



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN**

**LA GESTIÓN DE LA CALIDAD CREDITICIA COMO ALTERNATIVA  
DE SOLUCIÓN A LOS PROBLEMAS DE MOROSIDAD DE LA  
CARTERA DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA Y SU EFECTO EN  
LOS RESULTADOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS DE LA CAJA  
MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SANTA - AÑOS 2014 Y  
2015**

**TESIS PARA OBTENER EL GRADO DE MAESTRA EN  
ADMINISTRACIÓN**

**AUTOR:**

**NANCY RAQUEL JIMÉNEZ LÓPEZ**

**ASESOR:**

**DR. JOSÉ GERMAN LINARES CAZOLA**

**CHIMBOTE – OCTUBRE 2016**

**JURADO EVALUADOR y ASESOR**

Mgr. Luis Sánchez Vera

**Presidente**

Dr. Reinerio Centurión Medina

**Secretario**

Mgr. Héctor Rivera Prieto

**Miembro**

Dr. José Linares Cazola

**Asesor**

## DEDICATORIA

Esta tesis se la dedico a Dios quien supo guiarme por el buen camino, dándome fuerzas para seguir adelante y no desmayar con los problemas que se presentaban.

A mi madre Angélica que está en el cielo por sus desvelos y sus consejos con mucho amor.

Quiero expresar mi agradecimiento, a través del presente a las personas que colaboraron directa o indirectamente con la preparación y/o crítica de la investigación. A nuestro asesor Maestro Dr. José Germán Linares Cazola, por su paciencia y enseñanza y finalmente un agradecimiento a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa por brindarme todas las facilidades materiales y económicas para poder realizar el presente trabajo.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación ha sido realizado para entender que el problema de morosidad de la cartera de la micro y pequeña empresa genera resultados económicos financieros negativos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa, y que se requiere de una Gestión de Calidad para revertir esta situación para el mediano y largo plazo. Probablemente se puedan mencionar varios factores determinantes que influyen en la morosidad de las CMACS como consolidada y a la CMAC Santa en particular. En una primera aproximación de carácter general se ha analizado los antecedentes que se relacionan con el motivo de la investigación a los diferentes niveles tanto internacional, nacional y local, seguidamente en el mismo capítulo se detallan el objetivo principal y objetivos secundarios que son los motivos de la investigación. En el capítulo II referente al marco teórico se conceptualiza la definición y causas de morosidad mediante los factores macro y micro económicos, en seguida se detallan los indicadores de mora, créditos por categoría de deudor, tipos de créditos, provisiones de la cartera, el riesgo crediticio, los controles en el proceso de calificación, los ratios de morosidad, gestión de la calidad, diferentes enfoques de la micro y pequeña empresa, los estados financieros, así como también el enunciado del problema, las razones que justifican su análisis, y terminado el capítulo se concluye con la hipótesis tanto general como específicas y las variables. En el capítulo III se detalla la metodología que se empleó para la investigación, el tipo y nivel de estudio, diseño de la investigación, la población y muestra; se analiza la operacionalización de las variables, técnicas e instrumentos, plan de análisis y matriz de consistencia. Finalmente, se concluye con los resultados y análisis, las conclusiones y recomendaciones.

**Palabras clave:** gestión, calidad crediticia, morosidad, mype, resultados economicofinancieros.

## ABSTRACT

This research work has been carried out to understand that the problem of delinquency of the micro and small business portfolio generates negative financial economic results in the Santa Savings and Credit Municipal Fund, and that a Quality Management is required for To reverse this situation for the medium and long term. Probably several determinants can be mentioned that influence the delinquency of the CMACS as consolidated and the CMAC Santa in particular. In a first approximation of a general nature, the background to the subject of the research at different levels, both international, national and local, has been analyzed, then the same chapter details the main objective and secondary objectives that are the motives of the investigation. Chapter II on the theoretical framework conceptualizes the definition and causes of delinquency by means of macro and microeconomic factors, the following are detailed indicators of arrears, loans by category of borrower, types of loans, provisions of the portfolio, Credit risk, controls in the rating process, delinquency ratios, quality management, different micro and small business approach, financial statements, as well as the statement of the problem, the reasons for its analysis, and Finished the chapter concludes with both general and specific hypotheses and variables. Chapter III details the methodology used for research, the type and level of study, research design, population and sample; The operationalization of variables, techniques and instruments, analysis plan and consistency matrix are analyzed. Finally, the conclusions and recommendations are concluded with the results and analysis.

**Keywords:** management, credit quality, arrears, mype, economic and financial results.

## ÍNDICE

JURADO EVALUADOR .....	i
DEDICATORIA .....	ii
RESUMEN .....	iii
ABSTRACT.....	v
ÍNDICE .....	vii
ÍNDICE DE TABLAS .....	ix
ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	x
I. INTRODUCCIÓN .....	11
1.1 Realidad problemática.....	12
1. 2 Antecedentes Relacionados con la Investigación.....	16
a) A nivel Internacional. ....	16
b) A Nivel Nacional.....	17
c) A Nivel Local .....	18
1.3 Objetivos de la investigación .....	19
II. MARCO TEÓRICO .....	20
<b>2.1 Bases Teóricas.</b> .....	21
2.1.1 Definición de Morosidad.....	21
2.1.2 Causas de la Morosidad.....	22
a) Factores Macroeconómicos. ....	22
b) Factores Microeconómicos. ....	24
2.1.3 Indicadores de la Morosidad .....	27
2.1.4 Créditos por Categoría de Deudor.....	29
2.1.5 Tipos de Créditos .....	31
2.1.6 Provisión de la Cartera de Créditos.....	37
2.1.7 Riesgo Crediticio.....	39
2.1.8 Controles en el Proceso de Calificación del Crédito.....	41
2.1.9 Ratios de Morosidad.....	44
2.1.10 Gestión de Calidad .....	46
2.1.11 Distintos enfoques de la Micro y Pequeña Empresa .....	46
2.1.12 Micro y Pequeña Empresa.....	48
2.1.13 Los Estados Financieros .....	50
2.2. Enunciado del Problema .....	51

2.2.1 Justificación de la Investigación .....	51
2.3 Hipótesis.....	53
2.3.1 Hipótesis General .....	53
2.3.2 Hipótesis Específica.....	53
2.4 Variables.....	54
III. METODOLOGÍA .....	55
3.1 Tipo y Nivel de la Investigación .....	56
3.1.1 Tipo de estudio.....	56
3.1.2 Metodología.....	56
3.2 Diseño de Investigación .....	56
3.3 Población y Muestra.....	57
3.3.1 Población.....	57
3.3.2 Muestra.....	57
3.3.3 Muestreo.....	58
3.4 Definición y Operacionalización de las Variables y los indicadores.....	59
3.4.1 Operacionalización de las Variables.....	60
3.5 Técnicas e Instrumentos .....	61
3.6 Plan de Análisis.....	61
3.7 Matriz de Consistencia .....	64
IV. RESULTADOS.....	65
4.1 Resultados .....	66
4.1.1 Análisis de tablas.....	66
4.1.2 Análisis de Gráficos .....	138
4.1.3 Resultado de cuestionario.....	161
4.2 Análisis de Resultados .....	175
V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	177
Conclusiones .....	178
Recomendaciones .....	179
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	180
ANEXOS .....	183

## ÍNDICE DE TABLAS

- TABLA N° 01: Cartera de créditos por cuenta contable.
- TABLA N° 02: Composición de la cartera por tipo de crédito.
- TABLA N° 03: Índice de morosidad.
- TABLA N° 04: Morosidad de agencias.
- TABLA N° 05: Participación CAR y morosidad por tipo de crédito (5A-5B-5C)
- TABLA N° 06: Morosidad por producto (6A – 6B).
- TABLA N° 07: Concentración de cartera (7A – 7B)
- TABLA N° 08: Clasificación y provisión de la cartera de crédito (8A – 8B)
- TABLA N° 09: Provisión de créditos directos (9A – 9B)
- TABLA N° 10: Evolución de la cartera pesada.
- TABLA N° 11: Saldo por producto y mora de alto riesgo (11A – 11B)
- TABLA N° 12: Análisis de monto castigado.
- TABLA N° 13: Recuperación de la cartera castigada.
- TABLA N° 14: Saldo de cartera castigada.
- TABLA N° 15: Personal de recuperación.
- TABLA N° 16: Estado de situación financiera consolidado.
- TABLA N° 17: Estado de resultado consolidado.
- TABLA N° 18: Estado de situación financiera longitudinal de la CMACS.
- TABLA N° 19: Estado de situación financiera transversal CMACS.
- TABLA N° 20: Estado de resultado longitudinal CMACS.
- TABLA N° 21: Estado de resultado transversal CMACS.
- TABLA N° 22: Indicadores de gestión financieros y administrativos

## **ÍNDICE DE GRÁFICOS**

GRÁFICO N° 1: Composición de la cartera por tipo de crédito.

GRÁFICO N° 2: Índice de morosidad.

GRÁFICO N° 3: Índice de morosidad por periodos.

GRÁFICO N° 4: Concentración de la morosidad por tipo de crédito.

GRÁFICO N° 5: Evolución de la cartera pesada.

GRÁFICO N° 6: Disponible – ESF.

GRÁFICO N° 7: Cartera de créditos – ESF.

GRÁFICO N° 8: Total activo – ESF.

GRÁFICO N° 9: Obligaciones con el público – ESF.

GRÁFICO N° 10: Pasivo total – ESF.

GRÁFICO N° 11: Capital social – ESF.

GRÁFICO N° 12: Reservas – ESF.

GRÁFICO N° 13: Patrimonio total – ESF.

GRÁFICO N° 14: Ingresos financieros – ER.

GRÁFICO N° 15: Gastos financieros – ER.

GRÁFICO N° 16: Provisión de créditos directos - ER.

GRÁFICO N° 17: Gastos de Administración – ER.

GRÁFICO N° 18: Margen operacional neto – ER.

GRÁFICO N° 19: Resultado de operación – ER.

GRÁFICO N° 20: Resultado neto del ejercicio – ER

## I. INTRODUCCIÓN

### 1.1 Realidad problemática

En la década de los años 80 nuestra economía se vio invadida de un momento a otro por la multiplicidad de micro y pequeñas empresas dedicadas a diferentes actividades, todas aquellas requiriendo un apoyo efectivo de créditos. Durante mucho tiempo las políticas económicas descuidaron la atención de las necesidades de las mayorías de entes productivos, con menores recursos, generando grandes diferencias entre los sectores formales e informales en los niveles de captaciones y colocaciones monetarias.

En este marco nació La caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A.C. Institución financiera especializada en créditos de la Micro y Pequeña Empresa, integrante del Sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú (CMAC), que actúa bajo la forma de Sociedad Anónima, “cuyo objeto social es captar recursos del público, teniendo la especialidad de realizar operaciones de financiamiento”. (CMACS, 2007)

Su autorización de funcionamiento fue emitida por el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), mediante D.S, N° 255-85- del 27 de Junio de 1985; otorgándose la Escritura Pública de constitución y estatuto el 09 de abril del 1986, y está inscrita en los Registros públicos de Chimbote a Fojas 123, Asiento 1, Tomo 30 de Personas Jurídicas; a partir de dicha fecha realizó operaciones de crédito prendario y ahorros, productos con los que se mantuvo hasta diciembre de 1993; fecha en la cual dio un salto cualitativo y cuantitativo, al iniciar su incursión con el otorgamiento de créditos a la micro y pequeña empresa además de los créditos personales. (CMACS-memoria institucional, 2015)

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A, está regulada por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y supervisada y controlada por la Superintendencia

de Banca y Seguros (SBS), Federación Peruana de Cajas Municipales (FEPCMAC) y por la Contraloría General de la República.

Según los estados financieros de los años 2014 y 2015 (SBS-Res. 11356, 2008) del consolidado de todas las CMAC según anexo N° 01 y los referentes a la CMACS para el mismo periodo, según anexo N° 2 analizamos la información de los dos periodos.

### **Estados financieros de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del sistema**

**Depósitos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito:** Las cajas municipales han mantenido un crecimiento total de depósitos alcanzando los S/ 14, 368,747 mil millones al mes de diciembre 2015 lo que representa un crecimiento aproximado del 10 % en comparación al mes de diciembre 2014 que alcanzo S/.13, 115,760, Los depósitos a plazo fijo es el más representativo, paso de S/.7, 120,792 a S/.7, 557,057 para el mismo periodo (6.2%), En cambio los depósitos por CTS pasaron de S/.2, 213,509 a S/.2, 552,296 para el mismo periodo (15.3%) y los ahorros corrientes pasaron de S/.3, 120,073 a S/.3, 557,725 para el mismo periodo (14%).

**Colocaciones de las Cajas Municipal de Ahorro y Crédito:** Por otro lado, las colocaciones en el año2015 fueron de S/.13, 209,08 mil millones, mostrando un incremento de 9,36% respecto al año anterior que alcanzo la suma de S/.12, 078,376 mil millones, distribuida de la siguiente manera:

En cuanto a la cartera vigente se registró un incremento de S/.1, 037,337 mil millones representando un 9,18% respecto al año 2014, respecto a la cartera vencida se registró un incremento de S/.54, 851 millones representando un 14,22% respecto al año 2014 y así mismo la cartera de cobranza judicial se registró un incremento de S/.38, 524 millones representando un 9,73% respecto al año 2014.

### **Estados financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de la santa**

De acuerdo a los estados financieros de los años 2014 (anexo N° 3) y 2015 (anexo N° 4), de la CMAC SANTA se visualiza lo siguiente:

Depósitos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa: La cartera de depósitos del año 2015 fue de S/.181,528 millones y en el año 2014 fue de S/.182,906 millones que refleja una variación negativa de – S/.1,378 mil, registrándose un descenso de -7.53% con respecto al año 2014, Por otro lado los depósitos por plazo fijo en el año 2015 se registraron un descenso S/.5, 691 mil que representa un -9,53% respecto al año anterior, los depósitos por compensación por tiempo de servicios en el año 2015 aumentaron un S/.3, 955 mil que representa un 16,72% respecto al 2014, y En cuanto a los depósitos de ahorro corriente en el año 2015 se registra un incremento de S/.1, 309 mil que representa un 5,02 % respecto al año 2014.

Colocaciones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa : En tanto las colocaciones en el año 2015 registraron S/.150, 821 millones, mostrando un leve descenso en su cartera crediticia S/.3,833 mil, respecto al año 2014 que fue de S/.154,654 millones que hace una diferencia negativa de -9,75%, distribuida de la siguiente manera:

La cartera vigente en el año 2015 ha disminuido un S/.1, 720 mil con respecto al año 2014, reduciéndose en un -9,87% respecto al año anterior, Por otro lado la cartera vencida en el año 2015 ha registrado un aumento de S/.594 mil con respecto al año 2014, incrementándose un 9,31% en comparación al año anterior, Así mismo las colocaciones en la cartera cobranza judicial el año 2015 han disminuido en S/.2, 707 mil con respecto al año 2014, reduciéndose en 8,55% respecto al año anterior.

### **Índices de Morosidad Consolidado y Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa**

El índice de morosidad del sistema de cajas municipales como consolidado del sistema, según anexo N° 5 ascendió a 5,96% el 2015 con respecto al año 2014 que registro 5,82%, variando en un 0,14%.

Sin embargo, al interior de cada caja los resultados son variados. Así, Caja Huancayo registro un ratio de mora de 3.35% ubicándose como la caja municipal con mejor índice de mora, seguido de Caja Sullana y Caja Cusco. Contrariamente, la CMACS registró un ratio de mora de 14,58% en el año 2015 y 15.41% en el año 2014 (anexo 6), reduciéndose de manera poco significativa el índice de morosidad seguido de la Caja Paita y la Caja Metropolitana de Lima.

Esto exige que los asesores de créditos ocupen más tiempo en la recuperación de la cartera morosa, que afectan el logro de los objetivos estratégicos y tácticos de la CMACS. Principalmente en su rentabilidad puesto que por los créditos en atraso se tienen que realizar provisiones las cuales disminuyen la rentabilidad de la institución, así como en su liquidez, viéndose afectados no solo económicamente sino que además los analistas ven muy difícil lograr disminuir los altos índices de mora; incrementándose los gastos en la recuperación de los créditos.

A la fecha no se ha dado la debida importancia para revertir la elevada tasa de morosidad que se reflejan en los informes semestrales, con propuestas viables de la real situación financiera. De continuar esta situación podría afectar la estabilidad de la institución, deteriorar su imagen financiera, no permitir la mejora de su calificación de riesgos y afectar seriamente el alcance de sus objetivos estratégicos.

Respuesta a lo antes mencionado, se consideró estudiar y analizar las causas que han originado el incremento de la morosidad, de tal forma que permita a la institución

tomar las medidas correspondientes para subsanar el problema y lograr alcanzar los resultados esperados.

## **1. 2 Antecedentes Relacionados con la Investigación.**

### ***a) A nivel Internacional.***

(Martinez Martinez, 2013) “*Gestión de riesgo en las entidades financieras: el riesgo de crédito y morosidad*”. Tesis presentada en la Escuela de Ciencias empresariales y del trabajo de Soria-España para obtener el grado en Administración y Dirección de Empresas. El investigador arriba a las siguientes conclusiones: Es de vital importancia recordar, que el éxito y la eficiencia de una política de Crédito clara y desarrollada dependen de su grado de implementación y correcta ejecución en función de cada caso. Con todo esto, una efectiva administración de los riesgos y un buen análisis junto con habilidad y buenos criterios es evidente que puede vigilar y controlar el desarrollo de las operaciones, la buena evolución del cliente y su entorno, mantener la información del mismo actualizada y gestionar con anticipación cualquier “deterioro” o “default” que pueda surgir.

También podremos afianzar la operación con garantías y reducir la posición del riesgo hasta niveles más viables. Con una buena gestión de recobro o recuperación, exigir la cancelación anticipada de las operaciones a tiempo si fuera necesario repercutirá positivamente en la reducción de los activos improductivos del Balance y por tanto en la cuenta de resultados.

La cuantía total de créditos de una entidad supone dotaciones de provisiones, por tanto si la morosidad es muy acusada, ésta afecta negativamente a la cuenta de Resultados reduciendo sus recursos propios, y por lo tanto al beneficio del ejercicio.

Para las Entidades que presentan carteras con elevado índice de morosidad es muy importante analizar el coste que supone, para el margen del activo, y las posibles pérdidas en que podrían incurrir. Deben priorizar su regularización con provisiones, de forma que sean suficientes para absorber esas pérdidas.

La morosidad y consiguientemente el riesgo suelen correr parejos con la situación económica del país. Así a una época de bonanza económica se corresponde un bajo índice de fallidos y morosos por operaciones de préstamo y crédito. Por el contrario cuando la crisis económica arrecia se suceden las suspensiones de pagos y quiebras de empresas con lo que los fallidos en la banca son más cuantiosos.

Por tanto, en estos casos, para minimizar el impacto de la morosidad y amortiguar este efecto, se debe llevar a cabo una tramitación eficaz en el Análisis y Concesión de Operaciones de Activo, y mayor control y gestión sobre irregulares y dudosos en el seguimiento.

**b) A Nivel Nacional.**

(Coral Mendoza, 2010). *“Análisis Económico de la morosidad de las instituciones financieras y del sistema financiero bancario peruano enero2004-julio 2009”*. Tesis presentada en la Universidad de Piura-Perú en la Facultad de Ciencias económicas y empresariales para obtener el título de licenciada en Economía. El investigador arribó a las siguientes conclusiones: La existencia de morosidad es una cuestión que puede ser tratada y corregida, siempre y cuando el nivel gerencial de las entidades tenga una visión de largo plazo. Los gerentes frecuentemente se vean tentados a generar mayores captaciones de créditos con la finalidad de ganar mayor participación de mercado, lo cual resulta perjudicial si no se mejoran paralelamente sus procesos internos de seguimiento y monitoreo de sus clientes. Es una práctica común que el sueldo de los analistas se componga de una parte fija y variable. Cuando ésta última está sólo en función

de las colocaciones realizadas, es decir, cuando el “llegar a la meta” en ese periodo es el común denominador, la selección de clientes se vuelve más laxa asumiéndose riesgos que la entidad no puede soportar.

A fin de reducir los niveles de impagos, las entidades deben exponer claramente a sus analistas de créditos la importancia de cumplir a cabalidad con las disposiciones legales, normas, reglamentos internos, las políticas y procedimientos de tal forma que se minimice la posibilidad de incurrir en algún error para que lleve a cabo una colocación que en el futuro será considerada como incobrable.

Se requiere realizar una adecuada evaluación de la capacidad de pago del cliente, solicitando no sólo documentación para cada una de las operaciones que se realizan, sino haciendo visitas de campo que permitan conocer y verificar la situación real en que vive y el estado de su negocio. Cuando el monto a otorgar es considerable, es necesario garantizar el cobro mediante un adecuado aseguramiento jurídico de todas aquellas operaciones realizadas con los clientes, con el objetivo o dejar espacio de proteger eficazmente el riesgo de impago que pueda derivarse. Si bien es cierto, según la Resolución SBS 808-2003 las garantías tienen un papel accesorio pero no determinante en el proceso de aprobación de crédito, la existencia de documentación legal que respalde el derecho sobre las garantías del crédito, se traducirá en un ahorro de costes de posteriores procesos judiciales y permitirá cubrir gran parte del riesgo.

### ***c) A Nivel Local***

(Santillan Flores & Gonzales Renteria, 2012). “*La morosidad y su incidencia en la rentabilidad de la caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A*”. La investigación tuvo como objetivo general conocer, determinar y describir la incidencia de la morosidad en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa SA, distrito de Huarney, período 2012. El tipo y nivel de la investigación fue cuantitativo-descriptivo, y

para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta. El principal resultado es la morosidad que demostró tener la entidad (18,09 %) que cuantificada en moneda nacional alcanza la cifra de S/. 1,066,781,27. Se encontró además que las causas de la morosidad son el sobreendeudamiento, actos de deshonestidad y falta de moral de pagos del cliente; el tipo de crédito que mayor morosidad tiene es el crédito agrícola y la razón es porque son créditos a libre amortización que pagan con sus cosechas; las medidas para recuperar los créditos en morosidad son las visitas preventivas y la ejecución de garantías, y se demostró que estas medidas son el mejor control en el seguimiento del crédito y su recuperación. La entidad obtuvo como rentabilidad solamente un 0,96 % en el período 2012 con respecto al año anterior. La incidencia del crecimiento de la morosidad se manifiesta en la disminución de la rentabilidad, debido a créditos mal colocados, originados por evaluaciones al personal del área de créditos que no cumplen las normas requeridas, lo que genera una cobranza deficiente y una baja recaudación.

### **1.3 Objetivos de la investigación**

#### **a) Objetivos General**

Determinar el efecto de la gestión de la calidad crediticia; aplicada a la morosidad de la cartera de la Micro y Pequeña Empresa en los Resultados Económicos y Financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa

#### **b) Objetivos Especifico**

- Analizar la gestión de la calidad en los procesos de crédito de la CMAC Santa y su efecto en la morosidad del micro y la pequeña empresa del 2014 y 2015.
- Analizar el índice de morosidad de los créditos de la micro y pequeña empresa de la CMAC Santa, en los periodos 2014 y 2015.
- Describir el impacto de la morosidad en los resultados económicos y financieros de la CMAC.

## II. MARCO TEÓRICO

### 2.1 Bases Teóricas.

#### 2.1.1 Definición de Morosidad.

La morosidad es una práctica nefasta para la economía, que se ha convertido en una de las mayores preocupaciones de los protagonistas del mundo financiero porque detrae recursos necesarios para la actividad productiva y con ello la desconfianza como consecuencia. Por lo tanto merece una mayor atención para determinar las variables que lo explican.

Según Gonzales Murillo (2012):

Moroso es la persona física o jurídica que está legalmente reconocido como deudor, en el ámbito bancario español se suele aplicar a partir del tercer recibo impagado. Para ser reconocido legalmente como moroso debe obrar en poder de ambas partes un documento legalmente reconocido donde el deudor esté obligado a efectuar dichos pagos por ejemplo un contrato.(p. 4)

Por otro lado Guillen Uyen, (2002) nos dice que:

La morosidad crediticia representa uno de los principales factores que explican las crisis financieras. Una institución que empieza a sufrir un deterioro de su portafolio de créditos ve perjudicada su rentabilidad al aumentar la proporción de créditos con intereses no pagados, además de generarse una ruptura en la rotación de los fondos. El problema en la rentabilidad se profundiza al tomar en cuenta que la entidad regulada tiene que incrementar sus provisiones por los créditos impagos, lo que repercute inmediatamente en las utilidades de la empresa. De esta manera, un incremento importante en la morosidad hace que el problema de incumplimiento se traduzca en uno de rentabilidad y liquidez, y finalmente en un problema de solvencia si la institución empieza a generar pérdidas y déficit de provisiones (pp. 91-92).

### **2.1.2 Causas de la Morosidad.**

#### ***a) Factores Macroeconómicos.***

Son relativamente comunes los modelos que explican los determinantes macroeconómicos que generan la quiebra de una empresa. El autor español Saurina Salas, (1998) demuestra empíricamente la importancia conjunta de los factores agregados (evolución de la economía, demanda agregada (consumo familiar, inversión privada, gasto público y comercio exterior), tasa de desempleo, salarios, etc.) y de los factores específicos a la política crediticia de cada entidad (cuota de mercado, tasa de crecimiento de las colocaciones, políticas de incentivos, niveles de eficiencia y solvencia, nichos de mercado, estratos socioeconómicos, etc.) sobre la tasa de morosidad de las cajas de ahorro españolas.

Siguiendo a Saurina Salas, (1998), aquellas entidades que tengan una política de colocaciones más agresiva se espera que presenten tasas de morosidad mayores. En este sentido, el crecimiento del crédito, el tipo de negocio y los incentivos a adoptar políticas más arriesgadas son los grupos de variables más analizados. Incrementos importantes en la tasa de crecimiento de las colocaciones pueden ir acompañados de reducciones en los niveles de exigencias a los solicitantes.

Una posible causa del incremento en la morosidad es el incentivo que tengan los gestores de crédito a asumir políticas de crédito más arriesgadas. Entidades con problemas de solvencia pueden iniciar una especie de “huida hacia adelante” buscando expansiones en segmentos más rentables pero con mayores riesgos.

Muñoz, (1999) evalúa a través de un modelo de efectos fijos de datos de panel el impacto del crecimiento económico sobre la solvencia del sistema bancario peruano. Encuentra que la evolución de la tasa de morosidad es contracíclica, que la volatilidad del

tipo de cambio afecta la mora de las colocaciones en moneda extranjera y que las variaciones de las tasas de interés tienen una relación directa con la calidad de la cartera. En el Perú, la investigación sobre los determinantes de la morosidad de la IMF es relativamente nueva y poco desarrollada, uno de los trabajos más conocidos es el documento (Murrugarra & Ebentreich, 1999).

Ledgerwood, (1999) resume los problemas que un elevado nivel de morosidad acarrea para el efectivo funcionamiento de las IMF. Mayores gastos para un monitoreo y seguimiento más profundo de los créditos que reportan atraso en sus pagos son necesarios cuando la morosidad es elevada, lo que puede terminar afectando la liquidez de la institución. Por otro lado, hay un efecto negativo sobre los beneficios. Un retraso en los mismos, como consecuencia del no repago de los créditos, genera una pérdida de ganancias de capital.

Finalmente, hay que considerar el impacto negativo que tiene la morosidad sobre la rentabilidad de la institución. Este efecto se da, tanto a través de los ingresos como de los gastos. La morosidad disminuye los ingresos pues se dejan de percibir ingresos financieros y aumenta los gastos tanto por las provisiones como por los gastos operativos (gastos de recuperación de créditos en mora). Cuanto mayor sean los recursos que una IMF destine a combatir la morosidad de su cartera menor será el nivel de fondos con los que cuente para atender una mayor demanda de crédito y por lo tanto menor será su nivel de crecimiento y expansión.

En resumen, los determinantes macroeconómicos de la morosidad se pueden clasificar en tres grandes grupos: variables que miden el ciclo económico, las que afectan el grado de liquidez de los agentes y aquellas variables que miden el nivel de endeudamiento.

**b) Factores Microeconómicos.**

Existe un conjunto de factores que afectan el comportamiento de la morosidad de la cartera de créditos de una institución financiera que están relacionados con las políticas de manejo y estrategias de participación en el mercado de cada entidad, es decir, son factores microeconómicos o internos a cada entidad, se involucran aquellas variables que son específicas de cada empresa: Solvencia, Efectividad y Gestión, Rentabilidad y Liquidez; las cuales serán analizadas en base a los ratios que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

El número de agencias de cada entidad se utiliza como un indicador proxy de la diversificación geográfica de cada institución. En principio, el incremento en el número de agencias significa tener acceso a una mayor variedad de mercados lo cual puede generar dificultades en el monitoreo y control con lo que se tiende a empeorar la capacidad de evaluación y de recuperación,

Murrugarra & Ebentreich, (1999) señala que no obstante, también se debe evaluar si las instituciones siguen una política de buscar a los mejores prestamistas de cada sitio, porque así es posible que el incremento en el número de agencias genere acceso a segmentos con mejor capacidad de pago, lo cual incrementa la calidad promedio del solicitante de crédito, lo que tiende a reducir la tasa de morosidad esperada.

Por otro lado, Aguilar Andía & Camargo Cardenas, (2003) señalan que en toda entidad crediticia la adecuada vigilancia de los créditos colocados puede ser un determinante importante de la tasa de recuperación. La escasez de los recursos destinados a las tareas de monitoreo es una práctica peligrosa que puede afectar la capacidad de control y recuperación de los créditos otorgados. Esto se analizará incluyendo los gastos administrativos.

El papel de las garantías necesarias para la concesión de un préstamo resulta relevante para el caso de las instituciones bancarias. Sin embargo, Murrugarra & Ebentreich, (1999) demuestran que en el caso de microcréditos este indicador no es tan preciso, ya que no captura el efecto de otros tipos de garantías comúnmente usadas, como las garantías grupales, las garantías individuales, las cuales son de naturaleza distinta a las garantías reales.

Por último, un indicador bastante común es el monto colocado por empleado. Refleja el monto colocado que, en promedio, cada empleado debe atender y se define como el ratio entre el total de colocaciones sobre el número de empleados. En principio se espera que el efecto de este indicador sobre la tasa de morosidad sea positivo. Sin embargo, esta relación no es clara ya que incrementos en el monto colocado por empleado generan mayores tasas de morosidad siempre que se haya superado el número de créditos que pueda monitorear eficientemente, es decir, no necesariamente el incremento marginal de créditos colocados por empleado genera mayores tasas de morosidad.

La relación entre tasa de morosidad y garantías es de signo incierto ya que las teorías tradicionales sostienen que los mejores prestamistas están dispuestos a aportar más garantías para señalar que son de riesgo bajo y a su vez, un mayor número de garantías aportadas limita el riesgo moral del cliente. Sin embargo, se han venido desarrollando teorías que plantean una relación positiva, ya que afirman que la existencia de garantías disminuye los incentivos que tiene la institución para un adecuado monitoreo del crédito a la par que puede generar un exceso de optimismo entre los acreditados (Padilla & Requejo, 1998).

En resumen, del repaso de la literatura sobre los determinantes microeconómicos de la morosidad se puede concluir que la expansión crediticia, el tipo de diversificación sectorial, los incentivos y nivel de eficiencia de la empresa, la presencia de garantías, el

poder de mercado y la solvencia de las entidades son importantes en la determinación de la tasa de morosidad observadas por una institución crediticia.

Los riesgos de la intermediación financiera están vinculados con aspectos macroeconómicos y microeconómicos (Llaza, 2010). Se pueden distinguir tres enfoques en los estudios que abordan el tema de la morosidad crediticia en el sistema financiero.

Aquellos que tratan de explicar la morosidad crediticia poniendo énfasis en factores macroeconómicos, tales como los ciclos económicos,

Aquellos que ponen énfasis en los determinantes microeconómicos, tales como el crecimiento de las colocaciones y la política de créditos que adopta cada institución bancaria.

Estudios que incorporan tanto variables macro y microeconómicas como determinantes de la calidad de cartera.

En la actividad bancaria envuelve tres tipos de riesgos microeconómicos:

- El riesgo del impago de los créditos otorgados.
- El riesgo de liquidez que enfrenta la institución cuando no es capaz de hacer frente a sus obligaciones con sus depositantes.
- El riesgo de mercado.

De igual manera, el Acuerdo de Basilea II considera, además de los riesgos de crédito y de mercado, el riesgo de gestión que implica la pérdida resultante de procesos, personal o sistemas internos inadecuados o ineficientes (Llaza, 2010).

La calidad de cartera de las micro finanzas es un tema que ha venido cobrando cada vez mayor importancia en los últimos años puesto que; en última instancia, la recuperación de los créditos en el término fundamental de la sostenibilidad de largo plazo de las instituciones financieras es una medida de riesgo de crédito general; que permite

evaluar la calidad de sus créditos, comparar una gestión con la de sus principales competidores, así como para la evaluación del supervisor.

El otorgamiento de microcréditos conlleva un mayor riesgo crediticio, por otra parte; las instituciones micro financieras se enfrentan a niveles de morosidad más altos y volátiles con respecto a las Instituciones Bancarias (Andrade & Muñoz, 2006). Gestionar, analizar y controlar altos niveles de morosidad permite la autosuficiencia operativa; de una institución financiera, disminuir gastos operativos asegura la viabilidad de la institución a largo plazo (Nannyonga, 2000).

### **2.1.3 Indicadores de la Morosidad**

Dentro de los indicadores de calidad de activos publicado por La Superintendencia de Banca y Seguros del Perú – SBS (Glosario-SBS, 2015); se reportan los siguientes:

- a. Activo Rentable / Activo Total (%):** Este indicador mide la proporción del activo que genera ingresos financieros.
- b. Cartera Atrasada / Créditos Directos (%):** Porcentaje de los créditos directos que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial.
- c. Cartera Atrasada MN / Créditos Directos MN (%):** Porcentaje de los créditos directos en moneda nacional que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial.
- d. Cartera Atrasada ME / Créditos Directos ME (%):** Porcentaje de los créditos directos en moneda extranjera que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial.
- e. Créditos Refinanciados y Reestructurados / Créditos Directos (%):** Porcentaje de los créditos directos que han sido refinanciados o reestructurados.

**f. Provisiones / Cartera Atrasada (%):** Porcentaje de la cartera atrasada que se encuentra cubierta por provisiones.

Es importante señalar algunas limitaciones de los indicadores de cartera. (Aguilar & Camargo, 2004) consideran que los indicadores de morosidad se limitan al monto de colocación observado dentro del Balance, lo cual no captura posibles prácticas de venta a precios simbólicos de colocaciones deterioradas, castigos contables y canje de cartera por bonos respaldados por el gobierno.

Igualmente, estos autores señalan que las mediciones de morosidad son agregadas y estáticas, lo cual contrasta con el comportamiento dinámico de la morosidad de cada portafolio de crédito, que para instituciones financieras tiene un periodo de maduración de aproximadamente 18 meses. Se debe tener en cuenta, que los créditos castigados contablemente está en función de los requerimientos de la regularización; por lo tanto, del cumplimiento de los mismos por parte de los asesores. Por otro lado si los asesores de las entidades financieras refinancian los créditos, que según su conocimiento tiene alta probabilidad de pagar fechas futuras, disminuyen el ratio de morosidad, pero aumentan el ratio de cartera de alto riesgo. De esta manera podría tener cierta discrecionalidad al momento de manejar los niveles de morosidad.

El análisis de la calidad de la cartera de una institución financiera requiere la utilización de un indicador adecuado para tales fines. No existe, sin embargo, unanimidad en la discusión sobre cuál es este “indicador adecuado” de los niveles de morosidad que exhibe la cartera de una entidad crediticia.

Es de señalar que para el caso de los créditos a la microempresa estas clasificaciones son efectuadas exclusivamente en función de los días de morosidad y por la totalidad del saldo deudor. Por otro lado, éste es un indicador más fino de la calidad de la

cartera ya que considera, a los ocho días de atraso, la totalidad del crédito que presenta cuotas en mora como cartera atrasada y no sólo las cuotas atrasadas.

Si en el Perú la morosidad crediticia se incrementara considerablemente el país se podría ver envuelto en una crisis financiera. Cuando se produce la morosidad crediticia primeramente perjudica a la rentabilidad a la vez que se da una ruptura en la rotación de los fondos. Lo que trae consigo que la entidad financiera incremente sus provisiones por los créditos impagos, esto a su vez afecta inmediatamente a las utilidades. Por lo que, un incremento importante en la morosidad hace que el problema de incumplimiento se traduzca en uno de rentabilidad, liquidez y finalmente en un problema de solvencia (Guillen Uyen, 2002).

#### **2.1.4 Créditos por Categoría de Deudor**

Según la resolución de la (SBS-Res. 11356, 2008) SBS, Los créditos por categoría de riesgo del deudor se clasifican de la siguiente manera:

##### **a) Normal**

En esta categoría el deudor es capaz de atender holgadamente todos sus compromisos es decir:

Presenta una situación financiera líquida.

con bajo nivel de endeudamiento patrimonial y adecuada estructura del mismo con relación a su capacidad de generar utilidades.

Cumple puntualmente con el pago de sus obligaciones.

Pertenece a un sector de la actividad económica o ramo de negocios que registra una tendencia creciente.

Es altamente competitivo en su actividad.

##### **b) Con problemas potenciales**

El deudor presenta Una buena situación financiera y de rentabilidad, con moderado endeudamiento patrimonial y adecuado flujo de caja para el pago de las deudas por capital intereses.

El flujo de caja podría, en los próximos doce (12) meses, debilitarse para afrontar los pagos, dado que es sumamente sensible a modificaciones de variables relevantes como entorno económico, comercial, regulatorio, político, entre otros; lo cual originaría atrasos ocasionales y reducidos en el pago de sus créditos que no exceden los 60 días.

**c) Deficiente**

El deudor presenta una situación financiera débil y un flujo de caja que no le permite atender el pago de la totalidad del capital y de los intereses de las deudas. La proyección del flujo de caja no muestra mejoría en el tiempo y presenta alta sensibilidad a modificaciones menores y previsibles de variables significativas, debilitando aún más sus posibilidades de pago. Presenta incumplimiento mayor a 60 días.

**d) Dudoso**

El deudor presenta Un flujo de caja manifiestamente insuficiente, no alcanzando a cubrir el pago de capital ni de intereses; presenta una situación financiera crítica y muy alto nivel de endeudamiento patrimonial, y se encuentra obligado a vender activos de importancia para la actividad desarrollada y que, materialmente, son de magnitud significativa con resultados negativos en el negocio. Atrasos de incumplimiento superiores a 120 días.

**e) Categoría pérdida**

El deudor presenta Un flujo de caja que no alcanza a cubrir sus costos. Se encuentra en suspensión de pagos, siendo factible presumir que también tendrá dificultades para cumplir eventuales acuerdos de reestructuración; se encuentra en estado de insolvencia decretada o está obligado a vender activos de importancia para la actividad

desarrollada, y que, materialmente, sean de magnitud significativa. Problemas de atrasos mayores a 365 días.

Según la resolución de SBS 11356-2008 el deudor es clasificado de acuerdo a las categorías:

Categoría Normal ( 0 )

Categoría con problemas potenciales ( 1 )

Categoría suficiente ( 2 )

Categoría dudosa. (3 )

Categoría Perdida ( 4 )

### **2.1.5 Tipos de Créditos**

La cartera de créditos será clasificada en ocho (8) tipos (SBS-Res. 11356, 2008)

#### **a) Créditos Corporativos**

Son aquellos créditos otorgados a personas jurídicas que han registrado un nivel de ventas anuales mayor a S/. 200 millones en los dos (2) últimos años, de acuerdo a los estados financieros anuales auditados más recientes del deudor. Si el deudor no cuenta con estados financieros auditados, los créditos no podrán ser considerados en esta categoría.

Si posteriormente, las ventas anuales del deudor disminuyesen a un nivel no mayor a S/. 200 millones durante dos (2) años consecutivos, los créditos deberán reclasificarse como créditos a grandes empresas.

Adicionalmente, se considerarán como corporativos a los créditos soberanos, a los créditos concedidos a bancos multilaterales de desarrollo, a entidades del sector público, a intermediarios de valores, a empresas del sistema financiero, a los patrimonios autónomos

de seguro de crédito y a fondos de garantía constituidos conforme a Ley. (SBS-Res. 11356, 2008)

**b) Créditos a grandes empresas.**

Son aquellos créditos otorgados a personas jurídicas que poseen al menos una de las siguientes características:

Ventas anuales mayores a S/. 20 millones pero no mayores a S/. 200 millones en los dos (2) últimos años, de acuerdo a los estados financieros más recientes del deudor.

El deudor ha mantenido en el último año emisiones vigentes de instrumentos representativos de deuda en el mercado de capitales.

Si posteriormente, las ventas anuales del deudor excediesen el umbral de S/. 200 millones durante dos (2) años consecutivos, los créditos del deudor deberán reclasificarse como créditos corporativos, siempre que se cuente con estados financieros anuales auditados. Asimismo, si el deudor no ha mantenido emisiones vigentes de instrumentos de deuda en el último año y sus ventas anuales han disminuido a un nivel no mayor a S/. 20 millones durante dos (2) años consecutivos, los créditos deberán reclasificarse como créditos a medianas empresas, a pequeñas empresas o a microempresas, según corresponda, en función del nivel de endeudamiento total en el sistema financiero en los últimos (6) meses. (SBS-Res. 11356, 2008)

**c) Créditos a medianas empresas.**

Son aquellos créditos otorgados a personas jurídicas que tienen un endeudamiento total en el sistema financiero superior a S/. 300.000 en los últimos seis (6) meses y no cumplen con las características para ser clasificados como créditos corporativos o a grandes empresas.

Si posteriormente, las ventas anuales del deudor fuesen mayores a S/. 20 millones durante dos (2) años consecutivos o el deudor hubiese realizado alguna emisión en el mercado de capitales, los créditos del deudor deberán reclasificarse como créditos a grandes empresas o corporativos, según corresponda. Asimismo, si el endeudamiento total del deudor en el sistema financiero disminuyese posteriormente a un nivel no mayor a S/. 300,000 por seis (6) meses consecutivos, los créditos deberán ser reclasificados como créditos a pequeñas empresas o a microempresas, dependiendo del nivel de endeudamiento.

Se considera también como créditos a medianas empresas a los créditos otorgados a personas naturales que posean un endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) superior a S/. 300,000 en los últimos seis (6) meses, siempre que una parte de dicho endeudamiento corresponda a créditos a pequeñas empresas o a microempresas, caso contrario permanecerán clasificados como créditos de consumo.

Si posteriormente, el endeudamiento total del deudor en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda), se redujera a un nivel no mayor a S/. 300,000 por seis (6) meses consecutivos, los créditos deberán reclasificarse como créditos de consumo (revolvente y/o no revolvente) y como créditos a pequeñas empresas o a microempresas, dependiendo del nivel de endeudamiento y el destino del crédito, según corresponda. (SBS-Res. 11356, 2008)

#### **d) Créditos a pequeñas empresas**

Son aquellos créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios

para vivienda) es superior a S/. 20,000 pero no mayor a S/. 300,000 en los últimos seis (6) meses.

Si posteriormente, el endeudamiento total del deudor en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) excediese los S/. 300,000 por seis (6) meses consecutivos, los créditos deberán ser reclasificados como créditos a medianas empresas. Asimismo, en caso el endeudamiento total del deudor en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) disminuyese posteriormente a un nivel no mayor a S/. 20,000 por seis (6) meses consecutivos, los créditos deberán reclasificarse a créditos a microempresas. (SBS-Res. 11356, 2008)

**e) Créditos a microempresas**

Son aquellos créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) es no mayor a S/. 20,000 en los últimos seis (6) meses.

Si posteriormente, el endeudamiento total del deudor en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) excediese los S/. 20,000 por seis (6) meses consecutivos, los créditos deberán ser reclasificados al tipo de crédito que corresponda, según el nivel de endeudamiento. (SBS-Res. 11356, 2008)

**f) Créditos de consumo revolvente**

Son aquellos créditos revolventes otorgados a personas naturales, con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad empresarial. En caso el deudor cuente adicionalmente con créditos a microempresas o a pequeñas empresas, y un endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los

créditos hipotecarios para vivienda) mayor a S/. 300,000 por seis (6) meses consecutivos, los créditos deberán ser reclasificados como créditos a medianas empresas.

Lo señalado en el párrafo anterior no es aplicable a los créditos otorgados a personas naturales que sólo posean créditos de consumo (revolventes y/o no revolventes) y/o créditos hipotecarios para vivienda, debiendo permanecer clasificados como créditos de consumo (revolventes y/o no revolventes) y/o créditos hipotecarios para vivienda, según corresponda. (SBS-Res. 11356, 2008)

**g) Créditos de consumo no-revolvente**

Son aquellos créditos no revolventes otorgados a personas naturales, con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad empresarial.

En caso el deudor cuente adicionalmente con créditos a pequeñas empresas o a microempresas, y un endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) mayor a S/. 300,000 por seis (6) meses consecutivos, los créditos deberán ser reclasificados como créditos a medianas empresas.

Lo señalado en el párrafo anterior no es aplicable a los créditos otorgados a personas naturales que sólo posean créditos de consumo (revolventes y/o no revolventes) y/o créditos hipotecario para vivienda, debiendo permanecer clasificados como créditos de consumo (revolventes y/o no revolventes).y/o créditos hipotecarios para vivienda, según corresponda. (SBS-Res. 11356, 2008)

**h) Créditos hipotecarios para vivienda**

Son aquellos créditos otorgados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de

vivienda propia, siempre que tales créditos se otorguen amparados con hipotecas debidamente inscritas; sea que estos créditos se otorguen por el sistema convencional de préstamo hipotecario, de letras hipotecarias o por cualquier otro sistema de similares características.

Se incluyen también en esta categoría los créditos para la adquisición o construcción de vivienda propia que a la fecha de la operación, por tratarse de bienes futuros, bienes en proceso de independización o bienes en proceso de inscripción de dominio, no es posible constituir sobre ellos la hipoteca individualizada que deriva del crédito otorgado.

Asimismo, se consideran en esta categoría a:

Los créditos hipotecarios para vivienda otorgados mediante títulos de crédito hipotecario negociables de acuerdo a la Sección Séptima del Libro Segundo de la Ley N° 27287 del 17 de junio de 2000.

Las acreencias producto de contratos de capitalización inmobiliaria, siempre que tal operación haya estado destinada a la adquisición o construcción de vivienda propia.

Para determinar el nivel de endeudamiento en el sistema financiero se tomará en cuenta la información de los últimos seis (6) Reportes Crediticios Consolidados (RCC) remitidos por la Superintendencia. El último RCC a considerar es aquel que se encuentra disponible el primer día del mes en curso.

En caso el deudor no cuente con historial crediticio, el nuevo crédito será tomado como criterio para determinar su nivel de endeudamiento en el sistema financiero. Asimismo, si el deudor cuenta con historial crediticio, pero no ha sido reportado en todos los RCC de los últimos seis (6) meses que haya remitido la Superintendencia, se tomará en cuenta sólo la información de los RCC antes mencionados, en que figure el deudor.

La cartera de créditos según la política de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa, esta conforma por créditos Media empresa, Pequeña empresa, Micro empresa y de consumo no revolvente.

Los créditos otorgados a Mediana empresa se rigen bajo el concepto de toda unidad económica constituida por una persona natural o jurídica cuyas características son: un volumen de ventas que no supere las 150 UIT, un numero de trabajares que no supere 10 personas, centralizados en los sectores productivos, comercio, prestación de servicios. Según el Ministerio de Trabajo y Promoción del empleo, las microempresas suman alrededor de 5 millones de unidades y representan el 96% de todas las unidades económicas del Perú, así mismo, siete de cada diez trabajadores laboran en una microempresa, estas congregan el 70% de la Población Económicamente Activa (PEA)

De la misma manera, los créditos otorgados a la Pequeña Empresa se rige por la características: ventas están dentro de 150 UIT hasta 1700 UIT, con un máximo de hasta 100 trabajadores.

En cuanto a los Créditos otorgados a la Mediana Empresa, estos no deben superar las ventas de 1700 UIT hasta los 2300 UIT. (SBS-Res. 11356, 2008).

#### **2.1.6 Provisión de la Cartera de Créditos.**

Según la resolución (SBS-Res. 11356, 2008), la provisión sobre la cartera de créditos se clasifica como se detalla a continuación:

##### **a) Tipos de Provisión.**

##### **- Provisión genérica**

Las provisiones genéricas son aquellas que se constituyen, de manera preventiva, sobre los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos de deudores clasificados en categoría Normal.

- **Provisión específica**

Las provisiones específicas son aquellas que se constituyen sobre los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos de deudores a los que se ha clasificado en una categoría de mayor riesgo que la categoría Normal.

**b) Tasas de Provisión.**

- **Tratamiento general**

Las tasas mínimas de provisiones genéricas que las empresas deben constituir sobre los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos clasificados en categoría Normal son las siguientes:

<b>TIPOS DE CREDITO</b>	<b>TASAS DE PROVISIONES</b>
<b>Créditos corporativos</b>	<b>0.70%</b>
<b>Créditos a grandes empresas.</b>	<b>0.70%</b>
<b>Créditos a medianas empresas.</b>	<b>1.00%</b>
<b>Créditos a pequeñas empresas.</b>	<b>1.00%</b>
<b>Créditos a microempresas.</b>	<b>1.00%</b>
<b>Crédito de consumo revolvente.</b>	<b>1.00%</b>
<b>Crédito de consumo no revolvente</b>	<b>1.00%</b>
<b>Créditos hipotecarios para vivienda.</b>	<b>0.70%</b>
<i>FUENTE: SBS</i>	

Asimismo, las tasas mínimas de provisiones específicas que las empresas deben constituir sobre los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos, de deudores clasificados en una categoría de mayor riesgo que la Normal son las siguientes:

<b>Categoría de Riesgo</b>	<b>Tabla 1</b>	<b>Tabla 2</b>	<b>Tabla 3</b>
<b>Categoría con problemas potencia</b>	<b>5.00%</b>	<b>2.50%</b>	<b>1.25%</b>
<b>Categoría deficiente</b>	<b>25.00%</b>	<b>12.50%</b>	<b>6.25%</b>
<b>Categoría dudoso</b>	<b>60.00%</b>	<b>30.00%</b>	<b>15.00%</b>
<b>Categoría perdida</b>	<b>100.00%</b>	<b>60.00%</b>	<b>30.00%</b>
<i>Fuente: SBS</i>			

### **2.1.7 Riesgo Crediticio**

El riesgo del crédito es la probabilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento en tiempo y/o forma de las obligaciones crediticias de uno o varios clientes. Este proviene de la posibilidad de que los flujos de caja comprometidos con los préstamos y valores pueden no ser pagados oportuna o totalmente, según lo estipulado en un contrato, lo que resulta una pérdida financiera.

Para la adecuada comprensión del riesgo de crédito es importante entender las interrelaciones de este con otros tipos de riesgos (mercado, liquidez, operativo, etc.). A menudo, los riesgos están correlacionados, ya sea positiva o negativamente. Por ejemplo, el hecho de reducir el nivel de activos con problemas debería reducir el riesgo de crédito.

Cuando entre dos riesgos existe una correlación negativa, a la disminución de un tipo de riesgo, corresponderá un aumento en el otro. Por lo tanto, es importante conocer todos los riesgos incorporados en la cartera de crédito y estimar su posible impacto sobre la institución (Guttentang, 1983).

#### **a) Medición del riesgo crediticio**

El riesgo de crédito es el principal riesgo del sector financiero. Por ello, la manera en que una institución financiera elige y administra su riesgo de crédito es un determinante importante para su rentabilidad y solidez.

En este sentido, la identificación y calificación del riesgo de crédito es el primer componente de una administración de riesgo eficiente. Por ello, las instituciones financieras deben contar con un sistema de gestión del riesgo de crédito que produzca una calificación correcta y oportuna (Berger, 2003).

**b) Importancia del sistema de calificación del riesgo de crédito.**

Los sistemas eficientes de calificación del riesgo de crédito, al facilitar una toma de decisiones fundamentada, fomentan también la seguridad y solidez de la institución financiera.

Los sistemas de calificación estiman el riesgo de crédito y diferencian las transacciones individuales y los grupos de crédito en función del riesgo. Esto permite que la dirección de la institución financiera y los supervisores realicen un seguimiento de los cambios y tendencias del nivel de riesgo.

Específicamente, la calificación adecuada del riesgo de crédito contribuye a la adecuada ejecución de funciones, tales como:

- Determinación de la tasa de interés del préstamo. La calificación del crédito guiara la fijación de la tasa de interés. La tasa de interés debe ser suficiente como para compensar el riesgo para las ganancias y el capital de la institución.
- Gestión de la relación y administración del crédito. La calificación del riesgo de un crédito debe determinar la manera en que se administra la relación crediticia. Los créditos de mayor riesgo deben estar sujetos a un examen y análisis más frecuentes y los prestatarios de mayor riesgo a una comunicación más frecuente.
- Reserva para perdidas en préstamos y suficiencia del capital. La calificación de créditos individuales sostiene la constitución de la reserva. Al atribuir una calificación a un crédito, es preciso considerar la pérdida inherente y constituir una provisión, ya sea individualmente o en forma conjunta.

### c) Características deseables un de sistema de calificación del riesgo de crédito.

La Superintendencia de Banca y Seguros dentro de su normativa, indica que no existe un sistema único de calificación del riesgo de crédito aplicable a todas las instituciones financieras. Sin embargo, todo sistema debería poseer ciertas características o cumplir ciertas funciones, la cual se mencionan a continuación:

- Ser base para la estimación, seguimiento y notificación del riesgo de crédito.
- Prestar apoyo al proceso de decisiones de la alta dirección.
- Estar integrado en la gestión general además delegar responsabilidades claras respecto al proceso de calificación de riesgo y recibir información suficiente como para vigilar su implementación.
- Calificar todas exposiciones al riesgo de crédito.
- Asignar unos números adecuados de calificación claros y bien definidos, basados en factores objetivos y subjetivos.
- Asignar calificaciones que reflejen los riesgos que representan tanto la actuación esperada de prestatarios, como la estructura de la transacción.
- Ser dinámico, cambiar la calificación cuando el riesgo cambie. Estar sujeto a validación independiente (además de la otorgada por las autoridades de supervisión).
- Determinar, por medio del análisis retrospectivo, si los supuestos implícitos en la decisión de calificación de las instituciones financieras son válidos, es decir, si anticipan correctamente los resultados.
- Documentar bien la calificación asignada a un crédito en el expediente de crédito.

#### 2.1.8 Controles en el Proceso de Calificación del Crédito

(Añez, 2001) Para garantizar el buen funcionamiento del proceso de calificación del riesgo de una institución financiera se necesitan varios controles interdependientes, como:

**a) Asignación de personal y responsabilidades:**

La alta dirección debe garantizar la existencia de una estructura interna y procedimientos apropiados para identificar, medir, seguir y controlar el riesgo del crédito. Las políticas y procedimientos aprobados por la alta dirección deberán guiar el proceso de calificación de riesgo y deberán establecer responsabilidades de los distintos departamentos y miembros del personal de la institución. Los directivos y el personal directivo superior deben crear una cultura de crédito que exija el reconocimiento oportuno del riesgo y no tolere errores de calificación. Si la alta dirección no cumple con estas responsabilidades, no será capaz de vigilar la cartera de préstamos.

El personal encargado de la calificación de créditos debe conocer a profundidad el sistema de calificación de la institución y las técnicas de análisis crediticio. Estos conocimientos deberán ser evaluados, entre otras cosas, por su conocimiento sobre la exactitud y puntualidad de sus calificaciones de riesgo.

Algunas instituciones financieras asignan a sus gerentes de negocios la responsabilidad de calificar las exposiciones al riesgo de crédito. Los gerentes mantienen un contacto directo con los prestatarios y tienen acceso a la información más reciente sobre ellos. Sin embargo, estos mismos factores pueden afectar su objetividad y por otro lado, los incentivos que reciben se relacionan más con la generación de operaciones que con exactitud de las calificaciones. Otras instituciones optan por separar las funciones de crédito y de desarrollo de negocios.

Si bien este tipo de estructura fomenta la objetividad, hay que considerar que un gerente o analista de riesgos podría no ser tan sensible a los factores subjetivos de una relación crediticia como un gerente de negocios. Muchas instituciones financieras encuentran que la precisión de la calificación de riesgos mejora al exigir que la

asignación de la calificación sea producto de una decisión conjunta de las áreas de riesgo y desarrollo de negocios (al menos de una persona de cada área).

**b) Revisión de las Calificaciones:**

Es importante señalar que los beneficios de la calificación del riesgo se obtienen plenamente cuando las calificaciones son dinámicas. Las instituciones deberían revisar y actualizar las calificaciones cada vez que reciban nueva información pertinente. Todos los créditos deberían ser sometidos a un examen formal, al menos una vez por año, para asegurar que las calificaciones son las que corresponden. Los créditos grandes, los créditos nuevos, los créditos de alto riesgo en mora, los créditos con problemas y los créditos complejos requieren un examen más frecuente.

**c) Sistemas de Información para la Gestión:**

Los Sistemas de información para la gestión son un mecanismo de control importante pues retroalimentan el sistema de calificación de riesgos. Además de datos estáticos, los sistemas de información para la gestión de la calificación de riesgos deberían generar o permitir al usuario obtener la siguiente información: volumen de créditos cuya calificación cambio en más de un grado (rebajo en dos categorías); tiempo que los créditos permanecen en la misma categoría; velocidad de los cambios de calificación; la relación entre mejoras y deterioros de categoría; y cambios de calificación por línea de negocio, oficial de préstamo y ubicación.

Los informes de gestión, deberían contener datos sobre volúmenes monetarios y cantidades para evitar distorsiones causadas por cambios en una sola cuenta grande.

**d) Examen de Créditos:**

Las calificaciones de los préstamos deberían ser verificadas por una institución independiente. En muchas instituciones financieras, el examen de créditos lo realiza el mismo personal. También es aceptable que la verificación sea hecha por otros

departamentos o que se encargue esta tarea a otra entidad. La verificación ayuda a garantizar la exactitud y coherencia de las calificaciones y aumenta el conocimiento de todo el proceso de gestión del riesgo de crédito por parte de la dirección. El alcance y formalidad de la verificación dependerá de la complejidad y del riesgo inherente de la cartera.

**e) Órgano de Control Interno:**

El Órgano de Control Interno es otro mecanismo de control del proceso de calificación del riesgo de crédito. Normalmente, el OCI prueba la integridad de los datos de calificación de riesgos y revisión de la documentación.

Además, sirve para verificar los procesos y controles internos: para ejecutar, valorar y administrar el colateral; para comprobar que otras funciones de control, como el examen de créditos, estén funcionando de manera correcta.

### **2.1.9 Ratios de Morosidad**

(Banco de México, 2010): Es uno de los indicadores más utilizados como medida de riesgo de una cartera crediticia.



La cartera de créditos se clasifica como vencida cuando los acreditados son declarados en concurso mercantil, o bien, cuando el principal, intereses o ambos no han sido liquidados en los términos pactados originalmente, considerando los plazos y condiciones establecidos en la regulación. Para clasificar los créditos como vencidos con pago único de principal, se requiere 30 días o más de vencimiento; para el caso de los

créditos revolventes, 60 días, y para el de los créditos a la vivienda, 90 días. De acuerdo con la regulación aplicable, los créditos declarados vencidos que liquiden totalmente los saldos pendientes de pago o que siendo créditos reestructurados o renovados cumplan con el pago sostenido del crédito, volverán a considerarse cartera vigente.

Debido a que este rubro es una salida de cartera vencida, se registra consigno negativo. Los traspasos netos, son la diferencia entre los traspasos a cartera vencida y los traspasos a cartera vigente. Parte de la cartera vencida se puede recuperar ejerciendo garantías (cobranza en efectivo o en especie), reestructurando créditos o liquidando créditos vencidos. El monto recuperado se resta de la cartera vencida inicial. Las aplicaciones de cartera vencida, también conocidas como castigos, se definen como la cancelación del crédito cuando existe evidencia suficiente de que el crédito no será recuperado.

Los indicadores de calidad de cartera atrasada o morosa están definida como la ratio entre las colocaciones vencidas y en cobranza judicial sobre las colocaciones totales. La cartera de alto riesgo es un indicador de la calidad de cartera más severo, puesto que incluye en el numerador las colocaciones vencidas, en cobranza judicial, refinanciados y reestructurados. No obstante, el denominar es el mismo en el caso de ambos indicadores: las colocaciones totales. Finalmente, se tiene a la cartera pesada, que se define como el cociente entre las colocaciones y créditos contingentes clasificados como deficiente, dudoso y pérdida y el total de créditos directos y contingentes. Este es un indicador más fino de la calidad de la cartera, pues considera la totalidad del crédito que presenta cuotas en mora. De los tres indicadores mencionados, el más usado en los análisis de calidad de la cartera es la cartera atrasada, comúnmente denominado como tasa de morosidad, porque se puede obtener fácilmente de la información contable de los bancos y además, porque esta información es de dominio público.

### **2.1.10 Gestión de Calidad**

Un sistema de gestión de calidad es la estructura dentro de una organización, que nos permite desarrollar acciones ordenadas y prácticas que nos asegure el éxito dentro de una institución. La gestión de la calidad no solo se centra en la calidad de los bienes producidos o los servicios prestados, sino en la forma o medios que se utilizan para obtenerla.

Según, (Atkinson, 1990) la gestión de la calidad es el compromiso de toda una organización para hacer bien las cosas, es decir, afecta a cada persona en una organización y por lo tanto, para que la gestión de calidad sea prospera y exitosa, debe ser aceptada por todos los integrantes de una organización.

Implementar una Gestión de la calidad en el proceso del otorgamiento de los créditos; nos ayudaría a conducirnos dentro de un estricto proceso crediticio y monitoreo eficiente guiado por los lineamientos implementados por la Caja Municipal de Ahorro y crédito del Santa. Por lo tanto es necesario el compromiso de todos sus miembros que lo componen.

### **2.1.11 Distintos enfoques de la Micro y Pequeña Empresa**

Con respecto a la conceptualización de la Micro y Pequeña Empresa, se adoptan distintas definiciones según el tipo de enfoque. Algunos especialistas destacan la importancia del volumen de ventas, el capital social, el número de personas, el valor de la producción o el de los activos. Otros toman como referencia el criterio económico - tecnológico (Pequeña Empresa precaria de Subsistencia, Pequeña Empresa Productiva más consolidada y orientada hacia el mercado formal o la pequeña unidad productiva con alta tecnología). Por otro lado, también existe el criterio de utilizar la densidad de capital para definir los diferentes tamaños de la Micro y Pequeña Empresa. La densidad de capital relaciona el valor de los activos fijos con el número de trabajadores del establecimiento. Mucho se recurre a este indicador para calcular la inversión necesaria para crear puestos de trabajo de la pequeña empresa.

Un estudio realizado por la Organización Internacional del Trabajo (OIT) en setentecincos países encontró más de cincuenta definiciones distintas sobre Pequeña Empresa. Los criterios utilizados son muy variados, desde considerar la cantidad de trabajadores o el tipo de gestión, el volumen de ventas o los índices de consumo de energía, hasta incluso el nivel tecnológico, por citar los más usuales. La OIT, en su Informe sobre fomento de las Pequeñas y Medianas Empresas, presentado en la 72ª reunión de la Conferencia Internacional del Trabajo, realizada en Ginebra en 1986, define de manera amplia a las Pequeñas y Medianas Empresas pues considera como tales, tanto a empresas modernas, con no más de cincuenta trabajadores, como a empresas familiares en la cual laboran tres o cuatro de sus miembros, así como cooperativas, industrias domésticas, microempresas y hasta inclusive a los trabajadores autónomos del sector no estructurado de la economía (informales). (Market Pymes, 2009)

La CEPAL define a la microempresa como unidad productora con menos de diez personas ocupadas incluyendo al propietario, sus familiares y sus trabajadores tanto permanentes como eventuales.

El especialista de la pequeña empresa, Fernando Villarán en su trabajo para el Seminario de " Microempresa y Medio Ambiente" realizado en Lima durante el mes de Julio de 1993, señala, refiriéndose a la microindustria, que esta se caracteriza por su reducido tamaño, tiene de uno a cuatro personas ocupadas y presenta una escasa densidad de capital equivalente a 600 dólares por puesto de trabajo. Utiliza poco equipo de capital y es intensiva en mano de obra. Además presenta bajos niveles de capacitación y productividad. Con ingresos que se mantienen a niveles de subsistencia, inestabilidad económica y la casi nula generación de excedentes. Este sector es mayoritariamente informal. Con respecto a la Pequeña Empresa Industrial, la describe como empresa que tiene un tamaño de 5 a 19 personas ocupadas y una densidad de capital de

aproximadamente 3000 Dólares por puesto de trabajo. Su base tecnológica es moderna y la productividad, es mayor que en la microempresa: Es capaz de generar excedentes, acumular y crecer, teniendo entonces, una mayor estabilidad económica que el sector microempresarial. Como se observa, existen diversos criterios para caracterizar a la Micro y Pequeña Empresa.

Sin embargo nuestra legislación, cuando de reglamentarla o promocionarla se trata usualmente ha utilizado, los montos anuales vendidos y/o el número de personas ocupadas o el valor de los activos, para establecer sus límites. Así el Decreto Legislativo No. 705, que normó la Micro y Pequeña Empresa, utilizaba como criterio de diferenciación, número de trabajadores y los ingresos anuales del establecimiento.

En cambio en la Resolución SBS N° 259-95 de la Superintendencia de Banca y Seguros que aprueba el Reglamento para el establecimiento de las entidades de desarrollo para la Pequeña y Micro Empresa, EDYPMES la define en función de los activos y las ventas anuales.

### **2.1.12 Micro y Pequeña Empresa.**

#### **a) Definición**

Según Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, lo define como la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas Empresas, las cuales no obstante tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la

presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas. (Ley 28015, 2003)

**b) Características de la MYPE.**

Los micros, pequeñas y medianas empresas deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales y no por el número de trabajadores:

- Microempresa: ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- Pequeña empresa: ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- Mediana empresa: ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT.

Así mismo, se ha establecido que el incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa podrá ser determinado por decreto supremo refrendado por el ministerio de Economía y Finanzas y el ministerio de la Producción cada dos años (2) (LEY 30056, 2013)

LEY N° 30056		
CATEGORIA	VENTAS ANUALES EN UIT	VENTAS ANUALES EN SOLES
MICROEMPRESA	HASTA 150 UIT	S/. 555,000.00
PEQUEÑA EMPRESA	SUPERIOR A 150 UIT Y MENOR QUE 1700 UIT	SUPERIOR A S/. 555,000.00 HASTA S/. 6,290.000.00
MEDIANA EMPRESA	SUPERIOR A 1700 UIT Y MENOR QUE 2300 UIT	SUPERIOR A S/. 6,290,000.00 HASTA S/. 8,510.000.00

### **2.1.13 Los Estados Financieros**

#### **a) Definición.**

Los estados financieros son los medios de los que se vale la contabilidad para transmitir a los usuarios (comerciantes, industriales, prestadores de servicios, instituciones de gobierno, personas físicas o sociedades) la información necesaria para la toma de decisiones o resultado del proceso contable. La información financiera debe ser útil, confiable, relevante, comprensible y comparable (Vásquez Alcorta, 2012).

Los Estados financieros según las NIF son la manifestación fundamental de la información financiera; son la representación estructurada de la situación y desarrollo financiero de una entidad a una fecha determinada o por un período definido. Su propósito general es proveer información de una entidad acerca de la posición financiera, la operación financiera, del resultado de sus operaciones y los cambios en su capital contable o patrimonio contable y en sus recursos o fuentes, que son útiles al usuario general en el proceso de la toma de decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados del manejo de los recursos encomendados a la administración de la entidad, por lo que, para satisfacer ese objetivo, deben proveer información sobre la evolución de: Activos, pasivos, capital contable o patrimonio contable, ingresos y costos o gastos, los cambios en el capital contable o patrimonio contable y los flujos de efectivo o en su caso, los cambios en la situación financiera. Esta información, asociada con otra información provista en las notas a los estados financieros, asiste al usuario de los estados financieros para anticipar las necesidades o generación de flujos de efectivo futuros de la entidad, en particular, sobre su periodicidad y certidumbre (NIF-A3, 2006).

Los estados financieros, son informes documentados que utilizan las empresas para exponer la situación de recursos económicos y financieros a base de los registros

contables, juicios y estimaciones que son necesarios para su preparación. Expresan así mismo los cambios que se producen en dichos recursos e inciden en las variaciones de su estructura patrimonial y es muy necesaria para la toma de decisiones en una Empresa.

#### **b) Objetivos de los Estados financieros**

El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del desempeño financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas (Gitman, Lawrence J, 2003).

Por lo tanto se concluye que Los Estados Financieros tienen como objetivo proporcionar información a los usuarios en general, acerca de la situación financiera en la que se encuentra una Empresa, información útil para los interesados en obtenerla como para tomar decisiones económicas que afectan a la empresa ya sea en forma positiva o negativa.

## **2.2. Enunciado del Problema**

¿Cuáles son las causa que han originado el incremento de la morosidad de la cartera de la Micro y Pequeña Empresa en los Resultados Económicos y Financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa?

### **2.2.1 Justificación de la Investigación**

La presente investigación se justifica por las siguientes razones:

#### **a) Justificación Práctica.**

El resultado de la presente investigación permitió conocer de qué manera la morosidad de la Micro y pequeña Empresa, afecta la gestión de la calidad, en los resultados económicos y financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa en los periodos 2014 y 2015. Esta investigación nos proporcionó información relevante e importante a las autoridades correspondientes que desean conocer el comportamiento de la

morosidad en los periodos de estudio. Además, la información permitió tomar decisiones gerenciales importantes y oportunas frente a la problemática y la posible modificación de la política de créditos.

#### **b) Justificación Teórica.**

Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito son instituciones financieras cuya misión institucional es proporcionar financiamiento principalmente, a la micro y pequeña empresa, y captar depósitos del público en todos los sectores económicos y regiones del país, actividad que lleva a asumir el riesgo del impacto de los créditos que otorga, el riesgo de liquidez que enfrenta la institución cuando no es capaz de hacer frente a sus obligaciones con sus depositantes y el riesgo de mercado que afecta a su cartera de activos. El primer tipo de riesgo es llamado también riesgo de crédito, y está relacionado con los factores que afecta el incumplimiento de los pagos de un crédito (capital e interés) de los clientes morosos. Por ello nuestra investigación se justifica teóricamente en esta doctrina, la que permitió contar con un conocimiento específico en la materia, incrementado de esta manera la teoría; un marco útil para la mejor toma de decisiones financieras y el control de riesgos de la cartera de crédito, lo que finalmente reducirá el índice de morosidad en las organizaciones dedicadas a las Microfinanzas.

#### **c) Justificación Metodológica.**

La justificación metodológica de la presente investigación de tesis “Gestión de la calidad crediticia como alternativa de solución a los problemas de morosidad de la cartera de la micro y pequeña empresa y su efecto en los resultados económicos y financieros de la CMAC Santa, comprendidos en el periodo 2014 y 2015”, utiliza las variables cualitativas porque nos indica la realidad de la morosidad de la institución, lo cual es posible mediante la observación de la realidad del departamento de créditos, recuperación

y gerencia de créditos y ha sido fuente para el recoger de datos y emitir criterios, opiniones o juicios de valor.

También se empleara variables cuantitativas lo que nos permitirá examinar los datos numéricos cuando se realizan las encuestas y se tiene que especificar la composición de la población, el porcentaje que representa las respuestas según el número de clientes consultados se lograra conocer la situación real de las causas del retraso.

Con la información obtenida de la investigación, se procederá a validar técnicamente y describir los datos obtenidos para su correspondiente tabulación y/o graficación y luego analizar los mismos para que los altos directivos tomen las decisiones adecuadas para subsanar los problemas de cartera.

Los resultados de esta investigación servirán para fuente de investigación secundaria de otros proyectos con características similares.

## **2.3 Hipótesis**

### **2.3.1 Hipótesis General**

La deficiente gestión de la calidad crediticia y la alta morosidad de la micro y pequeña empresa repercute de manera negativa en los resultados de los estados financieros de la Caja Municipal del Santa en los periodos 2014 y 2015.

### **2.3.2 Hipótesis Específica**

El incumplimiento en los procesos de la gestión de la calidad crediticia en el otorgamiento de los créditos a la micro y pequeña empresa, traen como consecuencia un incremento en la tasa de morosidad de la Caja Municipal del Santa en los periodos 2014 y 2015.

El índice de morosidad de los créditos de la micro y pequeña empresa de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito, se ha incrementado en un alto porcentaje entre los periodos de estudio.

La alta morosidad en los créditos de la micro y pequeña empresa impactó de forma negativa en los resultados económicos y financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa.

## **2.4 Variables**

### **V1 = Variable Independiente.**

Gestión de la calidad crediticia y La Morosidad de las MYPES en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa, en el período 2014 – 2015.

### **VD = Variable Dependiente.**

Los resultados económicos y financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Del Santa, en el periodo 2014 – 2015.

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1 Tipo y Nivel de la Investigación**

Luego de analizar el problema y las variables independientes: Gestión de calidad crediticia y La Morosidad de las MYPES en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa, en el período 2014 – 2015 y la dependiente: Los resultados económicos y financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Del Santa, en el periodo 2014 – 2015, el diseño de la misma se enmarca en el siguiente diseño de investigación:

##### **3.1.1 Tipo de estudio.**

El trabajo desarrollado se basó en el tipo correlacional, solamente se describió y se analizó la información de la morosidad en el periodo 2,014 y 2,015 de la micro y pequeña empresa de la CMACS, así como encuestar a los clientes en morosidad de la institución.

##### **3.1.2 Metodología.**

La presente investigación utilizó el método observacional, las variables no han sido manipuladas: se observan y se analizan.

#### **3.2 Diseño de Investigación**

El diseño de la investigación ha sido transversal(no experimental), comparando datos de dos ejercicios económicos en su variación absoluta y relativa, puesto que se describió y analizo el índice de morosidad en el periodo 2015 con respecto al año 2,014 de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A.

$$M = \frac{T_1 T_2}{O_1 O_2}$$

**En donde:**

M = Morosidad de la CMACS de micro y pequeña empresa

T1, T2 = Periodo de tiempo (2014 – 2015)

O1, O2 = Índice de morosidad en el periodo (2014 – 2015)

### 3.3 Población y Muestra

#### 3.3.1 Población

Según (Gomero & Moreno, 1997), define la población como el conjunto de individuos y objetos de los que se desea conocer algo en una investigación.

En el presente trabajo los elementos o unidades de investigación fueron los clientes, según tipo de producto de la micro y pequeña empresa de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito y también se analizó la documentación que comprende los estados económicos y financieros de la institución en los periodos 2014 y 2015.

#### 3.3.2 Muestra

“De modo más científico se pueden definir las muestras como una parte de un conjunto o población debidamente elegida, que se somete a observación científica en representación del conjunto, con el propósito de obtener resultados válidos”. (Sierra, 1994).

En la presente investigación, la muestra se determinó de la población (clientes refinanciados-reestructurados y atrasados), así también información del balance general y el estado de resultados según tipo de cliente y tipo producto de los periodos 2014 y 2015 de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A.

Para el cálculo de la muestra se utilizó la siguiente formula, con un margen mínimo de error de 0,5 % aplicando de manera general un muestreo aleatorio simple, el procedimiento del cálculo se realiza a través de la siguiente formula:

$$n = \frac{Z^2 P.Q.N}{E^2(N-1) + Z^2 P.Q}$$

**En donde:**

N	=	Tamaño de la población (1,727 clientes)
Z	=	Nivel de confianza (1.96)
P	=	Probabilidad de éxito (0.5)
Q	=	Probabilidad de fracaso (0.5)
E	=	Precisión (Error máximo admisible) (0.06)

Se ha considerado el tamaño de la población (N) la sumatoria del total de créditos vencidos y judiciales de la micro y pequeña empresa, siendo 1,727 clientes.

$$n = [ (1.96)^2 \times (0.05) \times (0.05) \times (1,727) ] / (0.06)^2 \times (1,727-1) + (1.96)^2 \times (0.5) \times (0.5)$$

$$n = 231 \text{ Clientes morosos.}$$

### 3.3.3 Muestreo

(Hernandez, 1998), las muestras no probabilísticas, también llamadas muestras dirigidas suponen un procedimiento de selección informal y un poco arbitrario. Aun así se

utilizan en muchas investigaciones y a partir de ellas se hacen inferencias sobre la población.

Por lo que el presente trabajo de investigación, el muestreo no probabilístico, la muestra estuvo dirigida a los clientes de mayor morosidad de la micro y pequeña empresa de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito en los periodos 2014 y 2015.

### **3.4 Definición y Operacionalización de las Variables y los indicadores**

Rodriguez (1997) entiende por variable que es un aspecto, características o propiedad de una realidad, hecho o fenómeno que por su misma naturaleza, nos permite distinguir entre un elemento y otro, pues tiende a variar o a adoptar distintas magnitudes, distinguibles cuantitativamente o cualitativamente.

De tal manera, la variable para nuestra investigación es la: LA GESTIÓN DE LA CALIDAD CREDITICIA y LA MOROSIDAD como variables independientes y LOS RESULTADOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS como variable dependiente.

## 3.4.1 Operacionalización de las Variables

VARIABLES	DEFINICION	DEFINICION CONCEPTUAL	DIMENSION	SUB VARIABLE	INDICADORES
VI - LA GESTION DE LA CALIDAD CREDITICIA	Gestion de la calidad es una serie de actividades coordinadas que se llevan a cabo sobre un conjunto de elementos para lograr la calidad del servicio y el logro de los resultados	Representa el eficiente uso de los recursos productivos y una eficaz gestion con resultados positivos.	La buena gestion de la calidad empresarial conlleva a resultados exitosos y de competitividad en los resultados financieros	Perspectiva Financiera	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Fortalecer el patrimonio</li> <li>- Aumentar la rentabilidad</li> <li>- Disminuir el costo por riesgo crediticio</li> </ul>
VI LA MOROSIDAD	La morosidad se define tipicamente, como un impago tanto de la deuda principal como los intereses	Retraso expresado en el cumplimiento de pago o pagos en cifras numéricas	El retraso en los pagos y consecuentemente en la morosidad tiene características en la región, mas que nada en la calidad de pago	Mora vencida	Mora de credito a micro empresas
				Mora de alto riesgo	Mora de credito a pequeñas empresas
					Creditos judiciales
					Creditos refinanciados
VD RESULTADOS ECONOMICOS Y FINANCIEROS DE LA CMAC SANTA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS	Informes que utilizan las instituciones para dar a conocer la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado	Los EEFF es el medio principal para suministrar información de la empresa, que se preparan a partir de los saldos de los registros contables de la institución.	Los EEFF es la fotografía de la realidad económica en un momento preciso del tiempo.	Rentabilidad positiva	mercados <ul style="list-style-type: none"> <li>- Mayores inversiones</li> <li>- Ampliación de cartera de negocios</li> <li>- Disminución el riesgo crediticio</li> </ul>
				Rentabilidad negativa	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Intervención de la SBS</li> <li>- Disminución de patrimonio</li> <li>- Cierre de oficinas</li> <li>- Despido de personal</li> </ul>

### 3.5 Técnicas e Instrumentos

**Análisis documentario y de información:** Esta técnica se aplicó para analizar las estadísticas, memorias, estados financieros e instrumentos de gestión además de información bibliográfica (libros, textos, tesis, trabajos de experiencia profesional, monografías, etc.); así como los diversos aspectos relacionados con la investigación.

**Entrevista:** Esta técnica se aplicó a los clientes morosos de la CMACS a fin de obtener información sobre todos los aspectos relacionados con la investigación. Los instrumentos que se utilizaron en la investigación, están relacionados con las técnicas antes mencionadas, del siguiente modo.

T E C N I C A	ANALISIS DOCUMENTAL	Sabemos que el analisis documental consiste en una forma de investigación técnica , un conjunto de acciones intelectuales que buscan describir y representar los documentos internos y externos de la CMACS referentes a la morosidad de la micro y pequeña empresa de forma unificada y sistemática para facilitar su interpretacion.
	ENTREVISTA	Despues del analisis documentario historico, se hara la entrevista, que es una técnica de recolección de datos de los encuestados, es decir de los clientes morosos de la CMACS, en particular de la micro y pequeña empresa para el periodo 2,014 y2,015 .
I N S T R U M E N T O	GUIA DE ANALISIS DOCUMENTAL	En el presente trabajo de investigación se aplica la guía de la Entrevista, al area de riesgo de la caja municipal de ahorro y crédito del Santa para el trabajo de investigación.
	GUIA DE LA ENTREVISTA	

### 3.6 Plan de Análisis

La investigación es de tipo correlacional, consistió fundamentalmente en el análisis situacional de la morosidad de la micro y pequeña empresa como deuda vencida a la

CMACS, la misma que ha ocasionado una ineficaz gestión de la calidad con resultados económicos y financieros negativos.

En relación a la investigación utilizada indica que la investigación correlacional Comprende los análisis, e interpretación de la naturaleza actual y la composición o procesos de los fenómenos. En relación a la investigación documental se sostuvo lo siguiente: En este caso el investigador recurrió a fuentes secundarias, es decir, a la información que proporcionan las personas que no participaron directamente en ella. Estos datos los encuentra en enciclopedias, diarios, publicaciones periódicas y otros materiales. En nuestra investigación se utilizaron los siguientes métodos:

**a) Análisis y Síntesis:** Como métodos generales se emplearon en toda la investigación, especialmente al profundizar en el problema, al conformar la idea a defender y en estudio de las diferentes ideas deductivas.

**b) Inducción y Deducción:** Como métodos generales se emplearon durante toda la investigación, especialmente al determinar el impacto de la morosidad en el cumplimiento de los objetivos de la caja.

**c) Estadístico:** El método estadístico consiste en una secuencia de procedimientos para el manejo de los datos cualitativos y cuantitativos de la investigación. Dicho manejo de datos tiene por propósito la comprobación, en una parte de la realidad, de una o varias consecuencias verificables deducidas de la hipótesis general de la investigación.

La presente investigación obedece al diseño de contrastación de tipo no experimental transaccional – correlacional.

El diseño que se utilizará es el siguiente:

M:—————O

**Dónde:**

**M** : Representa la muestra estudiada, es decir los cuestionarios llenados por los clientes de la Micro y Pequeña Empresa y documentos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa.

**O** : Observación de la muestra.

Esto significa que la información revelada nos va a permitir inferir si la morosidad impactó en los objetivos de Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Santa en el periodo 2014 - 2015.

**d) Procesamiento y análisis de datos**

Se aplicaron las siguientes técnicas para realizar la información obtenida de la investigación:

Análisis documentario

Indagación

Conciliación de datos

Tabulación de Cuadros con cantidades y porcentajes

Otras

Se aplicaron las siguientes técnicas de procesamientos da datos:

Ordenamiento y clasificación

Procesamiento manual

Proceso computarizado con herramientas de office entre otros.

## 3.7 Matriz de Consistencia

MATRIZ DE CONSISTENCIA DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN									
TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN	PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	OBJETIVOS	VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES			
<b>LA GESTIÓN DE LA CALIDAD CREDITICIA COMO ALTERNATIVA DE SOLUCIÓN A LOS PROBLEMAS DE MOROSIDAD DE LA CARTERA DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA Y SU EFECTO EN LOS RESULTADOS ECONOMICOS Y FINANCIEROS DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SANTA AÑOS 2014 - 2015</b>	<b>¿Cuál es el efecto de la gestión de la calidad crediticia; aplicada a la morosidad de la cartera de la Micro y Pequeña Empresa en los Resultados Económicos y Financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa?</b>	<b>Determinar el efecto de la gestión de la calidad crediticia; aplicada a la morosidad de la cartera de la Micro y Pequeña Empresa en los Resultados Económicos y Financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa.</b>	<b>- VI 1. Gestión de la calidad crediticia como alternativa de solución a los problemas de</b>	<b>Gestión de la calidad crediticia, es una serie de actividades coordinadas para lograr los objetivos</b>	<b>Eficiente uso de los recursos para lograr los resultados positivos.</b>	<b>Optimizar el proceso crediticio</b>			
							<b>Incrementar la eficiencia operativa</b>		
							<b>Disminuir el costo crediticio</b>		
							<b>Mejorar la calidad de la cartera</b>		
						<b>VI 2. Morosidad</b>	<b>La morosidad es el retraso en el pago de una cantidad debida, típicamente se define como el impago de la deuda principal mas los intereses generados</b>	<b>Incumplimiento de obligaciones de pago en cifras numericas, En el caso de entidades financieras se expresa como el cociente entre el importe de los creditos</b>	<b>Mora de creditos a la micro empresa</b>
							<b>Mora de creditos a la pequeña empresa</b>		
						<b>- VD Resultados economicos y financieros de la CMAC Santa en los EEFF</b>	<b>Los EEFF es el medio principal para suministrar informacion de la empresa, que se preparan a a partir de los saldos de los registros contables de la institucion.</b>	<b>Los resultados de los EEFF permiten el calculo de los indicadores financieros de la institucion.</b>	<b>Fortalece el patrimonio efectivo</b>
									<b>Mejora la imagen institucional</b>
									<b>Disminuye el riesgo crediticio</b>
									<b>Buena clasificacion de riesgo</b>
						<b>Genera confianza a sus clientes</b>			

## IV. RESULTADOS

### 4.1 Resultados

#### 4.1.1 Análisis de tablas

**TABLA N° 1: ANÁLISIS DE LA CARTERA DE CRÉDITOS POR CUENTA CONTABLE DE LA CMACS 2013 – 2015**

(MILES DE SOLES)

CAJA DE AHORRO Y CREDITO DEL SANTA							
CARTERA DE CREDITOS	2013	VAR. ABS.	VAR. %	2014	VAR. ABS.	VAR. %	2015
Cartera de Creditos Vigentes	134,054,859	532,442	0.40	134,587,301	-1,991,653	-1.48	132,595,648
Cartera de Creditos Refinanciados	4,775,881	461,449	9.66	5,237,330	-1,299,557	-24.81	3,937,773
Cartera de Creditos Vencidos	9,247,532	-2,865,874	-30.99	6,381,658	594,188	9.31	6,975,846
Cartera de Creditos en Cobranza Judicial	18,414,911	250,757	1.36	18,665,668	-2,706,204	-14.50	15,959,464
Rendimiento Devendados de Cred. Vig.							
(-) Provisiones para creditos	-29,052,671	2,741,356	-9.44	-26,311,315	1,975,488	-7.51	-24,335,827
<b>TOTAL</b>	<b>137,440,512</b>	<b>1,120,130</b>	<b>0.81</b>	<b>138,560,642</b>	<b>-3,427,799</b>	<b>-2.47</b>	<b>135,132,843</b>

Fuente: CMACS.

**ANÁLISIS DE LA TABLA N° 1:**

De la tabla de evolución de la cartera de créditos correspondiente a los periodos 2013, 2014 y 2015, se desprende el análisis siguiente:

Según la cartera de créditos vigentes en el año 2014 se registra un incremento del 0.4% (S/. 532,442) con respecto al año 2013 y en el año 2015 se registró una disminución del -1.48%(S/.-1, 991,653) con respecto al año 2014. Según los datos estadísticos la CMACS ha sufrido una disminución en sus colocaciones S/. -1, 991,653.

En cuanto a la cartera de créditos refinanciados en el año 2014 se registra un incremento de 9.66% (S/. 461,449) con respecto al año 2013, por otro lado el año 2015 con respecto al año 2014 los créditos refinanciados han disminuido en un -24.81% (S/. 2, 299,557). Según la información proporcionada por la CMACS se observa que no se ha continuado con la misma política que le estaba dando resultado el año 2014.

En cuanto a la cartera de créditos en cobranza judicial se registra un incremento en el año 2014 con respecto al año 2013 en un 1.36% (S/. 250,757), y en el año 2015 se registra una disminución en un -14.50% (S/. -2, 706,204) en comparación con el año 2014. Esto nos indica que en el ejercicio 2015 se ha logrado disminuir la cartera de cobranza judicial y de tal manera se debe continuar con la misma política en esta dirección.

Provisiones para créditos en el ejercicio del año 2014 disminuyó en 9.44% (S/ 2,741 ,356) respecto al año 2013 y para el año 2015 continua disminuyendo en 7.51% (1, 975,488) con referencia al año 2014. Esto nos indica que el gasto se ha reducido por la disminución de la cartera.

**TABLA N° 2: COMPOSICIÓN DE LA CARTERA POR TIPO DE CRÉDITO CMAC 2013 – 2015.**  
(MILES DE SOLES)

TIPO DE EMPRESA	AÑO 2013		AÑO 2014		AÑO 2015	
	CANTIDAD	CLIENTES	CANTIDAD	CLIENTES	CANTIDAD	CLIENTES
MEDIANA EMPRESA	27,892,602	97	25,588,283	85	22,363,775	95
PEQUEÑA EMPRESA	51,543,679	2,750	49,294,774	2,273	54,965,436	2,813
MICRO EMPRESA	54,619,640	16,671	51,399,419	13,485	46,934,177	11,919
CONSUMO NO REVOLVENTE	28,181,141	9,871	36,236,807	14,310	33,051,790	16,389
TOTAL CREDITOS DIRECTOS	162,237,062	29,389	162,519,283	30,153	157,315,178	31,216

Fuente: CMACS

### **ANÁLISIS DE LA TABLA N° 2:**

El cuadro de la composición de la cartera por tipo de crédito nos brinda la siguiente información de la cual se obtiene las conclusiones siguientes:

Para el año 2013 se observa que los créditos a la pequeña empresa represento un 31.77% y los de la microempresa un 33.66%, sumando ambos tipos de crédito representan más del 65.43% de la totalidad de los créditos directos del presente ejercicio económico. Por lo tanto concentran más del 66% de los clientes.

Para el año 2014 se observa que los créditos para la pequeña empresa represento un 30.33% y los créditos de la microempresa represento un 31.62% de la totalidad de los créditos directos del presente ejercicio económico. Por lo tanto ambos tipos de créditos concentran mayor número de clientes en un 52.26%.

Para el 2015 los créditos a la pequeña empresa represento un 34.94% y los créditos a la microempresa represento un 29.83% de la totalidad de los créditos directos del presente ejercicio económico. Por lo tanto ambos tipos de créditos concentran un número de clientes de 47.19%.

En cuanto al total de los créditos directos en estos tres últimos años (2013, 2014,2015), se observa han disminuido en sus colocaciones.

Como se puede apreciar en el cuadro estadístico y según el análisis previo, la Caja Municipal de Ahorro y Créditos del Santa, tiene la mayor parte de sus colocaciones direccionados en la pequeña y micro empresa, por lo tanto es de suma importancia que se realice una buena calificación del cliente para ejecutar el crédito.

**TABLA N° 3: ANÁLISIS ÍNDICE DE MOROSIDAD CMACS 2013 – 2015.**  
**(PORCENTAJES)**

MORA	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
2013	15.67%	16.08%	17.64%	18.11%	17.93%	17.52%	17.89%	18.19%	18.24%	17.88%	17.89%	17.05%
2014	17.49%	16.85%	16.84%	16.92%	17.08%	17.15%	17.33%	17.91%	17.96%	18.12%	17.54%	15.41%
2015	15.13%	15.15%	15.14%	15.51%	16.61%	15.55%	14.47%	14.82%	15.06%	15.31%	14.75%	14.58%

*Fuente: CMACS*

**ANÁLISIS DE LA TABLA N° 3:**

En la tabla de índices de morosidad de la CMAC del Santa se aprecia variaciones en los tres diferentes años de análisis, a continuación se detalla:

El año 2013 se visualiza una morosidad promedio de 16 % siendo el mes de mayor morosidad Septiembre con 18.24% y termina el ejercicio económico con 17.05%

El año siguiente, es decir 2014 tuvo un promedio de 17 % siendo Octubre el mes de mayor morosidad Octubre con 18.12% y en Diciembre termina con 15.41%

Finalmente el año 2015 tuvo como promedio anual 16 % siendo Mayo el mes de mayor incidencia de mora con 16.61% y termino con 14.58% al final del ejercicio económico.

**TABLA N° 4: ANALISIS DE LA MOROSIDAD DE LAS AGENCIAS DE LA CMACS**  
**2013 – 2105.**

(PORCENTAJES)

AGENCIAS	2013-DIC	2014-DIC	2015-DIC
<b>Oficina principal</b>	<b>30.01%</b>	<b>31.47%</b>	<b>41.31%</b>
<b>Agencia Huaraz</b>	<b>21.87%</b>	<b>21.86%</b>	<b>10.31%</b>
<b>Agencia Bolognesi</b>	<b>5.72%</b>	<b>7.20%</b>	<b>5.73%</b>
<b>Oficina Casma</b>	<b>9.37%</b>	<b>6.53%</b>	<b>2.58%</b>
<b>Oficina Huarmey</b>	<b>7.38%</b>	<b>8.33%</b>	<b>1.22%</b>
<b>Oficina Caraz</b>	<b>8.73%</b>	<b>6.82%</b>	<b>2.43%</b>
<b>Agencia Nvo. Chimbote</b>	<b>5.83%</b>	<b>9.16%</b>	<b>6.30%</b>
<b>Agencia Barranca</b>	<b>29.71%</b>	<b>27.95%</b>	<b>10.55%</b>
<b>Agencia Trujillo</b>	<b>27.52%</b>	<b>13.93%</b>	<b>3.64%</b>
<b>Agencia Huacho</b>	<b>12.40%</b>	<b>12.02%</b>	<b>2.41%</b>
<b>Agencia Huanuco</b>	<b>8.41%</b>	<b>7.52%</b>	<b>2.98%</b>
<b>Oficina Tingo Maria</b>	<b>10.58%</b>	<b>11.26%</b>	<b>1.49%</b>
<b>Agencia Huancayo</b>	<b>16.53%</b>	<b>11.95%</b>	<b>4.48%</b>
<b>Cpi San Isidro</b>	<b>19.65%</b>	<b>19.96%</b>	<b>0.14%</b>

*Fuente: CMACS*

**ANÁLISIS DE LA TABLA N° 4:**

Según el cuadro estadístico de la morosidad se visualiza el comportamiento que han tenido las agencias y oficinas durante los periodos 2013,2014 y 2015.

La mayor morosidad que se ha registrado en los periodos 2013 – 2015 es la de la oficina principal, donde podemos apreciar que la morosidad ha crecido constantemente, ubicándose de esta manera en el primer lugar con la cartera morosa.

En segundo lugar se encuentran la agencia de Huaraz y Barranca, a pesar que han mejorado el porcentaje de su morosidad respecto a los años 2013 y 2014. Ambas agencias bordean el 10% de morosidad y muy por debajo de la oficina principal.

Dentro de las oficinas que registran un menor porcentaje de morosidad tenemos la oficina de Huarmey y Tingo María. Oficinas que durante los años 2013 y 2014 tenían un porcentaje más elevado.

**TABLA N° 5: ANÁLISIS DEL PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN CAR Y MOROSIDAD POR TIPO DE CRÉDITO DE LA CMACS 2013 – 2015.**

**(TABLA 2013-5A)**

TIPO DE CREDITO	SALDO		MOROSIDAD					MORA DE ALTO RIESGO						
	nov-13	dic-13	nov-13	dic-13	CREC	nov-13	dic-13	CREC						
Mediana Empresas	26,768,525	27,892,602	11,731,603	43.83%	11,495,040	41.21%	-236,563	-2.61%	13,611,115	50.85%	13,853,253	49.67%	242,138	-1.18%
Pequeñas Empresas	52,895,097	51,543,679	8,215,909	15.53%	6,950,592	13.48%	-1,265,317	-2.05%	10,111,804	19.12%	8,888,749	17.25%	-1,223,055	-1.87%
Micro Empresas	53,850,352	54,619,640	7,336,343	13.62%	7,468,770	13.67%	132,427	0.05%	7,756,819	14.40%	7,949,447	14.55%	192,628	0.15%
Consumo no Revolvente	28,228,085	28,181,142	1,658,413	5.88%	1,748,040	6.20%	89,627	0.33%	1,820,364	6.45%	1,913,942	6.79%	93,578	0.34%
<b>Total</b>	<b>161,742,059</b>	<b>162,237,063</b>	<b>28,942,268</b>	<b>17.89%</b>	<b>27,662,442</b>	<b>17.05%</b>	<b>-1,279,826</b>	<b>-0.84%</b>	<b>33,300,102</b>	<b>20.59%</b>	<b>32,605,391</b>	<b>20.10%</b>	<b>-694,711</b>	<b>-0.49%</b>

*Fuente: CMACS*

**ANÁLISIS DE LA TABLA N° 5A - 2013:**

En la presente tabla, se analiza los tipos de crédito que mayor incidencia tienen en la mora y en la cartera de alto riesgo al mes de Dic-13 siendo ellos los Créditos a Medianas Empresas que alcanza una mora de 41.21% y morosidad de alto riesgo de 49.67% comparando últimos meses del año 2012, le sigue los Créditos a Pequeñas Empresas manteniendo una mora de 13.48% y mora de alto riesgo de 17.25%, los Créditos a Micro Empresas y Consumo tienen una mora en menos proporción.

**(TABLA 2014-5B)**

TIPO DE CREDITO	SALDO		MOROSIDAD					MORA DE ALTO RIESGO						
	nov-14	dic-14	nov-14	dic-14	CREC	nov-14	dic-14	CREC						
Mediana Empresas	24,930,267.53	25,588,282.91	11,724,023.50	47.03%	11,039,636.50	43.14%	-684,387.00	-3.88%	14,068,239.41	56.43%	14,040,089.17	54.87%	-28,150.24	-1.56%
Pequeñas Empresas	49,700,149.20	51,399,418.99	7,798,186.65	15.69%	5,781,292.30	11.25%	-2,016,894.35	-4.44%	9,097,076.19	18.30%	8,583,245.27	16.70%	-513,830.92	-1.60%
Micro Empresas	51,737,122.30	49,264,774.25	7,136,688.37	13.79%	6,694,607.61	13.59%	-442,080.76	-0.21%	7,524,125.17	14.54%	6,196,635.93	12.58%	-1,327,489.24	-1.96%
Consumo no Revolvente	35,841,897.39	36,236,807.24	1,791,436.90	5.00%	1,531,790.11	4.23%	-259,646.79	-0.77%	1,859,435.28	5.19%	1,595,818.29	4.40%	-263,616.99	-0.78%
<b>Total</b>	<b>162,209,436.42</b>	<b>162,489,283.39</b>	<b>28,450,335.42</b>	<b>17.54%</b>	<b>25,047,326.52</b>	<b>15.41%</b>	<b>-3,403,008.90</b>	<b>-2.12%</b>	<b>32,548,876.05</b>	<b>20.07%</b>	<b>30,415,788.66</b>	<b>18.72%</b>	<b>-2,133,087.39</b>	<b>-1.35%</b>

Fuente: CMACS

**ANÁLISIS DE LA TABLA N° 5B – 2014:**

En el año 2014 al igual que el año anterior se tuvo mayor incidencia de la mora en la cartera de riesgo y en la cartera de alto riesgo en el mes de Dic-14 es la Mediana Empresa alcanzando un 47.03% y CAR de 56.43%. El tipo de crédito Consumo No Revolvente tiene la menor participación en la mora y CAR, con 4.23% y 4.40% respectivamente.

A nivel institucional, la mora presenta un decremento respecto a los resultados del mes de nov-14 de -2.13% y respecto a la CAR ha disminuido en -1.35%.

**(TABLA 2015- 5C)**

TIPO DE CREDITO	SALDO		MOROSIDAD						MORA DE ALTO RIESGO					
	nov-15	dic-15	nov-15		dic-15		CREC		nov-15		dic-15		CREC	
Mediana Empresas	22,389,557.63	22,363,774.68	10,983,202.65	49.06%	10,987,535.91	49.13%	4,333.26	0.08%	12,779,490.56	57.08%	12,612,696.35	56.40%	-166,794.21	-0.68%
Pequeñas Empresas	54,444,255.78	54,966,821.60	6,281,148.93	11.54%	6,253,144.33	11.38%	-28,004.60	-0.16%	5,002,880.39	9.19%	4,476,948.38	8.14%	-525,932.01	-1.04%
Micro Empresas	47,595,471.79	46,932,791.73	4,740,226.83	9.96%	4,181,423.78	8.91%	-558,803.05	-1.05%	8,316,174.01	17.47%	8,413,033.58	17.93%	96,859.57	0.45%
Consumo no Revolvent	34,645,468.94	33,051,790.30	1,451,311.36	4.19%	1,513,205.56	4.58%	61,894.20	0.39%	1,474,829.01	4.26%	1,527,225.09	4.62%	52,396.08	0.36%
Total	159,074,754.14	157,315,178.31	12,472,687.12	7.84%	22,935,309.58	14.58%	10,462,622.46	6.74%	27,573,373.97	17.33%	27,029,903.40	17.18%	-543,470.57	-0.15%

Fuente: CMACS

**ANÁLISIS DE LA TABLA N° 5C - 2015:**

Con respecto a la tabla en mención, la mora que incidió más en los meses de Noviembre y Diciembre 2015 es en Mediana Empresa alcanzando una mora de 49.13% y un CAR de 56.40%, seguida de los Créditos a Pequeña Empresa con una mora de 11.38% aunque cabe resaltar que tuvo una disminución respecto al CAR alcanzando una mora de 8.14%. Respecto a la mora de los Créditos de Consumo llegaron a tener una mora de 4.58% y CAR de 4.62%.

A nivel institucional, la mora presenta un decremento entre los meses de noviembre y diciembre 2015 de - 0.15%.

**TABLA N° 6: ANÁLISIS DE LA MOROSIDAD POR PRODUCTO CMACS 2014 - 2015****(TABLA 2014 - 6A)**

NOVIEMBRE			DICIEMBRE		
TIPO DE PRODUCTO	MORA %	MORA DE ALTO RIESGO	TIPO DE PRODUCTO	MORA %	MORA DE ALTO RIESGO
CREDI AGRO	20.66%	26.69%	CREDI AGRO	19.53%	25.62%
CREDI CAJA	21.48%	24.42%	CREDI CAJA	18.97%	23.18%
CREDI RAPIDITO	20.84%	20.84%	CREDI RAPIDITO	16.74%	16.74%
CREDI MUJER	16.33%	16.33%	CREDI MUJER	13.99%	13.99%
CREDI GIRO	19.43%	19.43%	CREDI GIRO	13.31%	13.31%
CREDI FERIA	18.50%	18.50%	CREDI FERIA	13.07%	13.07%
PAGA DIARIO	12.12%	12.12%	PAGA DIARIO	10.53%	10.53%
CREDI PLUS	10.93%	10.93%	CREDI PLUS	8.91%	8.91%
CREDI MOVIL	12.71%	12.71%	CREDI MOVIL	5.69%	6.56%
CREDI CONVENIO	6.90%	7.27%	CREDI CONVENIO	6.34%	6.34%
CONSUMO DIRECTO	4.50%	4.50%	CONSUMO DIRECTO	5.97%	6.32%
CREDITO ADMINISTRATIVO	6.02%	6.90%	CREDITO ADMINISTRATIVO	6.20%	6.20%
CREDI EFICAZ	5.31%	5.31%	CREDI EFICAZ	3.52%	3.52%
CREDI ORO	2.31%	2.31%	CREDI ORO	2.77%	2.77%
CREDI PLAZO FIJO	0.28%	0.28%	CREDI PLAZO FIJO	0.09%	0.09%
LEASING	6.49%	6.49%	LEASING	0.00%	0.00%
TOTAL GENERAL	17.54%	20.07%	TOTAL GENERAL	15.41%	18.72%

Fuente: CMACS.

**ANÁLISIS DE LA TABLA N° 6A – 2014:**

La Caja actualmente cuenta con 16 productos crediticios, diseñados según las necesidades de financiamiento de los clientes. En el seguimiento realizado se determina cuáles de ellos generan mayor deterioro en la cartera de créditos. En el mes de Dic-14 los productos que presentan los mayores porcentajes de mora y mora de alto riesgo son: Credi Agro, Credi Caja, Credi Rapidito y Credi Giro.

**(TABLA 2015 - 6B)**

NOVIEMBRE			DICIEMBRE		
TIPO DE PRODUCTO	MORA %	MORA DE ALTO RIESGO	TIPO DE PRODUCTO	MORA %	MORA DE ALTO RIESGO
CREDI AGRO	18.71%	28.23%	CREDI AGRO	17.94%	28.32%
CREDI CAJA	17.97%	20.49%	CREDI CAJA	17.55%	20.11%
CREDI RAPIDITO	11.33%	11.33%	CREDI RAPIDITO	8.34%	8.34%
CREDI MUJER	28.44%	28.44%	CREDI MUJER	22.38%	22.38%
CREDI GIRO	11.26%	11.26%	CREDI GIRO	8.88%	8.88%
CREDI FERIA	15.24%	15.24%	CREDI FERIA	12.16%	12.16%
PAGA DIARIO	7.86%	7.86%	PAGA DIARIO	4.29%	4.29%
CREDI PLUS	51.64%	51.64%	CREDI PLUS	28.02%	28.02%
CREDI MOVIL	8.67%	8.67%	CREDI MOVIL	6.30%	6.30%
CREDI CONVENIO	3.70%	3.80%	CREDI CONVENIO	3.49%	3.54%
CONSUMO DIRECTO	6.78%	6.78%	CONSUMO DIRECTO	9.58%	9.58%
CREDITO ADMINISTRATIVO	2.67%	3.26%	CREDITO ADMINISTRATIVO	2.80%	3.42%
CREDI EFICAZ	4.00%	4.00%	CREDI EFICAZ	16.12%	16.12%
CREDI ORO	0.78%	0.78%	CREDI ORO	0.40%	0.40%
CREDI PLAZO FIJO	0.08%	0.08%	CREDI PLAZO FIJO	0.04%	0.04%
LEASING	0.00%	0.00%	LEASING	100.00%	100.00%

Fuente: CMACS

**ANÁLISIS DE LA TABLA N° 6B – 2015:**

En el año 2015 permanece con los 16 productos crediticios, diseñados según las necesidades de financiamiento de los clientes y el seguimiento se realiza para determinar cuáles de ellos generan mayor deterioro en la cartera de créditos. En el mes de Dic-15 los productos que presentan los mayores porcentajes de mora y mora de alto riesgo son: Credi Agro, Credi Caja, Credi Mujer y Credi Plus.

**TABLA N° 7: ANÁLISIS DE LA CONCENTRACIÓN DE LA CARTERA POR MESES CMACS 2014-2015.****(TABLA 2014 – 7A)**

TIPOS DE CREDITO	JUL.	AGO.	SEP.	OCT.	NOV.	DIC.
MEDIANA EMPRESA	28,438,119.75	27,255,751.15	26,598,769.32	26,530,764.62	24,930,267.53	25,588,282.91
PEQUEÑA EMPRESA	54,024,005.41	51,546,543.47	50,965,314.21	50,754,426.58	49,700,146.20	51,399,418.99
MICRO EMPRESA	50,764,323.41	53,217,925.04	54,092,289.23	53,100,641.16	51,737,122.30	49,294,774.25
CONSUMO NO REVOLVENTE	30,889,013.81	30,642,735.17	31,110,884.93	32,397,359.75	35,841,897.39	36,236,807.24
TOTAL GENERAL	164,115,462.38	162,662,954.83	162,767,257.69	162,783,192.11	162,209,433.42	162,519,283.39

Fuente: CMACS

**ANÁLISIS DE LA TABLA N° 7A – 2014:**

En el cuadro adjunto, se analiza la cartera por tipo de crédito al mes de Dic-14 presenta la siguiente composición: Créditos a Medianas Empresas 25,588 mil (15.74%), Créditos a Pequeñas Empresas 51,399 mil (31.63%), Créditos a la Micro Empresas 49,294 mil (30.33%), Créditos de Consumo no revolventes 36,236 mil (22.30%), haciendo un total de cartera de 162,519 mil.

**(TABLA 2015 - 7B)**

TIPOS DE CREDITO	JUL.	AGO.	SEP.	OCT.	NOV.	DIC.
MEDIANA EMPRESA	22,952,713.71	24,144,593.45	24,307,284.64	23,171,774.09	22,389,557.63	22,363,774.68
PEQUEÑA EMPRESA	52,083,011.21	52,176,560.61	53,024,331.08	53,751,290.71	54,444,255.78	54,966,821.60
MICRO EMPRESA	45,305,655.11	45,112,072.73	45,181,450.54	46,265,328.00	47,595,471.79	46,932,791.73
CONSUMO NO REVOLVENTE	37,885,766.28	36,372,744.89	37,088,521.67	35,833,073.70	34,645,458.94	33,051,790.30
TOTAL GENERAL	158,227,146.31	157,805,971.68	159,601,587.93	159,021,466.50	159,074,744.14	157,315,178.31

Fuente: CMACS

**ANÁLISIS DE LA TABLA N° 7B - 2015:**

En el cuadro adjunto, se analiza a la cartera por tipo de crédito al mes de Dic-15 presenta la siguiente composición: Créditos a Medianas Empresas 22,353 mil (14.22%), Créditos a Pequeñas Empresas 54,966 mil (34.94%), Créditos a la Micro Empresas 33,051 mil (29.83%), Créditos de Consumo no revolventes 33,051 mil (21.01%), haciendo un total de cartera de créditos de 157,315 mil.

**TABLA N° 8: ANÁLISIS DE LA CLASIFICACIÓN Y PROVISIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITO CMACS 2014-2015.****(TABLA 2014 - 8A)**

TIPO DE CREDITO	CLASIF.	Nov-14				Dic-14				Diferencia Provisiones
		SALDO MN	%	PROV. MN	%	SALDO MN	%	PROV. MN	%	
Medianas Empresas	NORMAL	9,496,661.67	38.09%	140,613.40	1.31%	10,171,396.34	39.75%	146,843.41	1.36%	6,230.01
	POTENCIAL	1,715,960.20	6.88%	47,666.95	0.44%	1,663,045.17	6.50%	47,520.99	0.44%	-145.96
	DEFICIENTE	2,065,244.02	8.28%	275,836.85	2.57%	1,922,011.21	7.51%	260,577.13	2.42%	-15,259.72
	DUDOSO	1,428,433.69	5.73%	634,784.78	5.92%	1,499,401.72	5.86%	635,003.12	5.89%	218.34
	PERDIDA	10,223,967.95	41.01%	9,615,233.74	89.74%	10,332,428.47	40.38%	9,687,154.29	89.89%	71,920.55
<b>Total Medianas Empresas</b>		<b>24,930,267.53</b>	<b>15.37%</b>	<b>10,714,135.72</b>	<b>38.32%</b>	<b>25,588,282.91</b>	<b>15.74%</b>	<b>10,777,098.94</b>	<b>41.12%</b>	<b>62,963.22</b>
Pequeñas Empresas	NORMAL	37,293,632.54	75.04%	373,681.65	5.13%	43,282,024.71	84.21%	432,820.81	7.42%	59,139.16
	POTENCIAL	2,999,098.23	6.03%	118,303.48	1.63%	1,720,645.24	3.35%	85,889.49	1.47%	-32,413.99
	DEFICIENTE	1,389,726.48	2.80%	264,790.62	3.64%	827,864.65	1.61%	203,360.39	3.48%	-61,430.23
	DUDOSO	2,139,051.47	4.30%	964,951.05	13.26%	1,012,973.11	1.97%	601,089.89	10.30%	-363,861.16
	PERDIDA	5,878,640.48	11.83%	5,556,384.29	76.34%	4,555,911.28	8.86%	4,513,225.95	77.33%	-1,043,158.34
<b>Total Pequeñas Empresas</b>		<b>49,700,149.20</b>	<b>30.64%</b>	<b>7,278,111.09</b>	<b>26.03%</b>	<b>51,399,418.99</b>	<b>31.63%</b>	<b>5,836,386.53</b>	<b>22.27%</b>	<b>-1,441,724.56</b>

Fuente: CMACS

**(TABLA 2014 - 8A)**

Pequeñas Empresas	NORMAL	37,293,632.54	75.04%	373,681.65	5.13%	43,282,024.71	84.21%	432,820.81	7.42%	59,139.16
	POTENCIAL	2,999,098.23	6.03%	118,303.48	1.63%	1,720,645.24	3.35%	85,889.49	1.47%	-32,413.99
	DEFICIENTE	1,389,726.48	2.80%	264,790.62	3.64%	827,864.65	1.61%	203,360.39	3.48%	-61,430.23
	DUDOSO	2,139,051.47	4.30%	964,951.05	13.26%	1,012,973.11	1.97%	601,089.89	10.30%	-363,861.16
	PERDIDA	5,878,640.48	11.83%	5,556,384.29	76.34%	4,555,911.28	8.86%	4,513,225.95	77.33%	-1,043,158.34
<b>Total Pequeñas Empresas</b>		<b>49,700,149.20</b>	<b>30.64%</b>	<b>7,278,111.09</b>	<b>26.03%</b>	<b>51,399,418.99</b>	<b>31.63%</b>	<b>5,836,386.53</b>	<b>22.27%</b>	<b>-1,441,724.56</b>
Micro Empresas	NORMAL	42,218,711.49	81.60%	422,186.35	5.91%	37,997,296.94	73.44%	380,025.26	5.32%	-4,208.42
	POTENCIAL	1,741,706.69	3.37%	86,820.05	1.22%	2,479,070.54	4.79%	111,024.62	1.55%	-6,670.83
	DEFICIENTE	901,635.83	1.74%	221,298.00	3.10%	1,230,944.43	2.38%	242,301.87	3.39%	33,141.89
	DUDOSO	988,522.76	1.91%	581,305.97	8.14%	1,871,439.94	3.62%	837,988.84	11.73%	50,874.94
	PERDIDA	5,886,545.53	11.38%	5,833,516.34	81.64%	5,716,022.40	11.05%	5,369,946.92	75.16%	-1,964,447.40
<b>Total Micro Empresas</b>		<b>51,737,122.30</b>	<b>31.90%</b>	<b>7,145,126.71</b>	<b>25.56%</b>	<b>49,294,774.25</b>	<b>30.33%</b>	<b>6,941,287.51</b>	<b>26.48%</b>	<b>-1,891,309.82</b>
Consumo No-Revoltante	NORMAL	29,534,755.37	82.40%	284,879.00	10.11%	30,123,545.14	83.13%	290,900.23	10.95%	6,021.23
	POTENCIAL	2,186,886.63	6.10%	85,227.23	3.02%	2,330,438.69	6.43%	92,878.14	3.50%	7,650.91
	DEFICIENTE	1,365,506.58	3.81%	287,832.95	10.21%	1,204,063.66	3.32%	270,003.67	10.16%	-17,829.28
	DUDOSO	1,307,485.67	3.65%	722,438.87	25.63%	1,266,405.03	3.49%	697,014.73	26.24%	-25,424.14
	PERDIDA	1,447,263.14	4.04%	1,438,732.76	51.03%	1,312,354.72	3.62%	1,305,741.86	49.15%	-132,990.90
<b>Total Consumo No Revol.</b>		<b>35,841,897.39</b>	<b>22.10%</b>	<b>2,819,110.81</b>	<b>10.08%</b>	<b>36,236,807.24</b>	<b>22.30%</b>	<b>2,656,538.63</b>	<b>10.14%</b>	<b>-162,572.18</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>162,209,436.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,956,484.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>162,519,283.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,211,311.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>-1,745,172.72</b>

Fuente: CMACS

**ANÁLISIS DE LA TABLA N° 8A – 2014:**

En la tabla No. 8A – 2014 se muestra la provisión de la cartera de créditos según la clasificación de los mismos, en los Créditos Medianas Empresas en la categoría Perdida se tiene una provisión de 9,687 mil (89.89%), en Pequeñas Empresas de 4,513 mil (77.33%), en Micro Empresas de 5,369 mil (75.16%) y en Consumo No Revolvente 1,305 mil (49.15%).

**(TABLA 2015 - 8B)**

TIPO DE CREDITO	CLASIF.	Nov-15				Dic-15				Diferencia Provisiones
		SALDO MN	%	PROV. MN	%	SALDO MN	%	PROV. MN	%	
Medianas Empresas	NORMAL	7,565,984.38	33.79%	75,659.84	0.71%	7,745,591.09	34.59%	77,455.92	0.72%	1,796.08
	POTENCIAL	1,261,252.85	5.63%	32,974.38	0.31%	1,226,009.86	5.48%	32,473.60	0.30%	-500.78
	DEFICIENTE	2,597,928.36	11.60%	328,127.60	3.06%	2,426,623.18	10.84%	334,096.90	3.12%	5,969.30
	DUDOSO	689,099.31	3.08%	557,537.64	5.20%	679,175.02	3.03%	551,787.18	5.15%	-5,750.46
	PERDIDA	10,275,292.73	45.89%	9,722,911.51	90.72%	10,286,375.53	45.94%	9,733,994.31	90.83%	11,082.80
<b>Total Medianas Empresas</b>		<b>22,389,557.63</b>	<b>14.07%</b>	<b>10,717,210.97</b>	<b>42.84%</b>	<b>22,363,774.68</b>	<b>14.22%</b>	<b>10,729,807.91</b>	<b>44.09%</b>	<b>12,596.94</b>
Pequeñas Empresas	NORMAL	43,202,553.92	79.35%	445,014.61	6.85%	43,451,763.97	79.81%	467,744.80	7.20%	22,730.19
	POTENCIAL	2,810,685.27	5.16%	114,144.83	1.76%	2,971,537.91	5.46%	125,357.43	1.93%	11,212.60
	DEFICIENTE	1,430,323.31	2.63%	258,772.07	3.98%	1,493,246.82	2.74%	272,256.25	4.19%	13,484.18
	DUDOSO	1,783,093.28	3.28%	825,501.73	12.70%	1,617,491.90	2.97%	782,523.72	12.04%	-42,978.01
	PERDIDA	5,217,600.00	9.58%	4,856,208.75	74.72%	5,432,781.00	9.98%	4,983,234.34	76.67%	127,025.59
<b>Total Pequeñas Empresas</b>		<b>54,444,255.78</b>	<b>34.23%</b>	<b>6,499,641.99</b>	<b>25.98%</b>	<b>54,966,821.60</b>	<b>34.94%</b>	<b>6,631,116.54</b>	<b>27.25%</b>	<b>131,474.55</b>

Fuente: CMACS

## (2015 - SOLES Y PORCENTAJES)

Micro Empresas	NORMAL	40,315,648.60	84.70%	403,148.85	8.12%	40,237,336.62	84.54%	402,367.10	8.10%	-781.75
	POTENCIAL	1,995,060.46	4.19%	99,466.29	2.00%	1,956,305.71	4.11%	97,698.03	1.97%	-1,768.26
	DEFICIENTE	622,039.29	1.31%	152,653.91	3.07%	766,449.99	1.61%	189,561.49	3.82%	36,907.58
	DUDOSO	792,888.48	1.67%	473,126.72	9.53%	786,892.72	1.65%	464,582.63	9.36%	-8,544.09
	PERDIDA	3,869,834.96	8.13%	3,837,499.77	77.28%	3,185,806.69	6.69%	3,174,863.76	63.93%	-652,636.01
<b>Total Micro Empresas</b>		<b>47,595,471.79</b>	<b>29.92%</b>	<b>4,965,895.54</b>	<b>19.85%</b>	<b>46,932,791.73</b>	<b>29.83%</b>	<b>4,329,073.01</b>	<b>17.79%</b>	<b>-636,822.53</b>
Consumo No-Revolvente	NORMAL	27,200,130.20	78.51%	262,406.45	9.25%	25,967,700.86	74.95%	251,456.34	8.87%	-10,950.11
	POTENCIAL	2,812,531.58	8.12%	109,858.32	3.87%	2,642,381.13	7.63%	106,732.65	3.76%	-3,125.67
	DEFICIENTE	1,474,975.99	4.26%	321,476.23	11.34%	1,552,739.78	4.48%	342,110.07	12.06%	20,633.84
	DUDOSO	2,203,420.41	6.36%	1,208,292.76	42.61%	1,974,736.34	5.70%	1,071,969.77	37.80%	-136,322.99
	PERDIDA	954,410.76	2.75%	933,660.96	32.93%	914,232.19	2.64%	873,561.34	30.81%	-60,099.62
<b>Total Consumo No Revol.</b>		<b>34,645,468.94</b>	<b>21.78%</b>	<b>2,835,694.72</b>	<b>11.33%</b>	<b>33,051,790.30</b>	<b>21.01%</b>	<b>2,645,830.17</b>	<b>10.87%</b>	<b>-189,864.55</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>159,074,754.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,018,443.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>157,315,178.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,335,827.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>-682,615.59</b>

Fuente: CMACS

**ANÁLISIS DE LA TABLA N° 8B – 2015:**

En la tabla No. 8B – 2015 se muestra la provisión de la cartera de créditos según la clasificación de los mismos, en los Créditos Medianas Empresas en la categoría Perdida se tiene una provisión de 9,733 mil (90.83%), en Pequeñas Empresas de 4,983 mil (76.67%), en Micro Empresas de 3,174 mil (63.93%) y en Consumo No Revolvente 873 mil (30.81%).

**TABLA N° 9: ANALISIS DE LA PROVISIONES DE CRÉDITOS DIRECTOS DE CMACS 2014 -2015.****(TABLA 2014 – 9A)**

<b>MES</b>	<b>PROVISIONES - CRÉDITOS DIRECTOS</b>				<b>TOTAL GENERAL</b>
	<b>Medianas Empresas</b>	<b>Pequeñas Empresas</b>	<b>Micro Empresas</b>	<b>Consumo No-Revolverte</b>	
<b>Jul-14</b>	11.328.570.79	8.410.300.45	7.372.324.14	3.062.719.55	30,173,914.93
<b>Ago-14</b>	11.375.742.88	7.692.190.83	8.566.708.97	3.095.291.05	30,729,933.73
<b>Sep-14</b>	10.953.422.66	7.689.666.82	9.036.436.53	3.168.673.00	30,848,199.01
<b>Oct-14</b>	10.887.169.80	7.824.325.54	8.227.917.16	3.071.207.39	30,010,619.89
<b>Nov-14</b>	10.714.135.72	7.278.111.09	7.145.126.71	2.819.110.81	27,956,484.33
<b>Dic-14</b>	10.777.098.94	5.836.386.53	6.941.287.51	2.656.538.63	26,211,311.61

*Fuente: CMACS*

**ANÁLISIS DE LA TABLA N° 9A – 2014:**

En la tabla No. 9A correspondiente al año 2014 se muestra las provisiones de la cartera haciendo un monto de 10,777 mil, (41.12%) de los Créditos a Mediana Empresa, Créditos a Pequeñas Empresas 5,836 mil (22.27%), Créditos a Micro Empresa 6,941 mil (26.48%) y Créditos de Consumo No Revolventes 2,656 mil (10.14%), siendo el total de la provisión acumulada al final del ejercicio de S/ 26,211 mil.

**(TABLA 2015 – 9B)**

<b>MES</b>	<b>PROVISIONES - CRÉDITOS DIRECTOS</b>				<b>TOTAL GENERAL</b>
	<b>Medianas Empresas</b>	<b>Pequeñas Empresas</b>	<b>Micro Empresas</b>	<b>Consumo No-Revolverte</b>	
<b>Jul-15</b>	10,565,689.22	6,164,137.64	4,246,334.09	2,583,863.51	23,560,024.46
<b>Ago-15</b>	10,643,199.40	6,433,019.11	4,487,834.14	2,729,128.97	24,293,181.62
<b>Sep-15</b>	11,069,910.16	6,478,292.74	4,780,105.04	2,675,759.41	25,004,067.35
<b>Oct-15</b>	11,163,709.61	6,623,334.57	5,100,996.18	2,822,243.33	25,710,283.69
<b>Nov-15</b>	10,717,210.97	6,499,641.99	4,965,895.54	2,835,694.72	25,018,443.22
<b>Dic-15</b>	10,729,807.91	6,631,116.54	4,329,073.01	2,645,830.17	24,335,827.63

*Fuente: CMACS*

**ANÁLISIS DE LA TABLA N° 9B – 2015:**

En la tabla No. 9B correspondiente al año 2015 se muestra las provisiones de la cartera haciendo un monto de 10,729 mil, (44.09%) de los Créditos a Mediana Empresa, Créditos a Pequeñas Empresas 6,631 mil (27.25%), Créditos a Micro Empresa 4,329 mil (17.79%) y Créditos de Consumo No Revolventes 2,645 mil (10.87%), siendo el total de la provisión acumulada al final del ejercicio de S/ 24,335 mil

**TABLA N° 10: ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DE LA CARTERA PESADA CMACS 2014 -2015.**

CATEGORIA	Jul-14	Ago-14	Sep-14	Oct-14	Nov-14	Dic-14	VAR
DEFICIENTE	7,360,278.82	6,889,129.34	7,308,672.39	7,676,181.69	5,722,112.91	5,184,883.95	-537,228.96
DUDOSO	4,333,209.53	4,439,366.82	4,582,047.65	4,628,258.73	5,863,493.59	5,650,219.80	-213,273.79
PERDIDA	26,228,206.12	26,748,330.51	26,636,635.26	25,764,252.26	23,436,417.10	21,916,716.87	-1,519,700.23
Total General	37,921,694.47	38,076,826.67	38,527,355.30	38,068,692.68	35,022,023.60	32,751,820.62	-2,270,202.98

CATEGORIA	Jul-15	Ago-15	Sep-15	Oct-15	Nov-15	Dic-15	VAR
DEFICIENTE	5,320,069.02	4,550,192.22	6,338,868.85	5,881,419.25	6,125,266.95	6,239,059.77	113,792.82
DUDOSO	6,100,413.79	6,777,639.84	5,749,112.75	5,452,031.92	5,468,501.48	5,058,295.98	-410,205.50
PERDIDA	18,888,027.09	19,422,600.49	20,214,104.44	21,339,646.71	20,317,138.45	19,819,195.41	-497,943.04
TOTAL	30,308,509.90	30,750,432.55	32,302,086.04	32,673,097.88	31,910,906.88	31,116,551.16	-794,355.72

Fuente. CMACS

**ANÁLISIS DE LA TABLA N° 10:**

En la tabla No. 10 del ejercicio 2014, está referida al análisis de la provisión de la cartera de acuerdo a la clasificación, se visualiza que en la condición de perdida se tiene 21,916 mil (69.03%) del total ascendiendo la misma a 32,751 mil.

En la tabla No. 10 del ejercicio 2015, referida también al análisis de la provisión de la cartera, en donde visualizamos que en la condición de perdida se tiene 19,819 mil (63.69%).

**TABLA N° 11: ANÁLISIS DE SALDOS POR PRODUCTO DE MORA Y MORA DE ALTO RIESGO CMACS 2014 -2015.****(TABLA 2014 – 11A)**

Dic-14							
PRODUCTO	SALDO AL 31/12/2014	JUDICIAL	REFINANCIADO	VENCIDO	VIGENTE	MORA	MORA DE ALTO RIESGO
<b>CONSUMO DIRECTO</b>	<b>13,342,445.12</b>	<b>153,216.28</b>	<b>6,060.65</b>	<b>964,637.47</b>	<b>12,218,530.72</b>	<b>8.38%</b>	<b>8.42%</b>
No Minorista	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Minorista	13,342,445.12	153,216.28	6,060.65	964,637.47	12,218,530.72		
<b>CREDI A GRO</b>	<b>18,949,105.69</b>	<b>3,082,579.59</b>	<b>1,224,621.34</b>	<b>548,280.07</b>	<b>14,093,624.69</b>	<b>19.16%</b>	<b>25.62%</b>
No Minorista	2,317,873.33	1,638,048.93	610,322.96	0.00	69,501.44		
Minorista	16,631,232.36	1,444,530.66	614,298.38	548,280.07	14,024,123.25		
<b>CREDI CAJA</b>	<b>98,602,950.79</b>	<b>14,961,219.54</b>	<b>4,357,069.50</b>	<b>3,533,350.63</b>	<b>75,751,311.12</b>	<b>18.76%</b>	<b>23.18%</b>
No Minorista	23,160,912.11	9,378,040.29	2,390,129.71	23,547.28	11,369,194.83		
Minorista	75,442,038.68	5,583,179.25	1,966,939.79	3,509,803.35	64,382,116.29		
<b>CREDI CONV ENO</b>	<b>15,424,756.41</b>	<b>282,917.29</b>	<b>89,251.58</b>	<b>1,534,269.00</b>	<b>13,518,318.54</b>	<b>11.78%</b>	<b>12.36%</b>
No Minorista	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Minorista	15,424,756.41	282,917.29	89,251.58	1,534,269.00	13,518,318.54		
<b>CREDI EFICAZ</b>	<b>42,632.62</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>2,703.77</b>	<b>39,928.85</b>	<b>6.34%</b>	<b>6.34%</b>
No Minorista	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Minorista	42,632.62	0.00	0.00	2,703.77	39,928.85		
<b>CREDI FERIA</b>	<b>1,332,779.85</b>	<b>20,446.44</b>	<b>0.00</b>	<b>156,914.82</b>	<b>1,155,418.59</b>	<b>13.31%</b>	<b>13.31%</b>
No Minorista	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Minorista	1,332,779.85	20,446.44	0.00	156,914.82	1,155,418.59		
<b>CREDI GIRO</b>	<b>247,898.38</b>	<b>37,501.00</b>	<b>0.00</b>	<b>4,000.00</b>	<b>206,397.38</b>	<b>16.74%</b>	<b>16.74%</b>
No Minorista	47,000.00	0.00	0.00	0.00	47,000.00		
Minorista	200,898.38	37,501.00	0.00	4,000.00	159,397.38		
<b>CREDI MOVIL</b>	<b>775,662.64</b>	<b>3,243.44</b>	<b>0.00</b>	<b>65,880.66</b>	<b>706,538.54</b>	<b>8.91%</b>	<b>8.91%</b>
No Minorista	4,195.39	0.00	0.00	0.00	4,195.39		
Minorista	771,467.25	3,243.44	0.00	65,880.66	702,343.15		

<b>CREDI MUJER</b>	<b>12,779.14</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>12,779.14</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
No Minorista	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Minorista	12,779.14	0.00	0.00	0.00	12,779.14		
<b>CREDI ORO</b>	<b>2,538,052.02</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>70,398.29</b>	<b>2,467,653.73</b>	<b>2.77%</b>	<b>2.77%</b>
No Minorista	3,909.60	0.00	0.00	0.00	3,909.60		
Minorista	2,534,142.42	0.00	0.00	70,398.29	2,463,744.13		
<b>CREDI PLAZO FIJO</b>	<b>3,763,088.60</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>11,573.42</b>	<b>3,751,515.18</b>	<b>0.31%</b>	<b>0.31%</b>
No Minorista	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Minorista	3,763,088.60	0.00	0.00	11,573.42	3,751,515.18		
<b>CREDI PLUS</b>	<b>1,128,677.04</b>	<b>62,547.47</b>	<b>0.00</b>	<b>56,337.81</b>	<b>1,009,791.76</b>	<b>10.53%</b>	<b>10.53%</b>
No Minorista	49,392.48	0.00	0.00	0.00	49,392.48		
Minorista	1,079,284.56	62,547.47	0.00	56,337.81	960,399.28		
<b>CREDI RAPIDITO</b>	<b>4,869,027.81</b>	<b>18,823.03</b>	<b>3,265.83</b>	<b>658,956.78</b>	<b>4,187,982.17</b>	<b>13.92%</b>	<b>13.99%</b>
No Minorista	5,000.00	0.00	0.00	0.00	5,000.00		
Minorista	4,864,027.81	18,823.03	3,265.83	658,956.78	4,182,982.17		
<b>CREDITO ADMINISTRATIVO</b>	<b>1,129,742.07</b>	<b>43,174.78</b>	<b>10,123.53</b>	<b>21,093.10</b>	<b>1,055,350.66</b>	<b>5.69%</b>	<b>6.58%</b>
No Minorista	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Minorista	1,129,742.07	43,174.78	10,123.53	21,093.10	1,055,350.66		
<b>LEASING</b>	<b>38,494.68</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>38,494.68</b>	<b>0.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>
No Minorista	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Minorista	38,494.68	0.00	0.00	38,494.68	0.00		
<b>PAGA DIARIO</b>	<b>321,190.53</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>19,899.84</b>	<b>301,290.69</b>	<b>6.20%</b>	<b>6.20%</b>
No Minorista	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Minorista	321,190.53	0.00	0.00	19,899.84	301,290.69		
<b>Total General</b>	<b>162,519,283.39</b>	<b>18,665,668.86</b>	<b>5,690,392.43</b>	<b>7,686,790.34</b>	<b>130,476,431.76</b>	<b>16.21%</b>	<b>19.72%</b>

Fuente: CMACS

**ANÁLISIS DE LA TABLA N° 11A - 2014:**

En la tabla No. 11 – 2014 se analiza la mora simple y la mora de alto riesgo de los productos que la institución se concluye que la mayor incidencia en mora es el producto “LEASING” al 100% por ser solo un solo crédito tanto en mora simple como en mora de alto riesgo, le sigue el crédito “CREDI AGRO” con 19.16% en mora y 25.62% en mora de alto riesgo y en tercer lugar se encuentra el crédito “CREDI CAJA” con 18.76% en mora y 23.18% en mora de alto riesgo, seguido de los otros productos en menos porcentaje.

**(TABLA 2015 – 11B)**

PRODUCTO	SALDO AL 31/12/2015	JUDICIAL	REFINANCIADO	VENCIDO	VIGENTE	MORA	MORA DE ALTO RIESGO
<b>CONSUMO DIRECTO</b>	<b>10,375,928.80</b>	<b>99,376.93</b>	<b>0.00</b>	<b>894,310.07</b>	<b>9,382,241.80</b>	<b>9.58%</b>	<b>9.58%</b>
No Minorista	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Minorista	10,375,928.80	99,376.93	0.00	894,310.07	9,382,241.80		
<b>CREDI AGRO</b>	<b>14,028,474.55</b>	<b>1,846,299.11</b>	<b>1,456,373.27</b>	<b>670,282.51</b>	<b>10,055,519.66</b>	<b>17.94%</b>	<b>28.32%</b>
No Minorista	2,400,192.09	938,048.93	1,065,480.21	0.00	396,662.95		
Minorista	11,628,282.46	908,250.18	390,893.06	670,282.51	9,658,856.71		
<b>CREDI CAJA</b>	<b>102,627,752.77</b>	<b>13,846,545.36</b>	<b>2,624,201.02</b>	<b>4,167,553.03</b>	<b>81,989,453.36</b>	<b>17.55%</b>	<b>20.11%</b>
No Minorista	19,953,967.81	9,990,076.64	559,680.23	49,795.56	9,354,415.38		
Minorista	82,673,784.96	3,856,468.72	2,064,520.79	4,117,757.47	72,635,037.98		
<b>CREDI CONVENIO</b>	<b>13,336,814.69</b>	<b>66,558.69</b>	<b>5,906.25</b>	<b>399,085.62</b>	<b>12,865,264.13</b>	<b>3.49%</b>	<b>3.54%</b>
No Minorista	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Minorista	13,336,814.69	66,558.69	5,906.25	399,085.62	12,865,264.13		
<b>CREDI EFICAZ</b>	<b>8,556.65</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>1,379.00</b>	<b>7,177.65</b>	<b>16.12%</b>	<b>16.12%</b>
No Minorista	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Minorista	8,556.65		0.00	1,379.00	7,177.65		
<b>CREDI FERIA</b>	<b>1,132,528.45</b>	<b>18,373.69</b>	<b>0.00</b>	<b>119,364.46</b>	<b>994,790.30</b>	<b>12.16%</b>	<b>12.16%</b>
No Minorista	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Minorista	1,132,528.45	18,373.69	0.00	119,364.46	994,790.30		
<b>CREDI GIRO</b>	<b>102,465.32</b>	<b>9,100.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>93,365.32</b>	<b>8.88%</b>	<b>8.88%</b>
No Minorista	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Minorista	102,465.32	9,100.00	0.00	0.00	93,365.32		

PRODUCTO	SALDO AL 31/12/2015	JUDICIAL	REFINANCIADO	VENCIDO	VIGENTE	MORA	MORA DE ALTO RIESGO
<b>CONSUMO DIRECTO</b>	<b>10,375,928.80</b>	<b>99,376.93</b>	<b>0.00</b>	<b>894,310.07</b>	<b>9,382,241.80</b>	<b>9.58%</b>	<b>9.58%</b>
No Minorista	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Minorista	10,375,928.80	99,376.93	0.00	894,310.07	9,382,241.80		
<b>CREDI AGRO</b>	<b>14,028,474.55</b>	<b>1,846,299.11</b>	<b>1,456,373.27</b>	<b>670,282.51</b>	<b>10,055,519.66</b>	<b>17.94%</b>	<b>28.32%</b>
No Minorista	2,400,192.09	938,048.93	1,065,480.21	0.00	396,662.95		
Minorista	11,628,282.46	908,250.18	390,893.06	670,282.51	9,658,856.71		
<b>CREDI CAJA</b>	<b>102,627,752.77</b>	<b>13,846,545.36</b>	<b>2,624,201.02</b>	<b>4,167,553.03</b>	<b>81,989,453.36</b>	<b>17.55%</b>	<b>20.11%</b>
No Minorista	19,953,967.81	9,990,076.64	559,680.23	49,795.56	9,354,415.38		
Minorista	82,673,784.96	3,856,468.72	2,064,520.79	4,117,757.47	72,635,037.98		
<b>CREDI CONVENIO</b>	<b>13,336,814.69</b>	<b>66,558.69</b>	<b>5,906.25</b>	<b>399,085.62</b>	<b>12,865,264.13</b>	<b>3.49%</b>	<b>3.54%</b>
No Minorista	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Minorista	13,336,814.69	66,558.69	5,906.25	399,085.62	12,865,264.13		
<b>CREDI EFICAZ</b>	<b>8,556.65</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>1,379.00</b>	<b>7,177.65</b>	<b>16.12%</b>	<b>16.12%</b>
No Minorista	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Minorista	8,556.65		0.00	1,379.00	7,177.65		
<b>CREDI FERIA</b>	<b>1,132,528.45</b>	<b>18,373.69</b>	<b>0.00</b>	<b>119,364.46</b>	<b>994,790.30</b>	<b>12.16%</b>	<b>12.16%</b>
No Minorista	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Minorista	1,132,528.45	18,373.69	0.00	119,364.46	994,790.30		
<b>CREDI GIRO</b>	<b>102,465.32</b>	<b>9,100.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>93,365.32</b>	<b>8.88%</b>	<b>8.88%</b>
No Minorista	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Minorista	102,465.32	9,100.00	0.00	0.00	93,365.32		

Fuente: CMACS

**ANÁLISIS DE LA TABLA N° 11B - 2015:**

En la tabla No. 11 – 2015 igualmente se analiza la mora simple y la mora de alto riesgo de los productos que la institución se concluye que la mayor incidencia en mora es el producto “CREDI AGRO” al 17.94% en mora y 28.32% en mora de alto riesgo, le sigue el crédito “CREDI CAJA” con 17.55% en mora y 20.11% en mora de alto riesgo y en tercer lugar se encuentra el crédito “CREDI EFICAZ” con 16.12% en ambos índices, seguido de los otros productos en menos porcentaje.

**TABLA N° 12: ANÁLISIS MONTO CASTIGADO CMACS 2013 – 2015**

MES/AÑO	2013	2014	2015
ENERO			S/. 1,087,982.00
FEBRERO		S/. 758,233.93	S/. 747,771.00
MARZO		S/. 750,071.74	S/. 404,649.30
ABRIL			
MAYO			S/. 682,593.65
JUNIO	S/. 1,524,075.58	S/. 746,631.04	S/. 1,066,955.19
JULIO			S/. 3,129,191.06
AGOSTO			
SEPTIEMBRE		S/. 409,786.63	
OCTUBRE	S/. 725,409.59		
NOVIEMBRE		S/. 2,698,663.05	S/. 1,498,619.96
DICIEMBRE	S/. 1,504,061.34	S/. 2,270,589.93	S/. 1,291,538.40
TOTAL	3,753,546.51	7,633,976.32	9,909,300.56

*Fuente: CMACS*

**ANÁLISIS DE LA TABLA N° 12:**

En la tabla No. 12 se muestra los montos de forma mensual de los créditos que pasaron a castigo durante los años en estudio, siendo el incremento del año 2013 al 2014 en 3,880 mil y al 2015 el incremento fue 2,275 mil.

**TABLA N° 13: ANÁLISIS DE LA RECUPERACIÓN DE LA CARTERA CASTIGADA CMACS 2013 – 2015.**

AÑO 2013													
CARTERA	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Capital	24,360.63	22,970.90	19,556.12	37,226.14	28,541.64	35,361.31	33,097.68	36,770.18	35,207.21	30,248.69	37,031.97	33,885.52	374,257.99
Interes	2,793.16	1,222.88	3,550.85	3,543.04	2,743.74	3,809.73	4,510.47	2,046.81	7,223.61	3,793.34	3,290.84	1,918.63	40,447.10
Mora	1,291.25	63.74	3,608.88	1,367.02	1,964.66	1,298.48	2,596.16	1,173.67	299.56	881.93	1,071.19	507.31	16,123.85
Gastos	1,934.06	1,578.85	4,446.18	1,183.40	3,221.78	1,973.35	1,037.84	1,640.94	1,401.04	2,512.33	640.67	658.89	22,229.33
Total	30,379.10	25,836.37	31,162.03	43,319.60	36,471.82	42,442.87	41,242.15	41,631.60	44,131.42	37,436.29	42,034.67	36,970.35	453,058.27
Promedio -1 S/. 37,755													
AÑO 2014													
CARTERA	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Capital	62,881.18	63,898.51	63,898.51	57,182.55	58,104.99	40,097.71	60,046.67	60,629.45	58,002.89	46,255.05	82,586.69	60,813.02	714,397.22
Interes	2,224.03	3,654.73	3,654.73	4,309.11	4,389.48	444.70	5,184.19	4,179.01	6,663.68	2,225.48	7,541.03	8,447.22	52,917.39
Mora	130.84	927.81	927.81	667.13	1,628.77	941.39	789.64	2,669.18	1,405.70	1,905.22	3,864.69	379.62	16,237.80
Gastos	1715.02	1418.357	1418.357	567.51	1074.3021	754.67	573.99	794.53	1,320.88	1,279.24	2,063.41	1,549.80	14,530.07
Total	66,951.07	69,899.41	69,899.41	62,726.30	65,197.54	42,238.47	66,594.49	68,272.17	67,393.15	51,664.99	96,055.82	71,189.66	798,082.48
Promedio -1 S/. 66,507													
AÑO 2015													
CARTERA	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Capital	50,985.97	61,805.37	48,653.61	64,794.34	44,284.76	50,186.08	217,001.76	83,495.10	71,681.88	104,881.13	6,207.05	188,056.69	992,033.73
Interes	10,467.32	11,158.35	4,010.07	4,345.42	17,357.31	7,635.05	14,864.04	17,211.63	5,858.09	5,208.80	6,501.23	5,431.86	110,049.17
Mora	1,232.95	1,160.93	1,797.40	2,899.12	1,361.95	4,608.57	2,004.15	3,486.29	2,827.22	3,026.76	2,850.46	2,474.63	29,730.43
Gastos	846.59	770.66	1,152.32	3,690.44	461.38	944.44	385.91	1,701.57	2,186.49	1,121.25	184.24	238.41	13,683.70
Total	63,532.83	74,895.31	55,613.40	75,729.32	63,465.40	63,374.14	234,255.86	105,894.59	82,553.68	114,237.94	15,742.98	196,201.59	1,145,497.04
Promedio -1 S/. 95,458													

Fuente: CMACS

**ANÁLISIS DE LA TABLA N° 13:**

En la tabla No. 13 se analiza los ingresos por cartera castigada tanto en capital, intereses compensatorios, moratorios y gastos. En el año 2013 el promedio de entre los 12 meses fue de S/ 37,755 soles siendo Septiembre el mes de mayor recuperación con 44,131. El año 2014 el promedio de recaudación fue de S/ 66,507 soles y el mes de mayor recaudación fue Noviembre con S/ 96,055 soles y el 2015 el promedio fue de S/ 95, 458 y mes de mayor recaudación fue el mes de Julio con S/ 234,255.

**TABLA N° 14: ANÁLISIS SALDO DE CARTERA CASTIGADA CMACS 2013 – 2015.**

CARTERA CASTIGADA		2013	2014	2015
Capital	MEDIANA EMPRESA	166,569.24	479,875.40	1,799,044.75
	PEQUEÑA EMPESA	5,353,888.27	6,612,381.05	4,443,245.96
	MICRO EMPRESA	15,364,873.59	20,957,032.82	12,804,481.59
	CONSUMO	2,261,747.23	2,924,108.79	1,735,455.61
	<b>TOTAL</b>	<b>23,147,078.33</b>	<b>30,973,398.06</b>	<b>20,782,227.91</b>
Interes	MEDIANA EMPRESA	89,482.80	116,937.57	968,220.70
	PEQUEÑA EMPESA	2,045,919.18	2,444,305.61	1,831,228.70
	MICRO EMPRESA	9,759,429.08	14,507,932.58	10,391,639.06
	CONSUMO	1,109,840.36	1,545,624.34	1,033,527.27
	<b>TOTAL</b>	<b>13,004,671.42</b>	<b>18,614,800.10</b>	<b>14,224,615.73</b>
Comisiones	MEDIANA EMPRESA	38,804.77	82,986.63	382,750.69
	PEQUEÑA EMPESA	1,186,526.22	1,374,911.82	731,706.41
	MICRO EMPRESA	4,037,974.76	4,993,465.73	2,044,690.44
	CONSUMO	496,812.13	557,814.82	185,186.18
	<b>TOTAL</b>	<b>5,760,117.88</b>	<b>7,009,179.00</b>	<b>3,344,333.72</b>
<b>TOTAL ANUAL</b>		<b>41,911,867.63</b>	<b>56,597,377.16</b>	<b>38,351,177.36</b>

*Fuente: CMACS*

#### **ANÁLISIS DE LA TABLA N° 14:**

La tabla No. 14 está referida al saldo de la cartera castigada al cierre de cada ejercicio económico, en año 2013 el monto ascendió a 41,911 mil, el siguiente año 56,597 mil y el sub siguiente 38,351 mil, el incremento entre los años 2013 al 2014 fue de 35.04% y al siguiente año es decir 2015 la variación es negativa en -32.24% siendo la razón en el primer caso el deterioro de la cartera de créditos y en el segundo la venta de cartera a FOCMAC como apoyo a las cajas municipales.

**TABLA N° 15: PERSONAL DE RECUPERACIONES DE LA CMACS 2013 – 2015.**

2013		2014		2015	
NOV	DIC	NOV	DIC	NOV	DIC
16	14	19	22	19	21
16	14	19	22	19	21

*Fuente: CMACS*

**ANALISIS DE LA TABLA N° 15:**

En la tabla No. 14 se analiza el personal que trabaja en el departamento de recuperaciones siendo en Diciembre 2013 el número de 14 colaboradores, en Diciembre 2014 llegaron a ser 22 y Diciembre 2015 21, no siendo muy significativo el numero para trabajar la cartera castigada.

**TABLA N° 16: ANÁLISIS LONGITUDINAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL CONSOLIDADO 2013-2015.**

<b>BALANCE GENERAL CAJAS MUNICIPALES TOTAL ( CONSOLIDADO)</b>						
<b>(En miles de soles)</b>						
	<b>2013</b>	<b>VAR.REL. %</b>	<b>2014</b>	<b>VAR.REL. %</b>	<b>2015</b>	<b>VAR.REL. %</b>
<b>Disponible</b>	<b>3,775,754</b>	<b>23.08</b>	<b>3,275,507</b>	<b>19.15</b>	<b>3,500,868</b>	<b>18.43</b>
<b>Fondos Interbancarios</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>50,000</b>	<b>0.29</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Inversiones Netas de Provisiones</b>	<b>243,209</b>	<b>1.49</b>	<b>445,682</b>	<b>2.61</b>	<b>584,856</b>	<b>3.08</b>
<b>Creditos Netos de Provisiones y de Ingresos no</b>	<b>11,429,444</b>	<b>69.85</b>	<b>12,332,285</b>	<b>72.09</b>	<b>13,471,676</b>	<b>70.93</b>
<b>Cuentas por cobrar netas de provisiones</b>	<b>27,532</b>	<b>0.17</b>	<b>64,874</b>	<b>0.38</b>	<b>129,677</b>	<b>0.68</b>
<b>Rendimientos por cobrar</b>	<b>222,188</b>	<b>1.36</b>	<b>217,509</b>	<b>1.27</b>	<b>216,271</b>	<b>1.14</b>
<b>Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados</b>	<b>29,029</b>	<b>0.18</b>	<b>23,657</b>	<b>0.14</b>	<b>34,695</b>	<b>0.18</b>
<b>Inmueble, Mobiliario y Equipo Neto</b>	<b>393,685</b>	<b>2.41</b>	<b>448,253</b>	<b>2.62</b>	<b>455,561</b>	<b>2.40</b>
<b>Otros Activos</b>	<b>242,114</b>	<b>1.48</b>	<b>248,127</b>	<b>1.45</b>	<b>599,392</b>	<b>3.16</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>16,362,955</b>	<b>100.00</b>	<b>17,105,894</b>	<b>100.00</b>	<b>18,992,996</b>	<b>100.00</b>
<b>Obligaciones con el Publico</b>	<b>12,667,545</b>	<b>77.42</b>	<b>13,115,760</b>	<b>76.67</b>	<b>14,368,747</b>	<b>75.65</b>
<b>Depositos del sistema financiera y organismos</b>	<b>154,107</b>	<b>0.94</b>	<b>199,203</b>	<b>1.16</b>	<b>244,299</b>	<b>1.29</b>
<b>Fondos Interbancarios</b>	<b>81</b>	<b>0.00</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>202</b>	<b>0.00</b>
<b>Adeudados y Obligaciones Financieras</b>	<b>757,712</b>	<b>4.63</b>	<b>873,510</b>	<b>5.11</b>	<b>937,806</b>	<b>4.94</b>
<b>Obligaciones en circulacion no subordinadas</b>	<b>42,810</b>	<b>0.26</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Cuentas por Pagar</b>	<b>158,841</b>	<b>0.97</b>	<b>178,324</b>	<b>1.04</b>	<b>251,940</b>	<b>1.33</b>
<b>Intereses y Otros gastos por pagar</b>	<b>362,958</b>	<b>2.22</b>	<b>295,905</b>	<b>1.73</b>	<b>278,627</b>	<b>1.47</b>
<b>Otros Pasivos</b>	<b>56,539</b>	<b>0.35</b>	<b>72,380</b>	<b>0.42</b>	<b>272,692</b>	<b>1.44</b>
<b>Provisiones</b>	<b>26,976</b>	<b>0.16</b>	<b>31,855</b>	<b>0.19</b>	<b>34,472</b>	<b>0.18</b>
<b>Obligaciones en circulacion subordinadas</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>14,227,569</b>	<b>86.95</b>	<b>14,766,937</b>	<b>86.33</b>	<b>16,388,785</b>	<b>86.29</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>2,135,386</b>	<b>13.05</b>	<b>2,338,957</b>	<b>13.67</b>	<b>2,604,211</b>	<b>13.71</b>
<b>Capital Social</b>	<b>1,448,397</b>	<b>8.85</b>	<b>1,622,593</b>	<b>9.49</b>	<b>1,792,967</b>	<b>9.44</b>
<b>Capital Adicional</b>	<b>13,553</b>	<b>0.08</b>	<b>14,324</b>	<b>0.08</b>	<b>13,924</b>	<b>0.07</b>
<b>Reservas</b>	<b>413,312</b>	<b>2.53</b>	<b>418,023</b>	<b>2.44</b>	<b>451,203</b>	<b>2.38</b>
<b>Ajustes al Patrimonio</b>	<b>42</b>	<b>0.00</b>	<b>465</b>	<b>0.00</b>	<b>-4,834</b>	<b>-0.03</b>
<b>Resultados Acumulados</b>	<b>-2,262</b>	<b>-0.01</b>	<b>-7,391</b>	<b>-0.04</b>	<b>-4,429</b>	<b>-0.02</b>
<b>Resultados Neto del Ejercicio</b>	<b>262,344</b>	<b>1.60</b>	<b>290,943</b>	<b>1.70</b>	<b>355,380</b>	<b>1.87</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>16,362,955</b>	<b>100.00</b>	<b>17,105,894</b>	<b>100.00</b>	<b>18,992,996</b>	<b>100.00</b>

Fuente: SBS

**ANÁLISIS DE LA TABLA N° 16:**

La Tabla N° 16 permite analizar de manera longitudinal el Estado Situacional o Financiero del consolidado de Cajas Municipales en el Perú, para los periodos 2,013, 2,014 y 2,016. Siendo resaltante lo siguiente:

**De las Cuentas del Activo:**

El componente más alto son los Créditos Netos de Provisiones y de Ingresos no Devengados, comprende para los tres años representa aproximadamente el 70% (12 mil millones de nuevos soles aprox.) del total del Activo. Le sigue el Disponible con aproximadamente el 20% en el mismo periodo.

El tercer componente en seguir su participación es Inmueble, Maquinaria y Equipo Neto con el 2.5% aproximadamente en los tres años. Casi en ese mismo porcentaje esta las Inversiones Netas de Provisiones.

El menos participativo son los fondos interbancarios siendo cero en los años 2013 y 2015; solo en el año 2014 represento apenas el 0.3% del total del Activo.

El Total del Activo Corriente representa aproximadamente el 95% del Total del Activo, y el 5% restante lo comprende el Activo no Corriente.

Los componentes de los activos no han registrado cambios significativos en su participación con respecto al Activo Total a lo largo de los años 2,013, 2,014 y 2,015.

Estas cifras del consolidado de las Cajas Municipales servirán para contrastarlas con las de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de la Santa.

**De las Cuentas del Pasivo:**

Está comprendido por las obligaciones de corto y largo plazo para con terceros. El Total de Pasivos represento en promedio el 86% del Total del Pasivo y Patrimonio y el 14% fue solo de Patrimonio, en los tres años analizados.

El Total de Obligaciones con el Público de las Cajas Municipales que promedia para los tres años algo de 13 mil millones de nuevos soles, representa el 76% aproximadamente en ese periodo.

Los Adeudados y Obligaciones Financieras bordea 800 millones de nuevos soles, que es el 4.8% aproximadamente en ese periodo.

Los Intereses y Otros Gastos por Pagar disminuyeron su participación con respecto al Total de Pasivo y Patrimonio, de 2.22% en el 2013 bajo a 1.73% en el 2014 y disminuyo al 1.47% en el 2015.

Los Depósitos del Sistema Financiero y Organismo Internacionales subieron levemente su participación con respecto al Total, de 0.94% a 1.16% y luego a 1.29% del año 2013, 2014 y 2015 respectivamente representando algo de 200 millones de nuevos soles por año.

Las Provisiones del Total de las Cajas Municipales represento aproximadamente el 0.18% del Total (aproximadamente 30 millones de nuevos soles, para los periodos de análisis). En resumen, el Total del Pasivo no ha sufrido significativa variación su participación con respecto al Total en los tres años de análisis, que fue del 86% aproximadamente. Es decir, las inversiones totales de las Cajas Municipales se han hecho mayormente con recursos de terceros.

**De las Cuentas del Patrimonio:**

El Patrimonio o Aporte Propio de los Accionistas represento aproximadamente 2,350 millones de nuevos soles al año (entre los tres periodos). Algo de 14% con respecto al Total de Pasivo y Patrimonio.

Las dos terceras partes de ese Patrimonio lo represento el Capital Social algo de 1,600 millones de nuevos soles en promedio por año. Este capital Social represento el 9% aproximadamente por año con respecto al Total de Pasivo y Patrimonio.

Le sigue en participación el rubro de Reservas con un promedio de 435 millones de nuevos soles, algo de 2.4% con respecto al Total de Pasivo y Patrimonio.

El Capital Adicional no significo mucho con respecto al Total, siendo de aproximadamente 14 millones de nuevos soles por año, en términos relativos es solo el 0.08 por año.

Los resultados acumulados son negativos para los tres años, pasa de -0.01% a -7.391% y luego a -0.02% en los años 2,013, 2,014 y 2,015 respectivamente.

Por último, los Resultados Netos del Ejercicio son favorables en los tres años y crecen de un año a otro consecutivamente. Represento el 1.6%, el 1.7% y el 1.87% para los años 2013, 2014 y 2015 respectivamente, con respecto al total de pasivo y patrimonio.

**TABLA N° 17: ANÁLISIS LONGITUDINAL DEL ESTADO DE RESULTADO DEL CONSOLIDADO 2013 – 2015.**

<b>ESTADO DE RESULTADOS CAJAS MUNICIPALES TOTAL (CONSOLIDADO)</b>						
<b>(En miles de soles)</b>						
<b>DENOMINACIONES</b>	<b>2013</b>	<b>VAR.REL. %</b>	<b>2014</b>	<b>VAR.REL.%</b>	<b>2015</b>	<b>VAR.REL.%</b>
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	2,740,777	100.00	2,906,323	100.00	3,104,033	100.00
Disponibles	63,247	2.31	58,509	2.01	53,272	1.72
Fondos Interbancarios	1	0.00	40	0.00	146	0.00
Inversiones	7,795	0.28	12,477	0.43	21,406	0.69
Creditos Directos	2,651,546	96.74	2,815,644	96.88	2,998,759	96.61
Ganancias por Valorizacion de Inversiones	4,512	0.16	2,593	0.09	8,647	0.28
Ganancias por Inversiones en Subsidios, Asociados y Neg	254	0.01	696	0.02	288	0.01
Diferencia de Cambio	10,615	0.39	8,805	0.30	5,333	0.17
Ganancias en Productos Financieros Derivados	0	0.00	5,635	0.19	14,067	0.45
Otros	2,807	0.10	1,924	0.07	2,115	0.07
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	-756,263	-27.59	-701,109	-24.12	-689,697	-22.22
Obligaciones con el Público	622,889	22.73	566,877	19.50	528,912	17.04
Depósitos de Empresas del Sistema Financiero y Organismos Fin	4,668	0.17	6,421	0.22	8,612	0.28
Fondos Interbancarios	0	0.00	12	0.00	0	0.00
Adeudos y Obligaciones Financieras	67,618	2.47	58,657	2.02	70,260	2.26
Obligaciones en Circulacion no Subordinadas	1,634	0.06	556	0.02	0	0.00
Obligaciones en Circulacion Subordinadas	0	0.00	0	0.00	0	0.00
Perdida por Valorizacion de Inversiones	25	0.00	3,252	0.11	10,391	0.33
Perdida por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negoc	10	0.00	311	0.01	0	0.00
Primas al Fondo Seguro de Depósito	55,320	2.02	62,976	2.17	64,688	2.08
Diferencia de Cambio	2,558	0.09	543	0.02	5,430	0.17
Perdidas en Productos Financieros Derivados	0	0.00	0	0.00	0	0.00
Otros	1,541	0.06	1,504	0.05	1,404	0.05
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	1,984,514	72.41	2,205,214	75.88	2,414,336	77.78

<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	1,590,189	58.02	1,777,881	61.17	1,956,084	63.02
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	76,257	2.78	92,859	3.20	120,271	3.87
Cuentas por Cobrar	211	0.01	686	0.02	2,626	0.08
Creditos Indirectos	5,303	0.19	8,916	0.31	7,453	0.24
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	190	0.01	277	0.01	218	0.01
Ingresos Diversos	70,553	2.57	82,980	2.86	109,974	3.54
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	32,327	1.18	38,268	1.32	47,280	1.52
Cuentas por Pagar	0	0.00	0	0.00	0	0.00
Creditos Indirectos	163	0.01	144	0.00	103	0.00
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	366	0.01	7	0.00	1	0.00
Gastos Diversos	31,798	1.16	38,117	1.31	47,176	1.52
<b>UTILIDAD (PERDIDA) POR VENTA DE CARTERA CREDITICIA</b>	0	0.00	0	0.00	10,612	0.34
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	1,634,119	59.62	1,832,472	63.05	2,039,687	65.71
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	1,200,138	43.79	1,311,842	45.14	1,444,589	46.54
Personal	727,199	26.53	784,806	27.00	872,182	28.10
Directorio	5,294	0.19	5,216	0.18	5,058	0.16
Servicios recibidos por terceros	445,104	16.24	497,856	17.13	544,398	17.54
Impuestos y Contribuciones	22,541	0.82	23,964	0.82	22,951	0.74
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	433,981	15.83	520,630	17.91	595,098	19.17
<b>PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION</b>	86,521	3.16	94,699	3.26	92,716	2.99
Provisiones para Créditos Indirectos	778	0.03	1,348	0.05	-1,714	-0.06
Provisiones por Perdida por Deterioro de Inversiones	342	0.01	-358	-0.01	0	0.00
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	2,094	0.08	1,555	0.05	1,181	0.04
Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago, Recup	17,445	0.64	16,420	0.56	3,627	0.12
Otras Provisiones	4,367	0.16	6,606	0.23	10,641	0.34
Depreciacion	49,940	1.82	52,274	1.80	58,270	1.88
Amortizacion	11,556	0.42	16,855	0.58	20,711	0.67
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	30,721	1.12	7,879	0.27	518	0.02
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RE</b>	378,181	13.80	433,810	14.93	502,900	16.20
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	115,837	4.23	142,867	4.92	147,520	4.75
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	262,344	9.57	290,943	10.01	355,380	11.45

Fuente: SBS

**ANÁLISIS DE LA TABLA N° 17:**

Del Análisis Longitudinal efectuado al Estado de Resultados de las Cajas Municipales del Perú para los periodos 2013, 2014 y 2015, se concluye lo siguiente:

Los Ingresos Financieros se incrementan de 2, 740,777, a 2, 906,323 y a 3, 104,033 (en miles de nuevos soles) de los años 2013, 2014 y 2015 respectivamente, cifra alentadora del movimiento financiero de las Cajas Municipales del País. Este valor monetario se convierte en la base de comparación de los rubros que componen el Estado de Resultados. De este Total de Ingresos Financieros, los Créditos Directos representan casi el 97% en cada año, en el año 2015 bordea los 3,000 millones de nuevos soles.

Los Gastos Financieros como parte de los Ingresos Financieros disminuyeron de año en año, de 27.59% a 24.12% y a 22.12% de los años 2013, 2014 y 2015 respectivamente. El rubro más alto de los Gastos Financieros lo representa las Obligaciones con el Público, siendo de 22.73%, 19.50% y de 17.04% para los periodos de análisis.

Como los Ingresos Financieros aumentaron y los Gastos Financieros disminuyeron en el periodo de análisis, entonces el resultado del Margen Financiero Bruto en valores monetarios y relativos aumentó. En los años 2013, 2014 y 2015 fue de 72.41%, 75.88% y de 77.78% respectivamente.

Al Margen Financiero Bruto le deducimos las Provisiones para Créditos Directos cuyo porcentaje del total no es mucho (14.50% aproximadamente por año), nos resulta el Margen Financiero neto, de 58.02%, 61.17% y de 63.02% respectivamente para los años 2013, 2014 y 2015.

Al Margen Financiero Neto de cada año, le sumamos los Ingresos por Servicios Financieros (2.78%, 3.2% y 3,87%) y deducimos los Gastos por Servicios Financieros (1.18%, 1.32% y 1.52%) nos muestra Resultados por Margen Operacional de 59.62%, 63.05% y de 65.71% en los años 2013, 2014 y 2015 respectivamente.

Al margen Operacional descontamos los Gastos de Administración (43.79%, 45.14% y 46.54% con respecto al Total en los tres años de análisis) nos queda el Margen Operacional Neto más de la mitad de los Gastos Operacionales lo representan los Gastos de Personal en los tres años.

Al Margen Operacional Neto le restamos Otros Ingresos y Gastos nos resulta la Utilidad Antes de Impuestos. Este rubro represento el 1.12%, 0.27% y el 0.03% de los años 2,013, 2,014 y 2,015 respectivamente.

El Resultado Neto de los años 2013, 2014 y 2015 fue de 9.57%, 10.01% y de 11.45% respectivamente, con respecto al Total de los Ingresos Financieros.

En resumen la rentabilidad neta del Total de Las Cajas Municipales en el País fue creciente en los tres años, indicador alentador del uso eficiente de los recursos y de una eficaz gestión.

**TABLA N° 18: ANÁLISIS LONGITUDINAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CMACS 2013 – 2015.**

<b>BALANCE GENERAL CAJA DE AHORRO Y CREDITO DEL SANTA 2013 - 2015</b>						
<b>(En Miles soles)</b>						
	2013	VAR.REL. %	2014	VAR.REL.%	2015	VAR.REL.%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Disponible	64,915,925	27.84	51,900,320	23.40	52,138,557	23.41
Fondos Interbancarios Fondos Interbancarios						
Inversiones Negociables y a Vencimiento (Neto)	16,117,286	6.91	13,229,884	5.97	11,825,356	5.31
Cartera de Créditos (Neto)	137,440,511	58.94	138,560,641	62.48	135,132,903	60.68
Cuentas por Cobrar (Neto)	310,192	0.13	3,849,053	1.74	6,793,757	3.05
Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adjudic. (Neto)	1,821,518	0.78	386,359	0.17	290,383	0.13
Activos No Corrientes Mantendidos para la Venta Valores, Títulos y OI.						
Impuestos Corrientes Impuestos Corrientes					447,689	0.20
Impuesto a la Renta Diferido Impuesto a la Renta Diferido						
Otros Activos	2,832,009	1.21	5,777,568	2.61	5,141,037	2.31
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>223,437,441</b>	<b>95.83</b>	<b>213,703,825</b>	<b>96.36</b>	<b>211,769,662</b>	<b>95.09</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Cartera de Créditos (Neto) Obligaciones con el Público						
Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adjudic. (Neto) Depósitos de Em.						
Inversiones en subsid. Asociad.y Partic.en Negoc.Conj.(Neto)	1,572,029	0.67	1,583,740	0.71	1,635,541	0.73
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	5,022,879	2.15	4,908,580	2.21	7,860,467	3.53
Activos Intangibles (Neto)			242,227	0.11	385,200	0.17
Impuesto a la Renta Diferido	3,137,605	1.35	1,340,841	0.60	1,042,303	0.47
Otros Activos (Neto)						
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>9,732,513</b>	<b>4.17</b>	<b>8,075,388</b>	<b>3.64</b>	<b>10,923,511</b>	<b>4.91</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>233,169,954</b>	<b>100.00</b>	<b>221,779,213</b>	<b>100.00</b>	<b>222,693,173</b>	<b>100.00</b>

<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Obligaciones con el Público	200,681,701	86.07	185,977,704	83.86	184,748,952	82.96
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. Y Organismos Financ.			.			
Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo			.		477,346	0.21
Cuentas por Pagar	1,177,666	0.51	2,118,892	0.96	1,995,422	0.90
Provisiones	3,600,446	1.54	3,249,499	1.47	3,514,343	1.58
Impuestos Corrientes	629,804	0.27	825,700	0.37		0.00
Otros Pasivos	153,223	0.07	304,472	0.14	185,013	0.08
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>206,242,840</b>	<b>88.45</b>	<b>192,476,267</b>	<b>86.79</b>	<b>190,921,076</b>	<b>85.73</b>
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. Y Organismos Financ.	51,670	0.02	212,902	0.10	2,477,777	1.11
Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo	2,105,727	0.90	1,415,819	0.64	237,500	0.11
Provisiones						
Impuesto a la Renta Diferido	-1,044,824	-0.45		0.00		0.00
Otros Pasivos						
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,112,573</b>	<b>0.48</b>	<b>1,628,721</b>	<b>0.73</b>	<b>215,277</b>	<b>0.10</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>207,355,413</b>	<b>88.93</b>	<b>194,104,988</b>	<b>87.52</b>	<b>193,636,353</b>	<b>86.95</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital Social	24,970,040	10.71	24,970,040	11.26	24,970,040	11.21
Capital Adicional	73,948	0.03	73,948	0.03	73,948	0.03
Reservas	4,268,908	1.83	770,553	0.35	2,537,183	1.14
Ajustes al Patrimonio						
Resultados Acumulados	-2,180,187	-0.94		0.00	66,194	0.03
Resultado Neto del Ejercicio	-1,318,168	-0.57	1,859,684	0.84	1,409,455	0.63
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>25,814,541</b>	<b>11.07</b>	<b>27,674,225</b>	<b>12.48</b>	<b>29,056,820</b>	<b>13.05</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>233,169,954</b>	<b>100.00</b>	<b>221,779,213</b>	<b>100.00</b>	<b>222,693,173</b>	<b>100.00</b>

Fuente: SBS

## **ANÁLISIS DE LA TABLA N° 18:**

### **Por el lado de los Activos:**

El Total de los Activos de la CMACS ascendió a 226 millones de nuevos soles por año aproximadamente; mientras que el Total de las 11 Cajas Municipales fue de 17,000 millones de nuevos soles. Donde la CMACS represento solamente el 1.3 %, cuando el promedio que le correspondería a cada caja sería de 9.1% aproximadamente.

En tanto que los Créditos Netos de la CMACS ascendió a 137 millones de nuevos soles por año aproximadamente, mientras que el Total de las 11 Cajas Municipales fuer de 12,000 millones de nuevos soles. Donde la CMACS represento solamente el 1.1%, muy por debajo que le correspondería a cada una de las cajas.

Lo Disponible en la CMACS representa algo del 25% contra el Total de sus Activos, en el Total de las Cajas Municipales fue de 20%; en promedio para los años 2,013, 2,014 y 2,015.

El rubro de Inmuebles, maquinarias y Equipos Neto, tanto la CMACS como el Total de las Cajas Municipales participan con el 2,5% con respecto al Total de Activos en promedio para los tres años

### **Por el lado de los Pasivos:**

El Total de los Pasivos de la CMACS ascendió a 200 millones de nuevos soles por año aproximadamente, mientras que el total de las 11 Cajas Municipales fue de 15,000 millones de nuevos soles. Donde la CMACS represento solamente el 0-9%, por debajo del promedio de las Cajas que sería de 9.1% aproximadamente.

El Total de los Pasivos de la CMACS con respecto al Total de Pasivo y Patrimonio represento aproximadamente el 88% por año. Mientras que el Total de las Cajas Municipales representa para ese mismo periodo el 86%.

El rubro más resaltante fue de las Obligaciones con el Público, la CMACS tuvo algo de 187 millones de nuevos soles por año aproximadamente (84%), mientras que para el Total de las Cajas Municipales fue de 13,000 millones de nuevos soles en el mismo periodo (76%).

La participación del Pasivo no Corriente u Obligaciones de Largo Plazo son irrelevantes tanto para la CMACS como de las Cajas Municipales Consolidado.

#### **Por el lado del patrimonio:**

El Total del patrimonio de la CMACS con respecto al Total de Pasivo y Patrimonio represento aproximadamente el 12% por año. Mientras que el Total de las Cajas Municipales representa para ese mismo periodo el 14%.

El rubro más representativo del Patrimonio es el Capital Social; para la CMACS fue de 24,970 millones de nuevos soles en los tres años (11% aproximadamente), para el Total de las Cajas Municipales fue de 1,600 millones de nuevos soles para el mismo periodo (9%).

Los Resultados Netos con respecto al Total de Pasivo y Patrimonio de la CMACS fue de -0.57%, 0.84% y 0.63% para los años 2,013, 2,014 y 2,015 respectivamente; Mientras que para el Total de las Cajas Municipales fue de 1.6%, 1.7% y 1.87% para el mismo periodo.

**TABLA N° 19: ANÁLISIS TRANSVERSAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CMACS 2013 – 2015.**

<b>BALANCE GENERAL CAJA DE AHORRO Y CREDITO DEL SANTA 2013 - 2015</b>							
<b>(En nuevos soles)</b>							
	<b>2013</b>	<b>VAR.ABS.</b>	<b>VAR.REL.%</b>	<b>2014</b>	<b>VAR.ABS.</b>	<b>VAR.REL.%</b>	<b>2015</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>							
Disponible	64,915,925	-13,015,605	-20.05	51,900,320	238,237	0.46	52,138,557
Fondos Interbancarios Fondos Interbancarios							
Inversiones Negociables y a Vencimiento (Neto)	16,117,286	-2,887,402	-17.91	13,229,884	-1,404,528	-10.62	11,825,356
Cartera de Créditos (Neto)	137,440,511	1,120,130	0.81	138,560,641	-3,427,738	-2.47	135,132,903
Cuentas por Cobrar (Neto)	310,192	3,538,861	1,140.86	3,849,053	2,944,704	76.50	6,793,757
Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adjudic. (Neto)	1,821,518	-1,435,159	-78.79	386,359	-95,976	-24.84	290,383
Activos No Corrientes Mantendidos para la Venta Valores, T.							
Impuestos Corrientes Impuestos Corrientes					447,689		447,689
Impuesto a la Renta Diferido Impuesto a la Renta Diferido							
Otros Activos	2,832,009	2,945,559	104.01	5,777,568	-636,531	-11.02	5,141,037
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>223,437,441</b>	<b>-9,733,616</b>	<b>-4.36</b>	<b>213,703,825</b>	<b>-1,934,163</b>	<b>-0.91</b>	<b>211,769,662</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE PASIVO NO CORRIENTE</b>							
Cartera de Créditos (Neto) Obligaciones con el Público							
Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adjudic. (Neto) Depó.							
Inversiones en subsid. Asociad.y Partic.en Negoc.Conj.(Neto)	1,572,029	11,711	0.74	1,583,740	51,801	3.27	1,635,541
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	5,022,879	-114,299	-2.28	4,908,580	2,951,887	60.14	7,860,467
Activos Intangibles (Neto)	0	242,227	0.00	242,227	142,973	59.02	385,200
Impuesto a la Renta Diferido	3,137,605	-1,796,764	-57.27	1,340,841	-298,538	-22.26	1,042,303
Otros Activos (Neto)						0.00	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>9,732,513</b>	<b>-1,657,125</b>	<b>-17.03</b>	<b>8,075,388</b>	<b>2,848,123</b>	<b>35.27</b>	<b>10,923,511</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>233,169,954</b>	<b>-11,390,741</b>	<b>-4.89</b>	<b>221,779,213</b>	<b>913,960</b>	<b>0.41</b>	<b>222,693,173</b>

<b>PASIVO CORRIENTE</b>							
Obligaciones con el Público	200,681,701	-14,703,997	-7.33	185,977,704	-1,228,752	-0.66	184,748,952
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. Y Organismos Financ.							
Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo					477,346		477,346
Cuentas por Pagar	1,177,666	941,226	79.92	2,118,892	-123,470	-5.83	1,995,422
Provisiones	3,600,446	-350,947	-9.75	3,249,499	264,844	8.15	3,514,343
Impuestos Corrientes	629,804	195,896	31.10	825,700	-825,700	-100.00	
Otros Pasivos	153,223	151,249	98.71	304,472	-119,459	-39.23	185,013
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>206,242,840</b>	<b>-13,766,573</b>	<b>-6.67</b>	<b>192,476,267</b>	<b>-1,555,191</b>	<b>-0.81</b>	<b>190,921,076</b>
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. Y Organismos Financ.	51,670	161,232	312.04	212,902	2,264,875	1,063.81	2,477,777
Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo	2,105,727	-689,908	-32.76	1,415,819	-1,178,319	-83.23	237,500
Provisiones							
Impuesto a la Renta Diferido	-1,044,824	1,044,824	-100.00				
Otros Pasivos							
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,112,573</b>	<b>516,148</b>	<b>46.39</b>	<b>1,628,721</b>	<b>-1,413,444</b>	<b>-86.78</b>	<b>215,277</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>207,355,413</b>	<b>-13,250,425</b>	<b>-6.39</b>	<b>194,104,988</b>	<b>-468,635</b>	<b>-0.24</b>	<b>193,636,353</b>
<b>PATRIMONIO</b>							
Capital Social	24,970,040	0	0.00	24,970,040	0	0.00	24,970,040
Capital Adicional	73,948	0	0.00	73,948	0	0.00	73,948
Reservas	4,268,908	-3,498,355	-81.95	770,553	1,766,630	229.27	2,537,183
Ajustes al Patrimonio							
Resultados Acumulados	-2,180,187	2,180,187	-100.00		66,194		66,194
Resultado Neto del Ejercicio	-1,318,168	3,177,852	-241.08	1,859,684	-450,229	-24.21	1,409,455
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>25,814,541</b>	<b>1,859,684</b>	<b>7.20</b>	<b>27,674,225</b>	<b>1,382,595</b>	<b>5.00</b>	<b>29,056,820</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>233,169,954</b>	<b>-11,390,741</b>	<b>-4.89</b>	<b>221,779,213</b>	<b>913,960</b>	<b>0.41</b>	<b>222,693,173</b>

Fuente: SBS

## **ANÁLISIS DE LA TABLA N° 19:**

### **Por el lado de los Activos:**

Por el lado de los Activos Totales de la CMACS, estos disminuyeron en -11, 390,741 nuevos soles (-4.89%) entre el año 2013 y 2014. y para el año 2015 aumento en 221, 779,213 millones de nuevos soles (0.41%). Aun con este incremento, no recupero su nivel del año 2013.

Por un lado, los Activos Corrientes de la CMACS disminuyeron en - 4.36% entre 2013 y 2014 (en promedio el 95% del Total de Activo, y disminuye levemente para el año 2015 en -0.91%.

El rubro más significativo lo represento la Cartera de Créditos Netos de todas las inversiones y también de los Activos Corrientes aumentando levemente entre el 2013 y 2014 en solamente 0-81% y para el 2,015 disminuyo en un porcentaje algo significativo de -2.47%.

Como se observa, lo Disponible es el segundo rubro más representativo de todas las Inversiones y por lo tanto del Activo Corriente, sin embargo decreció entre el 2013 y 2014 en - 20.05% y para el año 2015 crece muy levemente en 0.46%.

Un rubro que preocupa a cualquier Financista es ver incrementar sus Cuentas por Cobrar. La CMACS en sus Cuentas por Cobrar Netas aumento astronómicamente en tres el año 2013 y 2014 en 3,538.86% y para el año se incrementa en proporción menor de 76.50% pero de todas maneras preocupante.

Por otro lado, los Activos No Corrientes de la CMACS disminuyeron en -17.03% entre el 2,013 y 2,014 (en promedio el 5% del Total de Activos) y aumento significativamente para el año 2,015 en 35.27%.

### **De las cuentas del pasivo:**

El total del pasivo corriente del año 2014 con respecto al año 2013 ha sufrido una disminución de S/. 13, 766,573 que representa un porcentaje de 6.67%. En cuanto al año 2015 respecto al año 2014 ha permanecido la tendencia a la baja en S/. 1, 555,191 representando un porcentaje de 0.81%.

Lo más resaltante del pasivo corriente son Las obligaciones con el público de corto plazo, por lo tanto se visualiza en el 2014 una variación de S/. 14, 703,997 lo cual constituye una disminución de 4.38% con respecto al año 2013. Para el año 2015 se sigue observando una disminución de S/. 1, 228,752 que representa un 0.66%.

Del total del pasivo no corriente para el año 2014 tuvo un incremento de S/. 516,148 que representa un porcentaje de 46.39% con respecto al ejercicio del 2013. Para el 2015 Ha seguido descendiendo su pasivo no corriente llegando a disminuirlo en S/. 1, 413,444 que representa un porcentaje del 86.78%. La reducción del pasivo no corriente corresponde por haber castigado los adeudos y obligaciones a largo plazo.

Del total del pasivo para el año 2014 con respecto al año 2013 se registra una disminución de S/. 13, 250,425 que representa un porcentaje de 6.39%. Para el 2015 se sigue registrando una variación negativa de S/ 468,635 que representa un porcentaje de 0.24% con respecto al año 2014.

## **De las cuentas del patrimonio**

Del total del patrimonio para el año 2014 con respecto al año 2013 se ha registrado un incremento de S/ 1, 859,684 que representa un porcentaje de 7.20%. Para el año 2015 ha permanecido la tendencia al incremento en S/. 1, 382,595 que representa un porcentaje del 5%.

En cuanto al resultado neto del ejercicio, para el año 2014 presenta una variación de S/. 3, 177,852 que representa un porcentaje de -241.08% con respecto al año 2013. En cuanto al periodo 2015 se registra una disminución de S/. 450,229 que representa un -24.21% con respecto al año 2014

En cuanto a las reservas para el año 2014 ha sufrido una disminución de S/. 3,498, 335 que representa un -81.95% con respecto al año 2013. En relación al ejercicio 2015 se ha notado un incremento de S/. 1, 766,630 que representa un porcentaje 229.27% con respecto al año 2014.

**TABLA N° 20: ANÁLISIS LONGITUDINAL DEL ESTADO DE RESULTADO CMACS 2013 – 2014**

<b>ESTADO DE RESULTADOS DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DEL SANTA</b>						
<b>(En miles soles)</b>						
<b>DENOMINACIONES</b>	<b>2013</b>	<b>VAR.REL. %</b>	<b>2014</b>	<b>VAR.REL. %</b>	<b>2015</b>	<b>VAR.REL. %</b>
<b>INGRESOS POR INTERESES</b>	<b>41,073,170</b>	<b>100.00</b>	<b>41,003,728</b>	<b>100.00</b>	<b>41,876,262</b>	<b>100.00</b>
Disponibles	1,850,920	4.51	1,591,140	3.88	1,362,522	3.25
Fondos Interbancarios						
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultad .						
Inversiones Disponibles para la venta					74,635	0.18
Inversiones a Vencimiento	12,825	0.03		0.00	218,476	0.52
Cartera de Créditos Directos	39,209,425	95.46	39,412,588	961.20	40,207,511	96.02
Resultado por Operaciones de Cobertura						
Cuentas por Cobrar					13,118	0.03
Otros Ingresos Financieros						
<b>GASTOS POR INTERESES</b>	<b>-12,053,719</b>	<b>-29.35</b>	<b>-9,276,946</b>	<b>-22.62</b>	<b>-7,975,095</b>	<b>-19.04</b>
Obligaciones con el Público	-11,786,467	-28.70	-9,053,476	-22.08	-7,831,916	-18.70
Fondos Interbancarios						
Depósitos de Empresas del Sistema Financiero y Organismos	-699	0.00	-698	0.00	-4,363	-0.01
Adeudos y Obligaciones Financieras	-266,553	-0.65	-222,772	-0.54	-138,816	-0.33
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú						
Adeudos y Obligaciones del Sistema Financiero del País	-266,553	-0.65	-222,772	-0.54	-138,816	-0.33
Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exterior						
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior						
Comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras						
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación						
Cuentas por Pagar						
Intereses de Cuentas por Pagar						
Resultado por Operaciones de Cobertura						
Otros Gastos Financieros						
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>29,019,451</b>	<b>70.65</b>	<b>31,726,782</b>	<b>77.38</b>	<b>33,901,167</b>	<b>80.96</b>
Provisiones para Créditos Directos	-6,791,094	-16.53	-5,118,111	-12.48	-6,515,197	-15.56
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>22,228,357</b>	<b>54.12</b>	<b>26,608,671</b>	<b>64.89</b>	<b>27,385,970</b>	<b>65.40</b>

<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	22,228,357	54.12	26,608,671	64.89	27,385,970	65.40
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	2,134,023	5.20	1,801,862	4.39	1,972,275	4.71
Ingresos por Créditos Indirectos	68,553	0.17	121,777	0.30	101,533	0.24
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza						
Ingresos Diversos	2,065,470	5.03	1,680,085	4.10	1,870,742	4.47
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	-3,352,950	-8.16	-3,947,471	-9.63	-3,776,730	-9.02
Gastos por Créditos Indirectos					-1,020	0.00
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza						
Primas al Fondo Seguro de Depósito	-2,110,275	-5.14	-2,035,418	-4.96	-1,977,789	-4.72
Gastos Diversos	-1,242,675	-3.03	-1,912,053	-4.66	-1,797,921	-4.29
<b>MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS P</b>	21,009,430	51.15	24,463,062	59.66	25,581,515	61.09
<b>RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)</b>	545,946	1.33	135,876	0.33	577,525	1.38
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultad .						
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultad .						
Inversiones en Commodities						
Inversiones Disponibles para la Venta	290,668	0.71	276,916	0.68	93,444	0.22
Derivados de Negociación						
Resultado por Operaciones de Cobertura						
Ganancias (Pérdida) en Participaciones						
Utilidad en Diferencia de Cambio	388,308	0.95	178,647	0.44	225,993	0.54
Pérdida en Diferencia de Cambio						
Otros	-133,030	-0.32	-319,687	-0.78	258,088	0.62
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	21,555,376	52.48	24,598,938	59.99	26,159,040	62.47
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	-20,341,957	-49.53	-21,940,875	-53.51	-23,784,707	-56.80
Gasto de Personal y Directorio	-12,187,880	-29.67	-12,604,347	-30.74	-13,357,654	-31.90
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	-7,642,144	-18.61	-8,876,885	-21.65	-9,964,554	-23.80
Impuestos y Contribuciones	-511,933	-1.25	-459,643	-1.12	-462,499	-1.10
<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	-1,178,506	-2.87	-887,520	-2.16	-899,851	-2.15
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	34,913	0.09	1,770,543	4.32	1,474,482	3.52

<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	34,913	0.09	1,770,543	4.32	1,474,482	3.52
<b>VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES</b>	-1,287,252	-3.13	395,250	0.96	369,972	0.88
Provisiones para Créditos Indirectos	13,422	0.03	10,214	0.02	-1,433	0.00
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	-356,050	-0.87	-13,949	-0.03	-60,029	-0.14
Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago	-572,271	-1.39	720,026	1.76	463,134	1.11
Provisiones para Activos No Corrientes Mantenidos para.						
Deterioro de Inversiones						
Deterioro de Activo Fijo						
Deterioro de Activos Intangibles						
Provisiones por Litigios y Demandas	-372,353	-0.91	-321,041	-0.78	-31,700	-0.08
Otras Provisiones						
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	-1,252,339	-3.05	2,165,793	5.28	1,844,454	4.40
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	-65,829	-0.16	360,265	0.88	506,782	1.21
Otros Ingresos			810,899		506,782	1.21
Otros Gastos Financieros	-65,829	-0.16	-450,634	-1.10		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA</b>	-1,318,168	-3.21	2,526,058	6.16	2,351,236	5.61
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>			-666,374		-941,781	-2.25
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	-1,318,168	-3.21	1,859,684	4.54	1,409,455	3.37

Fuente: SBS

**ANÁLISIS DE LA TABLA N° 20:**

Del análisis longitudinal efectuado al estado de resultado, de la caja municipal de ahorro y crédito de la santa, en los periodos 2013 al 2014: se resume lo siguiente:

Los gastos por intereses en el periodo 2013 representa el 29.35% del total de los ingresos por intereses, en el ejercicio 2014 representa el 22.62%, con respecto al 2015 representa el 19.04% de los ingresos por intereses.

El margen financiero bruto para el ejercicio 2013 representa el 70.65% de los ingresos por intereses, para el año 2014 representa el 77.38%; y para el año 2015 significa el 80.96% de los ingresos por intereses.

Las provisiones para el crédito directo para el año 2013 representan el 16.53% del total de los ingresos por intereses, En tanto que para el año 2014 representa el 12.48%, así mismo en el ejercicio en el año 2015 representa un 15.56% del total de los ingresos por intereses.

El margen financiero neto para el ejercicio 2013 es el 54.12% del total de los ingresos por intereses, en cuanto para el año 2014 representa el 64.89%, y para el año 2015 representa.

En cuanto al margen operacional para el ejercicio 2013 representa un 52.48% del total de los ingresos por intereses, con respecto al año 2014 representa en un 59.99%, en el ejercicio 2015 el margen operacional está representado por un 62.47% del total de los ingresos financieros.

Los gastos de administración para el ejercicio 2013 representan el 49.53% del total de los ingresos financieros, en cuanto al año 2014 representa el 53.51%; y para el año 2015 está representado por un 62.47% del total de los ingresos financieros.

El margen neto operacional para el ejercicio 2013 representa el 0.09% de los ingresos por intereses, para el ejercicio 2014 significa el 4.32% y para el año 2015 representa un 3.52% del total de los ingresos por intereses.

El resultado de operación para el ejercicio 2013 representa el 3.05% de los ingresos por intereses, para el año 2014 está representado por 5.28% y para el año 2015 representa un 3.52% del total de los ingresos financieros

En cuanto al resultado del impuesto a la renta para el ejercicio 2013 representa el 3.21% del total de los ingresos financieros, con respecto al año 2014 representa el 6.16% y para el ejercicio 2015 representa el 5.61% del total de los ingresos por intereses.

Según el estado de resultado del periodo 2013 – 2015 de la CMAC del Santa, muestra en el año 2013 un porcentaje del 3.21% del total de los ingresos financieros, para el 2014 representa un incremento de 4.54% y en el ejercicio 2015 representa un 3.37% del total de los ingresos financieros.

**TABLA N° 21: ANÁLISIS TRANSVERSAL DEL ESTADO DE RESULTADO CMACS 2013 – 2014.**

ESTADO DE RESULTADOS DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DEL SANTA							
(En miles soles)							
DENOMINACIONES	2013	VAR. ABS.	VAR. REL. %	2014	VAR. ABS.	VAR. REL. %	2015
<b>INGRESOS POR INTERESES</b>	<b>41,073,170</b>	<b>-69,442</b>	<b>-0.17</b>	<b>41,003,728</b>	<b>872,534</b>	<b>2.13</b>	<b>41,876,262</b>
Disponibles	1,850,920	-259,780	-14.04	1,591,140	-228,618	-14.37	1,362,522
Fondos Interbancarios							
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados							
Inversiones Disponibles para la venta					74,635		74,635
Inversiones a Vencimiento	12,825	-12,825	-100.00		218,476		218,476
Cartera de Créditos Directos	39,209,425	203,163	0.52	39,412,588	794,923	2.02	40,207,511
Resultado por Operaciones de Cobertura							
Cuentas por Cobrar					13,118		13,118
Otros Ingresos Financieros							
<b>GASTOS POR INTERESES</b>	<b>-12,053,719</b>	<b>2,776,773</b>	<b>-23.04</b>	<b>-9,276,946</b>	<b>1,301,851</b>	<b>-14.03</b>	<b>-7,975,095</b>
Obligaciones con el Público	-11,786,467	2,732,991	-23.19	-9,053,476	1,221,560	-13.49	-7,831,916
Fondos Interbancarios							
Depósitos de Empresas del Sistema Financiero y Organ	-699	1	-0.14	-698	-3,665	525.07	-4,363
Adeudos y Obligaciones Financieras	-266,553	43,781	-16.42	-222,772	83,956	-37.69	-138,816
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Rese							
Adeudos y Obligaciones del Sistema Financiero del Pa	-266,553	43,781	-16.42	-222,772	83,956	-37.69	-138,816
Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras							
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior							
Comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones							
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación							
Cuentas por Pagar							
Intereses de Cuentas por Pagar							
Resultado por Operaciones de Cobertura							
Otros Gastos Financieros							
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>29,019,451</b>	<b>2,707,331</b>	<b>9.33</b>	<b>31,726,782</b>	<b>2,174,385</b>	<b>6.85</b>	<b>33,901,167</b>
Provisiones para Créditos Directos	-6,791,094	1,672,983	-24.63	-5,118,111	-1,397,086	27.30	-6,515,197
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>22,228,357</b>	<b>4,380,314</b>	<b>19.71</b>	<b>26,608,671</b>	<b>777,299</b>	<b>2.92</b>	<b>27,385,970</b>

<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	2,134,023	-332,161	-15.57	1,801,862	170,413	9.46	1,972,275
Ingresos por Créditos Indirectos	68,553	53,224	77.64	121,777	-20,244	-16.62	101,533
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza							
Ingresos Diversos	2,065,470	-385,385	-18.66	1,680,085	190,657	11.35	1,870,742
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	-3,352,950	-594,521	17.73	-3,947,471	170,741	-4.33	-3,776,730
Gastos por Créditos Indirectos					-1,020		-1,020
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza							
Primas al Fondo Seguro de Depósito	-2,110,275	74,857	-3.55	-2,035,418	57,629	-2.83	-1,977,789
Gastos Diversos	-1,242,675	-669,378	53.87	-1,912,053	114,132	-5.97	-1,797,921
<b>MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS</b>	21,009,430	3,453,632	16.44	24,463,062	1,118,453	4.57	25,581,515
<b>RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)</b>	545,946	-410,070	-75.11	135,876	441,649	325.04	577,525
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados							
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados							
Inversiones en Commodities							
Inversiones Disponibles para la Venta	290,668	-13,752	-4.73	276,916	-183,472	-66.26	93,444
Derivados de Negociación							
Resultado por Operaciones de Cobertura							
Ganancias (Pérdida) en Participaciones							
Utilidad en Diferencia de Cambio	388,308	-209,661	-53.99	178,647	47,346	26.50	225,993
Pérdida en Diferencia de Cambio							
Otros	-133,030	-186,657	140.31	-319,687	577,775	-180.73	258,088
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	21,555,376	3,043,562	14.12	24,598,938	1,560,102	6.34	26,159,040
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	-20,341,957	-1,598,918	7.86	-21,940,875	-1,843,832	8.40	-23,784,707
Gasto de Personal y Directorio	-12,187,880	-416,467	3.42	-12,604,347	-753,307	5.98	-13,357,654
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	-7,642,144	-1,234,741	16.16	-8,876,885	-1,087,669	12.25	-9,964,554
Impuestos y Contribuciones	-511,933	52,290	-10.21	-459,643	-2,856	0.62	-462,499
<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	-1,178,506	290,986	-24.69	-887,520	-12,331	1.39	-899,851
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	34,913	1,735,630	4971.30	1,770,543	-296,061	-16.72	1,474,482

<b>VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES</b>	<b>-1,287,252</b>	<b>1,682,502</b>	<b>-130.70</b>	<b>395,250</b>	<b>-25,278</b>	<b>-6.40</b>	<b>369,972</b>
Provisiones para Créditos Indirectos	13,422	-3,208	-23.90	10,214	-11,647	-114.03	-1,433
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	-356,050	342,101	-96.08	-13,949	-46,080	330.35	-60,029
Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pac	-572,271	1,292,297	-225.82	720,026	-256,892	-35.68	463,134
Provisiones para Activos No Corrientes Manten. para l.							
Deterioro de Inversiones							
Deterioro de Activo Fijo							
Deterioro de Activos Intangibles							
Provisiones por Litigios y Demandas	-372,353	51,312	-13.78	-321,041	289,341	-90.13	-31,700
Otras Provisiones							
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>-1,252,339</b>	<b>3,418,132</b>	<b>-272.94</b>	<b>2,165,793</b>	<b>-321,339</b>	<b>-14.84</b>	<b>1,844,454</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>-65,829</b>	<b>426,094</b>	<b>-647.27</b>	<b>360,265</b>	<b>146,517</b>	<b>40.67</b>	<b>506,782</b>
Otros Ingresos		810,899		810,899	-304,117	-37.50	506,782
Otros Gastos Financieros	-65,829	-384,805	584.55	-450,634	450,634	-100.00	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A I</b>	<b>-1,318,168</b>	<b>3,844,226</b>	<b>-291.63</b>	<b>2,526,058</b>	<b>-174,822</b>	<b>-6.92</b>	<b>2,351,236</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>				<b>-666,374</b>	<b>-275,407</b>	<b>41.33</b>	<b>-941,781</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>-1,318,168</b>	<b>3,177,852</b>	<b>-241.08</b>	<b>1,859,684</b>	<b>-450,229</b>	<b>-24.21</b>	<b>1,409,455</b>

Fuente: SBS

**ANÁLISIS DE LA TABLA N° 21:**

Del análisis transversal del estado de resultado de la caja municipal de ahorro y crédito del Santa se concluye lo siguiente:

Los ingresos Financieros del año 2014 han disminuido en un 0.17% (S/. -69,442) con respecto al año 2013 y para el 2015 se ha notado un leve incremento de 2.13%(872,534) del total de los ingresos financieros con respecto al año 2014.

Los gastos por intereses para el ejercicio 2014 se han reducido en un 23.04%(S/.2, 776,773) en relación al año 2013, en tanto para el ejercicio del año 2015 sigue la tendencia negativa, presentando una caída de 14.03%(S/. 1, 301,851) con respecto al año 2014.

En cuanto al margen financiero bruto en el ejercicio del año 2014 se ha incrementado en un 9.33%(S/. 2, 707,331) con respecto al año 2013 y para el año 2015 se ha registrado un 6.85%(S/. 2, 174,385) en relación al año 2013.

Las provisiones para créditos directos para el 2014 disminuyó en un 24.63%(S/. 1, 672,983) respecto al año 2013 y para el ejercicio 2015 se ha registrado un porcentaje de 27.30%(S/. 1, 397,086) en relación al año 2014.

El margen financiero neto ha registrado desde el año 2013, 2014 un leve incremento que representa un 19.71%(S/, 4, 380,314) y para el año 2015 se visualiza un leve incremento de 2.92%(S/. 777,299) con respecto al año 2014.

El margen operacional para el año 2014 registra un incremento de 14.12%(S/. 3, 043,562) en relación del año 2013, en el ejercicio 2015 el margen llegó a un 6.34%(S/. 1, 560,102) con respecto al año 2014.

Los gastos de administración para el año 2014 registraron un leve incremento del 7.86%(S/. 1, 598,918) con respecto al año 2013 y para el ejercicio 2015 ha mantenido la misma tendencia de crecimiento con un porcentaje de 8.40%(S/. 1, 843,832) con respecto al año 2014.

El margen operacional neto registro el año 2014 un rotundo incremento de 4971.30%(S/. 1, 735,630) contra la tendencia de los años 2012 y 2013 y para el ejercicio 2015 se registra una caída de 16.72%(S/. 296,061) con referencia al año 2014.

El resultado de operación para el ejercicio 2014 disminuyó en 272.94%(S/. 3, 418,132) respecto al año 2013 y para el año 2015 disminuyó en 14.84%(S/. 321,339) frente al ejercicio del año 2014.

El resultado neto del ejercicio para el año 2014 ha sufrido una caída del 241.08%(S/. 3, 177,852) con respecto al año 2013, en tanto que en el ejercicio del año 2015 ha permanecido la tendencia a la baja en un porcentaje del 24.21%(S/. 450,229) con respecto al año 2014.

**TABLA N° 22: ANÁLISIS DE LOS INDICADORES DE GESTIÓN FINANCIEROS Y ADMINISTRATIVOS 2013 – 2015**

<b>INDICADORES DE GESTIÓN FINANCIEROS Y ADMINISTRATIVOS 2013 -2015</b>			
<b>RUBROS</b>	<b>dic-13</b>	<b>dic-14</b>	<b>dic-15</b>
<b>ESTADO DE SITUACIÓN</b>			
ACTIVO	<b>233,170</b>	<b>221,779</b>	<b>222,693</b>
PASIVOS	<b>207,355</b>	<b>194,105</b>	<b>193,636</b>
PATRIMONIO	<b>25,815</b>	<b>27,674</b>	<b>29,057</b>
<b>RENTABILIDAD</b>			
RESULTADO DEL EJERCICIO	<b>-1,318</b>	<b>1,860</b>	<b>1,409</b>
ROE. UTILIDAD NETA ANUALIZADA SOBRE PATRIMONIO	<b>-5.15</b>	<b>7.03</b>	<b>4.98</b>
ROA. UTILIDAD NETA ANUALIZADA. SOBRE ACTIVO-PROM :	<b>-0.58</b>	<b>0.84</b>	<b>0.64</b>
<b>SOLVENCIA</b>			
APALANCAMIENTO GLOBAL ( N° DE VECES)			
RATIO DE CAPITAL GLOBAL(%)	<b>13,07</b>	<b>12,88</b>	<b>13,74</b>
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>			
CARTERA ATRASADA/CRÉDITOS DIRECTOS (%)	<b>17.05</b>	<b>15.41</b>	<b>14.28</b>
CARTERA DE ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS (%)	<b>20.1</b>	<b>18.72</b>	<b>17.82</b>
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (%)	<b>105.03</b>	<b>105.05</b>	<b>106.11</b>
PROVISIONES /CARTERA DE ALTO RIESGO (%)	<b>89.1</b>	<b>86.51</b>	<b>90.03</b>
PROVISIONES (\$.)	<b>6,791</b>	<b>5,118</b>	<b>6,515</b>
<b>EFICIENCIA Y GESTIÓN</b>			
INGRESOS FINANCIEROS	<b>41,073</b>	<b>41,004</b>	<b>41,876</b>
GASTOS ADMINISTRATIVOS	<b>20,342</b>	<b>21,941</b>	<b>23,785</b>
UTILIDAD NETA / INGRESOS FINANCIEROS (%)	<b>(-3.21)</b>	<b>4.29</b>	<b>3.37</b>
MARGEN FINAN.B/ INGRESOS FINANCIEROS	<b>70.66</b>	<b>77.38</b>	<b>80.96</b>
GASTOS ADMINISTRATIVOS	<b>49.53</b>	<b>53.51</b>	<b>57</b>
<b>PRODUCTOS</b>			
COLOCACIONES (\$.)	<b>162,237</b>	<b>162,519</b>	<b>157,315</b>
CAPTACIONES (\$.)	<b>196,119</b>	<b>183,100</b>	<b>183,988</b>
PERSONAL (Nro.)	<b>312</b>	<b>307</b>	<b>315</b>

**ANÁLISIS DE LA TABLA N° 22:**

La presente tabla está referida a los indicadores financieros de la CMAC Santa los mismos que se detallan a continuación:

Respecto a los indicadores referidos al estado de situación lo que más variación tuvo durante los ejercicios 2013, 2014 y 2015 fueron en pasivos en 6.83 % y 0.24 % respectivamente.

Con respecto a rentabilidad la variación más notoria fue en resultados del ejercicio luego de una pérdida en 2013 paso a ser positiva en el año 2014 y 2015 siendo finalmente en 1,409 miles de soles.

Seguidamente en los indicadores referidos a calidad de activos el ratio de mora ha ido disminuyendo años tras año a pesar de la cartera de créditos que ha disminuido notablemente, entre los años 2013, 2014 y 2015 la mora ha sido 17,05, 15.41 y 14.28 respectivamente.

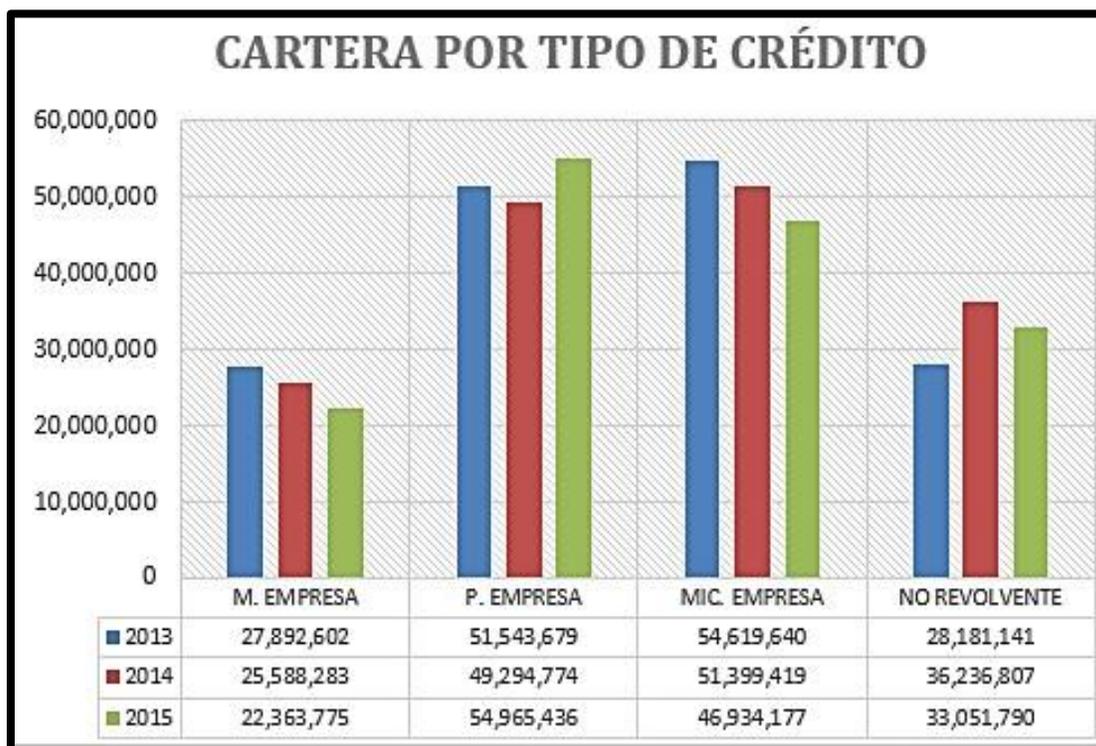
En el rubro eficiencia y gestión se visualiza que los ingresos se han mantenido, y los gastos administrativos han incrementado así como los gastos administrativos ascendiendo en el año 2015 en 23,785 mil y 57, mil respectivamente.

Finalmente en los índices de productos la cartera de créditos entre los años 2013 y 2015 se ha mantenido en 162,237 mil y en el año 2015 ha disminuido alcanzando 157,315 mil.

#### 4.1.2 Análisis de Gráficos

### GRÁFICO N° 1: COMPOSICIÓN DE LA CARTERA POR TIPO DE CRÉDITO

#### PERIODOS 2013 – 2015 CMAC

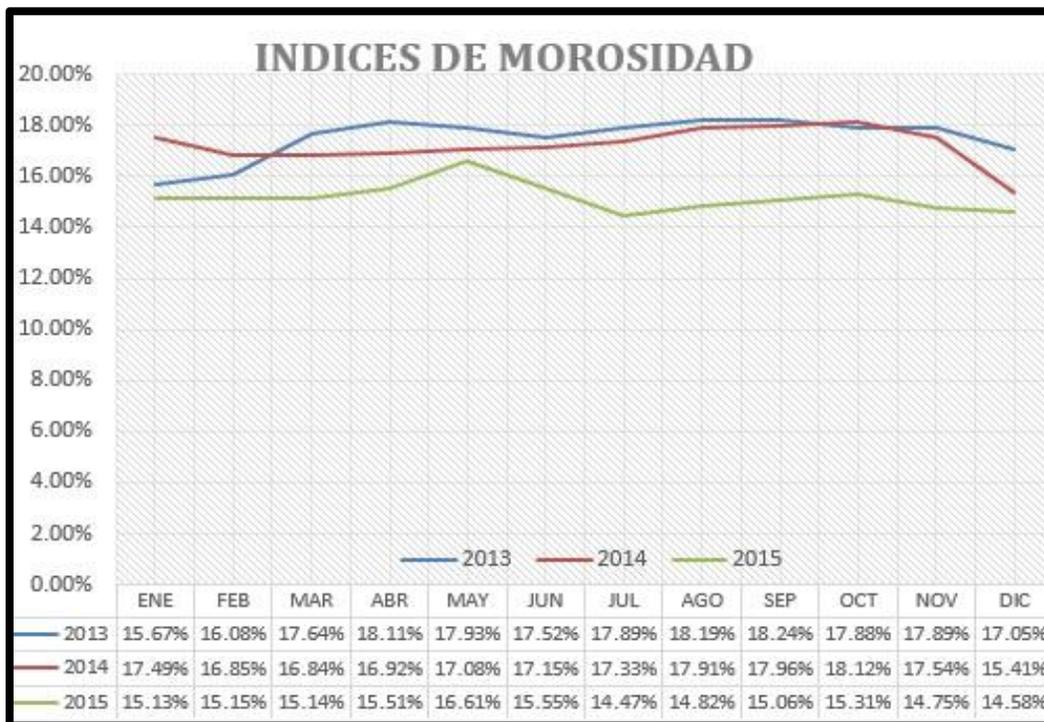


*Fuente: Tabla n° 2*

#### ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 1:

El gráfico “Cartera de crédito por tipo de crédito” muestra que la concentración de los créditos se encuentra en la pequeña y micro empresa en 31.77% y 33.67% respectivamente en el año 2013, asimismo en un 30.33% y 31.3% en el año 2014 y finalmente en un 34.94% y 29.83 % en el año 2015 motivo por el cual se debe tener más cuidado en la colocación de este grupo de clientes.

**GRÁFICO N° 2: ANÁLISIS DE LOS ÍNDICES DE MOROSIDAD PERIODOS 2013 - 2015 CMAC SANTA.**

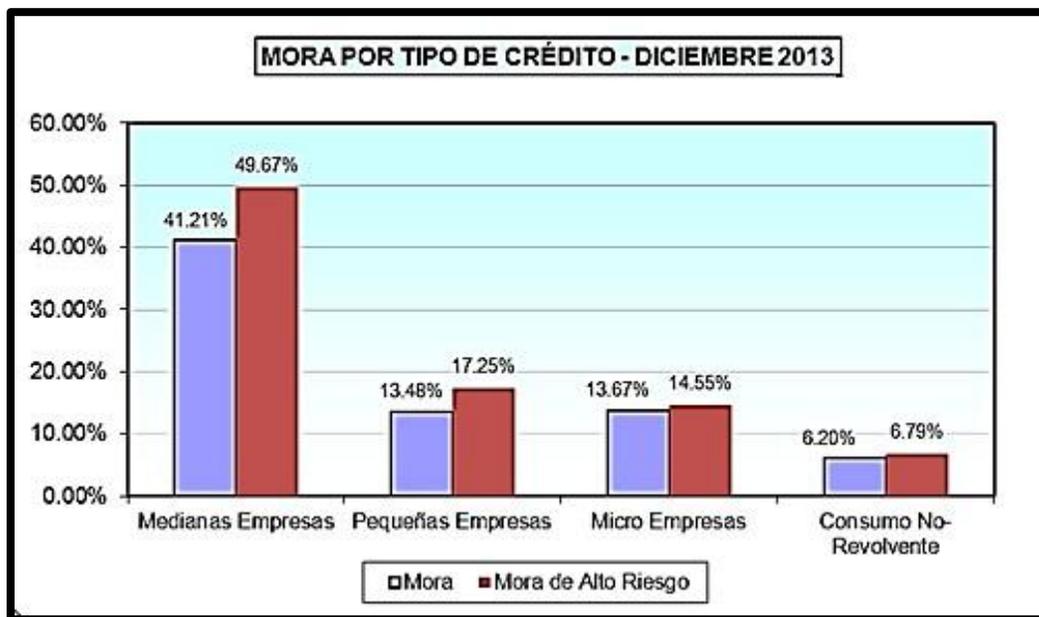


*Fuente: Tabla n° 3.*

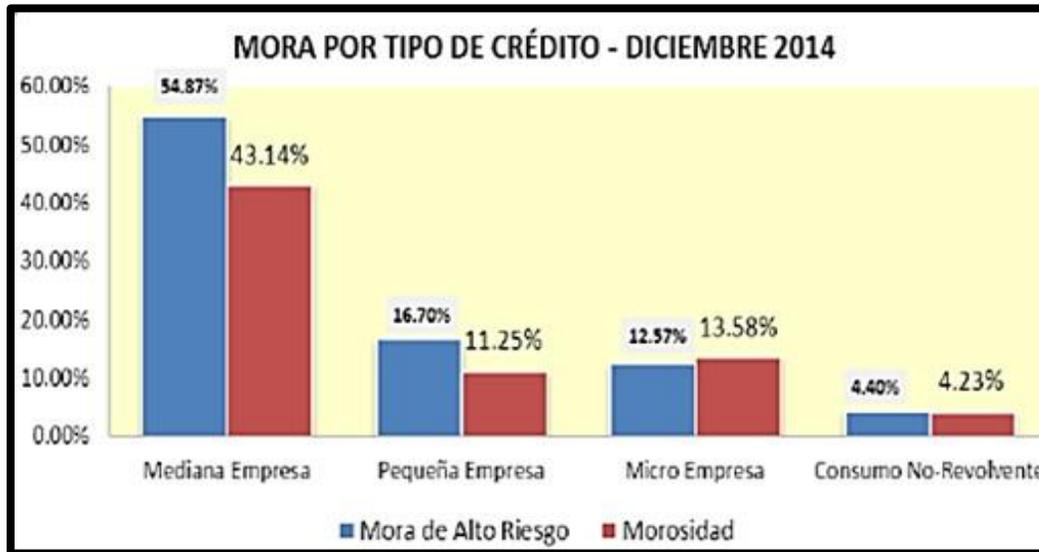
**ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 2:**

El grafico No. 2 está referido a los índices de mora durante los años 2013, 2014 y 2015 el mismo que ha sido disminuido cada año aunque se debe al traslado de la cartera judicial a castigo, se muestra que ha existido variación constate entre los años materia de estudio finalmente el monto de las moras según ejercicio fue de 17.05 %, 15.41% y 14.58% respectivamente.

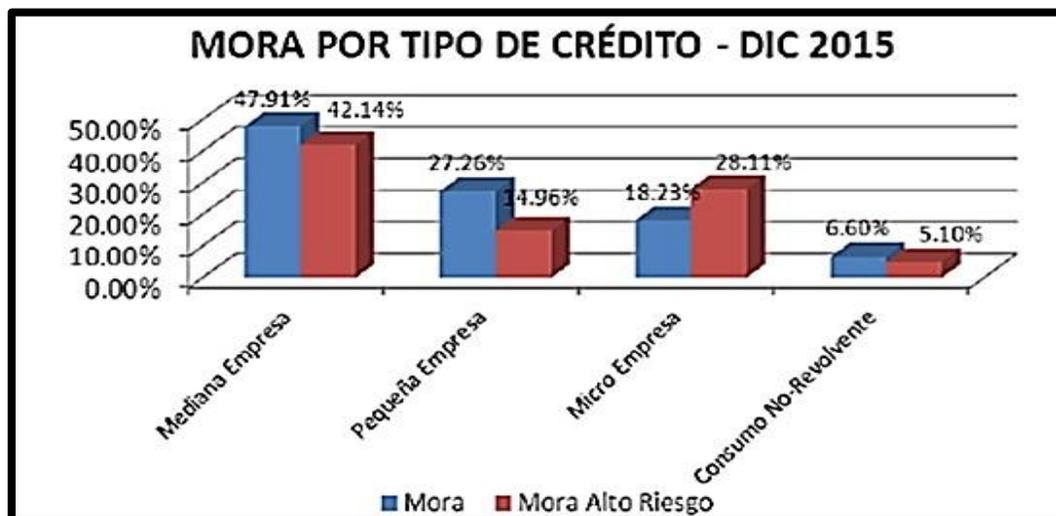
**GRÁFICO N° 3: ANÁLISIS DE LOS ÍNDICES DE MOROSIDAD PERIODOS 2013 - 2015 CMAC SANTA.**



*Fuente: Tabla n° 5ª*



*Fuente: Tabla n° 5B*



*Fuente: Tabla n° 5C*

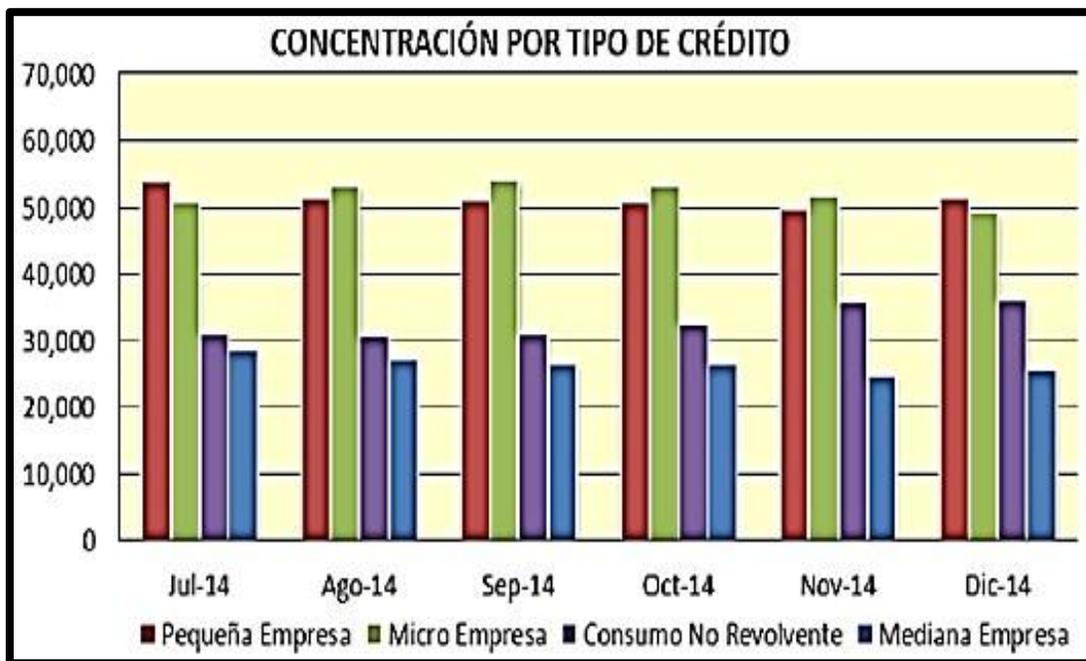
### **ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 3:**

Respecto al gráfico de “Mora por tipo de créditos” se muestra de forma anual la variación que mantienen los créditos durante el ejercicio económico, como sigue:

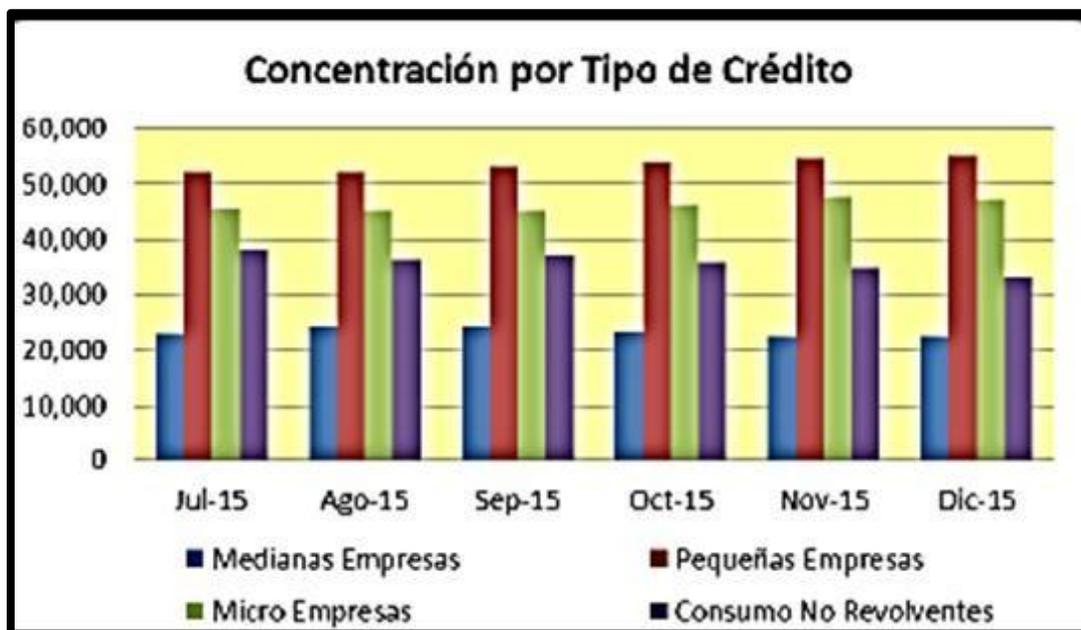
Durante el año 2013 la mora se concentró en los créditos de mediana empresa en 41.21% y 49.67% en mora y mora de alto riesgo, seguido de los créditos de pequeña empresa en 13.48% y 17.25% en mora y mora de alto riesgo en pequeña empresa y finalmente en menos concentración se encuentran los créditos de micro empresa en 13.67% y 14.55% en mora y mora de alto riesgo.

El año 2014 igualmente se concentró en los créditos de mediana empresa en 43.14% y 54.87% en mora y mora de alto riesgo, le sigue los créditos de pequeña empresa en 11.25% y 16.70% en mora y mora de alto riesgo y finalmente le sigue los créditos en micro empresa 13.58% y 12.57% en mora y mora de alto riesgo.

**GRÁFICO N° 4: CONCENTRACIÓN DE LA MOROSIDAD SEGÚN TIPO DE CRÉDITO PERIODOS 2014 -2015 CMAC SANTA.**



Fuente: Tabla n° 7A



Fuente: Tabla n° 7B

**ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 4:**

El grafico No. 12 “Concentración de la morosidad” en los años 2014 y 2015 se visualiza mayor cantidad de créditos superando los 50 millones motivo razón por la cual se determina la morosidad de la cartera de las micro y pequeña empresa.

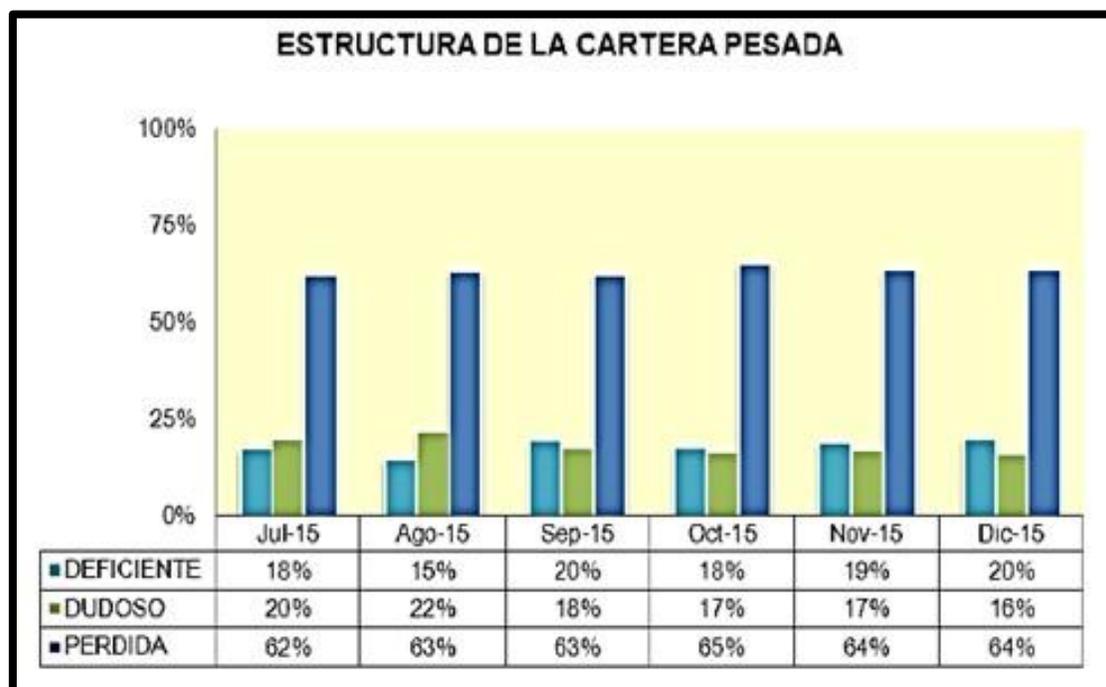
En el año 2014 la mora más se concentra en los créditos de pequeña y micro empresa como se visualiza debiendo trabajar en la recuperación de los mismos.

Y en el año 2015 la mora igualmente la concentración se encuentra entre los créditos de pequeña y micro empresa siendo necesario y urgente trabajar en la recuperación de dichos créditos no avanzando de manera constante de uno a otro año.

**GRÁFICO N° 5: EVOLUCIÓN DE LA CARTERA PESADA CMAC SANTA 2014-2015.**



Fuente: Tabla n° 10A

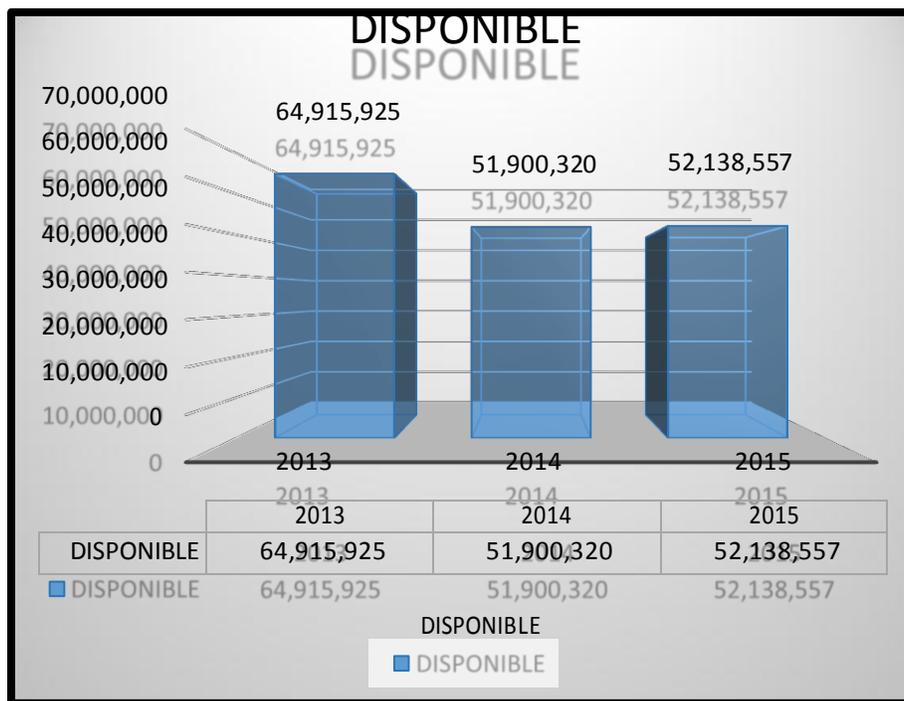


Fuente: Tabla n° 10B

**ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 5:**

En el gráfico “Estructura de la cartera pesada” de acuerdo a la clasificación de la cartera según exigencia de la SBS la condición PERDIDA el año 2014 muestra una concentración de 67% siendo el mes de Agosto, mes de mayor concertaje seguido de la condición de DUDOSO en 17% y el año 2015 igualmente en la condición de PERDIDA se tiene un 64% siendo el mes de Octubre, mes de mayor porcentaje seguido de la condición de DUDOSO en un 16%.

### GRÁFICO N° 6: DISPONIBLE DE LOS PERIODOS 2013 - 2015

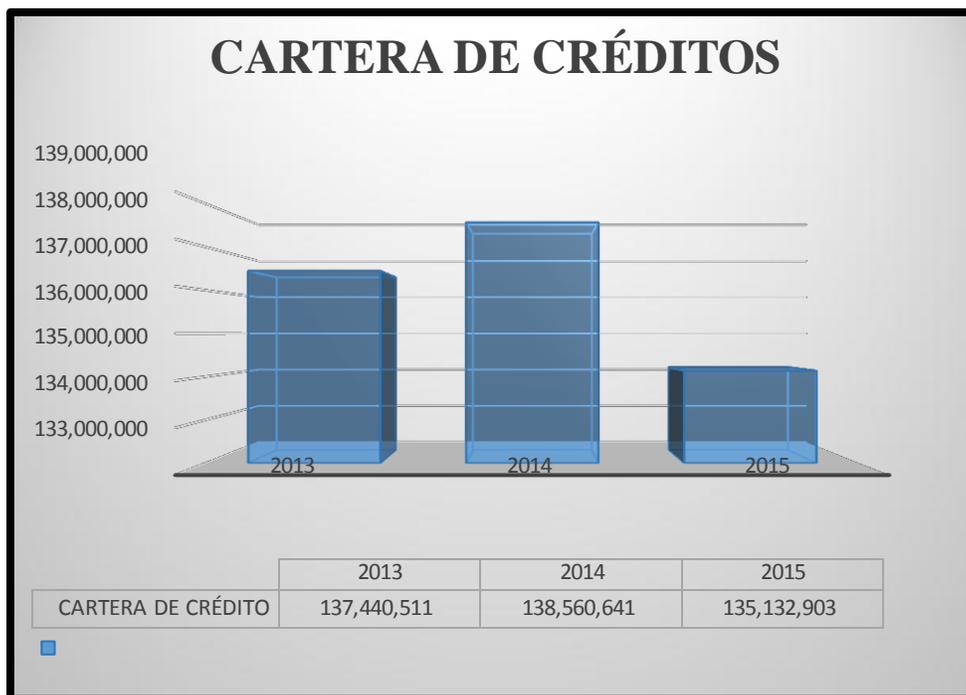


*Fuente: Estado de situación financiera 2013-2015 CMACS.*

### ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 6:

En el gráfico del disponible se aprecia que entre los años 2013 al 2014 existe una variación negativa de **-20.05 %** y con respecto al 2015 la variación fue positiva en **0.46 %** debido al incremento de la inversión en la mesa de negociaciones.

**GRÁFICO N°7: CARTERA DE CRÉDITOS DE LOS PERIODOS 2013 - 2015**

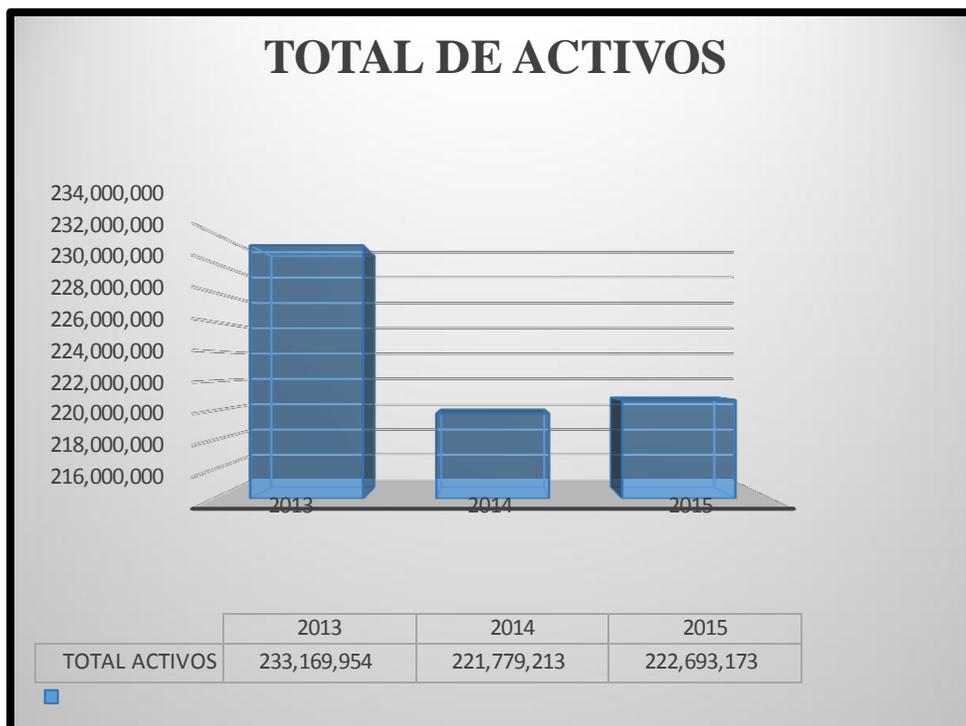


*Fuente: Estado de situación financiera 2013-2015 CMACS.*

**ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 7:**

Respecto al gráfico de la cartera de créditos neto, se visualiza el incremento del año 2013 al 2014 en **0.81 %** y una variación negativa respecto al 2015 en **-2.47 %** dicha variación se debe a la disminución de colocaciones de créditos a los clientes especialmente en micro y pequeña empresa.

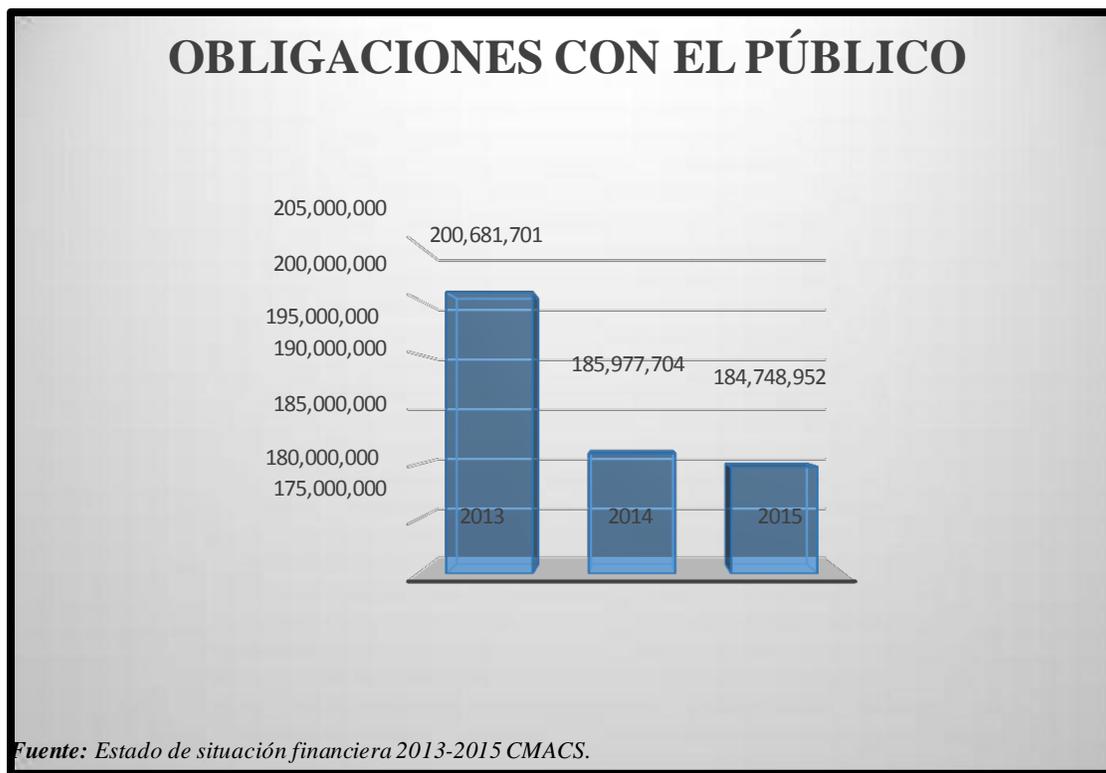
**GRÁFICO N° 8: TOTAL ACTIVOS EN LOS PERIODOS 2013 -2015.**



*Fuente: Estado de situación financiera 2013-2015 CMACS.*

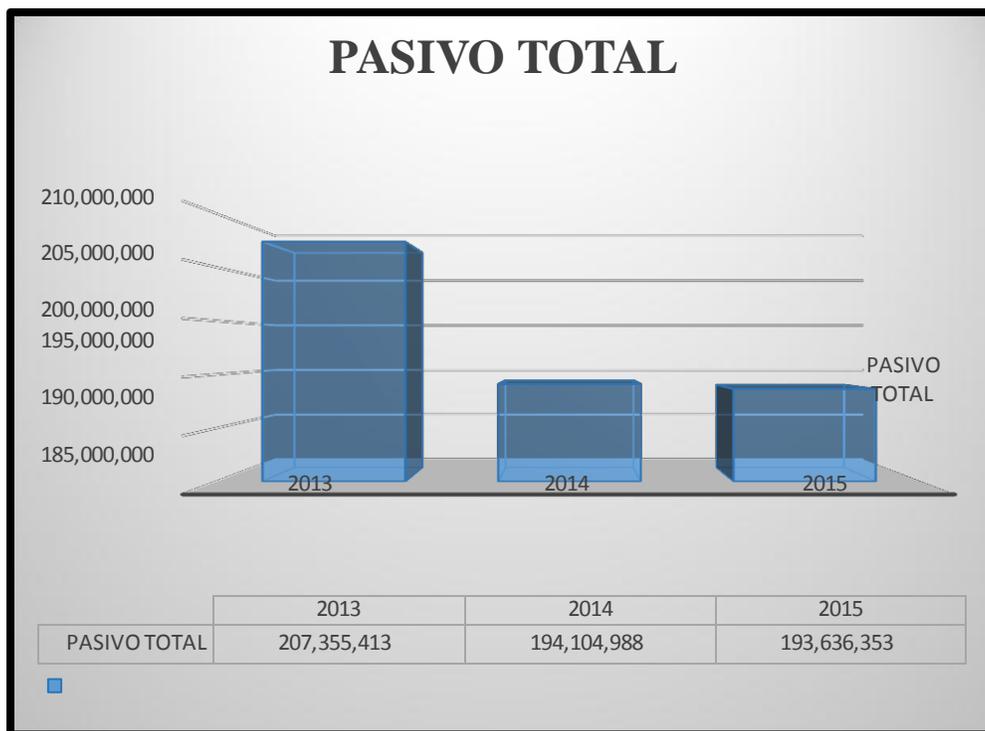
**ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°8:**

El grafico No. 3 “Total de Activos” entre los años 2013 al 2014 tiene una variación negativa de **-4.89 %** y una variación positiva de **0.41 %** con respecto al 2015, siendo la razón fundamental la venta de bienes adjudicados en el año 2014.

**GRÁFICO N°9: OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO EN LOS PERIODOS 2013 - 2015****ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 9:**

El cuadro “Obligaciones con el Público” tiene variación negativa entre los años 2013 y 2014 de -7.33 % y con respecto al año 2015 la variación sigue siendo negativa en -0.66 debido al retiro de algunos clientes de sus depósitos de ahorros y a plazos entre los años 2013 al 2014 sobretodo.

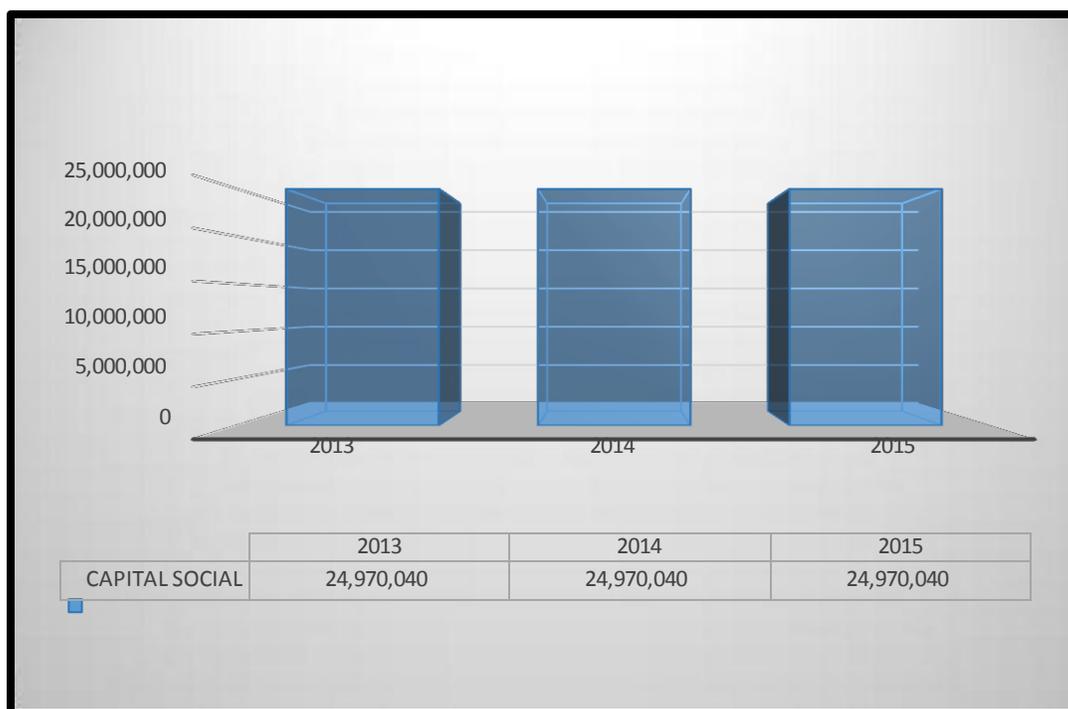
**GRÁFICO N° 10: PASIVO TOTAL DE LOS PERIODOS 2013 – 2015.**



*Fuente: Estado de situación financiera 2013-2015 CMACS.*

**ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 10:**

Respecto al gráfico “Pasivo Total” se tiene una variación negativa de - **6.39 %** entre los años 2013 y 2014 debido a la disminución de captaciones durante el ejercicio posterior, así también la variación fue negativa para el año 2015 de - **0.24 %** igualmente por la disminución de captaciones pero en menos proporción.

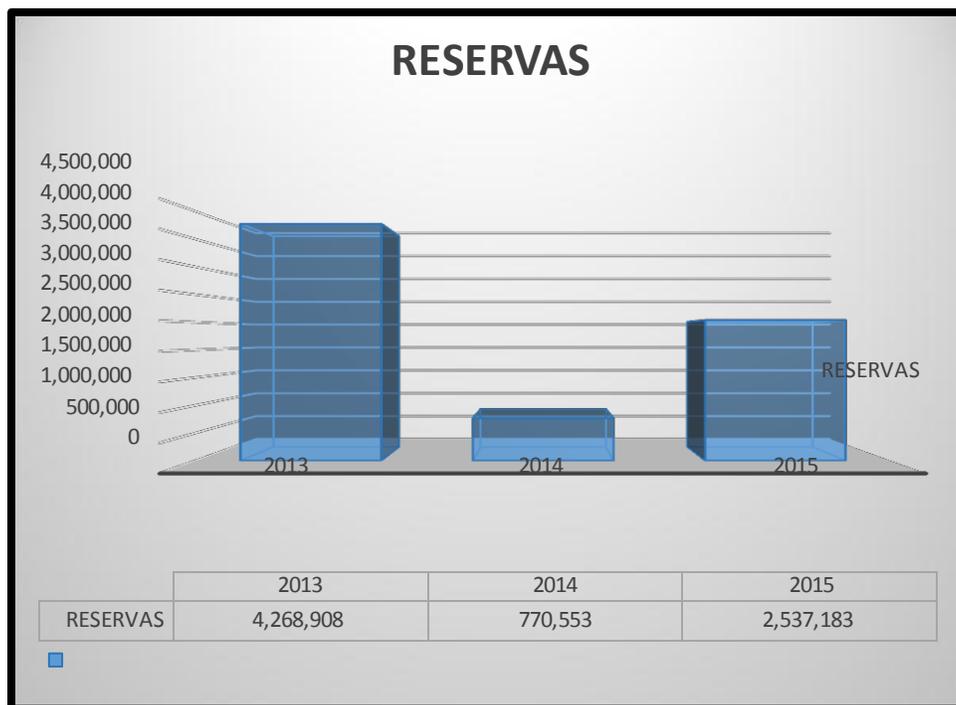
**GRÁFICO N° 11: CAPITAL SOCIAL DE LOS PERIODOS 2013 – 2015.**

*Fuente: Estado de situación financiera 2013-2015 CMACS.*

**ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°11:**

Con respecto al capital social se mantiene durante los 3 ejercicios económicos de manera constancia sin ninguna variación.

**GRÁFICO N°12: RESERVAS DE LOS PERIODOS 2013 -2015.**

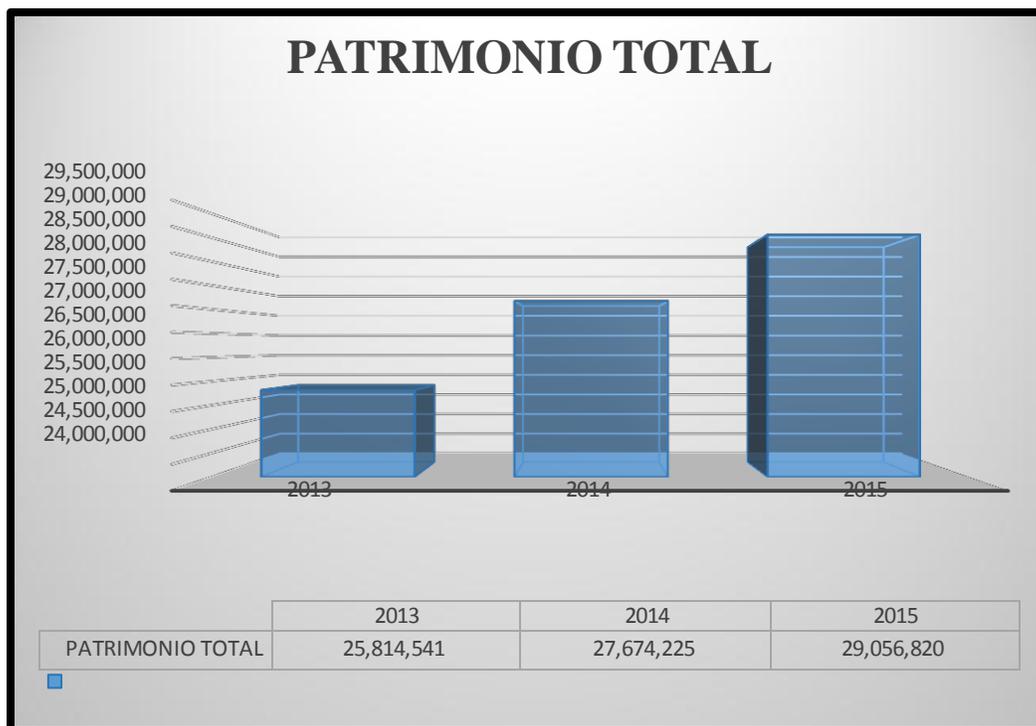


*Fuente: Estado de situación financiera 2013-2015 CMACS.*

**ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 12:**

Respecto al grafico “Reservas” entre los ejercicios económicos 2013 al 2014 se tuvo una disminución de – **81.95 %** debido a la absorción de la pérdida del año 2013 así mismo hubo un incremento de **229.27 %** por la utilidad lograda en el ejercicio 2015.

**GRÁFICO N° 13: PATRIMONIO TOTAL EN LOS PERIODOS 2013 – 2015.**



*Fuente: Estado de situación financiera 2013-2015 CMACS.*

**ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 13:**

El grafico “Patrimonio Total” muestra un incremento de **7.20 %** entre los ejercicios 2013 y 2014 debido a la mejora en la gestión de la institución y también se tuvo un incrementó de **5.0 %** respecto al año 2015 por la misma razón.

**GRÁFICO N° 14: INGRESO FINANCIEROS EN LOS PERIODOS 2013 – 2015.**

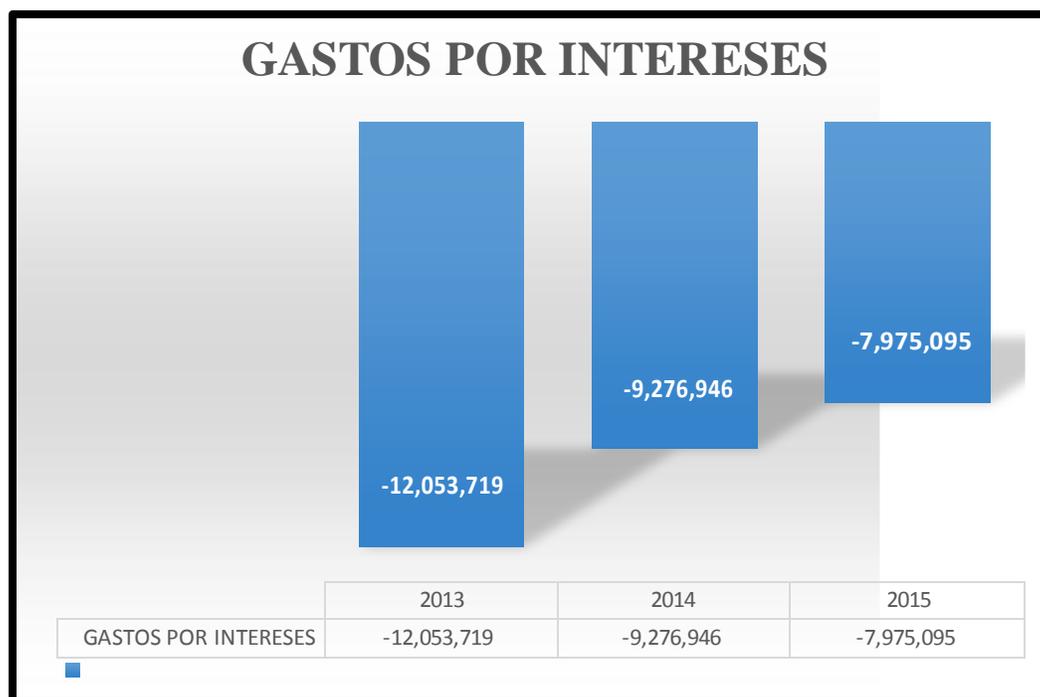


*Fuente: Estado de resultados 2013-2015 CMACS.*

**ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 14:**

Respecto al gráfico “Ingresos Financieros” se visualiza una disminución de - **0.17 %** entre los años 2013 al 2014 debido a la disminución de la cartera de créditos y respecto al ejercicio 2015 se muestra un incremento de **2.13 %** por los ingresos por servicios financieros.

**GRÁFICO N°15: GASTOS FINANCIEROS DE LOS PERIODOS 2013 – 2015.**



*Fuente: Estado de resultados 2013-2015 CMACS.*

**ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 15:**

En el grafico “Gastos por Intereses” se muestra una disminución de - **23.04 %** entre los ejercicios 2013 y 2014 siendo la razón, la disminución de la cartera de ahorros en sus diferentes productos ahorro corriente, certificados de plazo fijo y compensación por tiempo de servicio y respecto al ejercicio 2015 también se tiene una variación negativa de - **14.03 %** en menos proporcionan pero igualmente por la disminución de la cartera pasiva.

**GRÁFICO N°16: PROVISIÓN PARA CRÉDITOS DIRECTOS EN LOS PERIODOS**

**2013 - 2015.**



*Fuente: Estado de resultados 2013-2015 CMACS.*

**ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 16:**

El grafico “Provisiones por créditos directos” está referido al gasto ocasionado por la calidad de la cartera, la variación es negativa entre los años 2013 a 2014 siendo -25.63 % y para el año 2015 la variación es positiva en 27.30% aunque se debe tener en cuenta que la cartera ha disminuido de manera preocupante.

**GRÁFICO N°17: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN EN LOS PERIODOS 2013 - 2015.**



*Fuente: Estado de resultados 2013-2015 CMACS.*

**ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 17:**

En el presente grafico el análisis es de los gastos administrativos el mismo que varía entre los años 2013 a 2014 en 7.86% y al año 2015 en 8.40 % el mismo que se incrementa en base a compras que por la situación delicada de la empresa debe limitarse.

**GRÁFICO N° 18: MARGEN OPERACIONAL DE LOS PERIODOS 2013 – 2015.**



*Fuente: Estado de resultados 2013-2015 CMACS*

**ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 18:**

Respecto al “Margen operacional neto” tiene variación bastante considerable entre los ejercicios 2013 al 2014 en 4,971.30% positiva y respecto al ejercicio 2015 la variación fue negativa en -16.72% siendo necesaria el análisis de estos datos para mejorar la situación financiera de la institución.

**GRÁFICO N° 19: RESULTADO DE OPERACIÓN DE LOS PERIODOS 2013 – 2015.**



*Fuente: Estado de resultados 2013-2015 CMACS*

**ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 19:**

El grafico “Resultados de operación” tiene variación bastante pronunciada entre los años 2013 al 2014 la misma que ha sido de -272.94% y respecto al año 2015 es -14.84 en ambos casos negativa, cabe comentar que es mejorando al termino de dicho ejercicio.

**GRÁFICO N° 20: RESULTADO NETO DEL EJERCICIO PERIODOS 2013 – 2015.**



*Fuente: Estado de resultados 2013-2015 CMACS*

**ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 20:**

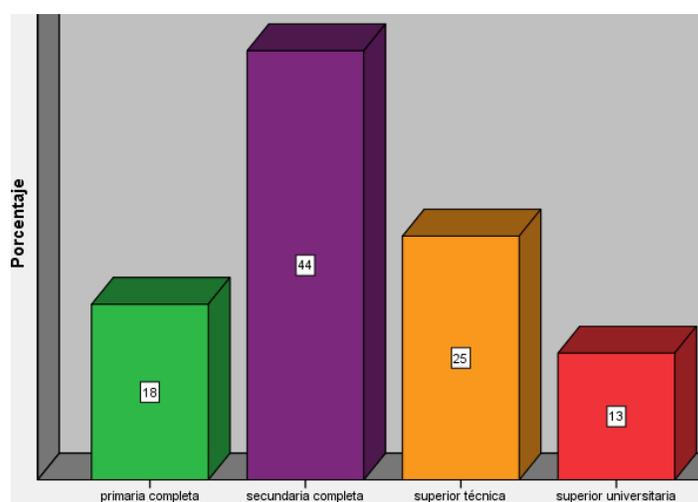
Finalmente el grafico de “Resultados neto del ejercicio” se muestra de manera clara, la variación es -241.08 entre los años 2013 al 2014 y seguido hacia el 2015 la variación negativa ha sido en -24.21 lo que es manera de análisis en el presente trabajo.

### 4.1.3 Resultado de cuestionario

El presente cuestionario estuvo dirigido a los usuarios de créditos de la Micro y Pequeña empresa de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa, los mismos que tiene retrasos en sus pagos. La misma nos servirá para identificar algunas características de la morosidad de los encuestados, para su tabulación, gráfico e interpretación. (Se utilizó como apoyo al sistema IBM-SPSS)

#### 1. Pregunta N° 1

¿Cuál es su grado de instrucción?



	FRECUENCIAS	PORCENTAJE
Primaria completa	42	18.0
Secundaria completa	102	44.0
Superior técnica	58	25.0
Superior universitaria	29	13.0
<b>Total</b>	<b>231</b>	<b>100.0</b>

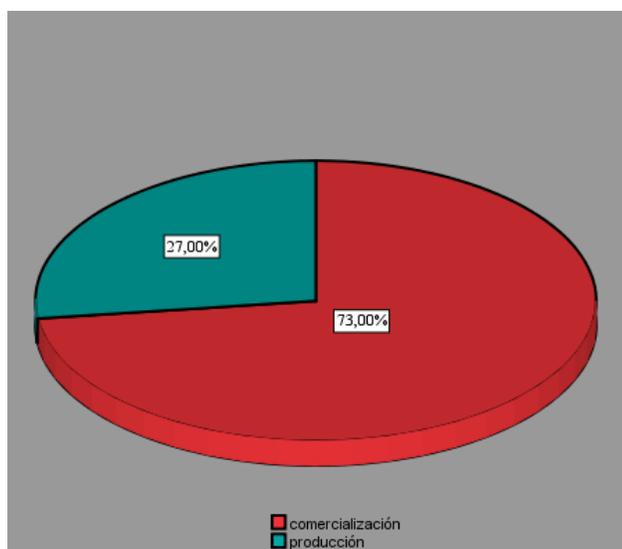
*Fuente: Elaborado por NRJL.*

### **ANÁLISIS PREGUNTA N° 1**

El presente grafico está referido al grado de instrucción de los clientes de la CMAC Santa que representan mayor proporción del total en 44% los clientes con secundaria completa seguido en un 25% de los clientes con educación superior técnica, quienes en base a su esfuerzo y dedicación tienen sus micro o pequeña empresa, logrando salir adelante con ayuda del sector financiero.

## 2. Pregunta N° 2

¿A qué tipo de actividad se dedica su pyme?



	FRECUENCIAS	PORCENTAJE
Comercialización	169	73.0
Producción	62	27.0
<b>Total</b>	<b>231</b>	<b>100.0</b>

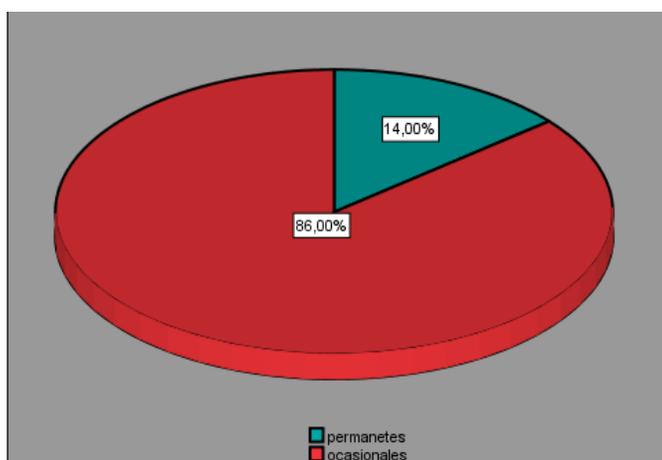
*Fuente: Elaborado por NRJL*

### ANÁLISIS PREGUNTA N° 2

La CMAC Santa es una institución dedicada a brindar financiamiento al sector económico y lo realiza en mayor cantidad al sector comercial en 73% y 27 % al sector de producción dado que es mucho más práctico y menos inversión dedicarse a comercializar productos que a producirlos.

### 3. Pregunta N° 3

¿Qué tipo de clientes tiene?



	FRECUENCIAS	PORCENTAJE
Pe rmane nte s	32	14.0
Ocas ionale s	199	86.0
<b>To tal</b>	<b>231</b>	<b>100.0</b>

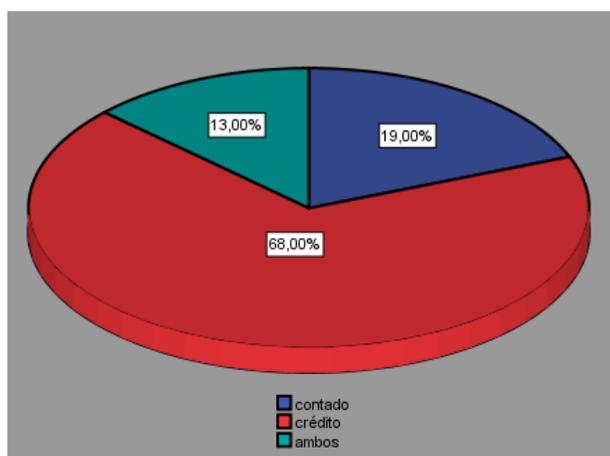
*Fuente: Elaborado por NRJL*

### ANÁLISIS PREGUNTA N° 3

Mediante la encuesta realizada a los clientes de la CMAC Santa se les consulto respecto a sus clientes si son permanentes o solo ocasionales lo que resulto que el 86 % son solo clientes ocasionales y la diferencia es decir 14 % permanentes lo que se concluye que tienen cierta dificultad en mantener la identificación hacia sus negocios.

#### 4. Pregunta N° 4

¿Cómo son sus ventas?



	FRECUENCIAS	PORCENTAJE
<b>Contado</b>	44	19.0
<b>Cre dito</b>	157	68.0
<b>Ambos</b>	30	13.0
<b>Total</b>	<b>231</b>	<b>100.0</b>

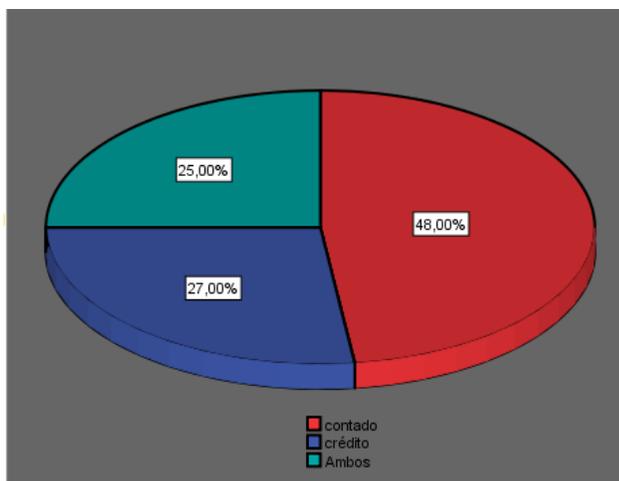
*Fuente: Elaborado por NRJ*

#### ANÁLISIS PREGUNTA N° 4

El presente grafico representa el total de ventas que tienen los clientes en sus negocios considerándose que al crédito venden el 68% de su mercadería, seguido del 19 % al contado lo que lleva a concluir que se tiene cierta dificultad con concertar cierta cantidad de dinero en sus arcas para el pago de sus obligaciones.

## 5. Pregunta N° 5

¿Cómo son sus compras?



	FRECUENCIAS	PORCENTAJE
<b>Contado</b>	111	48.0
<b>Cre dito</b>	62	27.0
<b>Ambos</b>	58	25.0
<b>Total</b>	<b>231</b>	<b>100.0</b>

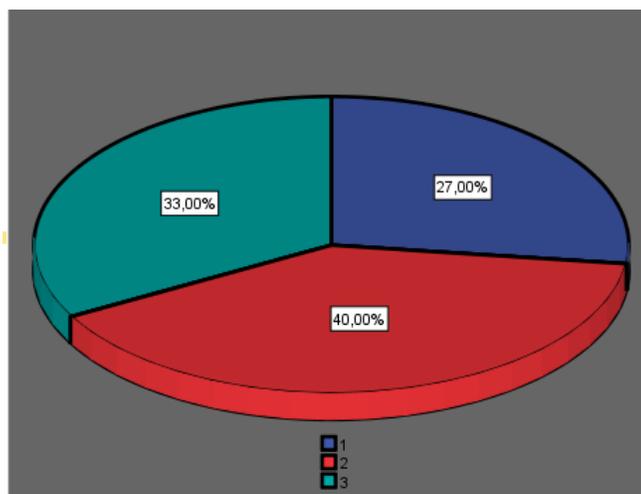
*Fuente: Elaborado por NRJL.*

### ANÁLISIS PREGUNTA N° 5

Respecto a las compras de nuestros clientes se ha determinado que del total de sus adquisiciones deben comprar el 48 % al contado y el 27% al crédito con lo que se deduce que debe tener liquidez para comprar al contado y vender al crédito ya que deben mantener un capital adicional para seguir con el negocio.

## 6. Pregunta N° 6

¿Con cuántas entidades financieras trabaja usted?



	FRECUENCIAS	PORCENTAJE
1	62	27.0
2	92	40.0
3	76	33.0
<b>Total</b>	<b>231</b>	<b>100.0</b>

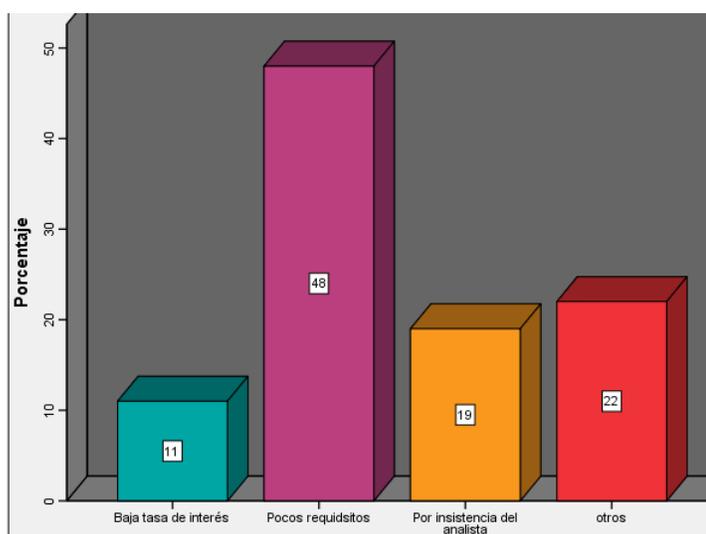
*Fuente: Elaborado por NRJL*

### ANÁLISIS PREGUNTA N° 6

A la pregunta con cuántas instituciones trabaja usted?, el 40 % respondió con 2 financieras y el 33 % con 3 instituciones, lo que conlleva a concluir que mantienen sus negocios con dinero prestado por lo que están en su mayoría sobre endeudados.

## 7. Pregunta N° 7

¿Por qué solicito crédito en la caja del santa?



	FRECUENCIAS	PORCENTAJE
Baja tasa de interés	25	11.0
Pocos requisitos	111	48.0
Por insistencia del analista	44	19.0
Otros	51	22.0
<b>Total</b>	<b>231</b>	<b>100.0</b>

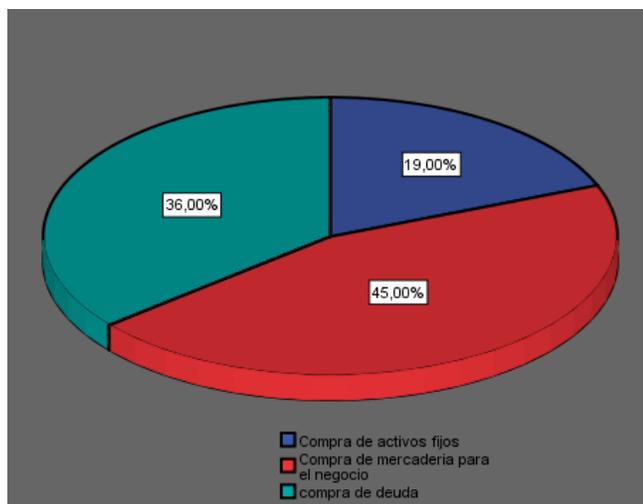
*Fuente: Elaborado por NRJL*

### ANÁLISIS PREGUNTA N° 7

Respecto al gráfico de la identificación de los clientes hacia la institución, se obtuvo los siguientes resultados: el 48 % respondió que por los pocos requisitos que solicitan y por otras razones el 22 % lo que se deduce que a pesar del tiempo que lleva la institución en el mercado local por diferentes razones está perdiendo su posicionamiento.

## 8. Pregunta N° 8

¿En que utilizo el crédito?



	FRECUENCIAS	PORCENTAJE
Compra de activos fijos	44	19.0
Compra de mercadería para el negocio	104	45.0
Compra de deuda	83	36.0
<b>Total</b>	<b>231</b>	<b>100.0</b>

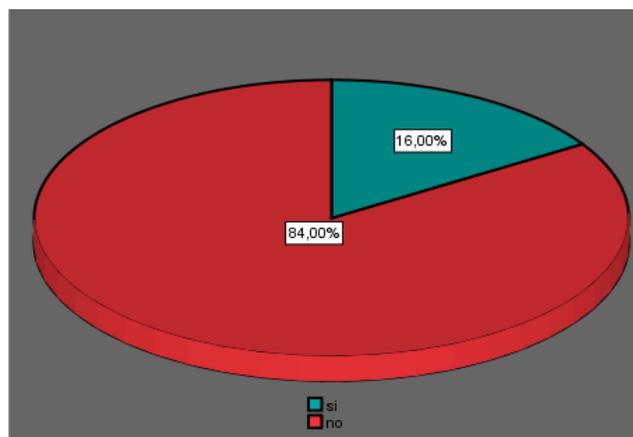
*Fuente: Elaborado por NRJL*

### ANÁLISIS PREGUNTA N° 8

A la pregunta, en que utilizo el crédito?, el 45 % respondió, para la compra de mercadería, seguida de 19 % para la compra de activos fijos lo que se concluye que no teniendo disponibilidad de generar mayor rentabilidad deben solicitar un crédito para adquirir mercadería para seguir en el mercado.

### 9. Pregunta N° 9

¿Lleva cursos de capacitación en gestión de negocios?



	FRECUENCIAS	PORCENTAJE
Si	37	16.0
No	194	84.0
<b>Total</b>	<b>231</b>	<b>100.0</b>

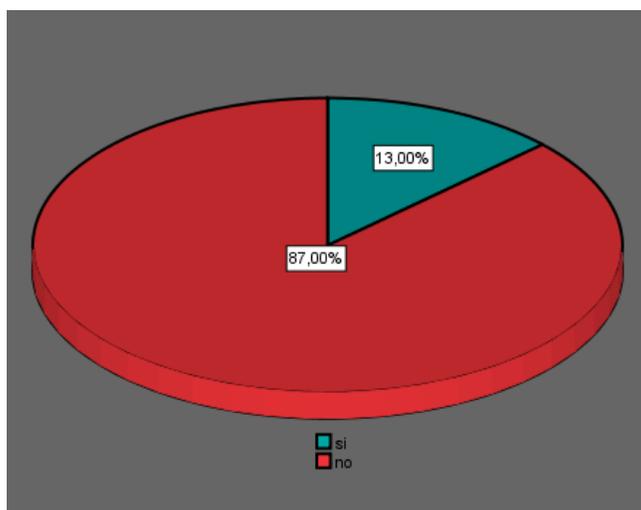
*Fuente: Elaborado por NRJL*

### ANÁLISIS PREGUNTA N° 9

El gráfico No. 9 presenta el nivel de capacitación en negocios que tienen sus con el fin de llevar de manera adecuada su micro o pequeña empresa, lo que arroja es que el 84 % no tienen frecuencia de tomar cursos de este tipo, en consecuencia tienen ciertas dificultades de gestionar sus negocios trayendo consigo una posible pérdida de su capital.

### 10. Pregunta N° 10

¿El analista de crédito lo visita constantemente para saber sobre la situación de su negocio?



	FRECUENCIAS	PORCENTAJE
Si	30	13.0
No	201	87.0
<b>Total</b>	<b>231</b>	<b>100.0</b>

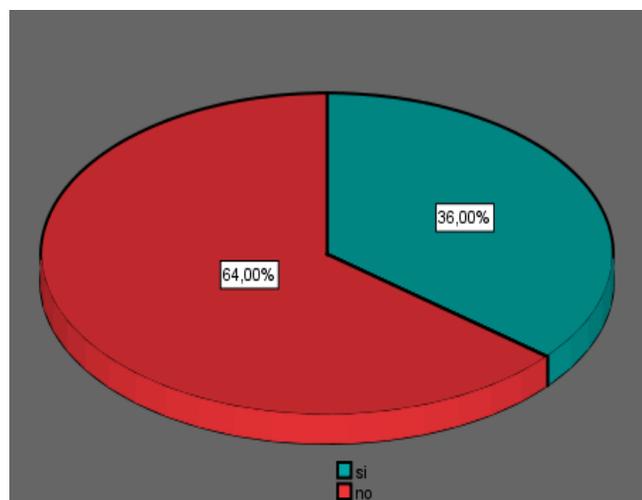
*Fuente: Elaborado por NRJL*

### ANALISIS PREGUNTA N° 10

La respuesta a esta pregunta es de suma importancia para la evaluación de los clientes y la devolución de los mismos, ya que los clientes necesitan que sus analistas se encuentren cerca de ellos, si sus analistas los visitan o no, la respuesta es negativa en un 87 % con lo que se concluye que por la poca frecuencia del analista a los clientes muchas veces caen en mora o se retiran de la institución.

### 11. Pregunta N° 11

¿La caja se comunica con usted, recordándole el vencimiento de sus cuotas?



	FRECUENCIAS	PORCENTAJE
Si	83	36.0
No	148	64.0
<b>Total</b>	<b>231</b>	<b>100.0</b>

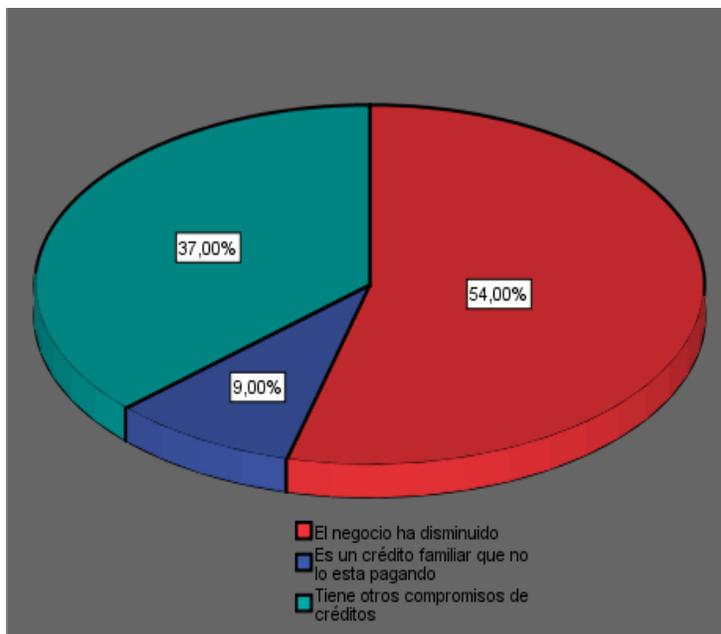
*Fuente: Elaborado por NRJL*

### ANÁLISIS PREGUNTA N° 11

A la pregunta, si se comunica o no su analista para recordarle la fecha del de su cuota?, el 64 % de los clientes encuestados indico que no, lo que genera mayor retraso en el pago de sus cuotas acrecentando de manera significativa el crecimiento de la mora en la institución.

## 12. Pregunta N° 12

¿Cuál es el motivo de su atraso en su crédito?



	FRECUENCIAS	PORCENTAJE
<b>El ne gocio ha dis minuido</b>	125	54.0
<b>Es un cre dito familiar que no lo e stan pagando</b>	21	9.0
<b>Tie ne otros compromi sos de cre ditos</b>	85	37.0
<b>Total</b>	<b>231</b>	<b>100.0</b>

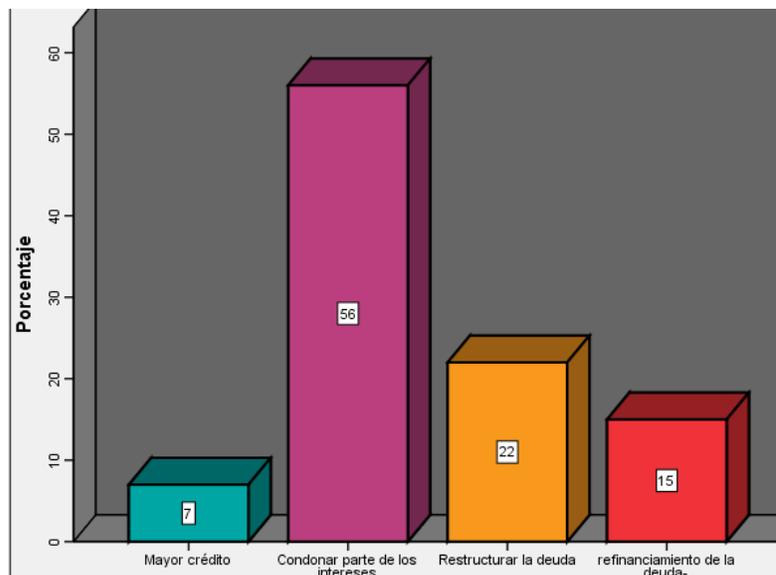
*Fuente: Elaborado por NRJL*

### ANÁLISIS PREGUNTA N° 12

El gráfico No. 12 está referido a la capacidad de pago de los clientes, cual es el motivo del atraso de sus obligaciones y del total de la muestra consultada el 54 % contestaron que la razón es por la disminución de las ventas de su negocio seguido con el 37 % porque tiene otras obligaciones financieras que les dificulta cumplir con todas en las fechas según cronograma.

### 13. Pregunta N° 13

¿Qué cree que necesita para normalizar su crédito?



	FRECUENCIAS	PORCENTAJE
Mayor cre dito	16	7.0
Condonar parte de los intereses	129	56.0
Restructurar la deuda	51	22.0
Refinanciamie nto de la deuda	35	15.0
<b>To tal</b>	<b>231</b>	<b>100.0</b>

*Fuente: Elaborado por NRJL.*

### ANÁLISIS PREGUNTA N° 13

En la última pregunta se les consulto a los clientes respecto al atraso de sus deudas y la forma como podrían normalizarse y cumplir con sus obligaciones de manera adecuada, el 56 % indico que le ayudaría si le condonan parte de los intereses y el 22 % si le reestructuran su deuda, son las formas que podrían ayudar para lograr cumplir con sus compromisos.

## 4.2 Análisis de Resultados

La presente sección se analizarán los resultados de la investigación sobre “ la gestión de la calidad crediticia como alternativa de solución a los problemas de morosidad de la cartera de la Micro y Pequeña Empresa y su efecto en los resultados económicos y financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa 2014 – 2015”. Para realizar el respectivo análisis se procedió a recopilar información estadística documentada de los periodos en estudio, así como realizar una encuesta a los clientes que se encuentran dentro del rango de morosidad.

Analizando el primer objetivo específico es importante hacer referencia al procedimiento que se sigue para el otorgamiento de un crédito en sus diferentes modalidades, detectándose en la gestión crediticia una gran deficiencia, trayendo como consecuencia, provisión de la cartera vencida y en cobranza judicial y finalmente castigando cartera morosa como se muestra en la Tabla No. 01 visualizándose entre los años 2013 al 2014 un incremento de **103.38 %** y al 2015 de **29.81%** lo que afecta en los resultados a la institución.

Con respecto al segundo objetivo específico, referente al análisis del índice de morosidad, se aprecia en la Tabla No. 02, ratios de calidad de activos, que ha variado de forma positiva, siendo **17.05 %** en el año 2013, **15.41%** en el año 2014 y **14.28%** en el ejercicio 2015 pero en realidad la disminución se debe a que se castiga cartera, es decir la cartera totalmente provisionada sale de las cuentas de balance y pasa a cuentas de orden, ya habiendo afectado negativamente los resultados económicos de la institución, a este proceso que está reglamentado se le denomina en el argot financiero “limpiar la cartera de crédito”.

Referente al tercer objetivo específico, descripción del impacto de la morosidad en los resultados económicos y financieros, se visualiza en el Gráfico No. 01, estructura de la cartera

pesada, la clasificación “dudoso” los porcentajes de **17%**, **17%** y **16%** y en condición de “perdida” de **65%**, **64%** y **64%**, en los últimos meses del ejercicio 2015, apreciándose la mejora en la calidad de la cartera, aunque no siendo muy significativa.

Finalmente, el objetivo general del trabajo de investigación: determinar el efecto de la gestión de la calidad crediticia aplicada a la morosidad de la cartera de la micro y pequeña empresa en los resultados económicos y financieros, en el Gráfico No. 02, se aprecia el nivel de provisión que se tuvo entre los años 2014, el monto del gasto fue por **S/ 5,118,111** y el año 2015 fue de **S/ 6,515,197** afectando la económica de la CMAC Santa por lo que se confirma que efectivamente los efectos de una deficiente gestión crediticia da como resultado una alta tasa de morosidad de la institución deteriorándose la cartera de créditos y trayendo como consecuencia resultados negativos en la situación económica y financiera de la institución.

## V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### CONCLUSIONES

Luego del estudio de la gestión de la calidad aplicada a la morosidad de la cartera micro y pequeña empresa de la CMAC Santa, se concluye lo siguiente:

1. La deficiente gestión de la calidad crediticia en los procesos de evaluación, han originado un incremento en la tasa de morosidad de la micro y pequeña empresa.
2. El índice de morosidad en los periodos de análisis, se registró una variación negativa de 0.83 % entre los ejercicios 2014 al 2015, sin embargo el rubro que mantiene un alto índice de mora es la micro empresa. Comparando con la mora del sistema de cajas municipales la CMAC Santa supera el 10 %.
3. La deficiente gestión de la calidad crediticia tuvo como consecuencia resultados negativos en los Estados Financieros lo que se visualiza en el ratio de provisiones en un 27.30% entre los años de análisis.

## RECOMENDACIONES

Luego de concluir con la investigación se plantean las siguientes recomendaciones para que la institución mejore sus indicadores financieros:

1. De acuerdo al primer objetivo específico, se recomienda a la CMAC Santa a exigir a sus colaboradores el cumplimiento estricto de la normativa interna para evitar que los créditos caigan en mora, así mismo que los funcionarios mantengan permanente comunicación con los analistas de crédito y los recuperadores, manteniendo una adecuada gestión en el manejo de la cartera crediticia.
2. Con respecto al segundo objetivo específico, se sugiere trabajar no solo en la recuperación de la cartera atrasada y castigada sino también en una adecuada colocación de los créditos porque es la base para mantener los resultados institucionales con índices positivos.
3. Finalmente respecto al tercer objetivo específico, se sugiere trabajar con una adecuada política de créditos, lo que conllevara a tener una cartera de calidad para evitar el crecimiento de la mora y de esta manera evitar realizar provisiones innecesarias, como se muestra en los estados financieros de los años de estudio; evitando la disminución de la utilidad al cierre del ejercicio económico.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguilar Andia, G., & Camargo Cardenas, G. (2003). *Análisis de la morosidad de las instituciones microfinancieras en el Perú*. Lima: Instituto de estudios peruanos. Obtenido de En: <http://www.consortio.org/CIES/html/pdfs/pm0320.pdf>
- Aguilar, G., & Camargo, G. (2004). *Análisis de la morosidad en el sistema bancario peruano*. Lima: Investigación de estudios peruanos.
- Andrade, M., & Muñoz, M. (2006). Morosidad micro financiera vs bancos. *Buap-revista facultad de economía.*, 145 - 148.
- Añez, M. (2001). *ASPECTOS BASICOS DEL ANALISIS DEL CREDITO*. Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/aspectos-basicos-del-analisis-de-credito/>
- Atkinson, p. (1990). *creating culture change: the key to succesful total quality management*. IFS publication.
- Banco de Mexico. (2010). *Indices de morosidad*. Obtenido de [www.banxico.org.mx/.../indicadores.../%7BE2EEFEB A-4E08-3E0A-2E2F-91AE4C2...](http://www.banxico.org.mx/.../indicadores.../%7BE2EEFEB A-4E08-3E0A-2E2F-91AE4C2...)
- Berger, M. (2003). *The second story: wholesale microfinance in latin america*. Washington-EEUU: Inter-American Development Bank. Obtenido de [idb-books@iadb.org](mailto:idb-books@iadb.org)
- CMACS. (2007). *Estatutos CMACS*. Chimbote.
- CMACS-memoria institucional. (2015). *Memoria institucional*. CMACS, Chimbote-Perú. Obtenido de <http://www.cajadelsanta.pe/>
- Coral Mendoza, F. (2010). "*Análisis econométrico de la morosidad de las instituciones financieras y del sistema bancario peruano enero 2004-julio 2009*". Piura-Perú. Obtenido de [docplayer.es/8513800-Analisis-econometrico-de-la-morosidad-de-las-instituciones-mi](http://docplayer.es/8513800-Analisis-econometrico-de-la-morosidad-de-las-instituciones-mi)
- Gitman, Lawrence J. (2003). *Principios de Administración Financiera*. Mexico: Pearsón-educación.
- Glosario-SBS. (2015). Información financiera mensual de las entidades para el desarrollo de la mediana y pequeña empresa. Lima-Perú: SBS. Obtenido de [www.felaban.net/archivos\\_regulaciones/archivo20140717024426AM.pdf](http://www.felaban.net/archivos_regulaciones/archivo20140717024426AM.pdf)
- Gomero, G., & Moreno, J. (1997). *Proceso de la investigación Científica*. Lima: FAKIR.

- Gonzales Murillo, I. (2012). *Morosidad en las instituciones financieras*. España.
- Gonzales Murillo, I. (2012). *Morosidad en las instituciones financieras de España*. Madrid-España.
- Guillen Uyen, J. (2002). *Morosidad crediticia y tamaño : un analisis de la crisis bancaria peruana*. Lima-Perú.: Banco central de Reserva del Perú.
- Guillen uyen, J. (2002). *Morosidad crediticia y tamaño: un analisis de la crisis bancaria peruana*. Lima.
- Guttentang, J. (1983). *Lander of last resort function in an international context: Essays in international economics*. pennsylvania-EEUU: Princeton University.
- Hernandez, R. (1998). *Metodologia de la investigación*. Colombia: McGraw-Hill Interamericana.
- Ledgerwood, J. (1999). *Manual de microfinanzas: un institucional y perspectivas financieras*. Washigton D.C: Banco Mundial.
- LEY 30056. (02 de JULIO de 2013). La Ley N° 30056 y sus modificaciones laborales al régimen especial de las Micro y Pequeñas Empresas. *Modificaciones Laborales de Micro y Pequeña Empresa*. Lima. Obtenido de [http://www.mep.pe/intranetvirtual/Constitucion-y-Fomalizacion/tramites\\_laborales/MEP\\_Formalizacion\\_TramitesLaborales\\_ReporteEstudio-L](http://www.mep.pe/intranetvirtual/Constitucion-y-Fomalizacion/tramites_laborales/MEP_Formalizacion_TramitesLaborales_ReporteEstudio-L)
- Ley 28015. (03 de Julio de 2003). Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Emprsa. Lima, Perú. Obtenido de [http://www.mintra.gob.pe/contenidos/archivos/prodlab/legislacion/LEY\\_28015.pdf](http://www.mintra.gob.pe/contenidos/archivos/prodlab/legislacion/LEY_28015.pdf)
- Llaza, M. A. (2010). *Una aproximación a las determinantes de la morosidad financieras de las pyme en Arequipa*. Arequipa.
- Market Pymes. (2009). Conceptualizacion de las Pymes. Lima. Obtenido de <http://marketpymes.galeon.com/productos561369.html>
- Martinez Martinez, M. (2013). "Gestión de riesgo en las entidades financieras: el riesgo de crédito y morosidad". España. Obtenido de <https://uvadoc.uva.es/bitstream/10324/3654/1/GESTION%20DE%20RIESGOS%20EN%20LAS%20ENTIDADES%20FINANCIERAS%20EL%20RIESGO%20DE%20CREDITO%20Y%20MOROSIDAD.pdf>
- Muñoz, J. (1999). Calidad dela cartera del sistema bancario y el ciclo economico: una aproximación economica para el caso peruano. *Estudios Economicos BCR*.

- Murrugarra, E., & Ebentreich, A. (1999). *Determinantes de la morosidad en entidades de microfinanzas: evidencia de las Edpymes*. Lima: s.b.s-afps. Obtenido de <http://www.sbs.gob.pe/Journal/Murrugarra.pdf>
- Nannyonga , H. (2000). *Determinantes de comportamiento de pago en el banco de desarrollo del centenario rural en Uganda*. Tesis de doctorado, departamento de agricultura, ambiental economía del desarrollo., Ohio-EEUU. Obtenido de [http://rave.ohiolink.edu/etdc/view?acc\\_num=osu1224271432](http://rave.ohiolink.edu/etdc/view?acc_num=osu1224271432)
- NIF-A3. (2006). *Norma de Información Financiera*. Obtenido de [http://www.contaduria.uady.mx/files/material-clase/raul-vallado/CF05\\_NIFA3.pdf](http://www.contaduria.uady.mx/files/material-clase/raul-vallado/CF05_NIFA3.pdf)
- Padilla, A., & Requejo, A. (1998). *La segunda oportunidad: tratamiento legal de la quiebra personal en España y su reforma*. España. Obtenido de [http://crei.cat/research/books/1998\(SE\).PDF](http://crei.cat/research/books/1998(SE).PDF)
- Puente Cuestas, A. (2008). *Finanzas Corporativas para el Peru*. Lima: Pacifico Editores.
- Rodriguez, W. (1997). *Elaboracion de proyectos de investigación educacional*. Lima: RARPA.
- Santillán Flores , N., & Gonzales Renteria, Y. (2012). "La morosidad y su incidencia en la rentabilidad de la CMACS ". Chimbote.
- Saurina Salas, J. (1998). Determinantes de la morosidad de las cajas de ahorro españolas. En J. Saurina Salas, *Investigaciones Economicas*. España.
- SBS-Res. 11356. (19 de 11 de 2008). Pagina SBS. Lima, Perú. Obtenido de Pagina SBS.
- Sierra, R. (1994). *Técnicas de investigación social*. España : Paraninfo.
- Vásquez Alcorta, J. (2012). *Licenciatura en Contaduria*. Mexico: suayed.

# **ANEXOS**

**Relación de los 20 principales clientes de la CMAC Santa**

<b>Nombre Cliente</b>	<b>Saldo (S/.)</b>	<b>%</b>
INVERSIONES Y DISTRIBUCIONES BRENIS EIRL (GRUPO)	4,870,000.00	3.10%
GLOBALCON CONSTRUCTORES Y CONSULTORES S.R.L. (GRUPO)	1,879,469.64	1.19%
EMPRESA DE TRANSPORTE TURISTICO MAGUIÑA TOURS SRL (GRUPO)	1,326,949.78	0.84%
INAGRO NH SAC (GRUPO)	1,124,352.08	0.71%
LA TORRE CONTRATISTAS GENERALES S.A.C (GRUPO)	790,000.00	0.50%
SERVICENTRO DAYTONA S.A.C	735,184.82	0.47%
DIAZ/MENDOZA/RODRIGUEZ,MELANIA	767,157.34	0.49%
FRUTAS & FRUTAS SAC	667,695.47	0.42%
CONSORCIO CAPRICORNIO(GRUPO)	611,732.54	0.39%
INDUSTRIAS CHIMBOTE E.I.R.L.	600,000.00	0.38%
ARGUEDAS/VIZCARRA,RENE LUIS	597,131.05	0.38%
REPRESENTACIONES FARA E.I.R.L.	577,128.63	0.37%
WAYWASH CONSTRUCCION & MINERIA SAC	571,376.10	0.36%
INVERSIONES FRIGORIFICAS PRC S.A.C	559,680.23	0.36%
INVERSIONES & REPRESENTACIONES COMERCIALES F.V S.A.C	545,045.16	0.35%
MADERAS ACASIA S.A.C.	503,913.80	0.32%
LEON/BLAS,ALICIA MARIA	482,933.88	0.31%
CONSTRUCTORA CORMU SAC	417,208.96	0.27%
R & S ASOCIADOS S.R.L (GRUPO)	405,451.79	0.26%
FUNDO ORGANICO LAGARTIJA S.A.C	397,784.74	0.25%
<b>TOTAL</b>	<b>18,430,196.01</b>	<b>11.72%</b>

**ENCUESTA A LOS CLIENTES DE LAS MYPES DE LA CAJA MUNICIPAL DE  
AHORRO Y CREDITO DEL SANTA**

El presente cuestionario está dirigido a los usuarios de créditos de micro pequeña empresa de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Santa, los mismos que tienen retrasos en sus pagos. Asimismo no servirá también para identificar algunas características de la morosidad de los encuestados, para su tabulación, gráfico e interpretación. Se utiliza como método de análisis el sistema SPSS.

**1. ¿Cuál es su grado de instrucción?**

1. Primaria completa
2. Secundaria completa
3. Superior técnica
4. Superior universitaria

**2. ¿A qué tipo de actividad se dedica su mype?**

1. Comercialización
2. Producción

**3. ¿Qué tipo de clientes tiene?**

1. Permanentes
2. Ocasionales

**4. ¿Cómo son sus ventas?**

1. Contado
2. Crédito
3. Ambos

**5. ¿Cómo son sus compras?**

1. Contado
2. Crédito
3. Ambos

**6. ¿Con cuántas entidades financieras trabaja usted?**

1. Uno (1)
2. Dos (2)
3. Tres (3)

**7. ¿Por qué solicita crédito en la Caja de Santa?**

1. Baja tasa de intereses
2. Solicitan menos requisitos
3. Por insistencia del analistas
4. Otros

**8. ¿En que utilizo el crédito?**

1. Activos fijos
2. Mercadería del negocio
3. Compra de deuda

**9. ¿Lleva cursos de capacitación en gestión de negocios?**

1. Si
2. No

**10. ¿El analista de crédito le visita constantemente para saber sobre su situación de su negocio?**

1. Si
2. No

**11. ¿La caja se comunica con usted, recordándole el vencimiento de sus cuotas?**

1. Si
2. No

**12. ¿Cuál es el motivo del atraso de su crédito?**

1. El negocio ha disminuido
2. Es un crédito de un familiar que no lo está cancelando
3. Tiene otros compromisos de créditos

**13. ¿Qué cree que necesita para normalizar su crédito?**

1. Mayor crédito
2. Condonar parte de los intereses
3. Reestructurar la deuda
4. Refinanciamiento de la deuda

