

Método deductivo

Para el presente trabajo de investigación se utilizó el método deductivo, ya que partiremos teorías, leyes de aplicación universal, con el cual podrá sacar conclusiones de la situación económica y financiera de MiBanco, tal como lo manifiesta Bernal (2010) quien menciona que "el método se inicia con el análisis de los postulados, teoremas, leyes, principios, etcétera, de aplicación universal y de comprobada validez, para aplicarlos a soluciones o hechos particulares".

Método analítico-sintético

También se hizo uso del método analítico sintético ya que se estudiara en un principio se descompondrá las variables para estudiarlas de manera individual, luego se las juntara para hacer un análisis de manera general, tal como menciona (Bernal, 2010) quien menciona que el análisis analítico sintético "estudia los hechos, partiendo de la descomposición del objeto de estudio en cada una de sus partes para estudiarlas en forma individual (análisis), y luego se integran esas partes para estudiarlas de manera holística e integral (síntesis)".

3.7 Técnicas para el procesamiento y análisis de datos

Para la presente investigación se utilizó la ficha de observación, la cual nos permite obtener los datos necesarios para realizar la investigación de las variables en estudio, esta ficha fue validada por expertos en el tema.

Además, se realizó una entrevista al gerente de agencia para poder recoger información complementaria.

Se hará uso de técnicas contables como son

- Análisis de ratios financieros.
- Análisis vertical y horizontal.

Los datos recopilados serán procesados a través de Microsoft Office Excel, obteniendo una base de datos a partir del cual se iniciará el análisis de los mismos

3.8 Interpretación de datos

En la presente investigación, luego de procesar los datos, se procede a realizar la interpretación de tablas y gráficos. Cada tabla, está representada por los resultados obtenidos, estos se presentan a continuación:

CAPITULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4. Presentación, análisis e interpretación de resultados

4.1 Presentación y análisis de resultados

El presente capitulo tiene por objetivo presentar los resultados, el análisis, la interpretación y la evolución de las variables, comportamiento económico y financiero de MiBanco en el periodo 2013-2015, datos que fueron recopilados a través de una ficha de observación.

Tabla 1.Clientes activos (expresado en unidades)

	2013	2014	2015	Variación	
				2013-2014	2014-2015
N.º CLIENTES	363.818	297.140	887.716	-18%	199%

Fuente: Estados Financieros MiBanco 2013-2015

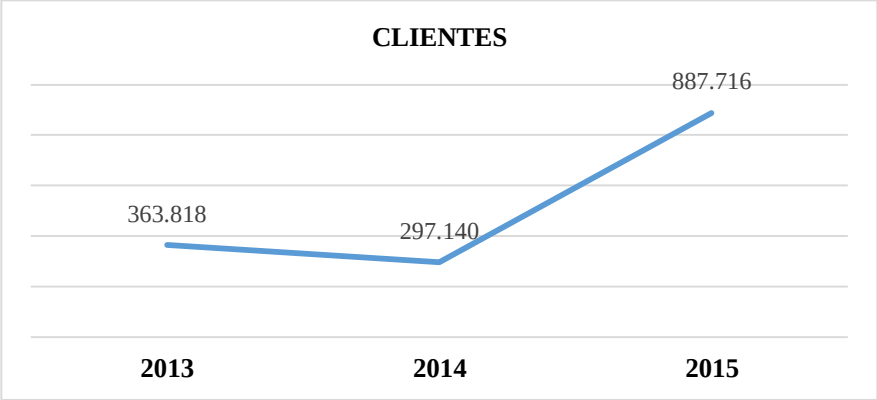

Gráfico 1. Análisis del número de clientes
Fuente: Memoria MiBanco 2013-2015

En la tabla 1 se observa que para el año 2014 el número de clientes de MiBanco disminuye en un 18% respecto al 2013, esto debido a que se cambiaron las politicas para el otorgamiento de crédito, politicas dirijidas a créditos de mayor riesgo, pequeña, mediana y gran empresa esto con el fin de mejorar su estructura y calidad de cartera, al cierre

del 2015 el numero de clientes aumenta en un 199% principalmente debido a la fusion con financiera Edyficar y a la gestion del banco.

Tabla 2. Clientes por región (expresado en unidades)

N.º CLIENTES POR REGIÓN DEL PERU	2013	%	2014	%	2015	%	Variación	
							2013-2014	2014-2015
NORTE	105.052	29%	88.610	30%	306.031	35%	-16%	245%
CENTRO	201.427	55%	164.335	55%	385.868	44%	-18%	135%
SUR	57.339	16%	44.195	15%	185.817	21%	-23%	320%
TOTAL	363.818	100%	297.140	100%	877.716	100%	-18%	195%

Fuente: Estados Financieros MiBanco 2013-2015

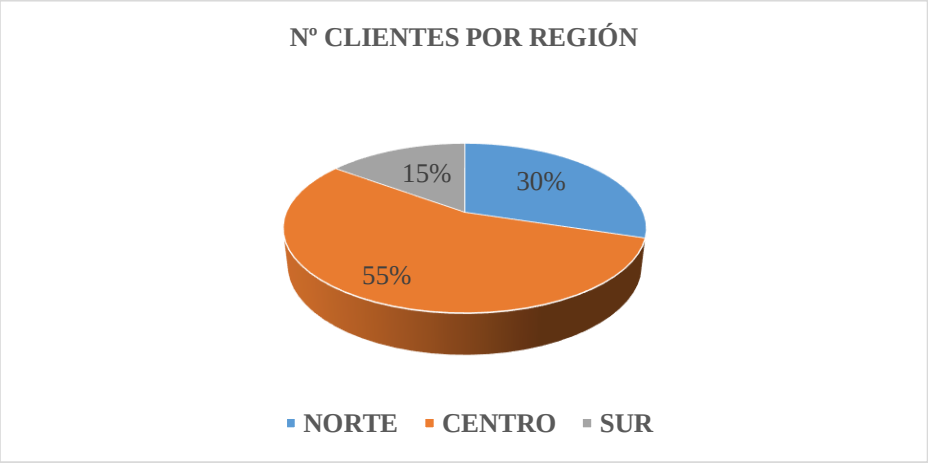

Gráfico 2. Distribución de clientes por región año 2014
Fuente: *Memoria MiBanco 2014*

En el grafico 2 se observa que al cierre del año 2014, la mayor concentración de clientes se encontraba en la zona centro que representa un 55% del total de numero de clientes, la zona norte ocupa el segundo lugar con un 30% y en tercer lugar la zona sur con un 15%, a comparación del año 2015, después de la fusión de las entidades financieras se observa un incremento en la zona norte al 35%, y en la zonas sur al 21%, dejando ver que Financiera Edyficar poseia una mayor participación en la zonas norte y sur que MiBanco.

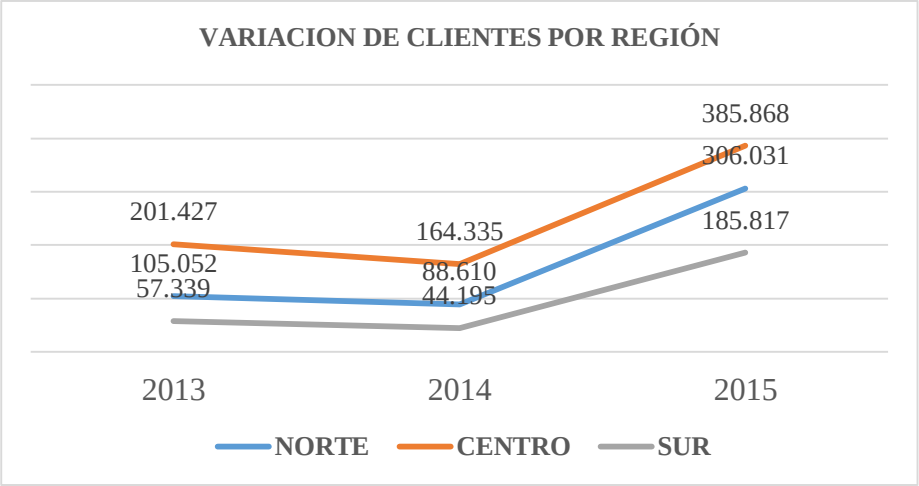

Gráfico 3. Variación de clientes por región
Fuente: Memoria MiBanco 2013-2015

En el grafico 3 se observa que el año 2014 registra una disminución en el en las tres regiones norte centro y sur, esto debido principalmente a las políticas de restricción que hubo en ese momento; esto como consecuencia del alto nivel de mora.

Para el año 2015 se observa un aumento en todas las regiones, especialmente se observa un aumento de 245% y 320% en el norte y sur respectivamente, esto por motivo que, al momento de la fusión, Edyficar contaba con gran cantidad de clientes en la zona norte y sur.

Tabla 3. Colocaciones por región (expresado en miles de soles)

COLOCACIONES POR REGIÓN	2013	%	2014	%	2015	%	Variación	
							2013-2014	2014-2015
NORTE	757.171	17%	665.054	16%	1.766.878	23%	-12%	166%

CENTRO	2.881.972	64%	2.744.376	66%	4.339.579	55%	-5%	58%
SUR	834.801	19%	731.013	18%	1.722.221	22%	-12%	136%
TOTAL	4.473.944	100%	4.140.443	100%	7.828.678	100%	-7%	89%

Fuente: Estados Financieros MiBanco 2013-2015

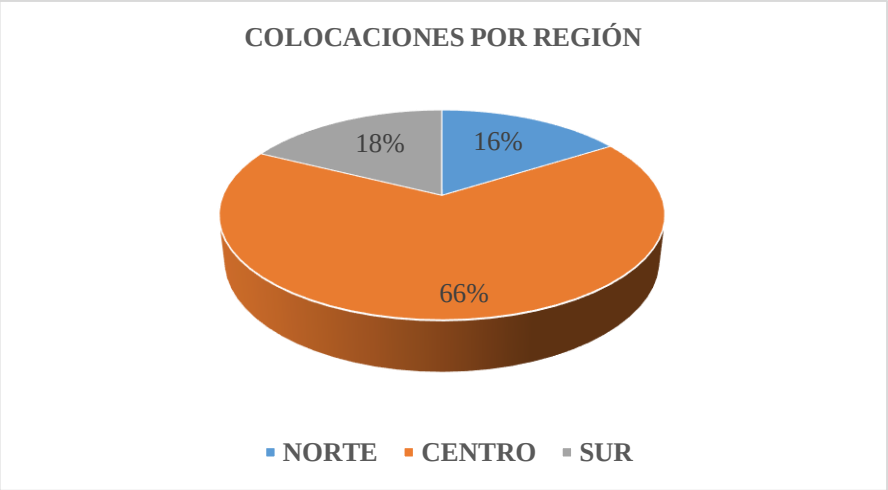

Gráfico 4. Distribución de colocaciones por región año 2014
Fuente: *Memoria MiBanco 2014*

En el grafico 4 se observa que el 66% del total de colocaciones se encuentra en la zona centro, un 18% en la zona sur y 16% en la zona norte.

Esto fue el principal motivo por el cual se decidió que tras la fusión se optara por quedarse con el nombre de MiBanco, ya que era más conocido en la zona centro y por concentrar la mayor cantidad de cartera en la zona centro, esta información según lo recogido en la entrevista realizada al gerente de agencia.

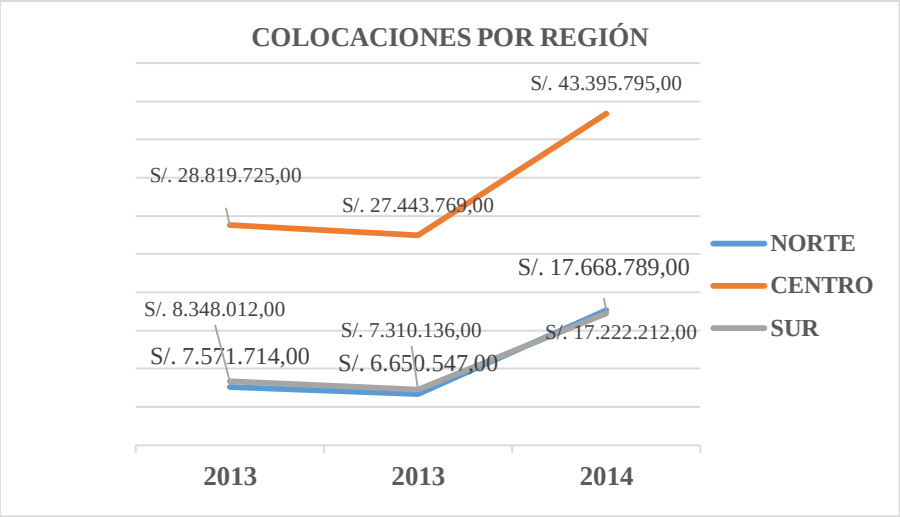

Gráfico 5. Variación de colocaciones por región
Fuente: *Memoria MiBanco 2013-2015*

En el grafico 5 se observa que MiBanco al finalizar el 2014 sus colocaciones disminuyeron en un 7 % esto tiene relación con la disminución de clientes que sufrió para ese año, todo lo contrario, ocurre en el año 2015 en donde se observa un aumento de 89% en sus colocaciones, esto también se relaciona con el aumento de clientes en casi 200% que registro al cierre de año.

RESULTADOS FINANCIEROS

Tabla 4. Liquidez General (expresado en miles de soles)

	MIBANCO			TOTAL BANCA MULTIPLE		
Información	**2013**	**2014**	**2015**	**2013**	**2014**	**2015**
Activo corriente	1.092.118	1.062.910	1.743.483	26.265.703	21.199.418	24.506.470
Pasivo corriente	3.390.276	3.159.564	4.660.072	85.204.947	86.962.993	92.399.030
Resultado	**32,2%**	**33,6%**	**37,4%**	**30,83%**	**24,38%**	**26,52%**

Fuente: Estados Financieros MiBanco 2013-2015 y SBS.

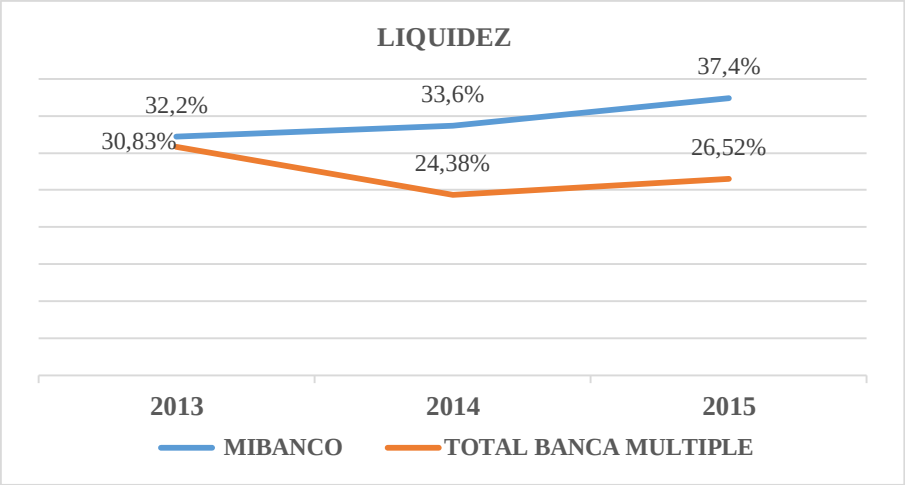

Gráfico 6. Análisis de la liquidez
Fuente: *Estado de situación financiera de MiBanco 2013-2015*

En la tabla 4 se observa que el banco mantiene niveles de liquidez holgados con relación a los mínimos establecidos por la SBS de 8.0% en moneda local, el aumento de este indicador para los años 2014 y 2015 se debe a que el activo corriente aumenta en mayor proporción que los pasivos a corto plazo.

En comparación con el indicador de liquidez de la banca en el Perú, el indicador de liquidez de MiBanco se encuentra por encima del nivel de liquidez promedio de la banca.

Tabla 5. Endeudamiento patrimonial (expresado en miles de soles)

	MIBANCO			TOTAL BANCA MULTIPLE		
Información	**2013**	**2014**	**2015**	**2013**	**2014**	**2015**
Pasivo total	5.319.021	5.139.211	9.614.007	235.919.691	260.159.948	324.124.735
Patrimonio	656.422	589.821	1.306.981	19.164.401	23.020.746	27.133.488
Resultados	**8,10**	**8,71**	**7,36**	**12,31**	**11,30**	**11,95**

Fuente: Estados Financieros MiBanco 2013-2015 y SBS.

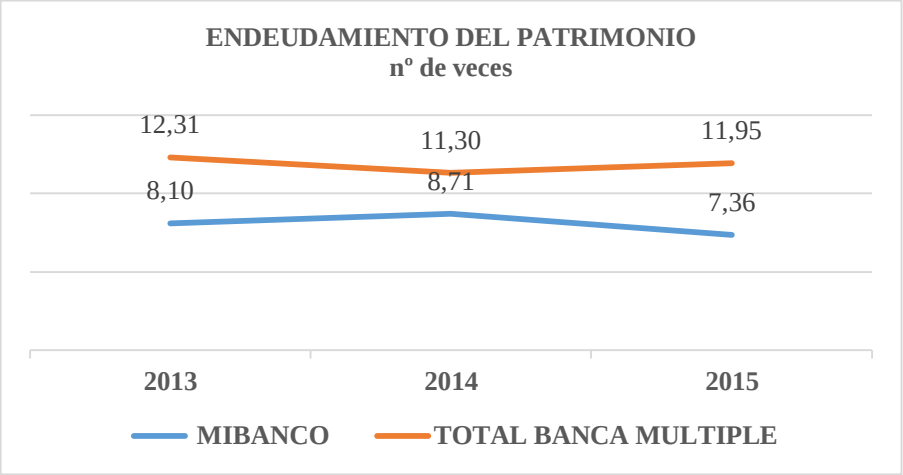

Gráfico 7. Análisis de endeudamiento patrimonial
Fuente: *Estado de situación financiera de MiBanco 2013-2015*

En la tabla 5 se observa un elevado índice de endeudamiento del patrimonio, es normal debido a que las instituciones financieras realizan su fondeo mediante emisión de bonos o venta de acciones , a diciembre del 2014 se observa un pequeño aumento, esto debido a que el patrimonio disminuye en más de S/ 66 millones de soles, en el 2015 el endeudamiento del patrimonio disminuye en más de 1.5%, esta disminución se debe a que con la unión con financiera Edyficar se hicieron más sólidos patrimonialmente.

Tabla 6. Endeudamiento del activo (expresado en miles de soles)

Información	2013	2014	2015
Pasivo total	5.319.021	5.139.211	9.614.007
Activo total	5.975.623	5.729.032	10.920.988
Resultado	89%	90%	88%

Fuente: Estados Financieros MiBanco 2013-2015

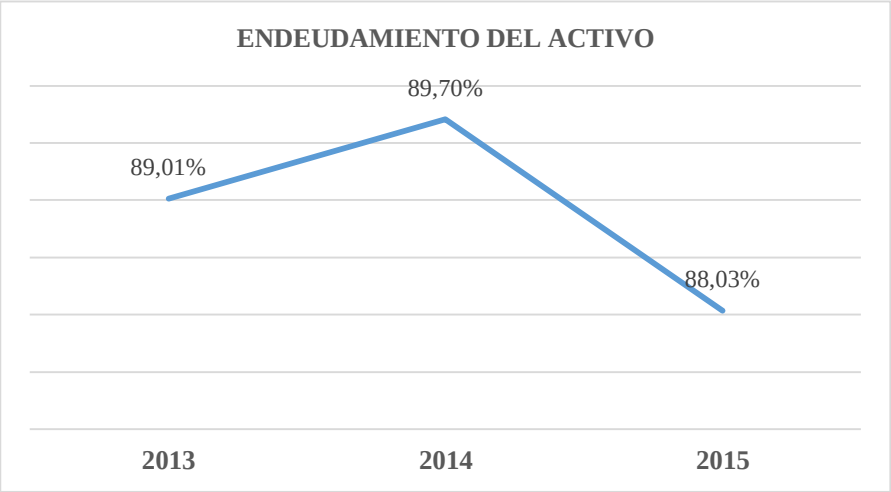

Gráfico 8. Endeudamiento del activo
Fuente: *Estado de situación financiera MiBanco 2013-2015*

En la tabla 6 se observa que más del 80 % de las inversiones que realiza MiBanco son financiado por terceros (bonos, créditos de organizaciones internacionales) y para el año 2015 después de la fusión se observa una disminución de más de 1% mostrando que MiBanco utiliza menores recursos de terceros.

Tabla 7. Capital global (expresado en miles de soles)

	MIBANCO			TOTAL BANCA MULTIPLE		
Información	**2013**	**2014**	**2015**	**2013**	**2014**	**2015**
Patrimonio efectivo	741.850	690.593	1.306.981	29.911.037	36.081.205	42.280.138
Activos y créditos ponderados por riesgos totales	4.805.011	4.414.261	8.157.047	21.849.216	25.543.119	29.842.246
Resultado	**15,4%**	**15,6%**	**16,02%**	**13,69%**	**14,13%**	**14,17%**

Fuente: Estados Financieros MiBanco 2013-2015 y SBS.

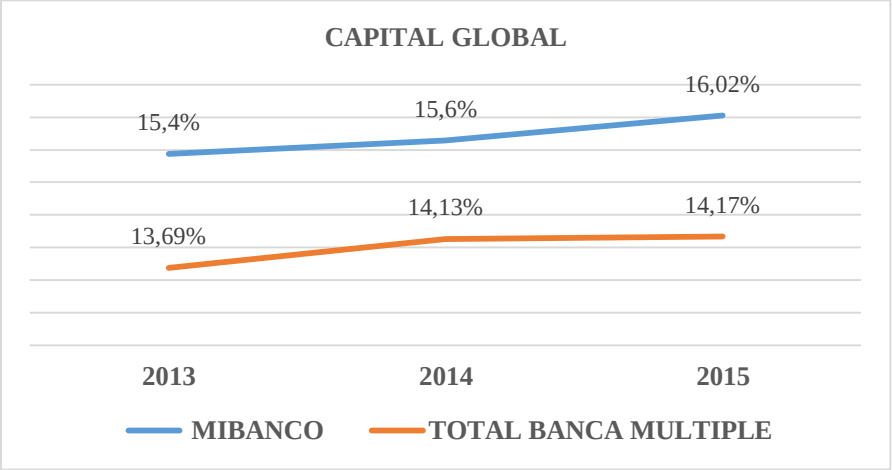

Gráfico 9. Análisis del capital global
Fuente: *Estado de situación financiera MiBanco 2013-2015*

En la tabla 7 se observa que, al cierre del año 2013, 2014 y 2015 MiBanco cumple con los estándares mínimos establecidos por la SBS en lo que refiere al ratio de capital global que según el *Artículo 199º de la ley* general del sistema financiero y del sistema de seguros y orgánica de la superintendencia de banca y seguros ley nº 26702, *el patrimonio efectivo de las empresas debe ser igual o mayor al 10% de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales.*

Comparándolo con el ratio de capital global del promedio de la banca en los años 2013, 2014 y 2015 MiBanco se encuentra por encima de este nivel lo cual demuestra la buena gestión que se realizó y de esta manera puede seguir operando sin problemas.

RESULTADOS ECONÓMICOS

Tabla 8. Rentabilidad de las ventas (expresado en miles de soles)

Información	2013	2014	2015
Utilidad neta	35.209	-67.570	154.490
Ventas netas	1.034.695	948.911	1.701.988
Resultado	3%	-7%	9%

Fuente: Estados Financieros MiBanco 2013-2015

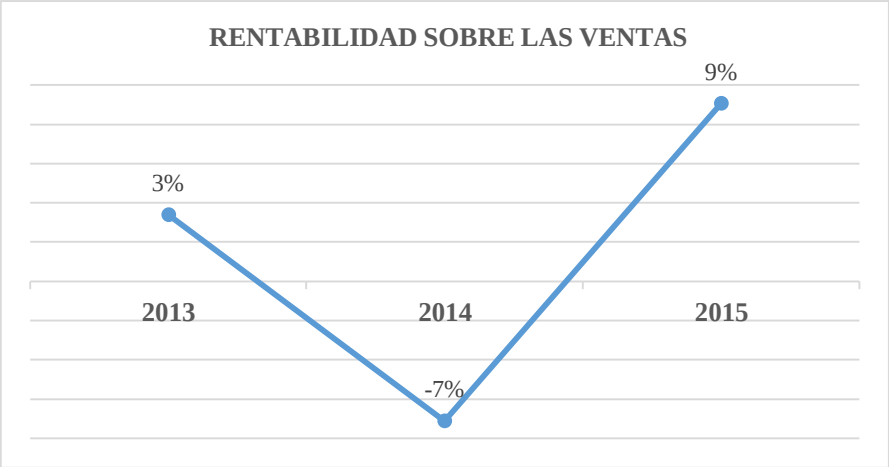

Gráfico 10. Análisis de la rentabilidad de las ventas
Fuente: *Estado de resultados MiBanco 2013-2015*

En la tabla 8 se observa que en la rentabilidad de las ventas en el año 2014 disminuye en un 10% esto se produjo básicamente ya que en ese año se registró pérdidas s/67 millones de soles, todo lo contrario pasa en el año 2015 en el cual en el cual se aprecia un aumento de la rentabilidad de las ventas de aproximadamente 16%, esto se produjo ya que al cierre del año 2015 se logró obtener ganancias por más de s/154 millones de soles, esto fue producto de mayores colocaciones en ese año.

Tabla 9.Rentabilidad del patrimonio (expresado en miles de soles)

	MIBANCO			TOTAL BANCA MULTIPLE		
Información	**2013**	**2014**	**2015**	**2013**	**2014**	**2015**
Utilidad neta	35.209	-67.570	154.490	4.967.535	5.325.770	7.040.114
Patrimonio	656.422	589.821	1.306.981	25.397.139	29.322.065	34.695.402
Resultado	**5%**	**-11%**	**12%**	**20%**	**18%**	**20%**

Fuente: Estados Financieros MiBanco 2013-2015 y SBS.

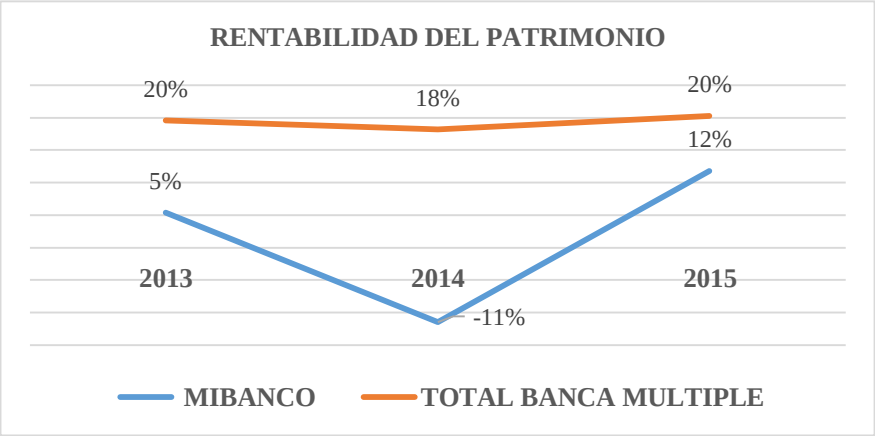

Gráfico 11. Análisis de la rentabilidad del patrimonio
Fuente: *Estados de resultados y estado de situación financiera MiBanco 2013-2015*

En la tabla 9 se observa que en el 2014 la rentabilidad patrimonial presenta una disminución de 16% en comparación del 2013, esto fue producto de que al cierre del año MiBanco registro una pérdida de S/ 67,570 millones, todo lo contrario pasa en el 2015 en donde el indicador aumenta en más de 20%, por la inyección de capital social, que se incrementó en 110% (Fusión entre las dos entidades financieras) y además se logró obtener ganancias por más de s/ 154 millones de soles, producto de las mayores colocaciones que se registró en ese año.

Comparándolo con la rentabilidad del patrimonio del total de bancos en el Perú MiBanco se encuentra por debajo de este nivel, pero va encaminado a superar estos niveles.

Tabla 10. Rentabilidad del activo (expresado en miles de soles)

	MIBANCO			TOTAL BANCA MULTIPLE		
Información	**2013**	**2014**	**2015**	**2013**	**2014**	**2015**
Utilidad neta	35.209	-67.570	154.490	4.967.535	5.325.770	7.040.114
Activo total	5.975.623	5.729.032	10.920.988	261.316.830	289.482.013	358.820.137
Resultado	**0,6%**	**-1,2%**	**1,4%**	**1,9%**	**1,8%**	**2,0%**

Fuente: Estados Financieros MiBanco 2013-2015 y SBS.

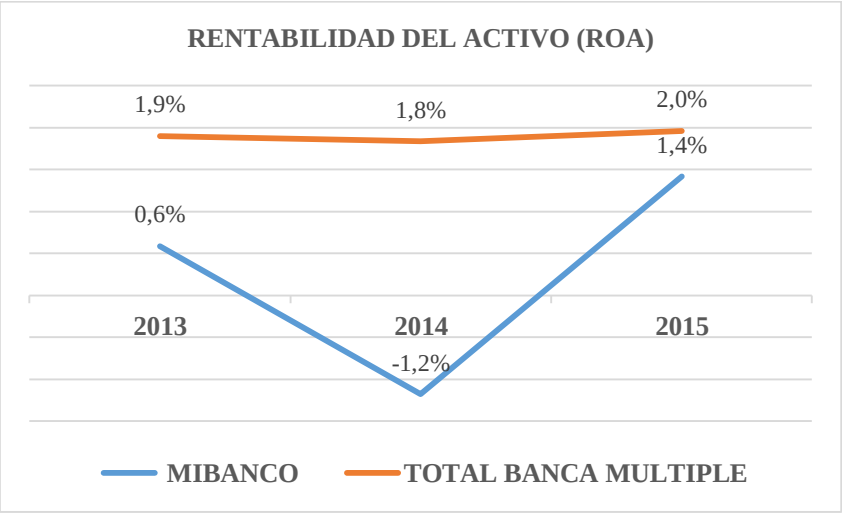

Gráfico 12. Análisis de la rentabilidad del activo
Fuente: *estado de resultados y estado de situación financiera MiBanco 2013-2015*

En la tabla 10 se observa que en el año 2014 se registró una disminución de la rentabilidad de los activos que paso de 0.61% a -1.2% esto se debió principalmente a que a finales del año se registraron pérdidas por S/ 67,570 millones, en el 2015 aumento a casi 2% esto por motivo a que MiBanco a finales de año logró revertir los resultados generando ganancias por s/ 154 millones. En comparación la rentabilidad con la banca en el Perú, Mibanco se

encuentra por debajo del nivel promedio, por lo que se espera para los siguientes años supere la barrera de la banca múltiple.

Tabla 11. Morosidad (expresado en miles de soles)

	MIBANCO			TOTAL BANCA MULTIPLE		
Información	**2013**	**2014**	**2015**	**2013**	**2014**	**2015**
Créditos vencidos + cobranza judicial	234.289	289.146	374.798	3.628.104	4.764.800	5.753.359
Cartera de créditos neto	4.537.514	4.181.076	7.911.324	164.371.468	186.380.279	218.437.462
Resultado	**5,2%**	**6,9%**	**4,7%**	**2,2%**	**2,56%**	**2,6%**

Fuente: Estados Financieros MiBanco 2013-2015 y SBS.

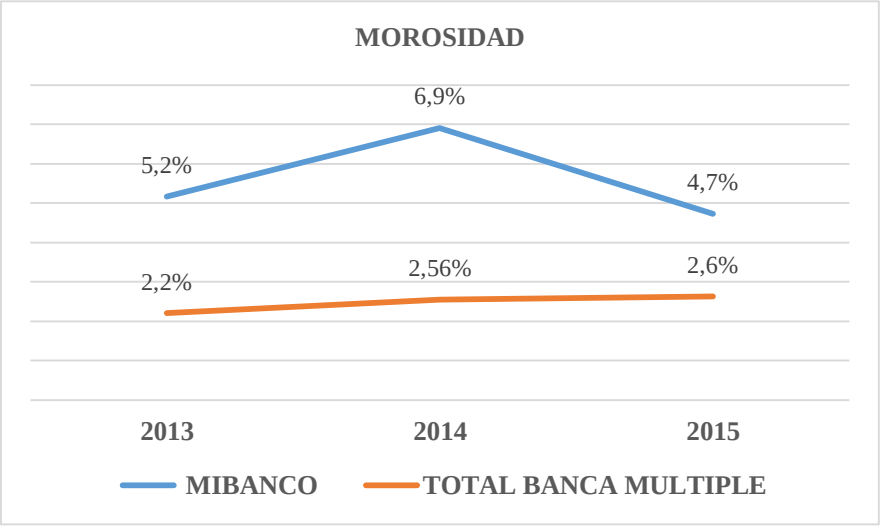

Gráfico 13. Análisis de la morosidad
Fuente*: estado de situación financiera*

En la tabla 11 se observa que a finales del año 2014 se registra un aumento en la mora de 1.7% en comparación del año anterior, esto se debió al aumento de los créditos vencidos, este indicador disminuye para el año 2015 debido a que se realizó una mejor gestión en lo que respecta la recuperación de créditos y sumado a esto se tiene un incremento de cartera activa. En comparación a la morosidad de la banca MiBanco se encuentra por encima de los niveles de morosidad, en los años 2013-2014 y 2015 la mora de MiBanco supera estos

niveles, para lo cual se espera que este indicador se mantenga y de preferencia se reduzca, realizando una mejor admisión de créditos, reduciendo el riesgo de no pago y así como también implementado mejores estrategias en la gestión de la cartera morosa.

ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Tabla 12. Disponible (expresado en miles de soles)

				Variación	
	2013	**2014**	**2015**	**2013-2014**	**2014-2015**
DISPONIBLE	S/. 849,590	S/. 782,450	S/. 1.325.377	-8%	69%

Fuente: Estados Financieros MiBanco 2013-2015 y SBS.

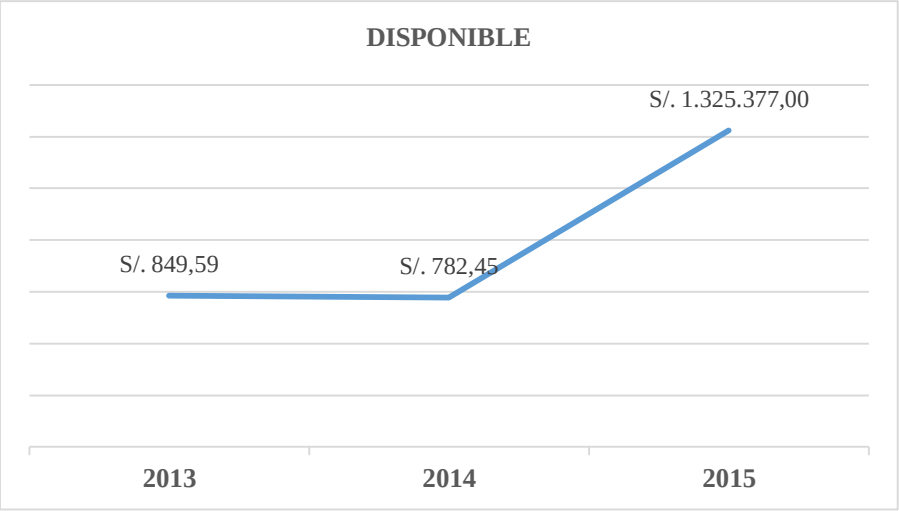

Gráfico 14. Análisis del disponible
Fuente*: estado de situación financiera*

En la tabla 12 se observa que en el año 2014 el disponible disminuye en un 8% esto debido a una reducción en caja de 68%, por el incremento del encaje bancario y así como también, se observa una reducción en la cuenta de Bancos y otras instituciones financieras del exterior en un 65%, sumado a lo anterior se aprecia una reducción importante de la cuenta del Banco Central de Reserva del Perú en 21%.

Tabla 13. Cartera de créditos (expresado en miles de soles)

CUENTA	2013	2014	2015	Variación 2013-2014	Variación 2014-2015
Cartera de créditos	S/. 4.210.016	S/. 3.818.108	S/. 7.348.813	-9%	92%
Total clientes	363818	297140	887716	-18%	199%

Fuente: Estados Financieros MiBanco

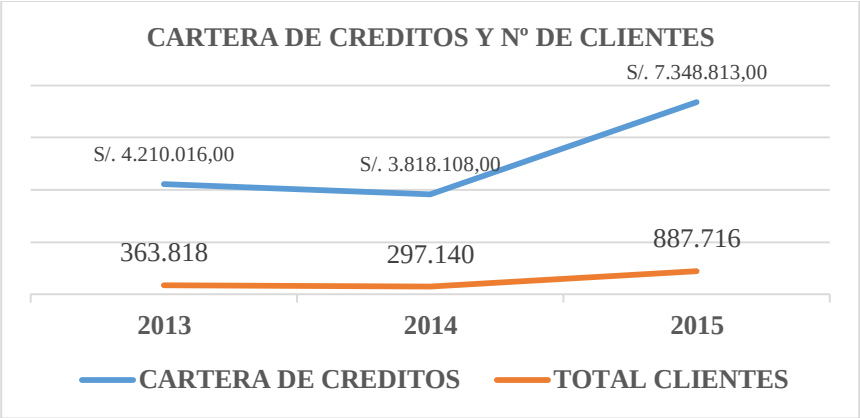

Gráfico 15. Relación de la cartera de clientes y el número de clientes
Fuente: *estado de situación financiera*

En la tabla 13 se observa que a finales del 2014 la cartera de créditos disminuye en un 9%, debido a un incremento de las provisiones para créditos en un 11% y sumado a esto la disminución de los clientes que sufrió MiBanco en el año 2014, todo lo contrario ocurre en el año 2015 en donde el número de clientes aumenta en un 199% lo cual conlleva al aumento de la cartera de crédito en un 92%, esto se logró al fusionarse con financiera Edyficar y a la gestión propia del negocio, mencionando también que el porcentaje de provisiones para créditos se incrementó en 55% dando pie estrategias para reducir sus índices de morosidad.

Tabla 14. Total activo (expresado en miles de soles)

CUENTA	2013	2014	2015	Variación 2013-2014	Variación 2014-2015
Total activo	S/. 5.975.623,00	S/. 5.729.032,00	S/. 10.920.988,00	-4%	91%

Fuente: Estados Financieros MiBanco

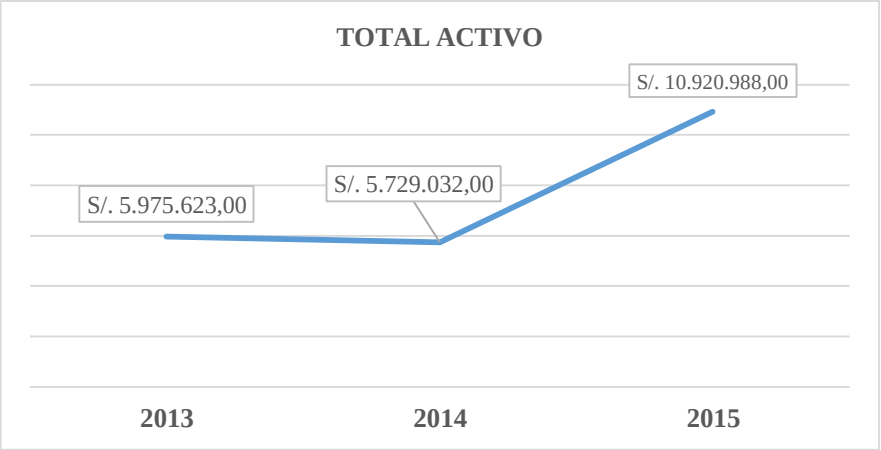

Gráfico 16. Análisis del activo
Fuente*: estado de situación financiera*

En la tabla 14 se observa que a diciembre de 2014, hay una disminución identificado por las siguientes cuentas: cuentas por cobrar en 56%, activo intangible distinto a la plusvalía en 14%; inmueble, mobiliario y equipo en 21%, que en general sus activos ascendieron a S/. 5,729.032 millones, registrando un decrecimiento de 4% respecto al año anterior. Esto se debió principalmente a una disminución de las colocaciones brutas de S/. 333.5 millones. Los activos totales en el 2015 se incrementaron respecto al 2014, donde llegaron alcanzar S/. 10,921 millones en diciembre de 2015, esto se produjo por el aumento de colocaciones en un 92% respecto del año anterior.

Tabla 15. Obligaciones con el público (expresado en miles de soles)

CUENTA	2013	2014	2015	Variación 2013-2014	Variación 2014-2015
Obligaciones con el público	S/. 3.902.976,00	S/. 3.898.151,00	S/. 5.831.789,00	0.12%	50%

Fuente: Estados Financieros MiBanco 2013-2015

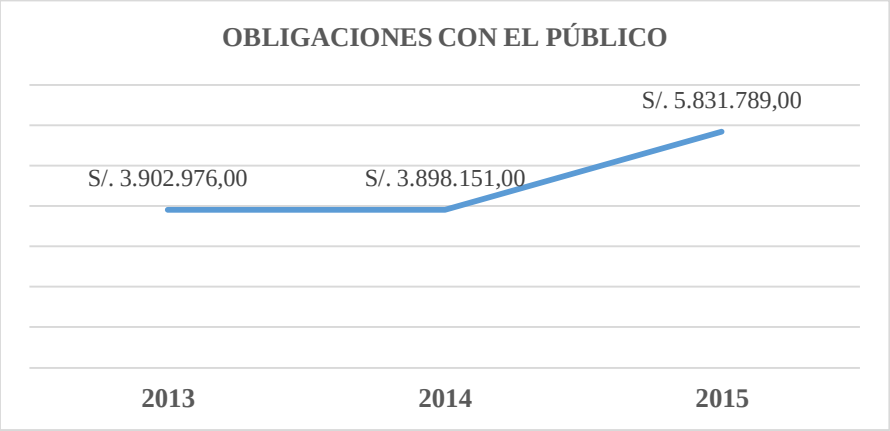

Gráfico 17. Análisis de las obligaciones con el público
Fuente*: estado de situación financiera*

En la tabla 15 se observa que a diciembre del 2014 las obligaciones con el público disminuyeron, esto se debió a que MiBanco obtuvo menos depósitos por parte del público, en diciembre del 2015 se aprecia un aumento del 50%, esto se produjo básicamente por la unión con Financiera Edyficar, con esto lograron atraer un mayor número de clientes que dejaron sus ahorros en esta entidad, por ende el aumento en un 50% con respecto al año anterior.

Tabla 16. Adeudos y obligaciones financieras (expresado en miles de soles)

CUENTA	2013	2014	2015	Variación 2013-2014	Variación 2014-2015
Adeudos y obligaciones financieras	S/. 1.134.602	S/. 1.004.838	S/. 3.381.402	-11%	237%

Fuente: Estados Financieros MiBanco 2013-2015

Gráfico 18. Análisis de las obligaciones financieras
Fuente: *estado de situación financiera*

En la tabla 16 se observa que a diciembre del 2014 la principal fuente de financiamiento eran instituciones financieras del exterior como Overseas Private Investment Corporation – OPIC, International Finance Corporation – IFC, con quienes tenis una deuda de más de s/800 millones de soles, la variación negativa que ha registrado respecto al año 2013, se debe a las cancelaciones totales de créditos por más de $ 100 millones de soles con Global Microfinance Facility, Wells Fargo Bank, D.A, Corporación Interamericana de Inversiones, Corporación Andina de Fomento – CAF.

Para el año 2015 las obligaciones financieras aumentan en 237% en comparación al año 2014, esto debido a la unión, ya que Mibanco contaba con una mayor número de clientes, por el cual necesitaba una mayor fuente

de financiamiento, en el 2015 la principal fuente de financiamiento fue con las Instituciones Financieras del país, principalmente el Banco de Crédito del Perú que le financió más de S/ 1500 millones de soles.

Tabla 17. Total pasivo (expresado en miles de soles)

CUENTA	2013	2014	2015	Variación 2013-2014	Variación 2014-2015
Total pasivo	S/. 5.319.201	S/. 5.139.211	S/. 9.614.007	-3%	87%

Fuente: Estados Financieros MiBanco 2013-2015

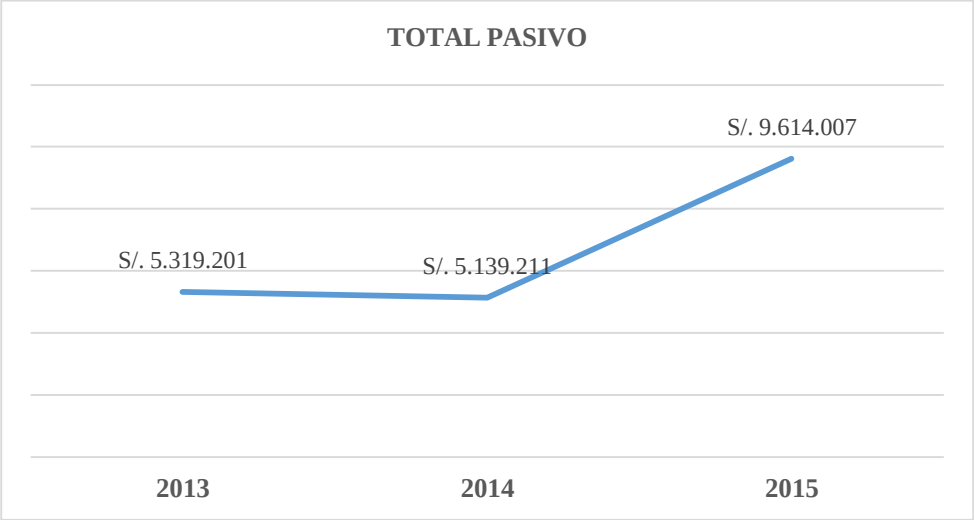

Gráfico 19. Análisis del pasivo
Fuente: *estado de situación financiera*

En la tabla 17 se observa que en diciembre de 2014, los pasivos totales sumaron S/. 5,139.2 millones, registrando un decrecimiento de 3% respecto al año anterior, esto se debió principalmente a una reducción de las obligaciones con el público, depósitos del sistema financiero y adeudado.

Los pasivos totales en el 2015 se incrementaron respecto al 2014 a raíz de la integración con Financiera Edyficar, alcanzando S/. 9,614 millones al cierre del 2015.

Tabla 18.Patrimonio (expresado en miles de soles)

CUENTA	2013	2014	2015	Variación	
				2013-2014	2014-2015
Patrimonio	S/. 656.422,000	S/. 589.821,000	S/. 1.306.981,000	-10%	122%

Fuente: Estados Financieros MiBanco 2013-2015

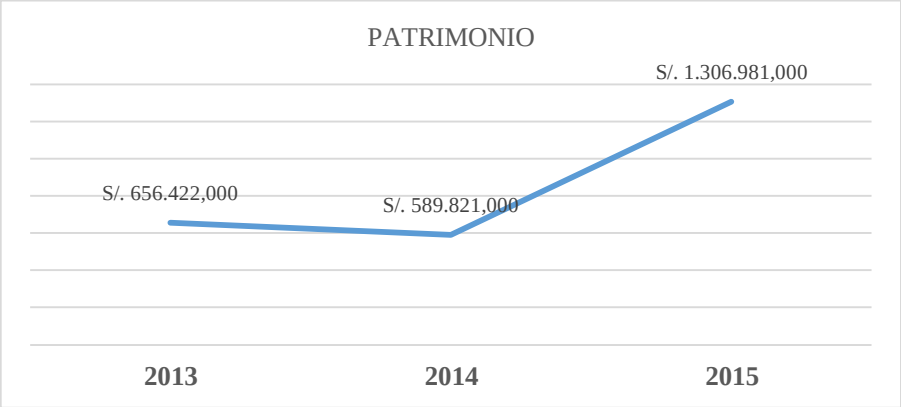

Gráfico 20. Análisis del patrimonio
Fuente: *estado de situación financiera*

En la tabla 18 se observa que a finales del año 2014 se observa una disminución del 10% del patrimonio, esto se debe a la disminución del activo total en mayor proporción que la disminución en el pasivo, por lo contrario en el 2015 se observa un incremento del 122%, esto se debió principalmente al incremento del activo como consecuencia de la unión con Financiera Edyficar.

ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS

Tabla 19. Ingresos financieros (expresado en miles de soles)

CUENTA	2013	2014	2015	Variación	
				2013-2014	2014-2015
Ingresos financieros	S/. 1.034.695,00	S/. 911,95	S/. 1.701.988,00	-12%	87%
Cartera de créditos	S/. 4.210.016	S/. 3.818.108	S/. 7.348.813	-9%	92%

Fuente: Estados Financieros MiBanco 2013-2015

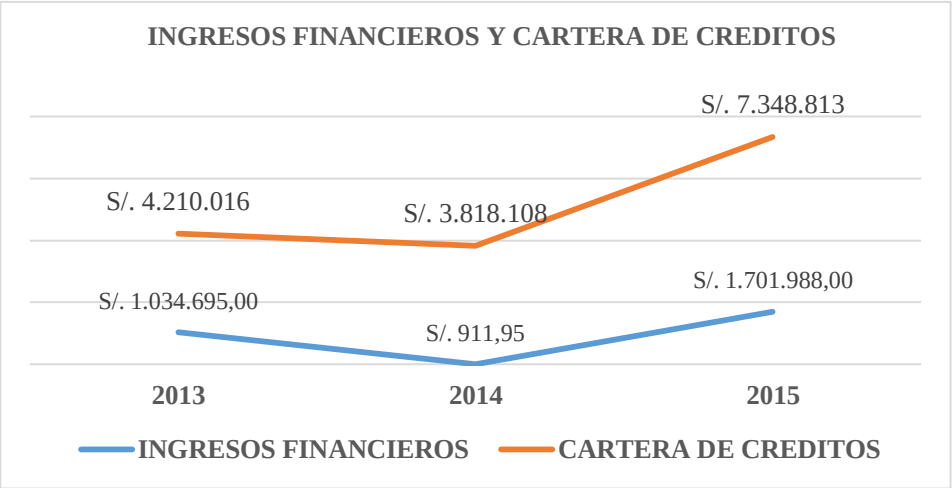

Gráfico 21. Relación entre ingresos y cartera de créditos
Fuente*: estado de resultados y estado de situación financiera*

En la tabla 19 se observa que para finales del año 2014 se observa una disminución en sus ingresos financieros en 12% respecto a diciembre de 2013; esto como causa de la disminución de las colocaciones en el año 2014, por lo que hubo mayor restricción al momento de otorgar créditos. Para diciembre del 2015, los ingresos financieros de Mibanco ascendieron a S/.1, 701 millones, este aumento se justifica debido a que en el año 2015 las colocaciones de MiBanco aumentaron en un 92% a comparación del año anterior.

Tabla 20. Margen financiero neto (expresado en miles de soles)

CUENTA	2013	2014	2015	Variación	
				2013-2014	2014-2015
Margen financiero neto	S/. 506,295	S/. 392,299	S/. 979,671	-23%	150%

Fuente: Estados Financieros MiBanco 2013-2015

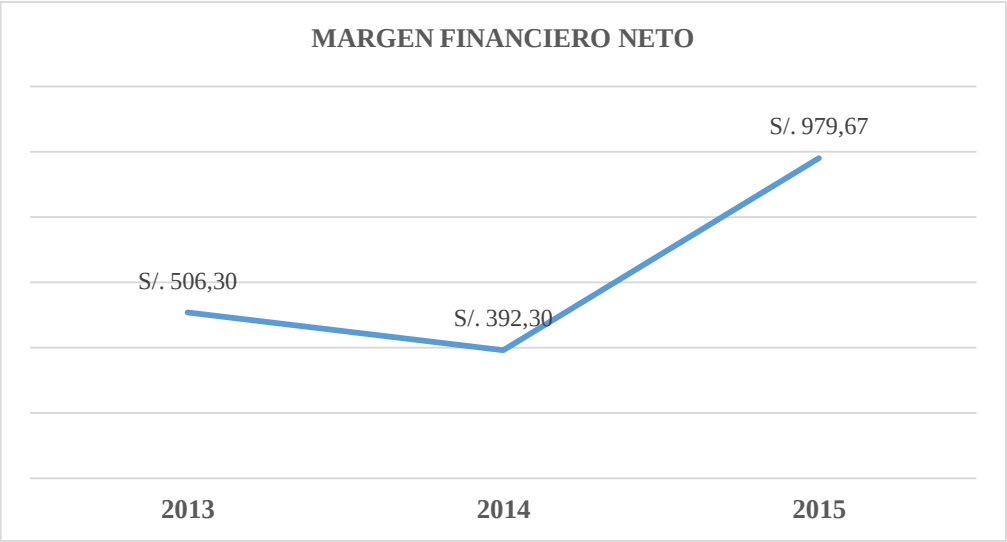

Gráfico 22. Análisis del margen neto
Fuente: *estado de resultados y estado de situación financiera*

En la tabla 20 se observa que al cierre del 2014, el margen financiero neto fue S/. 392.3 millones y registró una disminución de 23% respecto al año anterior. Esto se debió a menores ingresos financieros y un mayor costo de provisión, todo lo contrario ocurrió para finales del año 2015 en donde se observa un incremento del 150% esto principalmente se dio por motivo del incremento de los ingresos financieros que aumentaron aproximadamente 87%.

Tabla 21.Resultado del ejercicio (expresado en miles de soles)

CUENTA	2013	2014	2015	Variación	
				2013-2014	2014-2015
Resultado del ejercicio	**S/. 35.209**	**-S/. 67,570**	**S/. 154,490**	**-292%**	**329%**
Ingresos financieros	S/. 1.034.695,00	S/. 911.948,00	S/. 1.701.988,00	-12%	87%

Fuente: estado de resultados 2013-2015

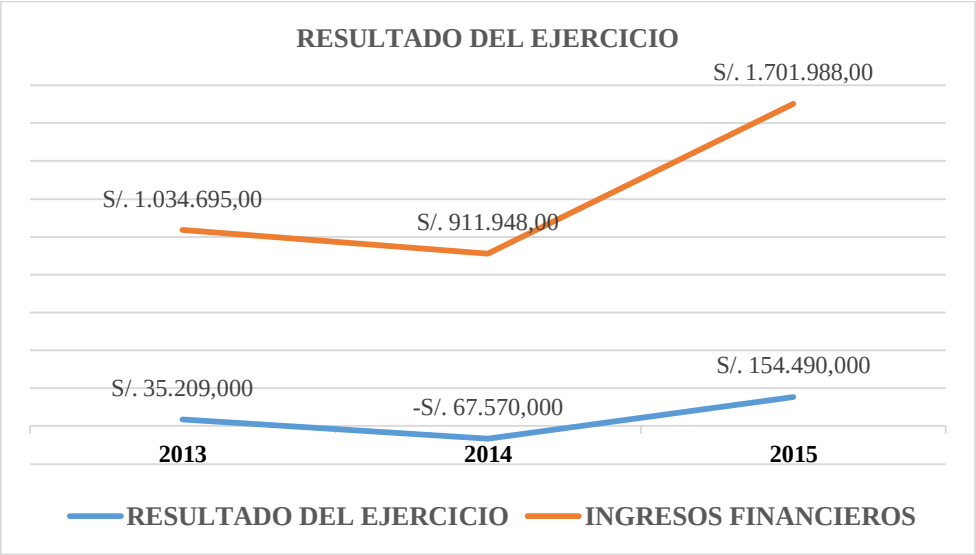

Gráfico 23. Relación entre resultado e ingresos financieros
Fuente: estado de resultados y estado de situación financiera 2013-2015

En la tabla 21 se observa que en el año 2014 el resultado fue negativo S/. 67.6 millones de soles, que en términos porcentuales representa un -292% en comparación al año 2013, este resultado se debió a que disminuyeron los ingresos en un 12%, mientras que los gastos financieros solo disminuyeron un 3% y las provisiones solo disminuyeron 1%, al cierre del 2015 es resultado fue todo lo contrario llegando a una utilidad de S/. 154.5 millones, esto debido a que en este año los ingresos aumentaron en un 87% en comparación del año 2014, producto de las mayores colocaciones

4.2 Discusión

La presente investigación cuyo objetivo general es analizar el comportamiento de los resultados económicos y financieros de la entidad financiera MiBanco, durante el periodo 2013 – 2015, para poder analizar el comportamiento económico se utilizó indicadores como: rentabilidad de las ventas, rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo, al cierre el año 2014 la rentabilidad de las ventas disminuye en 10%, la rentabilidad del patrimonio disminuye en 16%, la rentabilidad del activo disminuye más de 1%;estos resultados se debieron principalmente a que en el año 2014 la utilidad disminuyó en más de s/100 000 soles; esta disminución de la utilidad se debió a que los ingresos disminuyeron en s/ 85 millones de soles, Todo lo contrario ocurrió al cierre del año 2015, en donde los indicadores de rentabilidad mostraron resultados positivos, la rentabilidad de las ventas aumento un 16%, la rentabilidad del patrimonio aumento en 23%, la rentabilidad del patrimonio aumento en más de 2%; estos resultados se lograron revertir, esto se debió a que en el 2015 el número de cliente aumento en 590576, producto de esto las colocaciones aumentaron en más de s/ 753 millones de soles, con lo cual al finalizar el ejercicio contable se registró una utilidad de s/154490 millones de soles.

En lo que refiere al comportamiento financiero se analizó indicadores de liquidez y de solvencia; la liquidez en el año 2014 registra un ligero aumento del 1%, en cuanto al endeudamiento del patrimonio se observa un aumento de 0.6 veces, mientras que el endeudamiento del activo registra un aumento del 1% , tener indicadores de endeudamiento con un alto porcentaje es

normal en la empresas del sistema financiero en donde principalmente trabajan con recursos de terceros, bien sean recursos del público o por parte de empresas financieras nacionales o internacionales.

Si se compara con los resultados obtenidos por la banca en el Perú que fueron de 11.30 veces en el 2014 y 11.95% en el año 2015, se puede afirmar que MiBanco se encuentra por debajo de este nivel, lo cual demuestra que está más fortalecido patrimonialmente que el promedio de la banca .

Esto confirma lo dicho por Mendo & Vigo (1992) en su tesis denominada "Evaluación de la situación económica financiera de la empresa de transportes y comercialización de alimentos refrigerados S.A", quienes concluyen que la metodología más conveniente es aplicando los ratios. Estos al ser agrupados por áreas de estudio, brindan información rápida precisa y eficaz, acerca de la liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad de la empresa que en su conjunto facilitan para determinar la situación económica financiera de las empresas.

En cuanto al primer objetivo específico que es determinar la variación de los indicadores económicos de la entidad financiera MiBanco en el periodo 2014 – 2015, se aprecia que al cierre del año 2015 los indicadores económicos como rentabilidad de la ventas , rentabilidad del activo y rentabilidad del patrimonio se muestran una variación porcentual positiva en comparación del año 2014, esta se logra ya que en año 2015 aumentó el número de clientes en más de 100%, con lo cual las colocaciones igualmente se incrementaron, con todo esto se logra obtener una utilidad de más de

s/154 millones de soles, de esta manera se consiguió obtener indicadores positivos en ese año.

En lo que refiere a segundo objetivo específico que es Determinar la variación de los indicadores financieros de la entidad financiera MiBanco en el periodo 2014 – 2015; al cierre del año 2015 se observa una variación porcentual positiva en lo que respecta a liquidez, esto principalmente se debió al aumento del activo corriente el mayor proporción que el pasivo corriente, con esto se logró obtener un indicador superior al mínimo permitido por las SBS y superior al promedio de la Banca en el Perú.

En lo que respecta a solvencia se aprecia que en el año 2015, los indicadores como endeudamiento del activo y endeudamiento del patrimonio tuvieron una ligera variación negativa, lo que es favorable para MiBanco ya que demuestra que cada año trabaja más con capital propio que con endeudamiento de terceros, entre los cuales sus principales acreedores se encuentran el público que deposita sus ahorros a manera a de plazo fijo o libre disponibilidad. Entre las entidades financieras que financian sus actividades, las más representativas son Banco de Crédito del Perú que es accionista mayoritario a través de Edyficar, que financia más del 50% de las operaciones de MiBanco, Overseas Private Investment Corporation – OPIC, International Finance Corporation – IFC, cuyo país de origen es Estados Unidos de América, Global Microfinance Facility, Wells Fargo Bank, D.A, Corporación Interamericana de Inversiones, Corporación Andina de Fomento – CAF.

Después de haber analizado los resultados económicos y financieros antes y después de la fusión con financiera Edyficar, se puede comprobar que estos fueron favorables para el nuevo MiBanco, González y Parra (2007) en la elaboracion de la memorial anual de scotiabank del año 2006, después de la fusion con el banco Wiese Sudameris y Sudamericano, concluyeron que: La utilidad neta alcanzó US$ 82.1 millones, cifra que representa casi cinco veces la utilidad del año anterior, incrementando el ROE de 6.4% a 20.4%.La calidad de cartera mejoró conjuntamente con la cobertura de las provisiones, de esta manera, el ratio de morosidad disminuyó de 3.58% a 2.38% y la cobertura subió de 234% a 286%. Las colocaciones brutas alcanzaron US$ 2,502MM, y se han incrementado en 37.6% en los últimos doce meses atribuible tanto a la incorporación de Banco Sudamericano como al crecimiento del negocio, paralelamente a una significativa mejora en la calidad de cartera, evidenciada en un crecimiento de 45.5% de la cartera vigente y sumado a una reducción de la cartera atrasada en 8.6%. Lo señalado ha permitido rebajar sustancialmente la morosidad en un tercio, hasta el nivel actual de 2.38%, elevando la cobertura de las provisiones hasta 286%. Por el lado de los pasivos, los depósitos se incrementaron en 28.4% atribuible a la integración de los pasivos de BSA y por el crecimiento del negocio, paralelo a una reestructuración de los mismos, a través de la migración hacia recursos de menor costo. Los activos totales al 31 de Diciembre del 2006 alcanzaron US$ 4,226 MM cifra superior en US$ 726 MM a la de doce meses atrás, explicable en su mayor parte al aporte de los activos de Banco Sudamericano-BSA por US$ 745 MM en Mayo del al 31 de diciembre del 2006, los pasivos totales del Banco alcanzaron la cifra de US$

3,825 MM, cifra superior en US$ 596 MM a la de Diciembre 2005. Durante el 2006 las empresas clasificadoras de riesgo Equilibrium Clasificadora de Riesgo y Apoyo & Asociados Internacionales SAC Clasificadora de Riesgo subieron el ranking del Banco de A- a A.

Lo que sucedió con el banco Scotiabank esto tiene relación con lo que sucedió al primer año de la fusión de MiBanco con Financiera Edyficar, ya que presenta la misma tendencia en sus resultados económicos y financieros.

Sánchez y Alcázar (2006) en su tesis denominada "Fusiones de cajas rurales: propuesta y análisis", concluyeron en que las fusiones permiten a las cajas rurales consolidarse patrimonialmente, aumentar la participación y poder de mercado además de elevar en cierta medida los niveles de eficiencia y rentabilidad.

En una publicación de García, Escalante, Casado, y Caballero (2010) denominada *Evolución de las entidades financieras en España entre los años 2000 y 2008*, en la cual presentaron un caso acerca de la fusión de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla y la Caja de Ahorros San Fernando de Sevilla y Jerez, dando como resultado la entidad Cajasol, en donde después de realizar la unión se pudo revertir los indicadores negativos que presentaban en ese momento, de esta manera pudieron consolidarse como una de las cajas mayor fortalecidas económica y financieramente.

CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

Los indicadores económicos de MiBanco tras la fusión con Financiera Edyficar en el periodo 2014- 2015 fueron positivos; la rentabilidad presenta un incremento de 1.4% ya que gracias a la fusión se incrementaron las carteras vigentes, recibiendo más ingresos financieros apoyados también por un incremento de colocaciones y clientes, así mismo cabe indicar que se implantaron políticas para la administración de cartera morosa reduciendo sus niveles de mora. La Rentabilidad del patrimonio registró datos negativos en 11% el año 2014 y se mejoró para el 2015, registrando 12% en positivo por el incremento de la cartera, el número de clientes que dio como resultado mayor ingresos financieros. Así mismo el ratio de endeudamiento del patrimonio que registró 8.71% en el 2014, el 2015 bajo a 7.36% esto se traduce en menor necesidad de financiamiento con terceros gracias a la inyección de capital y fusión de carteras.

En el año 2014 los resultados fueron negativos tanto económica como financieramente, los indicadores de rentabilidad, de liquidez y de solvencia dieron resultados negativos, esto se produjo principalmente a que en el año 2014, las colocaciones disminuyeron en 7%, el número de clientes disminuyó en 18%, la cartera de créditos disminuyó en 9%, todo esto conllevó a que a fin de año se registren pérdidas por más de 67 millones de soles. Por su parte el año 2015 tras la fusión con Financiera Edyficar los resultados fueron positivos, esto se debió a que en el año 2015 las colocaciones de créditos aumentaron en más de 89%, producto del aumento de la cartera en 92%, todo esto conllevó a obtener una utilidad por más

de 154 millones, lo cual contribuyó fundamentalmente para que se pueda revertir los resultados económicos del año 2014.

Al realizar el análisis comparativo entre los años 2013, 2015 nos ha permitido observar la situación económica y financiera de MiBanco antes y después de la fusión, la misma que ha fortalecido a la nueva entidad financiera MiBanco lo que ha permitido revertir sus resultados económicos, y convertirse en el Banco más importante de nuestro país, en el sector de Microfinanzas.

5.2 Recomendaciones

El equipo de investigación, luego del trabajo realizado, sugiere tener en cuenta las siguientes recomendaciones:

Se tiene niveles de efectivo muy altos; por lo cual es recomendable evitar el endeudamiento ya que se cuenta con suficiente efectivo para cubrir obligaciones de corto plazo. Así mismo se recomienda diversificar la inversión.

Revisar los procedimientos y evaluación de las colocaciones que permita fortalecer las políticas de otorgamiento de crédito; ya que a pesar de haber disminuido el índice de morosidad, MiBanco presenta un ratio de morosidad de un 4.7% que es superior al promedio de la banca del Perú.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

Aching, C. (2006). *Ratios financieros y matematica de la mercadotecnia.* Lima.

AFP, S. d. (Marzo de 2016). *http://www.sbs.gob.pe/app/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.asp?p=1#.* Obtenido de http://www.sbs.gob.pe/app/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.asp?p=1#: http://www.sbs.gob.pe/app/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.asp?p=1#

Alcarria, J. (2008). *Introducción a la contabilidad.* Madrid: Publicaciones de la Universidad de Jaume.

Amat, O. (2008). *Analisis Economico Financiero.* Barcelona: Grupo Planeta (GBS), 2008.

Arimany, N., Farreras, A., & Rabaseda, J. (2016). Analisis economico financiero del sector vinicola de la Rioja en un entorno de crisis. *Intangible Capital,* 27.

Barajas, A. (2008). *Finanzas para no financistas.* Bogota: Pontificia Universidad Javeriana.

Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación.* Colombia: Pearson.

Castillo, E., & Liza, J. (2013). *Análisis Económico y Financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del sector salud La Libertad.* Trujillo: Universidad Privada Antenor Orrego.

Chambergo, I. (2012). Costos para Gerencia parte I. *Actualidad Empresarial,* 14.

Chavez, J. (2003). *Finanzas teoría aplicada para empresas.* Quito: Abya Yla.

Cuervo, A., & Rivero, P. (1986). El analisis economico financiero de la empresa. *Revista española de financiacion y contabilidad,* 14-16.

Del Busto, J. (2010). Normas Internacionales de Informacion Financiera NIC/ NIFF. *Revista Contable,* 12.

Dominguez, J., & Maite, B. (2010). Analisis economico financiero. *Escuela de organizacion industrial,* 3.

Estupiñan, R. (2012). *Estados Financieros Basicos bajo NIC y NIFF.* Bogota: ECOE.

Galindo, M. (2012). *Diagnóstico económico y financiero de AyL muebles S.L.* Cartagena: Universidad Politécnica de Cartagena.

Garcia, F., Escalante, R., Casado, M., & Caballero, R. (2010). *Análisis de las entidades financieras españolas en el periodo 2000-2008 utilizando indicadores sinteticos basado en programaciön por metas.* Malaga: Universidad de Málaga.

García, J. (2009). *Evaluación económica financiera de la empresa cementos Pacasmayo S.A.* Trujillo: Universidad Nacional de Trujillo.

Gitman, L. (2007). *Principios de administración financiera.* México: Pearson Educación.

González, F., & Parra, L. (2007). *Memoria anual Scotiabank.* Lima.

Guanilo, L. (2014). *Sistema de detracciones y su influencia en la situación económica y financiera de la empresa P.a.b.s.a.c de la ciudad de Guadalupe, periodo 2012-2013.* Trujillo: Universidad Nacional de Trujillo.

Hernández, R., Férnandez, C., & Baptista, P. (2010). *Metodología de la investigación.* Mexico: McGrau-Hill.

Hidalgo, R. (1999). La Megafusión. *Caretas*, 1.
http://www.mibanco.com.pe/categoria/historia-de-la-union. (2 de Marzo de 2015).
Jaime, J. (2010). *Las claves del análisis económico financiero de la empresa.* Madrid: ESIC.
Jumbo, A. (2013). *Análisis de la Realidad Económica y Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril" de la ciudad de Loja, Periodos 2010 - 2011.* Loja: Universidad Nacional de Loja.
Lazo, C., & Moreno, S. (2013). *Propuesta de un plan financiero y su influencia en el crecimiento sostenible en la empresa Glamour Salón y Spa de la ciudad de Trujillo.* Trujillo: Universidad Privada Antenor Orrego.
Lengua, E., & Ruiz, J. (2010). *Evaluacion financiera para la comercializacion masiva de raquetas matamoscas electrica.* Lima: escuela de postgrado UPC.
Mendiola, A., Aguirre, C., Aguilar, J., Chauca, P., Dávila, M., & Palhua, M. (2015). *Sostenibilidad y rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y credito (CMAC) en el Perú.* Lima: Esan Ediciones.
Mendo, F., & Vigo, C. (1992). *Evaluacion economica financiera de la empresa municipal de transporte y comercializacion de alimentos refrigerados S.A en el distrito de cajamarca (1989- 1990).* Cajamarca: Facultad de ciencias economicas contables y administrativas.
MiBanco. (2 de Marzo de 2015). *http://www.mibanco.com.pe/categoria/historia-de-la-union*.
Ministerio de Ecónomia y Finanzas. (2015). *NIC 1 Presentación de estados financieros.* Lima: Ministerio de Economía y Finanzas.
Ortiz, H. (2006). *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera.* Bogota: Universidad Externado de Colombia.
Ortiz, H. (2011). *Análisis Financiero Aplicado y Principios de la Administración Financiera.* Colombia: Universidad Externado de Colombia.
Perez, J., Vela, E., & Perez, A. (2013). *Introducción a la gestión financiera de la empresa.* Madrid: Escuela de organización industrial.
Quiroz, J. (2014). *Factores determinantes en la rentabilidad de la Caja Rural de Ahorro y Crédito Nuestra Gente S.A en el periodo 2008-2012.* Trujillo: Universidad Nacional de Trujillo.
Ribbeck, C. (2014). *Análisis e interpretación de estados financieros: herramientas clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecanica del distrito de Ate vitarte, 2013.* Lima: Universidad de San Martín de Porres.
Ricalde, R. (2011). *Formulación y análisis de estados financieros.* Huancayo: Universidad Peruana los Andes.
Ricra, M. (2013). Análisis financiero de la empresa parte I. *Actualidad Empresarial*, 1-5.
Sánchez, R., & Alcázar, J. (2006). *Fusión de cajas rurales: propuesta y análisis.* Piura: Universidad de Piura.
Valencia, J. (2014). *Analisis Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Credito Luz del Valle, Para la Posible Titularizacion de la Cartera en el Mercado Bursatil.* Sangolqui: Universidad de las Fuerzas Armadas.

Vara, A. (2012). *7 pasos para una tesis exitosa.* Lima: Universidad San Martin de Porres.

Vargas, G., & Menor, R. (2014). *Análisis y valor financiero de la empresa de agroquímicos Corporación Misti.* Chiclayo: Universidad Católica Santo toribio de Mogrovejo.

LISTA DE ABREVIATURAS

ACP: Acción Comunitaria del Perú

SBS: Superintendencia de Banca Seguros y AFP

ONG: Organizaciones no Gubernamentales

ROA: Rentabilidad del activo

ROE: Rentabilidad del patrimonio

BWS: Banco Wiesse Sudameris.

CEJUASSA: Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad

FENACREP: Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú.

EMTRACAR: empresa de transportes y comercialización de alimentos refrigerados.

EDPYME: Entidad de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa

GLOSARIO

Ranking: Un ranking o ranquin, es una relación entre un conjunto de elementos tales que, para uno o varios criterios, el primero de ellos presenta un valor superior al segundo, este a su vez mayor que el tercero y así sucesivamente.

Eficiencia operativa: La eficiencia operativa se ocupa de la minimización de las pérdidas y la maximización de la capacidad de los recursos, con el fin de proveer productos y servicios de calidad a los clientes.

Diagnóstico: Un diagnóstico son los resultados que se arrojan luego de un estudio, evaluación o análisis sobre determinado ámbito u objeto.

Subsidiarias. Empresa controlada por otra empresa, en general porque la segunda posee una cantidad suficiente de acciones para poder hacerlo.

Disidentes: Disidencia se entiende como la expresión formal de un desacuerdo parcial o total respecto de otros criterios individuales o colectivos.

Escisión. División de algo material o inmaterial en dos o más partes, generalmente de valor o importancia semejante.

Encaje legal: Encaje legal bancario, también llamado coeficiente de caja, el encaje legal bancario es el porcentaje del dinero de un banco que debe ser mantenido en reservas líquidas, y por ende, sin que pueda ser usado para invertir o hacer préstamos.

Perspectiva: Punto de vista o modo de ver y considerar las cosas.

Estimación: es el proceso de encontrar una aproximación sobre una medida, lo que se ha de valorar con algún propósito es utilizable incluso si los datos de entrada pueden estar incompletos, incierto, o inestables.

ANEXOS

Anexo 1. Operacionalización de variables

Tabla 1. Operacionalización de Variables

VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIÓN	SUB DIMENSIONES	INDICADORES	INSTRUMENTO
Comportamiento de los resultados financieros	Permite conocer la liquidez y la solvencia de las inversiones, es decir la capacidad de pago para atender sus obligaciones a corto y largo plazo a través del analisis de sus estados financieros	Activos	activo corriente	ratio de Liquidez	Ficha de observación
			pasivo corriente		
		Pasivos	pasivo total	ratio de endeudamiento total	Ficha de observación
			patrimonio		
Comportamiento de los resultados económicos	Permite estudiar los resultados de la empresa a partir del EE.GG.PP. Para analizar el crecimiento de la empresa, la rentabilidad y sus expectativas a futuro	Ingresos por interes	ingresos	ratio de utilidad de los ingresos	Ficha de observación
			utilidad neta		
		Rentabilidad ecocnómica	utilidad neta	ratio de rentabilidad económica(ROA)	Ficha de observación
			activo total		
		Rentabilidad financiera	utilidad neta	ratio de rentabilidad sobre el patromnio (ROE)	Ficha de observación
			patrimonio		

Anexo 2. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

MIBANCO BANCO DE LA MICROEMPRESA S.A. ESTADOS FINANCIEROS |Individual | Anual al 31 de Diciembre del 2015 (en miles de NUEVOS SOLES)								
CUENTA	2013	2014	2015	Análisis Vertical			Análisis Horizontal	
				2013	2014	2015	2014	2015
ACTIVO								
DISPONIBLE	849.593	782.447	1.325.377	14%	14%	12%	-8%	69%
Caja	254.168	80.822	125.264	4%	1%	1%	-68%	55%
Banco Central de Reserva del Perú	577.894	457.492	615.377	10%	8%	6%	-21%	35%
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país	7.588	32.843	35.706	0%	1%	0%	333%	9%
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	6.041	2.112	1.280	0%	0%	0%	-65%	-39%
Canje	3.902	5.201	844	0%	0%	0%	33%	-84%
Otras disponibilidades		203.977	546.906	0%	4%	5%		168%
FONDOS INTERBANCARIOS	101.466	96.560	55.523	2%	2%	1%	-5%	-42%
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	535.185	784.306	140.428	9%	14%	1%	47%	-82%
Instrumento de Capital				0%	0%	0%		
Instrumento de Deuda	137		140.428	0%	0%	1%	-100%	
Inversiones en commodities	535.048			9%	0%	0%	-100%	
Inversiones Disponibles para la Venta		784.306	1.314.861	0%	14%	12%		68%
Instrumentos representativos de Capital		122	164	0%	0%	0%		34%
Instrumentos representativos de Deuda		784.184	1.314.697	0%	14%	12%		68%
Inversiones a Vencimiento			129.597	0%	0%	1%		
CARTERA DE CREDITOS	4.210.016	3.818.108	7.348.813	70%	67%	67%	-9%	92%
Cartera de Créditos Vigentes	4.189.112	3.821.361	7.453.129	70%	67%	68%	-9%	95%
Cartera de Créditos Reestructurados				0%	0%	0%		
Cartera de Créditos Refinanciados	114.113	70.669	83.397	2%	1%	1%	-38%	18%
Cartera de Créditos Vencidos	163.725	188.762	307.990	3%	3%	3%	15%	63%
Cartera de Créditos en Cobranza Judicial	70.564	100.284	66.808	1%	2%	1%	42%	-33%
(-) Provisiones para Créditos	-327.498	-362.968	-562.511	-5%	-6%	-5%	11%	55%
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN				0%	0%	0%		
DERIVADOS DE COBERTURA			9.856	0%	0%	0%		
CUENTAS POR COBRAR	23.145	10.227	14.269	0%	0%	0%	-56%	40%
Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y Servicios y			280	0%	0%	0%		
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	23.145	10.227	13.989	0%	0%	0%	-56%	37%
BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO,	643	624	125	0%	0%	0%	-3%	-80%
Bienes Realizables	542	624	125	0%	0%	0%	15%	-80%
Bienes Recibidos en Pago y Adjudicados	101			0%	0%	0%	-100%	
PARTICIPACIONES			145	0%	0%	0%		
Subsidiarias			145	0%	0%	0%		
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	126.472	108.326	216.366	2%	2%	2%	-14%	100%
ACTIVO INTANGIBLE DISTINTO DE LA PLUSVALIA	29.837	23.427	29.834	0%	0%	0%	-21%	27%
PLUSVALIA			139.180	0%	0%	1%		
IMPUESTOS CORRIENTES	48.885	48.551	12.615	1%	1%	0%	-1%	-74%
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	38.731	46.144	90.385	1%	1%	1%	19%	96%
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA				0%	0%	0%		
OTROS ACTIVOS	11.650	10.312	93.614	0%	0%	1%	-11%	808%
TOTAL DEL ACTIVO	5.975.623	5.729.032	10.920.988	100%	100%	100%	-4%	91%

PASIVO								
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	3.902.976	3.898.151	5.831.789	65%	68%	53%	0%	50%
Obligaciones a la Vista	53.576	46.696	46.087	1%	1%	0%	-13%	-1%
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	684.277	737.336	728.338	11%	13%	7%	8%	-1%
Obligaciones por Cuentas a Plazo	3.124.912	3.111.467	5.050.117	52%	54%	46%	0%	62%
Otras Obligaciones	40.211	2.652	7.247	1%	0%	0%	-93%	173%
FONDOS INTERBANCARIOS	37.480	20.002	15.002	1%	0%	0%	-47%	-25%
DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	151.348	92.558	169.320	3%	2%	2%	-39%	83%
Depósitos a la Vista	2	2		0%	0%	0%	0%	-100%
Depósitos de Ahorro	211	84	47	0%	0%	0%	-60%	-44%
Depósitos a Plazo	151.135	92.472	169.273	3%	2%	2%	-39%	83%
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	1.134.602	1.004.838	3.381.402	19%	18%	31%	-11%	237%
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de		198.410	515.900	0%	3%	5%		160%
Adeudos y Obligaciones con Empresas e instituciones	168.220	50.009	1.540.327	3%	1%	14%	-70%	2980%
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y	569.405	429.455	568.905	10%	7%	5%	-25%	32%
Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior	5.734	7.125	12.006	0%	0%	0%	24%	69%
Valores y Títulos	391.243	319.839	744.264	7%	6%	7%	-18%	133%
CUENTAS POR PAGAR	80.627	113.713	177.305	1%	2%	2%	41%	56%
PROVISIONES	2.264	1.689	20.187	0%	0%	0%	-25%	1095%
Provisión para Créditos Contingentes	94	22	9	0%	0%	0%	-77%	-59%
Provisión para litigio y demandas	1.920	1.417	1.209	0%	0%	0%	-26%	-15%
Otros	250	250	18.969	0%	0%	0%	0%	7488%
OTROS PASIVOS	9.904	8.260	19.002	0%	0%	0%	-17%	130%
TOTAL DEL PASIVO	5.319.201	5.139.211	9.614.007	89%	90%	88%	-3%	87%
PATRIMONIO								
Capital social	449.650	481.338	1.008.646	8%	8%	9%	7%	110%
Capital adicional	96.250	96.250	92.737	2%	2%	1%	0%	-4%
Acciones Propias en Cartera				0%	0%	0%		
Reservas	75.654	79.175	79.175	1%	1%	1%	5%	0%
Resultados Acumulados			-24.569	0%	0%	0%		
Resultado Neto del Ejercicio	35.209	-67.570	154.490	1%	-1%	1%	-292%	329%
Ajustes al Patrimonio	-341	628	-3.498	0%	0%	0%	-284%	-657%
TOTAL DEL PATRIMONIO	656.422	589.821	1.306.981	11%	10%	12%	-10%	122%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	5.975.623	5.729.032	10.920.988	100%	100%	100%	-4%	91%

Anexo 3. ESTADO DE RESULTADOS

MIBANCO BANCO DE LA MICROEMPRESA S.A.								
ESTADOS FINANCIEROS |Individual | Anual al 31 de Diciembre del 2015 (en miles de NUEVOS SOLES)								
CUENTA	2013	2014	2015	Análisis Vertical			Análisis Horizontal	
				2013	2014	2015	2014	2015
INGRESOS POR INTERESES								
Disponible	8.083	1.450	3.890	1%	0%	0%	-82%	168%
Fondos interbancarios	1.593	4.366	893	0%	0%	0%	174%	-80%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados			5.489	0%	0%	0%		
Inversiones disponibles para la venta	9.999	22.550	37.495	1%	2%	2%	126%	66%
Inversiones a vencimiento			1.660	0%	0%	0%		
Cartera de créditos directos	1.015.020	883.582	1.652.561	98%	97%	97%	-13%	87%
TOTAL INGRESOS POR INTERESES	1.034.695	911.948	1.701.988	100%	100%	100%	-12%	87%
GASTOS POR INTERESES								
Obligaciones con el público	-148.316	-137.556	-173.612	-14%	-15%	-10%	-7%	26%
Fondos interbancarios	-558	-868	-2.822	0%	0%	0%	56%	225%
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos	-7.387	-6.592	-7.270	-1%	-1%	0%	-11%	10%
Adeudos y obligaciones financieras	-59.304	-63.646	-174.849	-6%	-7%	-10%	7%	175%
Adeudos y obligaciones con el Banco Central de Reserva del		-3.364	-20.759	0%	0%	-1%		517%
Adeudos y obligaciones del sistema financiero del país	-5.807	-8.549	-71.696	-1%	-1%	-4%	47%	739%
Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exter.	-35.441	-30.008	-39.549	-3%	-3%	-2%	-15%	32%
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior			596	0%	0%	0%		
Comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones	-2.925	-3.456	-3.125	0%	0%	0%	18%	-10%
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	-15.131	-18.269	-39.124	-1%	-2%	-2%	21%	114%
Resultado por operaciones de cobertura			-63			0%		
TOTAL GASTOS POR INTERESES	-215.565	-208.662	-358.616	-21%	-23%	-21%	-3%	72%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	819.130	703.286	1.343.372	79%	77%	79%	-14%	91%
(-) Provisiones para créditos directos	-312.835	-310.987	-363.701	-30%	-34%	-21%	-1%	17%
MARGEN FINANCIERO NETO	506.295	392.299	979.671	49%	43%	58%	-23%	150%
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	52.158	42.766	41.913	5%	5%	2%	-18%	-2%
Ingresos por créditos indirectos	245	86		0%	0%	0%	-65%	-100%
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza								
Ingresos Diversos	51.913	42.680	41.913	5%	5%	2%	-18%	-2%
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	-13.216	-14.316	-15.887	-1%	-2%	-1%	8%	11%
Gastos por créditos indirectos	-8			0%			-100%	
Prima al fondo de seguro de deposito	-6.725	-7.025	-7.054	-1%	-1%	0%	4%	0%
Gastos Diversos	-6.483	-7.291	-8.833	-1%	-1%	-1%	12%	21%
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	545.237	420.749	1.005.697	53%	46%	59%	-23%	139%
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)	7.039	10.483	7.636	1%	1%	0%	49%	-27%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados			-832			0%		
Inversiones disponibles para la venta	-1.122	202	55	0%	0%	0%	-118%	-73%
Resultado por operaciones de cobertura			5.698			0%		
Ganancias (pérdidas) en participaciones			16			0%		
Utilidad- pérdida en diferencia de cambio	7.548	9.911	2.531	1%	1%	0%	31%	-74%
Otros	613	370	168	0%	0%	0%	-40%	-55%
MARGEN OPERACIONAL	552.276	431.232	1.013.333	53%	47%	60%	-22%	135%
Gastos de Personal y Directorio	-324.828	-308.705	-557.800	-31%	-34%	-33%	-5%	81%
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	-152.379	-118.032	174.529	-15%	-13%	10%	-23%	-248%
Impuestos y Contribuciones	-4.231	-4.134	-7.144	0%	0%	0%	-2%	73%
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	-25.702	-26.487	-59.091	-2%	-3%	-3%	3%	123%
MARGEN OPERACIONAL NETO	45.196	-26.126	214.769	4%	-3%	13%	-158%	-922%
Provisiones para créditos indirectos	-94	-94	-1	0%	0%	0%	0%	-99%
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	-3.332	-5.745	-3.161	0%	-1%	0%	72%	-45%
Provisión para bienes realizable, recibidos en pago, recuperados y adjudicados y otros	-224	-773	-546	0%	0%	0%	245%	-29%
Provisiones para litigios y demandas	-770		-424.000	0%	0%	-25%	-100%	
Otras provisiones		-22.808		0%	-3%	0%		-100%
RESULTADO DE OPERACIÓN	40.776	-55.546	210.637	4%	-6%	12%	-236%	-479%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	11.685	-19.436	-6.225	1%	-2%	0%	-266%	-68%
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	52.461	-74.982	204.412	5%	-8%	12%	-243%	-373%
IMPUESTO A LA RENTA	-17.252	7.412	-49.922	-2%	1%	-3%	-143%	-774%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	35.209	-67.570	154.490	3%	-7%	9%	-292%	-329%

Anexo 4. FICHA DE DIAGNOSTICO EMPRESARIAL

Presentación:
El equipo de investigación conformado por Juan Carlos Vásquez Burgos Y Gissela Anakaren Villanueva Vásquez ,egresados de la Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo, pretende llevar a cabo la investigación denominada: "Comportamiento de los resultados económicos y financieros de Mibanco durante el periodo 2013-2015**,** que permita contribuir a la empresa financiera Mibanco con datos acerca de la gestión económica y financiera desarrollada en los periodos 2013- 2015.
Objetivo:
El presente cuestionario tiene por objetivo recoger información de primera mano desde la empresa financiera Mibanco sobre la variación que han tenido los resultados económicos y financieros antes y después de la fusión con financiera Edyficar.

Datos generales de MiBanco

RAZÓN SOCIAL	MIBANCO - BANCO DE LA MICROEMPRESA S.A
NOMBRE COMERCIAL	MIBANCO
RUC	20382036655
CIUU	6419- OTROS TIPOS DE INFORMACION FINANCIERA
TIPO DE CONTRIBUYENTE	SOCIEDAD ANONIMA
FECHA DE INICIO DE ACTIVIDADES	14/02/1998
Nº DE EMPLEADOS	10550
DIRECCION DOMICILIO FISCAL	CAL.DOMINGO ORUE NRO. 165 RES. URB. LIMATAMBO (ALTURA CDRA. 42 PASEO DE LA REPUBLICA)LIMA - LIMA – SURQUILLO
TELEFONO	5138000

I. BLOQUE DE CARACTERISTICAS GENERALES

1. Número de clientes

CLIENTES	2013	2014	2015
TOTAL			

2. Número de clientes por región

Nº CLIENTES	2013	2014	2015
NORTE			
CENTRO			

SUR			

3. Colocaciones

CLIENTES	2013	2014	2015
TOTAL			

4. Colocaciones por región

Nº CLIENTES	2013	2014	2015
NORTE			
CENTRO			
SUR			

II. RESULTADOS FINANCIEROS

1. LÍQUIDEZ GENERAL

Información	2013	2014	2015
Activo corriente			
Pasivo corriente			

RESULTADOS

2013	2014	2015

2. ENDEUDAMIENTO

2.1 PATRIMONIAL

Información	2013	2014	2015
Pasivo total			
Patrimonio			

RESULTADOS

2013	2014	2015

2.2 ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO

Información	2013	2014	2015
Activo corriente			
Pasivo corriente			

RESULTADOS

2013	2014	2015

2.1 CAPITAL GLOBAL

Información	2013	2014	2015
Patrimonio efectivo			
Activos y créditos ponderados por riesgos totales			

RESULTADOS

2013	2014	2015

III. RESULTADOS ECONÓMICOS

3.1 RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS

Información	2013	2014	2015
Utilidad neta			
Ventas netas			

RESULTADOS

2013	2014	2015

3.2 RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

Información	2013	2014	2015
Utilidad neta			
Patrimonio			

RESULTADOS

2013	2014	2015

3.3 RENTABILIDAD DEL ACTIVO

Información	2013	2014	2015
Utilidad neta			
Activo total			

RESULTADOS

2013	2014	2015

Anexo 5. FICHA DE ENTREVISTA

1. ¿Cómo define usted a MiBanco?

   ---
2. ¿Cómo ve la situación actual de MiBanco en el país?

   ---
3. ¿Cómo ocurrió la idea de fusionarse con Financiera Edyficar?

   ---
4. ¿Cree usted que era necesario fusionarse con otra entidad financiera?

   ---
5. ¿Porque tras la fusión se eligió quedarse con el nombre de MiBanco?

   ---
6. ¿Cree usted que se cumplió con las expectativas tras la fusión?

   ---
7. ¿Cuáles cree usted que son las ventajas de fusionarse?

   ---
8. ¿Cuáles cree usted que son las desventajas de fusionarse?

   ---
9. ¿Cómo ve usted a MiBanco al cierre del primer año de haberse fusionado?

   ---
10. ¿Cuáles son las expectativas de MiBanco a corto tiempo?

Anexo 6. EVALUACIÓN DE INSTRUMENTOS

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS - FCEA

FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS

DATOS GENERALES:

1.1. **APELLIDOS Y NOMBRES DEL EXPERTO:** SOSA QUISPE MARTIN ALBERTO
1.2. **CARGO :** GERENTE DE AGENCIA - MIBANCO
1.3. **INSTITUCIÒN DONDE LABORA:** MI BANCO
1.4. **GRADO ACADÈMICO:**
1.5. **NOMBRE DEL INSTRUMENTO:** FICHA DE OBSERVACION
1.6. **AUTORES DEL INSTRUMENTO:** VASQUEZ BURGOS JUAN CARLOS , ULLIANUEVA VASQUEZ GISSELA
1.7. **FECHA:** 02-04-2016

ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

Criterios	Niveles	Baja 0 – 25%				Regular 26 – 50%				Bueno 51 – 75%				Muy bueno 76 – 100%			
	Indicadores	0	7	13	19	26	33	39	45	51	57	63	69	76	82	88	94
		6	12	18	25	32	38	44	50	56	62	68	75	81	87	93	100
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado													X			
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables													X			
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia pedagógica												X				
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica.													X			
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad													X			
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar los instrumentos de investigación.													X			
7. CONSISTENCIA	Basado en aspectos teóricos científicos												X				
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores													X			
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito de la investigación														X		
10. PERTINENCIA	Es útil y adecuado para la investigación														X		

OPINIÓN DE APLICABILIDAD: a) Baja b) Regular c) Bueno d) Muy bueno

PROMEDIO DE VALORACIÓN: [ ]

Firma

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS - FCEA

FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS

DATOS GENERALES:

1.1. **APELLIDOS Y NOMBRES DEL EXPERTO:** MENDO CHAVEZ NELSON DEMETRIO
1.2. **CARGO :** ASESOR
1.3. **INSTITUCIÒN DONDE LABORA:** UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO
1.4. **GRADO ACADÈMICO:**
1.5. **NOMBRE DEL INSTRUMENTO:** FICHA DE OBSERVACION
1.6. **AUTORES DEL INSTRUMENTO:** VASQUEZ BURGOS JUAN CARLOS , VILLANUEVA VASQUEZ GISSELA
1.7. **FECHA:** 01 - 04 - 2016

ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

Criterios	Niveles	Baja 0 – 25%				Regular 26 – 50%				Bueno 51 – 75%				Muy bueno 76 – 100%			
	Indicadores	0	7	13	19	26	33	39	45	51	57	63	69	76	82	88	94
		6	12	18	25	32	38	44	50	56	62	68	75	81	87	93	100
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado												X				
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables													X			
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia pedagógica												X				
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica													X			
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad												X				
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar los instrumentos de investigación.													X			
7. CONSISTENCIA	Basado en aspectos teóricos científicos												X				
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores													X			
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito de la investigación													X			
10. PERTINENCIA	Es útil y adecuado para la investigación													X			

OPINIÓN DE APLICABILIDAD: a) Baja b) Regular c) Bueno d) Muy bueno

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

Firma

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS - FCEA

FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS

DATOS GENERALES:

1.1. **APELLIDOS Y NOMBRES DEL EXPERTO:** ARRIBASPLATA LOZANO GILMER ROBERTO
1.2. **CARGO :** ADMINISTRADOR ENTIDAD FINANCIERA
1.3. **INSTITUCIÒN DONDE LABORA:** CAJA METROPOLITANA
1.4. **GRADO ACADÈMICO:** MAGISTER.
1.5. **NOMBRE DEL INSTRUMENTO:** FICHA DE OBSERVACIÓN
1.6. **AUTORES DEL INSTRUMENTO:** VASQUEZ BURGOS JUAN CARLOS y VILLANUEVA VASQUEZ GISSELA.
1.7. **FECHA:** 25/ABR/2016

ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

Criterios	Niveles	Baja 0 – 25%				Regular 26 – 50%				Bueno 51 – 75%				Muy bueno 76 – 100%			
	Indicadores	0	7	13	19	26	33	39	45	51	57	63	69	76	82	88	94
		6	12	18	25	32	38	44	50	56	62	68	75	81	87	93	100
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado																
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables																
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia pedagógica																
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica.																
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad																
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar los instrumentos de investigación.																
7. CONSISTENCIA	Basado en aspectos teóricos científicos																
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores																
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito de la investigación																
10. PERTINENCIA	Es útil y adecuado para la investigación																

OPINIÓN DE APLICABILIDAD: a) Baja b) Regular c) Bueno d) Muy bueno

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

Firma

DNI: 26696581